

# Erste Group Bank AG

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

## €30,000,000,000

## Debt Issuance Programme

On 8 July 2013, Erste Group Bank AG (the "**Issuer**" or "**Erste Group Bank**") entered into a Debt Issuance Programme (the "**Programme**"). Under the Programme, the Issuer, subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, may from time to time issue debt securities specified in the relevant Final Terms (as defined herein) as either domestic notes issued in the German or English language under Austrian law ("**Domestic Notes**") or international notes issued in the German or the English language under either Austrian or German law ("**International Notes**", and together with Domestic Notes, the "**Notes**"). The Programme foresees four different options of terms & conditions under which Notes may be issued depending on the type of interest which applies to the Notes as specified in the Final Terms. Accordingly, the following types of Notes may be issued under the Programme: (i) Notes with a fixed interest rate (Option I), (ii) Notes with a floating interest rate (Option II), (iii) Notes which commence with a fixed interest rate which is superseded by either a floating interest rate or a different fixed interest rate (Option III), and (iv) Notes without periodic interest payments (Option IV). Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, the Notes will have a minimum maturity of one month and no maximum maturity. The aggregate principal amount of Notes outstanding (i.e. Notes not redeemed) will not at any one time exceed €30,000,000,000 (or the equivalent in other currencies).

This Prospectus (the "**Prospectus**") has been approved by the Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde*, the "**FMA**") in its capacity as competent authority under the Austrian Capital Market Act (*Kapitalmarktgesetz*, the "**KMG**") for approval of this Prospectus. **The accuracy of the information contained in this Prospectus does not fall within the scope of examination by the FMA under applicable Austrian law and the Prospectus Directive 2003/71/EC, as amended. The FMA examines the Prospectus only in respect of its completeness, coherence and comprehensibility pursuant to section 8a of the KMG.**

Application may be made for the Programme and/or the Notes to be admitted to the "*Amtlicher Handel*" (Official Market) and the "*Geregelter Freiverkehr*" (Second Regulated Market) (together, the "**Austrian Markets**") of the *Wiener Börse* (the "**Vienna Stock Exchange**"). Application may also be made to list Notes on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit to trading such Notes on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*) and/or to admit to trading such Notes on the Stuttgart Stock Exchange (*Baden-Württembergische Wertpapierbörse*) and/or the Frankfurt Stock Exchange (*Frankfurter Wertpapierbörse*) and/or the SIX Swiss Exchange (together with the Austrian Markets, the "**Markets**"). References in this Prospectus to Notes being listed (and all related references) shall mean that such Notes have been admitted to trading on the Markets, excluding the SIX Swiss Exchange, each of which is a regulated market for the purposes of the Directive 2004/39/EC on markets in financial instruments, as amended ("**MiFID**"). Unlisted Notes may be issued pursuant to this Programme. The relevant Final Terms in respect of the issue of any Notes will specify whether or not such Notes will be admitted to trading on the Markets (or any other market and/or stock exchange).

The Issuer has requested the FMA to provide the competent authorities in other host Member States within the European Economic Area including Germany, the Grand Duchy of Luxembourg, the Czech Republic, Hungary, Romania 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, as amended (which includes the amendments made by the Directive 2010/73/EU, the "**Prospectus Directive**") and the KMG. 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.

Each Series (as defined herein) of Notes in bearer form will be represented on issue by a temporary global note in bearer form (a "**temporary Global Note**") or a permanent global note in bearer form (a "**permanent Global Note**") and each of the temporary Global Note and permanent Global Note, a "**Global Note**") which may also be in the form of new global notes ("**New Global Note**" or "**NGN**"). NGNs will be delivered on or prior to the original issue date of the Tranche to a common safekeeper (the "**Common Safekeeper**") for Euroclear Bank S.A./N.V. ("**Euroclear**") and Clearstream Banking, *société anonyme* ("**Clearstream, Luxembourg**"). Global Notes which are not issued in NGN form ("**Classic Global Notes**" or "**CGNs**") will be deposited on the issue date with a common depository on behalf of Euroclear and Clearstream, Luxembourg (the "**Common Depository**"). Global Notes representing Domestic Notes may be deposited on the issue date with Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft ("**OeKB**") or with a depository on behalf of OeKB or with or on behalf of the Issuer. Global Notes (in a CGN or NGN format) may be intended to be eligible collateral for Eurosystem monetary policy.

Tranches of Notes may be rated or unrated. Where a Tranche of Notes is rated, such rating will be specified in the relevant Final Terms. A rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. Whether or not each credit rating applied for in relation to a relevant Tranche of Notes will be issued by a credit rating agency established in the European Union and registered under Regulation (EC) No. 1060/2009, as amended (the "**CRA Regulation**") will be disclosed in the Final Terms. The European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") is obliged to maintain on its website ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)) a list of credit rating agencies registered and certified in accordance with the CRA Regulation. This list must be updated within 5 working days of ESMA's adoption of any decision to withdraw the registration of a credit rating agency under the CRA Regulation. The ESMA website is not incorporated by reference into, nor does it form part of, this Prospectus.

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

*Arranger for Domestic Notes*

**Erste Group Bank AG**

*Arranger for International Notes*

**Barclays Bank PLC**

*Dealers*

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**

**Erste Group Bank AG**

Prospectus dated 8 July 2013

*This Prospectus comprises a base prospectus for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive as amended (which includes the amendments made by the Directive 2010/73/EU (the "**2010 PD Amending Directive**") to the extent implemented in the relevant Member State) and the KMG, and for the purpose of giving information with regard to the Issuer and its subsidiaries and affiliates taken as a whole (the "**Erste Group**") and the Notes which, according to the particular nature of the Issuer and the Notes, is necessary to enable investors to make an informed assessment of the assets and liabilities, financial position, profit and losses and prospects of the Issuer.*

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

*No person has been authorised to give any information or to make any representation other than those contained in this Prospectus in connection with the issue or sale of the Notes and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised by the Issuer or any of Barclays Bank PLC (the "**International Arranger**") or Erste Group Bank AG (in its capacity as the arranger of issues of Domestic Notes only, the "**Domestic Arranger**" and together with the International Arranger, the "**Arrangers**") or the Dealers (as described under "General Information"). Neither the delivery of this Prospectus nor any sale made in connection herewith shall, under any circumstances, create any implication that there has been no change in the affairs of the Issuer or the Erste Group since the date hereof or the date upon which this Prospectus has been most recently amended or supplemented or that there has been no adverse change in the financial position of the Issuer or the Erste Group since the date hereof or the date upon which this Prospectus has been most recently amended or supplemented or that any other information supplied in connection with the Programme is correct as of any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same.*

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

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

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

*undertakes to review the financial condition or affairs of the Issuer or the Erste Group during the life of the arrangements contemplated by this Prospectus nor to advise any investor or potential investor in the Notes of any information coming to the attention of any of the International Arranger or the Dealers.*

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

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

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

# TABLE OF CONTENTS

TABLE OF CONTENTS.....	4
DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE .....	6
DOCUMENTS FOR INSPECTION .....	7
SUPPLEMENT TO THIS PROSPECTUS .....	7
SOURCES OF INFORMATION.....	8
CONSENT TO USE PROSPECTUS .....	8
1. SUMMARY OF THE PROGRAMME .....	9
INTRODUCTION AND WARNINGS.....	9
THE ISSUER .....	10
SECURITIES .....	13
RISKS .....	21
OFFER .....	26
2. RISK FACTORS .....	28
FACTORS THAT MAY AFFECT THE ISSUER'S ABILITY TO FULFIL ITS OBLIGATIONS UNDER NOTES ISSUED UNDER THE PROGRAMMES.....	28
RISKS RELATED TO THE BUSINESS OF ERSTE GROUP .....	28
RISKS RELATED TO THE MARKETS IN WHICH ERSTE GROUP OPERATES.....	43
FACTORS WHICH ARE MATERIAL FOR THE PURPOSE OF ASSESSING THE MARKET RISKS ASSOCIATED WITH NOTES ISSUED UNDER THE PROGRAMME .....	46
RISKS RELATED TO THE STRUCTURE OF PARTICULAR NOTES .....	47
RISKS RELATED TO NOTES GENERALLY .....	52
RISKS RELATED TO THE MARKET GENERALLY .....	54
RISKS RELATED TO NOTES DENOMINATED IN RENMINBI .....	58
RISKS RELATED TO FATCA .....	61
3. GENERAL INFORMATION .....	63
4. OVERVIEW OF MORTGAGE <i>PFANDBRIEFE</i> (HYPOTHEKENPFANDBRIEFE), PUBLIC <i>PFANDBRIEFE</i> (ÖFFENTLICHE <i>PFANDBRIEFE</i> ) AND COVERED BONDS (FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN).....	66
5. TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (GERMAN AND ENGLISH LANGUAGE).....	69
OPTION I – NOTES WITH A FIXED INTEREST RATE.....	74
OPTION II – NOTES WITH A FLOATING INTEREST RATE .....	119
OPTION III – NOTES WITH A FIXED TO FIXED OR FIXED TO FLOATING INTEREST RATE .....	170
OPTION IV – NOTES WITHOUT PERIODIC INTEREST PAYMENTS.....	229
6. FORM OF FINAL TERMS .....	268
7. USE OF PROCEEDS .....	301
8. ERSTE GROUP BANK AG.....	302

INTRODUCTION.....	302
BACKGROUND.....	302
SHARE CAPITAL OF ERSTE GROUP BANK.....	303
BUSINESS OVERVIEW .....	303
CURRENT REGULATORY TOPICS.....	318
CREDIT RATINGS .....	319
RECENT DEVELOPMENTS .....	322
9. ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT AND SUPERVISORY BODIES .....	324
MANAGEMENT BOARD.....	324
SUPERVISORY BOARD.....	326
REPRESENTATIVES OF THE SUPERVISORY AUTHORITIES.....	332
POTENTIAL CONFLICTS OF INTEREST.....	332
SHAREHOLDERS OF ERSTE GROUP BANK .....	332
10. HISTORICAL FINANCIAL INFORMATION .....	334
11. LEGAL PROCEEDINGS.....	338
12. MATERIAL CONTRACTS .....	339
13. THE AUSTRIAN BANKING SYSTEM .....	341
14. TAXATION .....	349
AUSTRIA.....	349
CZECH REPUBLIC .....	352
GERMANY .....	356
HUNGARY .....	359
LUXEMBOURG.....	364
ROMANIA.....	366
SLOVAK REPUBLIC .....	370
EU SAVINGS DIRECTIVE .....	373
15. SUBSCRIPTION AND SALE .....	375
GENERAL .....	375
UNITED STATES .....	375
JAPAN.....	376
UNITED KINGDOM.....	377
THE PRC.....	377
RESPONSIBILITY STATEMENT OF ERSTE GROUP BANK AG.....	378
GLOSSARY AND LIST OF ABBREVIATIONS.....	379
GERMAN TRANSLATIONS .....	385
GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY .....	385
GERMAN TRANSLATION OF THE RISK FACTORS .....	408

## DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

This Prospectus should be read and construed in conjunction with the following parts of the following documents which are incorporated by reference into this Prospectus and which have been filed with the FMA:

<b>Document/Heading</b>	<b>Page reference in the relevant financial report</b>
<b>English translation of the Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2011 – Annual Report 2011 (the "Audited Consolidated Financial Statements 2011")</b>	
Consolidated Income Statement	82 - 83
Consolidated Balance Sheet	84
Consolidated Statement of Changes in Total Equity	85 - 86
Cash Flow Statement	87
Notes to the Consolidated Financial Statements	88 - 198
Auditors' Report	199 - 200
<b>English translation of the Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2012 – Annual Report 2012 (the "Audited Consolidated Financial Statements 2012")</b>	
Consolidated Income Statement	86 – 87
Consolidated Balance Sheet	88
Consolidated Statement of Changes in Total Equity	89 - 90
Cash Flow Statement	91
Notes to the Consolidated Financial Statements	92 – 207
Auditors' Report	208 - 209
<b>English translation of the Unaudited Interim Condensed Consolidated Financial Statements of the Issuer for the first quarter year ended 31 March 2013 – Interim Report First Quarter 2013 (the "Unaudited Interim Condensed Consolidated Financial Statements 31 March 2013")</b>	
Statement of Comprehensive Income	13 – 15
Balance Sheet	16
Statement of Changes in Equity	17
Cash Flow Statement	18
Condensed notes to the Financial Statements of Erste Group for the period from 1 January to 31 March 2013	19 - 46

For the avoidance of doubt, such parts of the annual reports of the Issuer for the financial years 2012 and 2011 respectively as well as of the quarterly report for the first quarter year in 2013 which are not explicitly listed in the table above, are not incorporated by reference into

this Prospectus as these parts are either not relevant for the investor or covered elsewhere in this Prospectus.

Any information not listed above but included in the documents incorporated by reference is given for information purposes only.

Such parts of the documents which are explicitly listed above shall be deemed to be incorporated in, and form part of this Prospectus, save that any statement contained in such a document shall be deemed to be modified or superseded for the purpose of this Prospectus to the extent that a statement contained in this Prospectus modifies or supersedes such earlier statement (whether expressly, by implication or otherwise). Any statement so modified or superseded shall not be deemed, except as so modified or superseded, to constitute a part of this Prospectus.

## **DOCUMENTS FOR INSPECTION**

Electronic versions of the following documents will be available on the website of the Issuer under "[www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)":

- (i) a copy of this Prospectus together with any supplement to this Prospectus;
- (ii) each set of Final Terms for Notes that are publicly offered or admitted to trading on a Market or on any other market or stock exchange; and
- (iii) the Audited Consolidated Financial Statements 2012 and 2011 and the Unaudited Interim Condensed Consolidated Financial Statements 31 March 2013 incorporated by reference into this Prospectus.

The documents mentioned above under (i) to (iii) can be obtained from investors free of charge during usual business hours on any weekday (Saturdays and public holidays excepted) at the registered office of the Issuer.

For so long as Notes may be issued pursuant to this Prospectus, the following documents will be available, during usual business hours on any weekday (Saturdays, Sundays and public holidays excepted), for inspection at the registered office of the Issuer and the specified offices of the Paying Agents:

- (i) the Agency Agreement (which includes the form of the Global Notes);
- (ii) the articles of association of the Issuer;
- (iii) the Audited Consolidated Financial Statements 2012 and 2011 and the Unaudited Interim Condensed Consolidated Financial Statements 31 March 2013;
- (iv) each set of Final Terms for Notes that are publicly offered or admitted to trading on a Market or on any other market or stock exchange; and
- (v) a copy of this Prospectus together with any supplement to this Prospectus.

Printed copies of this Prospectus, any supplement hereto and the Final Terms and the documents incorporated by reference in this Prospectus will be made available free of charge at the specified office of the Issuer.

## **SUPPLEMENT TO THIS PROSPECTUS**

The Issuer has given an undertaking to the Dealers, and is obliged by the provisions of the Prospectus Directive and the KMG, that if at any time during the duration of the Programme there is a significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to information contained in this Prospectus which is capable of affecting the assessment of any Notes and which arises or is noted between the time when this Prospectus is approved and the final closing of an offer of such Notes to the public or, as the case may be, the time when trading on a regulated market begins, whichever occurs later, the Issuer shall prepare a supplement to this Prospectus or publish a replacement Prospectus for use in connection with any

subsequent offering of the Notes and shall supply to each Dealer and to the FMA and the stock exchange operating the Markets such number of copies of such supplement or replacement hereto as such Dealer may request and relevant applicable legislation require.

## **SOURCES OF INFORMATION**

Unless otherwise stated, statistical and other data provided in this Prospectus has been extracted from the Audited Consolidated Financial Statements 2012 and the Annual Report thereon and the Unaudited Interim Condensed Consolidated Financial Statements 31 March 2013. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware, and is able to ascertain from information published by such sources, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

Furthermore, certain statistical and other data provided in this Prospectus has been extracted from reports and other documents of certain statistical offices and/or national banks in countries where the Issuer operates and the sources of any such information are included in the relevant section of this Prospectus. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information published by the sources of such information, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

## **CONSENT TO USE PROSPECTUS**

The Issuer consents that all credit institutions pursuant to the Directive 2006/48/EC acting as financial intermediaries subsequently reselling or finally placing the Notes (together, the "**Financial Intermediaries**") are entitled to use this Prospectus in Austria, the Czech Republic, Germany, Hungary, Luxembourg, Romania, the Slovak Republic and such other Member State of the European Economic Area whose competent authorities have been notified of the approval of this Prospectus for the subsequent resale or final placement of Notes to be issued under the Programme during the relevant offer period (as determined in the applicable Final Terms) during which subsequent resale or final placement of the relevant Notes can be made, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with section 6a of the KMG which implements the Prospectus Directive.

The Issuer accepts responsibility for the information given in this Prospectus also with respect to such subsequent resale or final placement of the Notes.

The consent by the Issuer to the use of the Prospectus for subsequent resale or final placement of the Notes by the Financial Intermediaries has been given under the condition that (i) potential investors will be provided with the Prospectus, any supplement thereto and the relevant Final Terms and (ii) each of the Financial Intermediaries ensures that it will use the Prospectus, any supplement thereto and the relevant Final Terms in accordance with all applicable selling restrictions specified in this Prospectus and any applicable laws and regulations in the relevant jurisdiction.

In the applicable Final Terms, the Issuer can determine further conditions attached to its consent which are relevant for the use of this Prospectus.

**In the event of an offer being made by a Dealer and/or a further financial intermediary the Dealer and/or the further financial intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time the offer is made.**

**Any Dealer and/or a further financial intermediary using the Prospectus shall state on its website that it uses the Prospectus in accordance with this consent and the conditions attached to this consent.**



# 1. SUMMARY OF THE PROGRAMME

*This summary is made up of disclosure requirements known as elements (the "**Elements**"). These Elements are numbered in sections A – E (A.1 – E.7). This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and the Issuer. As some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements. Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and the Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the specification of "Not applicable".*

*The Summary contains options, characterised by square brackets or typesetting in italics (other than the respective translations of specific legal terms), and placeholders regarding the Notes to be issued under the Programme. The summary of the individual issue of Notes will include the options relevant to this issue of Notes as determined by the applicable Final Terms and will contain the information, which had been left blank, as completed by the applicable Final Terms.*

## A. INTRODUCTION AND WARNINGS

### A.1 Warning

This summary (the "**Summary**") should be read as an introduction to this prospectus (the "**Prospectus**") prepared in connection with the Debt Issuance Programme (the "**Programme**").

Any decision by an investor to invest in notes issued under the Prospectus (the "**Notes**") should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor.

Where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated.

Civil liability attaches only to Erste Group Bank AG ("**Erste Group Bank**"), Graben 21, 1010 Vienna, Austria (in its capacity as issuer under the Programme, the "**Issuer**") who tabled the Summary including any translation thereof, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus, or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such Notes.

**A.2** Consent by the Issuer The Issuer consents that all credit institutions pursuant to or person responsible the Directive 2006/48/EC acting as financial for drawing up the intermediaries subsequently reselling or finally placing the Prospectus to the use Notes (together, the "**Financial Intermediaries**") are of the Prospectus for entitled to use this Prospectus during the relevant offer subsequent resale or period during which subsequent resale or final placement of final placement of the relevant Notes can be made, provided however, securities by financial that the Prospectus is still valid in accordance with section

intermediaries. 6a of the KMG which implements the Prospectus Directive.

Indication of the offer period within which subsequent resale or final placement of securities by financial intermediaries can be made and for which consent to use the Prospectus is given.

Any other clear and objective conditions attached to the consent which are relevant for the use of the Prospectus. The consent by the Issuer to the use of the Prospectus for subsequent resale or final placement of the Notes by the Financial Intermediaries has been given under the condition that (i) potential investors will be provided with the Prospectus, any supplement thereto and the relevant Final Terms and (ii) each of the Financial Intermediaries ensures that it will use the Prospectus, any supplement thereto and the relevant Final Terms in accordance with all applicable selling restrictions specified in this Prospectus and any applicable laws and regulations in the relevant jurisdiction.

In the applicable Final Terms, the Issuer can determine further conditions attached to its consent which are relevant for the use of this Prospectus.

Notice in bold informing investors that, in the event of an offer being made by a financial intermediary, this financial intermediary will provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time the offer is made. **In the event of an offer being made by a Dealer and/or a further financial intermediary the Dealer and/or the further financial intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time the offer is made.**

## B. THE ISSUER

- B.1** The legal and commercial name of the Issuer: The legal name of Erste Group Bank is "Erste Group Bank AG", its commercial name is "Erste Group". **"Erste Group"** also refers to Erste Group Bank and its consolidated subsidiaries.
- B.2** The domicile and legal form of the Issuer, the legislation under which the Issuer operates and its country or incorporation: Erste Group Bank is a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) organised and operating under Austrian law, registered with the companies register (*Firmenbuch*) at the Vienna Commercial Court (*Handelsgericht Wien*) under the registration number FN 33209m. Erste Group Bank's registered office is in Vienna, Republic of Austria. It has its business address at Graben 21, 1010 Vienna, Austria.
- B.4b** Any known trends affecting the Issuer and the industries in which it The past global financial crisis has led to an increase in regulatory activities at national and international levels to adopt new and more strictly enforce existing regulation for the financial industry in which the Issuer operates.

operates: Regulatory changes or enforcement initiatives could further affect the financial industry. New governmental or regulatory requirements and changes in levels of adequate capitalisation, liquidity and leverage could lead to increased capital and liquidity requirements or standards. Governmental and central bank action in response to the financial crisis could significantly affect competition and may affect investors of financial institutions.

- B.5** If the Issuer is part of a group, a description of the group and the Issuer's position within the group: "Erste Group" consists of Erste Group Bank, together with its subsidiaries and participations, including Erste Bank Oesterreich in Austria, Česká spořitelna in the Czech Republic, Banca Comercială Română in Romania, Slovenská sporiteľňa in the Slovak Republic, Erste Bank Hungary in Hungary, Erste Bank Croatia in Croatia, Erste Bank Serbia in Serbia and, in Austria, Salzburger Sparkasse, Tiroler Sparkasse, s-Bausparkasse, other savings banks of the Haftungsverbund, Erste Group Immorent, and others. Erste Group Bank operates as the parent company of Erste Group and is the lead bank in the Austrian Savings Banks Sector.
- B.9** Where a profit forecast or estimate is made, state the figure: Not applicable; no profit forecast or estimate has been made.
- B.10** A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information: Not applicable; there are no qualifications.
- B.12** Selected historical key financial information:

in millions of Euro	31 December 2012	31 December 2011
Total liabilities and equity	213,824.0	210,006.3
Total equity	16,338.5	15,180.0
Net interest income	5,235.3	5,569.0
Pre-tax profit/loss	801.2	(322.1)
Net profit/loss for the year	631.0	(562.6)
Net profit/loss for the year attributable to owners of the parent	483.5	(718.9)

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2012 and 2011

in millions of Euro	31 March 2013	31 December 2012
Total liabilities and equity	212,990	213,824
Total equity	16,430	16,339

in millions of Euro	31 March 2013	31 March 2012
Net interest income	1,240.6	1,336.9
Pre-tax profit/loss	301.4	487.1
Net profit/loss for the period	235.0	379.9
Net profit/loss for the period attributable to owners of the parent	176.2	346.5

Source: Unaudited Interim Condensed Consolidated Financial Statements 31 March 2013

Statement with regard to no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change:

As of the date of this Prospectus, there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer and its subsidiaries since the date of the Audited Consolidated Financial Statements 2012.

Description of significant changes in the financial or trading position subsequent to the period covered by the historical financial information:

Not applicable. There has been no significant change in the financial position of the Issuer and its consolidated subsidiaries since 31 March 2013.

- B.13** Description of any recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency: Not applicable; there are no recent events particular to the Issuer that are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.
- B.14** If the Issuer is part of a group, any dependency upon other entities within the group: The Issuer is the parent company of Erste Group and thus dependent on the business results of the operations of all of its affiliates, subsidiaries and group companies.
- B.15** A description of the Issuer's principal activities: It provides a full range of banking and financial services, including deposit and current account products, mortgage and consumer finance, investment and working capital finance, private banking, investment banking, asset management, project finance, international trade finance, trading, leasing and factoring.
- B.16** To the extent known to the Issuer, state According to its most recent voting rights notification received on 28 June 2013, 26.40% of the shares in Erste

whether the Issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control.

Group Bank were attributable to DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung (“**Erste Stiftung**”), including shares held by Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein—Vermögensverwaltung—Vienna Insurance Group attributable to Erste Stiftung on the basis of a shareholders’ agreement.

According to its most recent voting rights notification published on 24 November 2011, 9.98% of the shares in Erste Group Bank were held by CaixaBank, S.A. (formerly Criteria Caixacorp, S.A.) (not taking into account the increases in the share capital of Erste Group Bank implemented after that date and the acquisition by CaixaBank, S.A. of 1,000,000 additional shares in Erste Group Bank AG from Erste Stiftung in 2012).

According to its most recent voting rights notification published on 9 January 2013, 4.42% of the shares in Erste Group Bank were held by Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit Privatstiftung.

**B.17** Credit ratings assigned to an issuer or its debt securities at the request or with the cooperation of the issuer in the rating process:

Credit rating assigned to the Notes: [Not applicable; the Notes are not rated.] **[insert rating]**

Credit rating assigned to the Issuer as per 26 February 2013:

Standard & Poors assigned the following ratings:

Long term deposits	Short term deposits	Subordinated notes	Outlook
A	A-1	BBB	negative

Moody's assigned the following ratings:

	Long term deposits	Short term deposits	Outlook
Erste Group Bank AG	A3	P-2	negative
Public Sec. Cov. Bonds	Aaa	-	-
Mortgage Cov. Bonds	Aaa	-	-
Subordinated	Ba1		

Fitch assigned the following ratings:

Long term deposits	Short term deposits	Outlook
A	F1	stable

**C. SECURITIES**

**C.1** Description of the type and the class of the securities being offered and/or

**Class and Type**

The Notes are debt instruments issued in bearer form and are represented by a [Permanent Global Note][Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note].

admitted to trading,  
including any security  
identification number:

Definitive Notes and coupons will not be issued.

**[In case of Fixed Rate Notes insert:** The Notes bear a fixed interest income throughout the entire term. [The Notes are issued with an [increasing] [decreasing] coupon where the interest rate will [increase] [decrease] over the time.]]

**[In case of Floating Rate Notes insert:** The Notes will bear interest at a rate determined on the basis of a reference [interest] rate appearing on the agreed screen page of an information provider. The reference [interest] rate is [insert relevant reference [interest] rate].]

[In addition, [a margin [is added to][will be deducted from] the reference [interest] rate] [and] [a factor is applied to the reference [interest] rate].]

**[in case of Fixed to Fixed Rate or Fixed to Floating Rate Notes insert:** The Notes are notes which initially bear a fixed rate income followed by [in case of Fixed to Fixed Rate Notes insert: another fixed rate income which shall be determined on the basis of a reference rate once prior to the date on which the interest rate changes] [in case of Fixed to Floating Rate Notes insert: a floating rate income which shall be determined for each floating interest period on the basis of a reference [interest] rate].

[The floating rate of interest is subject to [a minimum] [and] [a maximum] rate of interest, i.e. the investor will receive such specified rate of interest if the interest rate calculated in accordance with the relevant Terms and Conditions is [greater] [or] [less] than the [minimum] [or] [maximum] rate of interest.]

[If the rate of interest in respect of any interest is less than the rate of interest of the immediately preceding interest period, the rate of interest for the relevant interest period shall be the rate of interest of the immediately preceding interest period.]

**[in case of Notes without periodic interest payments insert:** The Notes are notes without periodic interest payments where interest is included in the payment of the redemption amount at maturity.]

#### **Issuance in Series**

The Notes are issued as Series number ●, Tranche number ●.

#### **Security Identification Numbers**

[ISIN: ●]

[WKN:●]

[Common Code: ●]

[other: [insert other Security Identification Number]]

**C.2** Currency of the  
securities issue:

The Notes are issued in [insert specified currency].

<b>C.5</b>	Description of any restrictions on the free transferability of the securities:	Not applicable. The Notes are freely transferable
<b>C.8</b>	Description of the rights attached to the securities:	<p><b>Redemption</b></p> <p>Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the Terms and Conditions, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on the Maturity Date. The "<b>Final Redemption Amount</b>" in respect of each Note shall be the product of the Redemption Price and the Specified Denomination. The "<b>Redemption Price</b>" is <b>[insert redemption price as a percentage]</b> per cent.</p> <p><b>[Early redemption at the option of the Holder</b></p> <p>The Notes may be redeemed at the option of the Holder at a date or dates specified in the Terms and Conditions before their stated maturity upon sending a written early redemption notice to the Fiscal Agent within the specified notice period at the redemption amount(s) specified in the Terms and Conditions [together with accrued interest, if any].</p> <p><b>[In case of Senior Notes insert: Acceleration</b></p> <p>In case of an event of default as provided for in the Terms and Conditions, each Holder shall be entitled to declare its Notes due and demand immediate redemption thereof at a redemption amount specified in the Terms and Conditions [together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment.]]</p> <p><b>[[Amendment of the Terms and Conditions, Joint Representative] [Meeting of Holders, Modifications and Waiver]</b></p> <p> Holders may agree with the Issuer on amendments of the Terms and Conditions with regard to matters [permitted by the German Act on Debt Securities (<i>Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen</i>)] [specified in the Terms and Conditions] by resolution with the majority specified in the Terms and Conditions. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.</p> <p>[The Holders may by majority resolution appoint a joint representative for all Holders (the "<b>Joint Representative</b>") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder][A joint representative for all Holders (the "<b>Joint Representative</b>") has been appointed in the Terms and Conditions. The duties, rights and functions of the Joint Representative are determined by the Terms and Conditions].]</p> <p><b>Status</b></p> <p><b>[In case of Senior Notes (other than mortgage</b></p>
	Including ranking of the Notes:	

**Pfandbriefe (Hypothekendarfandbriefe), public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen) insert:**

The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) the payment obligations of the Issuer under the Notes rank *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future.]

**[In case of Subordinated Notes insert:** The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and in relation to all other subordinated obligations of the Issuer other than subordinated obligations which are expressed to rank junior to the Notes. In the event of the liquidation or insolvency of the Issuer, the payment obligations of the Issuer under the Notes will rank in right of payment after unsubordinated creditors of the Issuer but at least *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer which are not expressed by their terms to rank junior to the Notes and in priority to the claims of shareholders of the Issuer.]

**[In case of mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarfandbriefe) insert:** The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekendarfandbriefe*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under mortgage *Pfandbriefe (Hypothekendarfandbriefe)*.]

**[In case of public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe) insert:** The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekendarfandbriefe*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under public *Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe)*.]

**[In case of covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen) insert:** The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Covered Bonds Act (*Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*).]

Including limitations to those rights:

**[Early redemption for taxation reasons**

The Notes may be redeemed at the option of the Issuer before their stated maturity upon giving notice of redemption to the Fiscal Agent and to the Holders (which notice shall be irrevocable) within the specified notice period in whole, but not in part, at a redemption amount



specified in the Terms and Conditions, if as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or of any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or as a result of any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes is issued, the Issuer will become obliged to pay additional amounts.

**[In case of Subordinated Notes insert:** To the extent required by the Relevant Rules as defined in the Terms and Conditions, such early redemption for reasons of taxation is only permissible to the extent that the Issuer has available to it an amount of capital of the same amount and of at least equal quality corresponding to the Notes to be redeemed.]]

**[In case of Subordinated Notes insert:**

**Early redemption for regulatory reasons**

The Notes may be redeemed at the option of the Issuer before their stated maturity upon giving notice of redemption to the Fiscal Agent to the Holders (which notice shall be irrevocable) within the specified notice period in whole, but not in part, at a redemption amount specified in the Terms and Conditions, if a capital disqualification event has occurred, provided that (i) only to the extent required by the relevant rules, as applicable at the time, the Issuer has available to it a corresponding amount of capital of the same amount and of at least equal capital quality as applicable and (ii) that such notice is given no later than 90 days following the occurrence of such capital disqualification event.]

**[Early redemption at the option of the Issuer**

The Notes may be redeemed at the option of the Issuer at a date or dates specified in the Terms and Conditions before their stated maturity upon giving notice of redemption to the Holders (which notice shall be irrevocable) within the specified notice period at the redemption amount(s) specified in the Terms and Conditions [together with accrued interest, if any]

**[In case of Subordinated Notes insert: Non-Payment and Insolvency**

In case of non-payment or insolvency as provided for in the Terms and Conditions, each Holder shall be entitled to inform the Austrian Financial Markets Authority of the occurrence of such event and propose that the Austrian Financial Markets Authority applies to the competent court in Vienna for the commencement of bankruptcy proceedings against the assets of the Issuer. Each Holder shall be entitled, if bankruptcy proceedings are commenced against assets of the Issuer, to file an application in such court demanding payment of all principal amounts due under the Notes together with accrued interest and any additional amount.]

**C.9** Nominal interest rate: **[In case of Fixed Rate Notes insert: ● per cent. per annum**

**[in case of Step-up or Step-down Notes insert:**

From, and including, the Interest Commencement Date as follows:

from, and including,	to, but excluding,	at the rate of
<b>[insert date]</b>	<b>[insert date]</b>	<b>[insert Rate of Interest] per cent. per annum</b>

**[in case of Notes without periodic interest payments insert: The Notes have no periodic payments of interest.]**

Date from which interest becomes payable and the due dates for interest:

**[Interest Commencement Date**

The Interest Commencement Date of the Notes is **[insert relevant Interest Commencement Date].]**

**[Interest Payment Dates**

**[Interest Payment Dates: ●]**

**[In case of Fixed to Fixed Rate or Fixed to Floating Rate Notes insert:**

Fixed Interest Payment Dates: ●]

[Variable Interest Payment Dates: ●]]

Where the rate is not fixed, description of the underlying on which it is based:

**[in case of Notes linked to a reference interest rate insert: [insert number, term and relevant reference interest rate] per annum [[plus] [or] [minus] a margin of [in case of Notes with an invariable margin insert: ● per cent.] [in case of Notes with a variable margin insert:**

from, and including,	to, but excluding,	
<b>[insert date]</b>	<b>[insert date]</b>	<b>[plus] [minus] [insert Margin] per cent. per annum]</b>

**]**

**[[and] multiplied by the factor ●]. [The maximum interest rate is ● per cent. per annum.] [The minimum interest rate is ● per cent. per annum.] [in case the Notes have a Memory Floater interest structure, insert: If the rate of interest in respect of any interest period (the "relevant Interest Period") determined in accordance with the above provisions is less than the rate of interest of the immediately preceding interest period, the rate of interest for the relevant Interest Period shall be the rate of interest of the immediately preceding interest period ("Memory Floater").]]**

**[The relevant reference interest rate for the [first] [last] interest period shall be the rate determined by straight line**

interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the interpolated interest period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the interpolated interest period.]

**[in case of Notes linked to a reference rate insert:** The rate of interest shall be **[insert number, term and relevant reference rate]** per annum **[plus] [or] [minus]** a margin of **[in case of Notes with an invariable margin insert: ● per cent.] [in case of Notes with a variable margin insert:**

from, and including,	to, but excluding,	
<b>[insert date]</b>	<b>[insert date]</b>	<b>[plus]</b> <b>[minus]</b> <b>[insert Margin]</b> per cent. <i>per</i> <i>annum</i>

]

**[[and]** multiplied by the factor **●**. [The maximum interest rate is **●** per cent. per annum.] [The minimum interest rate is **●** per cent. per annum.] **[in case the Notes have a Memory Floater interest structure, insert:** If the rate of interest in respect of any interest period (the "**relevant Interest Period**") determined in accordance with the above provisions is less than the rate of interest of the immediately preceding interest period, the rate of interest for the relevant Interest Period shall be the rate of interest of the immediately preceding interest period ("**Memory Floater**").]

**[in case of Fixed to Fixed Rate Notes insert:**

**●** per cent. per annum from the Interest Commencement Date to, but excluding, **[insert Interest Rate Change Date]** (the "**Interest Rate Change Date**") and at the Second Rate of Interest which shall be determined in accordance with the Terms and Conditions once prior to the Interest Rate Change Date, from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the Maturity Date. The "**Second Rate of Interest**" shall be **[insert number, term and relevant Reference Rate]** per annum **[in case of a Margin insert: [plus] [minus]** a margin of **●** per cent. **[[and]** multiplied by the factor **●**].]

**[in case of Fixed to Floating Rate Notes insert:**

**●** per cent. per annum from the Interest Commencement Date to, but excluding, **[insert Interest Rate Change Date]** (the "**Interest Rate Change Date**") and at the Variable Rate of Interest which shall be determined for each interest period in accordance with the Terms and Conditions, from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the Maturity Date. The "**Variable Rate of Interest**" shall be the **[insert number, term and name of relevant Reference Interest Rate or Reference Rate]** per annum **[in case of a Margin insert: [plus] [or] [minus]** a margin of **[in case of Notes with an invariable margin**

**insert: ● per cent.] [in case of Notes with a variable margin insert:**

from, and including,	to, but excluding,	
<b>[insert date]</b>	<b>[insert date]</b>	[plus] [minus] <b>[insert Margin]</b> per cent. <i>per annum</i> ]

**]**

**[[and] multiplied by the factor ●]. [The maximum interest rate is ● per cent. per annum.] [The minimum interest rate is ● per cent. per annum.] [in case the Notes have a Memory Floater interest structure, insert: If the rate of interest in respect of any interest period (the "relevant Interest Period") determined in accordance with the above provisions is less than the rate of interest of the immediately preceding interest period, the rate of interest for the relevant Interest Period shall be the rate of interest of the immediately preceding interest period ("Memory Floater").]]**

Maturity date and arrangements for the amortisation of the loan, including the repayment procedures:

**Maturity Date**

The Maturity Date of the Notes is **[insert relevant Maturity Date]**.

**Repayment procedures**

Payment of principal in respect of the Notes shall be made to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.

Indication of yield:

**[in case of Fixed Rate Notes, Step-up or Step-down Notes or Notes without periodic interest payments insert: ● per cent. per annum.]]**

[Not applicable.]

Name of representative of debt security holders:

**[Name of representative of Holders**

[Not applicable. No Joint Representative has been appointed in the Terms and Conditions.]

**[insert name of Joint Representative]**

**C.10** If the security has a derivative component in the interest payment, clear and comprehensive explanation to help investors understand how the value of their investment is affected by the value of the underlying instrument(s), especially under the circumstances when the risks are most

Not applicable. The Notes do not have a derivative component in the interest payment.

evident:

<b>C.11</b>	Indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with indication of the markets in question:	[Not applicable, this individual issue will not be listed.]  [Application has been made for the Notes to be admitted [[to the "Amtlicher Handel" (Official Market)] [,] [and] [to the "Geregelter Freiverkehr" (Second Regulated Market)] of the <i>Wiener Börse AG (Vienna Stock Exchange)</i> ][,][and] [to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange ( <i>Bourse de Luxembourg</i> )][,] [and] [to trading on the Stuttgart Stock Exchange ( <i>Baden-Württembergische Wertpapierbörse</i> )][,] [and] [to trading on the Frankfurt Stock Exchange ( <i>Frankfurter Wertpapierbörse</i> )] [and] [the SIX Swiss Exchange] [other stock exchange]
-------------	---	--

## D. RISKS

### D.2 Key information on the key risks that are specific to the Issuer

#### Risks related to the business of Erste Group

- Difficult macroeconomic and financial market conditions may have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition, results of operations and prospects.
- Erste Group has been and may continue to be affected by the ongoing European sovereign debt crisis, and it may be required to take impairments on its exposures to the sovereign debt of certain countries.
- Erste Group has experienced and may in the future continue to experience a deterioration in credit quality, particularly as a result of financial crises or economic downturns.
- Erste Group is subject to significant counterparty risk, and defaults by counterparties may lead to losses that exceed Erste Group's provisions.
- Erste Group's hedging strategies may prove to be ineffective.
- Erste Group is exposed to declining values of the collateral supporting commercial and residential real estate loans.
- Market fluctuations and volatility may adversely affect the value of Erste Group's assets, reduce profitability and make it more difficult to assess the fair value of certain of its assets.
- Erste Group is subject to the risk that liquidity may not be readily available.
- Rating agencies may suspend, downgrade or withdraw a rating of Erste Group Bank or of a country where Erste Group is active, and such action might negatively affect the refinancing conditions for Erste Group Bank, in particular its access to debt capital markets.
- New governmental or regulatory requirements and changes in perceived levels of adequate capitalisation and leverage could subject Erste Group to increased capital requirements or standards and require it to obtain additional capital or liquidity in the future.
- Erste Group's risk management strategies and internal control procedures may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks.

- Erste Group's business entails operational risks.
- Erste Group may have difficulty recruiting or retaining qualified employees.
- Any failure or interruption in or breach in security of Erste Group's information systems, and any failure to update such systems, may result in lost business and other losses.
- Erste Group Bank may be required to provide financial support to troubled banks in the Haftungsverbund, which could result in significant costs and a diversion of resources from other activities.
- Changes in interest rates are caused by many factors beyond Erste Group's control, and such changes can have significant adverse effects on its financial results, including net interest income.
- Since a large part of Erste Group's operations, assets and customers are located in CEE countries that are not part of the Eurozone, Erste Group and its customers are exposed to currency risks.
- Erste Group may be unable to achieve the return to profitability of BCR or may be required to recognize further impairment charges resulting from previous acquisitions.
- A change of the ECB's collateral standards could have an adverse effect on the funding of Erste Group and access to liquidity.
- Erste Group operates in highly competitive markets and competes against large international financial institutions as well as established local competitors.
- Erste Group Bank's major shareholder may be able to control shareholder actions.
- Contractual arrangements with the Republic of Austria may affect the business of Erste Group Bank and Erste Bank Oesterreich.
- Compliance with anti-money laundering, anti-corruption and anti-terrorism financing rules involves significant costs and efforts and non-compliance may have severe legal and reputational consequences.
- Changes in consumer protection laws as well as the application or interpretation of such laws might limit the fees and other pricing terms that Erste Group may charge for certain banking transactions and might allow consumers to claim back certain of those fees already paid in the past.
- The integration of potential future acquisitions may create additional challenges.

#### **Risks related to the markets in which Erste Group operates**

- The departure of any one or more countries from the Eurozone could have unpredictable consequences for the financial system and the greater economy, potentially leading to declines in business levels, write-downs of assets and losses across Erste Group's business.
- Erste Group operates in emerging markets that may experience rapid economic or political changes, either of which may adversely impact its financial performance and results of operations.
- Committed EU funds may not be released or further aid programmes may not be adopted by the EU.
- Loss of customer confidence in Erste Group's business or in banking businesses generally could result in unexpectedly high levels of customer deposit withdrawals, which could have a material adverse effect on the

Group's results, financial condition and liquidity.

- Liquidity problems experienced by certain CEE countries may adversely affect the broader CEE region and could negatively impact Erste Group's business results and financial condition.
- Governments in countries in which Erste Group operates may react to financial and economic crises with increased protectionism, nationalisations or similar measures.
- Erste Group may be adversely affected by slower growth or recession in the banking sector in which it operates as well as slower expansion of the Eurozone and the EU.
- The legal systems and procedural safeguards in many CEE countries and, in particular, in the Eastern European countries are not yet fully developed.
- Applicable bankruptcy laws and other laws and regulations governing creditors' rights in various CEE countries may limit Erste Group's ability to obtain payments on defaulted loans and advances.
- Erste Group may be required to participate in or finance governmental support programs for credit institutions or finance governmental budget consolidation programmes, including through the introduction of banking taxes and other levies.

### **D.3 Key information on the key risks that are specific to the securities**

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

The Notes may not be a suitable investment for investors if they do not have sufficient knowledge and/or experience in the financial markets and/or access to information and/or financial resources and liquidity to bear all the risks of an investment and/or a thorough understanding of the terms of the Notes and/or the ability to evaluate possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment

#### **Risks related to the structure of particular Notes**

**[In case of Fixed Rate Notes insert:** Holders of Fixed Rate Notes are exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate.]

**[In case of Floating Rate Notes insert:** Holders of Floating Rate Notes may be exposed to the risk of fluctuating interest rate levels which make it impossible to determine the yield of such Notes in advance, and are exposed to the risk of uncertain interest income.]

**[In case of Fixed to Fixed or Fixed to Floating Rate Notes insert:** Fixed to Fixed and Fixed to Floating Rate Notes bear interest at a rate that converts from a fixed rate to a different fixed rate or from a fixed rate to a floating rate, respectively. A Holder bears the risk that after such conversion, the new fixed rate may be lower than the then prevailing interest rates or the spread on the Fixed to Floating Rate Notes may be less favourable than the then prevailing spreads on comparable Floating Rate Notes relating to the same reference rate.]

**[In case of Notes without periodic interest payments insert:** A Holder of Zero Coupon Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing Notes with a similar maturity.]

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

**[In case of a maximum interest rate insert:** In the case of a cap, a Holder will not be able to benefit from a favourable development beyond the cap.]

**[In case the Terms and Conditions provide for Resolutions of Holders insert:** If the relevant Terms and Conditions of the Notes provide for resolutions of Holders, certain rights of a Holder may be amended or reduced or even cancelled by way of resolutions, which could affect the Holder negatively.]

**[In case the Terms and Conditions provide for the appointment of a Joint Representative insert:** If the relevant Terms and Conditions of the Notes provide for the appointment of a Joint Representative, a Holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the relevant Terms and Conditions of the Notes against the Issuer.]

An Austrian court can appoint a trustee (*Kurator*) for the Notes to exercise the rights and represent the interests of Holders on their behalf in which case the ability of Holders to pursue their rights under the Notes individually may be limited.

The Notes may be subject to write down or conversion to equity upon the occurrence of a certain trigger event, which may result in Holders losing some or all of their investment in the Notes (Statutory loss absorption).

Basel III Reforms – Loss Absorbency at the Point of Non-Viability may negatively affect the Holders.

**[In case of Subordinated Notes insert:** The obligations of the Issuer under Subordinated Notes constitute unsecured and subordinated obligations which are subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer.]

### **Risks related to Notes generally**

Under the European Union Savings Directive, if a payment were to be made or collected through a paying agent in a state which has opted for a withholding system and an amount of, or in respect of tax were to be withheld from that payment, neither the Issuer nor any paying agent nor any other person would be obliged to pay additional amounts with respect to any Notes as a result of the imposition of such withholding tax (No gross-up).

Credit ratings of Notes may not adequately reflect all risks



of the investment in such Notes and may be suspended, downgraded or withdrawn which could have an adverse effect on the market value and trading price of the Notes.

The Notes are governed by German and/or Austrian law, and changes in applicable laws, regulations or regulatory policies may have an adverse effect on the Issuer, the Notes and the Holders.

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

Holders are exposed to the risk of partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments under the Notes.

Holders assume the risk that the credit spread of the Issuer widens resulting in a decrease in the price of the Notes.

The Holder may be exposed to the risk that due to future money depreciation (inflation), the real yield of an investment may be reduced.

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, a Holder may not be able to sell his Notes at fair market prices.

No conclusion may be drawn from the indicated Aggregate Principal Amount in case of "up to" Notes.

There is a risk that trading in the Notes or underlyings will be suspended, interrupted or terminated, which may have an adverse effect on the price of such Notes.

Holders are exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of their Notes which materialises if the Holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes.

In case of an early redemption of any Notes, there is a risk that Holders may not be able to reinvest proceeds from the Notes in such a way that they earn the same rate of return.

Exchange rate risks occur, if a Holder's financial activities are denominated in a currency or currency unit other than the Specified Currency in which the Issuer will make principal and interest payments. Furthermore, government and monetary authorities may impose exchange controls that could adversely affect an applicable exchange rate.

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

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

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

Holders should note that the applicable tax regime may change to the disadvantage of the Holders and therefore, the tax impact of an investment in the Notes should be carefully considered.

Legal investment considerations may restrict certain investments.

The Issuer is exposed to conflicts of interest which might adversely affect the Holders.

**[In case Notes are denominated in Renminbi insert:**

**Risks related to Notes denominated in Renminbi**

Renminbi is not freely convertible and there are significant restrictions on the remittance of Renminbi into and outside the PRC which may adversely affect the liquidity of Notes.

There is only limited availability of Renminbi outside the PRC, which may affect the liquidity of the Notes and the Issuer's ability to source Renminbi outside the PRC to service the Notes.

Investors in the Notes are exposed to the risk that the Renminbi depreciates against the currency in which the investment is made by the Holder.

Under certain conditions the Issuer is entitled to redeem the Notes in U.S. dollars.

Investment in the Notes is subject to interest rate volatility due to a further liberalization of regulations on interest rates.

Gains on the transfer of the Notes may become subject to income taxes under PRC tax laws.

The remittance of proceeds into or outside of the PRC in Renminbi may be restricted and may require approvals and/or registrations with the PRC government.]

**Risks related to FATCA**

Payments, including principal, on the Notes to Holders and beneficial owners of interests in the Notes that (i) fail to comply with tax certifications or identification requirements (including providing a waiver of any laws prohibiting the disclosure of such information to a taxing authority) or (ii) are financial institutions that fail to comply with the U.S. Foreign Account Tax Compliance Act or any analogous provisions of non-U.S. laws, including any voluntary agreements entered into with a taxing authority pursuant thereto, may be subject to a withholding tax of 30 percent. The Issuer will not be obligated to make any additional payments in respect of any such amounts withheld by the Issuer or an intermediary paying agent.

**E. OFFER**

**E.2b** Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks: The net proceeds from the issue of any Notes will be used by the Issuer for its general funding purposes and, in case of Subordinated Notes, to strengthen the capital base of the Issuer which are also the reasons for the offer.

**E.3** Description of the Aggregate principal amount

- terms and conditions of the offer: [up to] **[insert aggregate principal amount of the Notes]**
- Issue price [plus an issue charge]  
**[insert Issue Price of the Notes plus the issue charge, if any]**
- Minimum/Maximum subscription size  
**[insert minimum/maximum subscription size]**
- Type of distribution  
**[insert type of distribution of the Notes]**
- [Start and end of [marketing] [subscription] period]  
**[insert start and end of marketing or subscription period (if any) of the Notes]**
- [insert any underwriting or distribution by dealers or distributors]**
- Other or further conditions  
**[insert other or further conditions to which the offer is subject]** [Not applicable]
- E.4** Description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interest: [Not applicable; there are no such interests.] **[insert description of any such interests]**
- E.7** Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror: [Not applicable as no such expenses will be charged to the investor by the Issuer or the offeror/s.] **[insert description of any such costs]**

## 2. RISK FACTORS

*Prospective investors should consider carefully the risks set forth below and the other information contained in this Prospectus prior to making any investment decision with respect to the Notes. Prospective investors should note that the risks described below are not the only risks the Issuer faces. The Issuer has described only those risks relating to its business, operations, financial condition or prospects that it considers to be material and of which it is currently aware. There may be additional risks that the Issuer currently considers not to be material or of which it is not currently aware, and any of these risks could have the effects set forth above.*

*Prospective investors should also read the detailed information set out elsewhere in this Prospectus and should consult with their own professional advisers (including their financial, accounting, legal and tax advisers) and reach their own views prior to making any investment decision.*

*Words and expressions defined in the sections entitled "Terms and Conditions of the Notes" shall have the same meanings in this section "Risk Factors".*

### **FACTORS THAT MAY AFFECT THE ISSUER'S ABILITY TO FULFIL ITS OBLIGATIONS UNDER NOTES ISSUED UNDER THE PROGRAMMES**

*Each of the Issuer related risks highlighted below could have a material adverse effect on the Issuer's business, operations, financial condition or prospects which, in turn, could have a material adverse effect on the amount of principal and interest which investors will receive in respect of the Notes. In addition, each of the Issuer related risks highlighted below could adversely affect the trading price of the Notes or the rights of investors under the Notes and, as a result, investors could lose some or all of their investment.*

*The Issuer believes that the following factors may affect its ability to fulfil its obligations under Notes to be issued under the Programme. Most of these factors are contingencies which may or may not occur and the Issuer is not in a position to express a view on the likelihood of any such contingency occurring.*

*In addition, factors which are material for the purposes of assessing the market risks associated with Notes to be issued under the Programme are described below.*

*The Issuer believes that the factors described below represent the principal risks inherent in investing in Notes to be issued under the Programme, but the inability of the Issuer to pay interest, principal or other amounts on or in connection with any Notes may occur for other reasons which may not be considered significant risks by the Issuer based on information currently available to it or which it may not currently be able to anticipate.*

### **Risks related to the business of Erste Group**

**Difficult macroeconomic and financial market conditions may have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition, results of operations and prospects.**

From the second half of 2007 through 2009, disruptions in global capital and credit markets, coupled with the re-pricing of credit risk, created difficult conditions in financial markets and continue to have considerable effects on these markets. These conditions resulted in historically high levels of volatility across many markets (including capital markets), volatile commodity prices, decreased or no liquidity, widening of credit spreads and lack of price

transparency in certain markets. These conditions also significantly reduced the availability of private financing for both financial institutions and their customers, compelling many financial institutions and industrial companies to turn to governments and central banks to provide liquidity. Among other factors, significant write-downs of asset values by financial institutions on mortgage-backed securities and other financial instruments, combined with the imposition of higher capital and other regulatory requirements, have led many financial institutions to seek additional capital, to merge or be merged with larger and stronger institutions, to be nationalised and, in some cases, to fail. Although the global economy recovered slightly throughout 2011 and 2012, widespread concerns with levels of public sector debt around the world, and with the stability of numerous banks in certain European countries, including, in particular Spain, Greece, Portugal, Italy and Ireland and more recently Cyprus and Slovenia, had a negative impact on macroeconomic conditions.

In response to the global financial crisis, the government of the United States, a number of European governments, the European Central Bank ("ECB") and international monetary organisations have taken unprecedented steps to help stabilise the financial system and increase the flow of credit in the global economy. There can be no assurances as to the actual impact that these measures and related actions will have on the financial markets, on consumer and corporate confidence generally and on Erste Group specifically. Since the second half of 2010, the indebtedness of certain Eurozone countries has raised concerns about the stability of the European financial sector and has contributed and may continue to contribute to a slowdown in economic growth in many countries across the region. Additionally, restructuring programmes adopted by some highly indebted EU countries, which include cuts in governmental spending, may result in lower growth rates in these countries as well as the Eurozone in the short and medium term. In 2011, the anxieties about the Eurozone situation increased and the ratings of Eurozone countries and banks were lowered at the end of 2011 and the beginning of 2012. In 2012, such anxieties continued due to the requirement to recapitalize the Spanish banking sector and growing concerns about the effectiveness and consequences of the restructuring programmes adopted by certain Eurozone countries, as well as due to the uncertainty as to the necessity for further financial aid for certain Eurozone countries or the Eurozone banking sector.

More recently, since September 2012, there has been an increase in the scale of global central bank intervention in an attempt to prevent further deterioration of economic growth and to respond to concerns about the effects of the European sovereign debt crisis. The ECB announced a plan to buy unlimited amounts of government bonds of distressed countries, such as Spain and Italy, partially in exchange for their request for and acceptance of a formal programme including certain austerity reforms. The impact of the ECB's or any other entity's actions is currently unknown and these actions may or may not result in the expected benefits for the relevant economies.

Erste Group's performance will continue to be influenced by conditions in the global, and especially European, economy. The outlook for the European and global economy over the near to medium term remains challenging, which also impacts prospects for stabilisation and improvement of economic and financial conditions in Central and Eastern Europe.

**Erste Group has been and may continue to be affected by the ongoing European sovereign debt crisis, and it may be required to take impairments on its exposures to the sovereign debt of certain countries.**

In recent years, the sovereign debt markets in the Eurozone have experienced substantial stress as the financial markets have begun to perceive a number of countries as presenting an increased credit risk. These concerns have been particularly prominent with respect to Greece, Ireland, Italy, Portugal and Spain, and more recently Cyprus and Slovenia, and were threatening the recovery from the global financial and economic crisis. These concerns have persisted in light of increasing public debt loads and stagnating economic growth in these and other European countries both within and outside the Eurozone, including countries in Central and Eastern Europe. Despite a number of measures taken by European governments, the ECB and European regulators to control and mitigate the negative effects of the crisis, the business environment in general, and the financial markets in particular, weakened as the

uncertainty surrounding the sovereign debt crisis and EU efforts to resolve the crisis continued to intensify.

The effects of the sovereign debt crisis have especially impacted the financial sector as a large portion of the sovereign debt of Eurozone countries is held by financial institutions, including Erste Group. Concerns over the ability of highly indebted Eurozone sovereigns to manage their debt levels could continue to intensify, debt restructuring negotiations similar to those with Greece could take place with respect to the sovereign debt of other affected countries, and the outcome of any negotiation regarding changed terms (including reduced principal amounts or extended maturities) of such sovereign debt may result in Erste Group suffering additional impairments. Any such negotiations are highly likely to be subject to political and economic pressures beyond Erste Group's control.

Erste Group is also exposed to the credit risk of financial institutions which may be dependent on governmental support to continue their operations. The availability of government funds or the willingness of governments for such support is unclear given current levels of public debt in several Eurozone countries. In addition, hedging instruments, including credit default swaps, could provide ineffective if restructurings of outstanding sovereign debt avoid credit events that would trigger payment under such instruments or if the amounts ultimately paid under such instruments do not correspond to the full amount of net exposure after hedging. Any restructuring of outstanding sovereign debt may result in potential losses for Erste Group and other participants in transactions that are not covered by payouts on hedging instruments that Erste Group has entered or may enter into to protect against the risk of default.

**Erste Group has experienced and may in the future continue to experience a deterioration in credit quality, particularly as a result of financial crises or economic downturns.**

Erste Group is, and may in the future continue to be, exposed to the risk that borrowers may not repay their loans according to their contractual terms, that the collateral or income stream securing the payment of these loans may be insufficient, or that legislation is imposed setting fixed exchange rates for loans in foreign currencies. In 2011, an increasing percentage of these exposures deteriorated in quality as a result of the unfavourable economic environment, and a considerable number of these exposures, particularly in Romania and Hungary, continued to deteriorate in 2012. This is particularly true for customer loans in currencies other than the local currency of the customer's jurisdiction. As the value of the local currency declines versus the foreign currencies of such loans, as occurred in certain CEE countries during the economic downturn, the effective cost of the foreign currency denominated loan to the local customer may increase substantially, which can lead to delinquent payments on customer loans, migration of previously highly-rated loans into lower-rated categories and, ultimately, increases in non-performing loans and impairment charges. The effects of the global economic and financial crisis, such as stagnating or declining growth rates or negative gross domestic product ("**GDP**") development, significantly reduced private consumption and corporate investment, rising unemployment rates and decreasing private and commercial property values in certain regions, have had in recent years a particularly negative effect on the credit quality of Erste Group's loan portfolio in certain countries in which it operates.

Many of such loans are bullet repayment loans (*endfällige Verbraucherkredite*) which are secured by a repayment vehicle (*Tilgungsträger*). Adverse movements in the market value of such instruments for accumulating capital for bullet repayment and foreign currency risk applicable to repayment vehicles denominated in currencies other than the currency of the customer's jurisdiction may negatively affect the position of the loan secured by such repayment vehicle. This may increase the risk of a debtor defaulting under the loan.

Deterioration in Erste Group's credit quality and increases in non-performing loans may result in increased risk costs for Erste Group. Erste Group's risk costs are based on, among other things, its analysis of current and historical probabilities of default and loan management methods and the valuation of underlying assets and expected available income of clients, as well as other management assumptions. Erste Group's analyses and assumptions may prove to be inadequate and might result in inaccurate predictions of credit performance.

Erste Group maintains provisions on its balance sheet to cover estimated probable incurred credit losses inherent in its loan portfolio. In accordance with IFRS, Erste Group accounts for defaults of customers by making risk provisions, which include both specific risk provisions for loans (for which objective evidence of impairment exists) and portfolio risk provisions for loans (for which no objective evidence of impairment exists (incurred but not detected)). These provisions reflect Erste Group's estimates of losses in its loan portfolio. If a higher than expected proportion of Erste Group's customers default or if the average amount lost as a result of defaults is higher than expected or if individual corporate customers unexpectedly default, actual losses due to customer defaults will exceed the amount of provisions already taken and Erste Group's operating result will be adversely affected.

Despite an overall increase in risk costs at the group level in 2011, in certain CEE countries the increase in non-performing loans and the increase in required loan write-offs has led to decreasing non-performing loans ("NPL") coverage ratios (ratio of risk provisions for loans and advances to customers on Erste Group's balance sheet as a percentage of non-performing loans and advances to customers). While risk costs in 2012 generally decreased at the group level, risk provisions for loans and advances to customers in Romania and Croatia and, as a result of a higher NPL ratio (ratio of non-performing loans and advances to customers as a percentage of total loans and advances to customers) in lending to large corporate customers and real estate loans, in Erste Group Bank increased. Erste Group seeks to maintain an NPL coverage ratio that, in management's judgement, is appropriate to cover potential credit losses. However, there can be no assurances that the current NPL coverage ratio will not decline in the future, that annual risk costs will not rise or that the NPL coverage ratio will prove to be sufficient.

A deterioration in credit quality may continue in certain countries where Erste Group operates and could even intensify if economic conditions remain difficult or if improving business climates are temporary. In addition, unanticipated political events or a continued lack of liquidity in certain CEE economies could result in credit losses which exceed the amount of Erste Group's loan loss provisions.

Each of the above factors has had in the past and could have in future periods a material adverse effect on Erste Group's results of operations, financial condition and capital base.

**Erste Group is subject to significant counterparty risk, and defaults by counterparties may lead to losses that exceed Erste Group's provisions.**

In the ordinary course of its business, Erste Group is exposed to the risk that third parties who owe it money, securities or other assets will not perform their obligations. This exposes Erste Group to the risk of counterparty defaults, which have historically been higher during periods of economic downturn.

In the ordinary course of its business, Erste Group is exposed to a risk of non-performance by counterparties in the financial services industry. This exposure can arise through trading, lending, deposit-taking, clearance and settlement and many other activities and relationships. These counterparties include brokers and dealers, custodians, commercial banks, investment banks, mutual and hedge funds, and other institutional clients. Many of these relationships expose Erste Group to credit risk in the event of default of a counterparty. In addition, Erste Group's credit risk may be exacerbated when the collateral it holds cannot be realised upon or is liquidated at prices below the level necessary to recover the full amount of the loan or cover the full amount of derivative exposure. Many of the hedging and other risk management strategies utilised by Erste Group also involve transactions with financial services counterparties. A weakness or insolvency of these counterparties may impair the effectiveness of Erste Group's hedging and other risk management strategies. Erste Group will incur losses if its counterparties default on their obligations. If a higher than expected proportion of Erste Group's counterparties default, or if the average amount lost as a result of defaults is higher than expected, actual losses due to counterparty defaults will exceed the amount of provisions already taken and results of operation will be adversely affected. If losses due to counterparty defaults significantly exceed the amounts of Erste Group's provisions or require an increase in provisions, this could have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition and results of operations.

Counterparty risk between financial institutions has increased from time to time in recent years as a result of volatility in the financial markets. Concerns about potential defaults by one financial institution can lead to significant liquidity problems, losses or defaults by other financial institutions as the commercial and financial soundness of many financial institutions is interrelated due to credit, trading and other relationships. Even a perceived lack of creditworthiness may lead to market-wide liquidity problems. This risk is often referred to as "systemic risk", and it affects banks and all different types of intermediaries in the financial services industry. Systemic risk could lead to a need for Erste Group as well as other banks in the markets in which Erste Group operates to raise additional capital while at the same time making it more difficult to do so. Systemic risk could therefore have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition, results of operations, liquidity or prospects.

**Erste Group's hedging strategies may prove to be ineffective.**

Erste Group utilises a range of instruments and strategies to hedge risks. Unforeseen market developments may have a significant impact on the effectiveness of hedging measures. Instruments used to hedge interest and currency risks can result in losses if the underlying financial instruments are sold or if valuation adjustments must be undertaken. Gains and losses from ineffective risk-hedging measures can increase the volatility of the results generated by Erste Group, which could have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition and results of operations.

**Erste Group is exposed to declining values of the collateral supporting commercial and residential real estate loans.**

Erste Group has significant exposure to commercial and residential real estate loans. Commercial and residential real property prices in many of the countries where Erste Group operates declined in recent years, reflecting economic uncertainty. Commercial and residential property developers were forced to cease or delay construction of planned projects due to a lack of customers or, as a result of declining values of the collateral supporting the projects, their inability to finance construction. This led to reductions in prices of residential and commercial real estate and contractions in the residential mortgage and commercial lending markets in many countries. Erste Group's commercial property and residential real estate loan portfolios may suffer additional impairment losses if property values decline further in the future, collateral cannot be enforced or, as a result of weaknesses in Erste Group's collateral management or work-out processes, collateral values prove to be insufficient. Increasing unemployment rates could also lead to higher default rates and impairment losses on non-property commercial and consumer loans. If either of these risks were to materialise, it could have a material adverse effect on Erste Group's financial condition and results of operations.

**Market fluctuations and volatility may adversely affect the value of Erste Group's assets, reduce profitability and make it more difficult to assess the fair value of certain of its assets.**

Financial markets have been subject to significant stress conditions since mid-2007, where steep falls in perceived or actual values of assets held by banks and other financial institutions have been accompanied by a severe reduction in market liquidity. These events have negatively affected the value of the financial assets available for sale and the financial assets held-to-maturity particularly in 2011, adversely affecting Erste Group's results of operations for that period. Future deteriorations in economic and financial market conditions could lead to additional impairment charges or revaluation losses in future periods. Despite a recovery in economic and financial market conditions during 2012 in most of the markets in which Erste Group is active, the value of financial assets may continue to fluctuate significantly or materially impact Erste Group's capital and comprehensive income if the fair value of financial assets declines.

Market volatility and illiquidity may make revaluation of certain exposures difficult, and the value ultimately realised by Erste Group may be materially different from the current or estimated fair value. In addition, Erste Group's estimates of fair value may differ materially



both from similar estimates made by other financial institutions and from the values that would have been used if a market for these assets had been readily available. Any of these factors could require Erste Group to recognise further revaluation losses or realise impairment charges, any of which may adversely affect its business, financial condition, results of operations, liquidity or prospects.

**Erste Group is subject to the risk that liquidity may not be readily available.**

Erste Group, like many other banks, relies on customer deposits to meet a substantial portion of its funding requirements. The majority of Erste Group's deposits are retail deposits, a significant proportion of which are demand deposits. Such deposits are subject to fluctuation due to factors outside Erste Group's control, and Erste Group can provide no assurances that it will not experience a significant outflow of deposits within a short period of time. Because a significant portion of Erste Group's funding comes from its deposit base, any material decrease in deposits could have a negative impact on Erste Group's liquidity unless corresponding actions were taken to improve the liquidity profile of other deposits or to reduce liquid assets, which may not be possible on economically beneficial terms, if at all.

As credit providers, group companies of Erste Group are exposed to market liquidity risk, which arises from an inability to easily sell an asset because there is inadequate market liquidity or market disruption. They are also exposed to funding liquidity risk, which is an exposure to losses arising out of a change in the cost of refinancing, or from a spread over a certain horizon and confidence level, or from insolvency of counterparties, which may result in difficulties in meeting future payment obligations, either in full, on time or on economically beneficial terms.

Credit and money markets worldwide have experienced and continue to experience a reluctance of banks to lend to each other because of uncertainty as to the creditworthiness of the borrowing bank. Even a perception among market participants that a financial institution is experiencing greater liquidity risk may cause significant damage to the institution, since potential lenders may require additional collateral or other measures that further reduce the financial institution's ability to secure funding. This increase in perceived counterparty risk has led to further reductions in the access of Erste Group, along with other banks, to traditional sources of liquidity, and may be compounded by further regulatory restrictions on capital structures and calculation of regulatory capital ratios.

If Erste Group has difficulty in securing adequate sources of short- and long-term liquidity or if there were material deposit outflows this would have a material adverse effect on its business, financial condition and results of operations.

**Rating agencies may suspend, downgrade or withdraw a rating of Erste Group Bank or of a country where Erste Group is active, and such action might negatively affect the refinancing conditions for Erste Group Bank, in particular its access to debt capital markets.**

Erste Group Bank's credit ratings are important to its business. A rating is the opinion of a rating agency on the credit standing of an issuer, i.e., a forecast or an indicator of a possible credit loss due to insolvency, delay in payment or incomplete payment to the investors. It is not a recommendation to buy, sell or hold securities. Such credit ratings have been issued by credit rating agencies established in the European Community and registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009. Erste Group Bank's long-term credit ratings are: Standard & Poor's, A (outlook negative); Moody's, A3 (outlook negative); and Fitch, A (outlook stable).

A rating agency may in particular suspend, downgrade or withdraw a rating. A rating may also be suspended or withdrawn if Erste Group were to terminate the agreement with the relevant rating agency or to determine that it would not be in its interest to continue to supply financial data to a rating agency. A downgrading of the rating may lead to a restriction of access to funds and, consequently, to higher refinancing costs. A rating could also be negatively affected by the soundness or perceived soundness of other financial institutions.

A rating agency may also suspend, downgrade or withdraw a rating concerning one or more countries where Erste Group operates or may publish unfavourable reports or outlooks for a region or country where Erste Group operates. Moreover, if a rating agency suspends, downgrades or withdraws a rating or publishes unfavourable reports or outlooks on Austria, such as S&P's downgrade of Austria in January 2012 (which has recently been changed to a stable outlook), this could increase the funding costs of Erste Group.

Any downgrade of the credit rating of Erste Group Bank or any member of Erste Group, or of the Republic of Austria or any other country in which Erste Group has significant operations, could have a material adverse effect on its liquidity and competitive position, undermine confidence in Erste Group, increase its borrowing costs, limit its access to funding and capital markets or limit the range of counterparties willing to enter into transactions with Erste Group and would as a consequence have a material adverse effect on its business, financial condition and results of operations.

**New governmental or regulatory requirements and changes in perceived levels of adequate capitalisation and leverage could subject Erste Group to increased capital requirements or standards and require it to obtain additional capital or liquidity in the future.**

In response to the recent global financial crisis and the ongoing European sovereign debt crisis, a number of initiatives relating to the regulatory requirements applicable to European banks, including Erste Group, have been adopted or are in the process of being developed. These include the following:

- *Basel 2.5.* In the wake of the global economic and financial crisis, in mid-2010, the Basel Committee on Banking Supervision (the "**Basel Committee**") finalized new rules regarding the capital requirements applicable to trading activities. These rules, commonly referred to as Basel 2.5, have significantly increased applicable capital requirements by introducing new risk measures and by mandating specified capital treatment for certain identified asset classes. They also include a stressed value-at-risk requirement (VaR) that is intended to mitigate the cyclicity of the minimum regulatory capital framework. On a European level the Basel 2.5 framework has been adopted by Directive 2010/76/EU of 24 November 2010 ("**CRD III**"), together with a remuneration framework for bank managers.
- *Basel III and CRD IV/CRR.* In December 2010, the Basel Committee published its final standards on the revised capital adequacy framework, known as Basel III, which also tighten the definition of capital and require banks to maintain capital buffers on top of minimum capital requirements. On 27 June 2013, the final versions adopted by the European Parliament and the Council on the CRD IV (Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms, amending Directive 2002/87/EC and repealing Directives 2006/48/EC and 2006/49/EC) and the CRR (Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012) were published in the Official Journal of the European Union.

Basel III and CRD IV/CRR are intended to further increase the quality and quantity of required capital, increase capital required to be held against derivative positions and introduce a new liquidity framework as well as a leverage ratio. The implementation of these measures through EU legislation continues to be in flux, as major differences have emerged among EU Member States on specific details of the new framework.

- *European Banking Authority's Capital Exercise.* On 26 October 2011, in response to ongoing market concerns over the ability of banks to absorb potential losses associated with sovereign debt, brought into focus by the ongoing European sovereign debt crisis, the Council of the European Union agreed to require a group of 70 large banks in the European Economic Area to create an exceptional and temporary capital ratio of 9% of core tier-1 capital. This exceptional and temporary capital ratio was calculated in accordance with the Basel 2.5 rules (specifically using certain European Banking

Authority ("**EBA**") definitions), taking into account banks' credit, operational and market risks, after accounting for certain criteria including the valuation of sovereign debt. The EBA, together with national banking regulators, completed the process of calculating individual capital buffers for the relevant banks.

- *Changes in Recognition of Own Funds.* Due to regulatory changes, various own funds instruments issued in the past will lose regulatory recognition as own funds or drop into lower categories than those in which they were initially recognised. For example, hybrid capital instruments will, over time, be phased out as additional tier-1 capital, and participation capital subscribed by the Republic of Austria will lose regulatory recognition as common equity tier-1 capital in 2017.
- *Stricter and Changing Accounting Standards.* Prospective changes in accounting standards as well as those imposing stricter or more extensive requirements to carry assets at fair value, could also impact Erste Group's capital needs. For example, IFRS 10, which has been endorsed by the EU and becomes effective for Erste Group's financial years beginning on or after 1 January 2014, establishes a single control model that applies to all entities and will require management to exercise significant judgment to determine which entities are controlled and, therefore, are required to be consolidated by a parent.
- *EU Recovery and Resolution Directive.* On 6 June 2012, the European Commission has published a proposal for a Recovery and Resolution Directive ("**RRD**"). The Irish EU Presidency announced that on 26/27 June 2013, the ECOFIN has reached a political agreement on the rules on future banking recovery and resolution. The RRD establishes a framework for the recovery and resolution of credit institutions and will require EEA credit institutions to draw up "recovery and resolution plans" which set out certain arrangements and measures that may be taken to restore the long-term viability of the financial institution in the event of a material deterioration of its financial position. The RRD may also have an impact on debt instruments (including the Subordinated Notes, but under certain circumstances also the Senior Notes) by potentially allowing authorities to write-down such instruments or convert them into shares.
- *Austrian Banking Intervention and Restructuring Act (Bankeninterventions- und restrukturierungsgesetz) ("**BIRG**").* Aiming at the stabilisation of the Austrian financial market and at preventing the use of public funds for rescuing credit institutions, the Austrian government adopted a draft bill on 21 May 2013, which is expected to be passed by Parliament before summer and enter into force as of 1 January 2014. The envisaged rules are intended to anticipate parts of the RRD. The BIRG will oblige credit institutions to take precautions for crisis scenarios by preparing recovery and resolution plans. Furthermore, a legal basis for an intervention of the regulator prior to manifest infringements of law or endangerments of creditors' interests shall be developed (early intervention measures) to be applied in case of a significant deterioration of the assets, earnings, liquidity or funding position of a bank.
- *Austrian FMA Supervisory Guidance.* In March 2012, the FMA and the Oesterreichische Nationalbank ("**OeNB**") published supervisory guidance on the strengthening of the sustainability of the business models of large, internationally active Austrian banks, which included the requirement for Austrian parent financial institutions to submit recovery and resolution plans before the end of 2012. The supervisory guidance also foresees increased capitalisation requirements for banking groups reflected in the full implementation of the quantitative and qualitative Basel III rules with respect to common equity tier-1 capital. In this respect, the FMA and the OeNB indicated that they will implement an additional common equity tier-1 capital requirement to banking groups at a consolidated level of up to 3% beginning in 2016, while the level of such an additional common equity tier-1 capital requirement will depend on the systemic relevance of the particular banking group. In addition, strengthened local stable funding bases of subsidiaries through so-called "loan-to-local stable funding ratios", i.e., the funding of loans through the local deposit base will be required.

- Financial Transaction Tax.* The European Commission has recently adopted a proposal for a "Council Directive implementing enhanced cooperation in the area of financial transaction tax". Pursuant to this proposal eleven EU Member States, i.e. Austria, Belgium, Estonia, France, Germany, Greece, Italy, Portugal, Slovakia, Slovenia and Spain ("**Participating Member States**") shall charge a financial transaction tax ("**FTT**") on financial transactions as defined if at least one party to the transaction is established in the territory of a Participating Member State and a financial institution established in the territory of a Participating Member State is party to the transaction, acting either for its own account or for the account of another person, or is acting in the name of a party to the transaction (residency principle). In addition, the proposal contains rules pursuant to which a financial institution and, respectively, a person which is not a financial institution are deemed to be established in the territory of a Participating Member State if they are parties to a financial transaction in certain instruments issued within the territory of that Participating Member State (issuance principle). Financial transactions related to derivatives contracts shall be taxed at a minimum rate of 0.01% on the notional amount referred to in the derivatives contract; all other financial transactions (e.g. the purchase and sale of shares, bonds and equivalent securities, money market instruments or fund units) shall be taxed at a minimum rate of 0.1% with the taxable amount being everything which constitutes consideration paid or owed from the counterparty or a third party in return for the transfer. The current proposal provides for the FTT to apply as of 1 January 2014. Due to higher costs for investors, there is a risk that the FTT will result in fewer transactions taking place, thereby negatively affecting the earnings of the Issuer.

Additional and new regulatory requirements may be adopted in the future, and the regulatory environment in many markets in which Erste Group operates continues to develop and change, including, for example, the recent proposal of a single supervisory mechanism and more integrated banking union within the EU. The substance and scope of any such new laws and regulations as well as the manner in which they will be adopted, enforced or interpreted may increase Erste Group's financing costs and could have an adverse effect on Erste Group's business, financial condition, results of operations and prospects.

In addition to complying with minimum regulatory capital requirements on a consolidated level, Erste Group Bank itself is also subject to minimum regulatory capital requirements on an unconsolidated basis. In addition, members of Erste Group which are subject to local supervision in their country of incorporation may, on a single-entity and on a consolidated level, be required to comply with applicable local regulatory capital requirements. It is therefore possible that individual entities within Erste Group or sub-groups require more regulatory capital, even though the regulatory capital of Erste Group on a consolidated basis is sufficient.

In the course of the global financial crisis, the rules on regulatory capital for credit institutions have come under scrutiny by legislators, regulators and advisory bodies (e.g., the Basel Committee). Legislative or regulatory changes in the current definitions of what is deemed to qualify as core tier-1 capital (such as minority interests or Erste Group Bank's Participation Capital Securities not held by the Republic of Austria) could reduce Erste Group's core tier-1 ratio or otherwise reduce the regulatory capital of Erste Group Bank or Erste Group on a single entity or consolidated level. There can be no assurance that, in the event of a change of the applicable rules, adequate grandfathering or transition periods will be implemented to allow Erste Group to repay or replace such derecognised core tier-1 or other regulatory capital instruments in a timely fashion or on favourable terms.

Erste Group may therefore need to obtain additional capital in the future. Such capital, whether in the form of ordinary shares or other capital recognised as regulatory capital, may not be available on attractive terms or at all. Further, any such regulatory development may expose Erste Group to additional costs and liabilities, require it to change how it conducts its business or otherwise have a negative impact on its business, the products and services it offers and the value of its assets. There can be no assurance that Erste Group would be able to increase its capital ratios sufficiently or on time. If Erste Group is unable to increase its capital ratios sufficiently, its ratings may drop and its cost of funding may increase, the

occurrence of which could have a material adverse effect on its business, financial condition and results of operations.

**Erste Group's risk management strategies and internal control procedures may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks.**

Erste Group's risk management techniques and strategies have not been, and may in the future not be, fully effective in mitigating Erste Group's risk exposure in all economic market environments or against all types of risks, including risks that it fails to identify or anticipate. Furthermore, regulatory audits or other regular reviews of the risk management procedures and methods have in the past detected, and may in the future detect, weaknesses or deficiencies in Erste Group's risk management systems. Some of Erste Group's quantitative tools and metrics for managing risks are based upon its use of observed historical market behavior. Erste Group applies statistical and other tools to these observations to arrive at quantifications of risk exposures. During the recent financial crisis, the financial markets experienced unprecedented levels of volatility (rapid changes in price direction) and the breakdown of historically observed correlations (the extent to which prices move in tandem) across asset classes, compounded by extremely limited liquidity. In this volatile market environment, Erste Group's risk management tools and metrics failed to predict some of the losses it experienced and may in the future under similar conditions of market disruption fail to predict future important risk exposures. In addition, Erste Group's quantitative modeling does not take all risks into account and makes numerous assumptions regarding the overall environment, which may or may not materialise. As a result, risk exposures have arisen and could continue to arise from factors not anticipated or correctly evaluated in Erste Group's statistical models.

This has limited and could continue to limit Erste Group's ability to manage its risks, especially in light of the ongoing European sovereign debt crisis, many of the outcomes of which are currently unforeseeable. If circumstances arise that Erste Group did not identify, anticipate or correctly evaluate in developing its statistical models, losses could be greater than the maximum losses envisaged under its risk management system. Furthermore, the quantifications do not take all risks or market conditions into account. If the measures used to assess and mitigate risks prove insufficient, Erste Group may experience material unanticipated losses, which could have a material adverse effect on its business, financial condition and results of operations.

**Erste Group's business entails operational risks.**

Erste Group is exposed to operational risk, which is the risk of loss resulting from inadequacy or failure of internal processes, people, or systems or from external events. Erste Group is susceptible to, among other things, fraud by employees or outsiders, including unauthorised transactions and operational errors, clerical or record-keeping errors and errors resulting from faulty computer or telecommunications systems. Given Erste Group's high volume of transactions, fraud or errors may be repeated or compounded before they are discovered and rectified. Consequently, any inadequacy of Erste Group's internal processes or systems in detecting or containing such risks could result in unauthorised transactions and errors, which may have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition, results of operations and prospects. Erste Group may also suffer service interruptions from time to time due to failures by third-party service providers and natural disasters, which are beyond its control. Such interruptions may result in interruptions in services to Erste Group's subsidiaries and branches and may impact customer service.

**Erste Group may have difficulty recruiting or retaining qualified employees.**

Erste Group's existing operations and ability to enter new markets depend on its ability to retain existing employees and to identify and recruit additional individuals who are not only familiar with the local language, customs and market conditions, but also have the necessary qualifications and level of experience in banking. In many of the CEE markets in which Erste Group currently operates, the pool of individuals with the required set of skills is smaller than in most Western European countries. Increasing competition for labour in Erste Group's core

markets from other international financial institutions may also make it more difficult for Erste Group to attract and retain qualified employees and may lead to rising labour costs in the future. Moreover, if caps or further restrictions under CRD III or, in the future, CRD IV/CRR were to be imposed on salaries or bonuses paid to executives of Erste Group Bank or its subsidiaries (including caps imposed by governments in connection with extending support to Erste Group), Erste Group's ability to attract and retain high-quality personnel could be limited and could result in losses of qualified personnel. If Erste Group is unable to attract and retain new talent in key strategic markets or if competition for qualified employees increases its labour costs, this could have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition and results of operations.

**Any failure or interruption in or breach of Erste Group's information systems, and any failure to update such systems, may result in lost business and other losses.**

Erste Group relies heavily on information systems to conduct its business. Any failure or interruption or breach in security of these systems could result in failures or interruptions in its risk management, general ledger, deposit servicing or loan origination systems. If Erste Group's information systems, including its back-up systems, were to fail, even for a short period of time, or its business continuity plans for cases of emergency would prove ineffective, it could be unable to serve some customers' needs on a timely basis and could thus lose their business

Likewise, a temporary shutdown of Erste Group's information systems could result in costs that are required for information retrieval and verification. There can be no assurances that such failures or interruptions will not occur or that Erste Group can adequately address them if they do occur. Accordingly, the occurrence of such failures or interruptions could have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition, results of operations and prospects. In addition, there can be no assurances that the rollout or implementation of any new systems or processes will provide the desired benefit to Erste Group's business, or will not involve failures or business interruptions that could have a material adverse effect on its business, financial condition, results of operations and prospects. To a limited extent, Erste Group has outsourced certain IT services and operations to external service providers and may in the future expand the scope of outsourcing arrangements in order to optimise its costs structure and increase flexibility. Unsatisfactory quality of the external providers' services could heighten or exacerbate risks associated with the failure or interruption of its information systems as well as result in additional operational deficiencies or reputational risk.

**Erste Group Bank may be required to provide financial support to troubled banks in the *Haftungsverbund*, which could result in significant costs and a diversion of resources from other activities.**

In 2002, the *Haftungsverbund* was formed pursuant to the *Grundsatzvereinbarung* among the majority of Austrian savings banks. The purpose of the *Haftungsverbund* was to establish a joint early-warning system as well as a cross-guarantee for certain liabilities of the member savings banks and to strengthen the cooperation of the Savings Banks sector (except UniCredit Austria AG) in the Austrian market.

Under the *Haftungsverbund*, Erste Group Bank and all other member savings banks are obliged to provide financially troubled members with specified forms of financial and management support and, in the event of a member's insolvency, to contribute to the repayment of certain protected deposits. Under the *Haftungsverbund*, member savings banks are also required to follow specific credit and risk management guidelines for providing and managing loans, which are effectively set and monitored indirectly by Erste Group Bank although Erste Group Bank does not exercise direct operational control over the management of the member savings banks. These requirements are often more detailed and strict than those previously in place at certain of the individual savings banks. In light of IFRS 10 that will be effective for financial years beginning 1 January 2014, Erste Group Bank, in order to continue the consolidation of the savings banks, may be required to strengthen the power in the provisions of the agreement governing the *Haftungsverbund*. Erste Group Bank may be required to provide support and repay certain protected deposits even where there has been

non-compliance by one or more members of the *Haftungsverbund* with the risk management requirements, although Erste Group Bank may exercise little direct control over the management of the member savings bank. Consequently, Erste Group Bank's ability to manage the risk associated with the financial obligations it has assumed under the *Haftungsverbund* will depend on its ability to enforce the risk management requirements of the system. Erste Group Bank may be obliged to provide liquidity, take other measures and incur significant costs in the event that another savings bank in the *Haftungsverbund* experiences financial difficulties or becomes insolvent or in order to prevent one of the savings banks from experiencing financial difficulties. This could require Erste Group Bank to utilise resources in a manner that could have a material adverse effect on Erste Group Bank's business, financial condition and results of operations.

**Changes in interest rates are caused by many factors beyond Erste Group's control, and such changes can have significant adverse effects on its financial results, including net interest income.**

Erste Group derives the majority of its operating income from net interest income. Interest rates are sensitive to many factors beyond Erste Group's control, such as inflation, monetary policies set by central banks and national governments, the liberalisation of financial services and increased competition in the markets in which Erste Group operates, domestic and international economic and political conditions, as well as other factors. Changes in interest rates can affect the spread between the rate of interest that a bank pays to borrow funds from its depositors and other lenders and the rate of interest that it charges on loans it extends to its customers. If the interest margin decreases, net interest income will also decrease unless Erste Group is able to compensate such decrease by increasing the total amount of funds it lends to its customers. A decrease in rates charged to customers will often have a negative effect on margins, particularly when interest rates on deposit accounts are already very low, since a bank may have little ability to make a corresponding reduction in the interest it pays to lenders. An increase in rates charged to customers can also negatively impact interest income if it reduces the amount of customer borrowings. For competitive reasons, Erste Group may also choose to raise rates of interest it pays on deposits without being able to make a corresponding increase in the interest rates it charges to its customers. Finally, a mismatch in the structure of interest-bearing assets and interest-bearing liabilities in any given period could, in the event of changes in interest rates, reduce Erste Group's net interest margin and have a material adverse effect on its net interest income and, thereby, its business, results of operation and financial condition.

**Since a large part of Erste Group's operations, assets and customers are located in CEE countries that are not part of the Eurozone, Erste Group and its customers are exposed to currency risks.**

A large part of Erste Group Bank's and Erste Group's operations, assets and customers are located in CEE countries that are not part of the Eurozone (i.e., that do not use the Euro as their legal tender), and financial transactions in currencies other than the Euro give rise to foreign currency risks. In addition to loans denominated in local CEE currencies, many of Erste Group's retail and corporate customers in Hungary, Romania, the Ukraine, Croatia, Serbia and Austria have taken out loans which are denominated in currencies other than their relevant local currencies (primarily in EUR, USD and CHF). To the extent that the local currencies decline in value, or in the future will decline in value, relative to the currency in which such loans were made, borrowers will need to convert a larger amount of local currency into the currency in which the loan is denominated in order to make payments of principal and interest on the loan. In this scenario, Erste Group anticipates a higher number of loan defaults in these countries. Alternatively, local governments may undertake measures that affect currency levels and exchange rates and impact Erste Group's credit exposure to such currencies, such as the Swiss National Bank's setting of a minimum exchange rate against the Euro in September 2011 or Hungary's introduction of a law allowing consumers to repay foreign currency loans at fixed exchange rates below market exchange rates. Moreover, there can be no assurances that similar measures will not be introduced or imposed on other customer segments or countries as well.

In addition, the equity investments that Erste Group Bank has in its non-Eurozone subsidiaries, and the income and assets, liabilities and equity of non-Eurozone subsidiaries, when translated into Euro, may also be lower due to devaluation of their local currencies vis-à-vis the Euro. Erste Group hedges its foreign currency exposure related to capital investments in its foreign subsidiaries only to a limited extent. These and other effects of currency devaluation could have a material adverse effect on Erste Group Bank's and Erste Group's business, financial condition, capital ratios, results of operations and prospects.

**Erste Group may be unable to achieve the return to profitability of BCR or may be required to recognize further impairment charges resulting from previous acquisitions.**

Erste Group's results of operations in the current financial year and in the future will depend in part on the return to profitability of BCR. BCR has sustained significant losses in the past and may not achieve to significantly decrease its risk provisions for loans and advances and improve its overall risk situation in Romania. Erste Group may be unable to achieve the return to profitability of BCR, which could have a material adverse effect on the Notes.

Erste Group may be required to recognize further impairment charges resulting from previous acquisitions.

The carrying amount of goodwill on Erste Group's consolidated balance sheet would be reduced in the event that the effects of an economic downturn, persistent stagnation or slower return to projected economic growth, increased competition or any other adverse event caused Erste Group's estimate of the businesses' future cash flows to be revised downwards or if the rate used to discount the cash flows is increased. Depending on the size of the reduction in goodwill, such a reduction could have a material adverse effect on Erste Group's results of operations in that period, on the reported amount of its assets and on its equity, and on Erste Group's ability to make payments on the Notes.

**A change of the ECB's collateral standards could have an adverse effect on the funding of Erste Group and access to liquidity.**

As a result of the funding pressures arising from the European sovereign debt crisis, there has been increased intervention by a number of central banks, in particular the ECB. Among other measures, the ECB has agreed to provide low-interest secured loans to European financial institutions for up to three years and lowered the requirements for collateral. As of the date of this Prospectus, the ECB accepts certain instruments, including Pfandbriefe, issued by Erste Group Bank as collateral for its tenders. If the ECB were to restrict its collateral standards or if it would increase the rating requirements for collateral securities, this could increase Erste Group's funding costs and limit Erste Group's access to liquidity, especially where deposits or other sources of liquidity are inadequate in the short term, and accordingly have an adverse effect on Erste Group's business, financial condition and results of operations.

**Erste Group operates in highly competitive markets and competes against large international financial institutions as well as established local competitors.**

Erste Group faces significant competition in all aspects of its business, both in Austria and Central and Eastern Europe. Erste Group competes with a number of large international financial institutions and local competitors. If Erste Group is unable to respond to the competitive environment in these markets with product and service offerings that are profitable, it may lose market shares in important parts of its business or incur losses on some or all of its activities.

The trend towards consolidation in the global financial services industry, which has increased due to the recent financial and economic crisis, is creating competitors with extensive ranges of product and service offerings, increased access to capital and greater efficiency and pricing power. These global financial institutions may be more appealing to customers, especially large corporate customers, because of their larger international presence or financial resources. In addition, in some markets, in particular Austria and Hungary, Erste Group faces competition from established local banks which operate a larger number of branches, offer



customers a broader range of banking and financial products and services, and benefit from relationships with a large number of existing customers.

Erste Group faces strong competition in Austria not only from UniCredit Bank Austria AG ("**Bank Austria**") and the Raiffeisen banks, but also from large international banks and new entrants from neighbouring countries. As a result of this competition, in particular in the retail segment, net interest margins have historically been very low. Failure to maintain net interest margins at current levels may have a significant negative impact on the Group's financial condition and results of operations.

As banking markets in CEE mature, Erste Group expects increased competition from global financial institutions and local competitors, with the level of increased competition likely to vary from country to country. Erste Group's ability to compete effectively will depend on the ability of its businesses to adapt quickly to market and industry trends. If Erste Group fails to compete effectively, or if governmental action in response to financial crises or economic downturns results in it being placed at a competitive disadvantage, Erste Group's business, financial condition and results of operations may be adversely affected.

#### **Erste Group Bank's major shareholder may be able to control shareholder actions.**

According to its most recent voting rights notification and not taking into account the share capital increase recently contemplated, 26.40% of the shares in Erste Group Bank were attributed to Erste Stiftung as of 28 June 2013. Erste Stiftung has the right to appoint one third of the members of the Supervisory Board of Erste Group Bank who were not delegated by the employees' council, however, Erste Stiftung has not exercised its appointment right, so that all of the Supervisory Board members who were not delegated by the employees' council have been elected by the shareholders' meeting.

In addition, because voting is based on the number of shares present or represented at a shareholders' meeting rather than the total number of shares outstanding, the ability of major shareholders to influence a shareholder vote on subjects which require a majority vote will often be greater than the percentage of outstanding shares owned by them. Under Austrian corporate law and the articles of association of the Issuer, a shareholder that holds more than 25% of Erste Group Bank's shares is able to block a variety of corporate actions requiring shareholder approval, such as the creation of authorised or conditional capital, changes in the purpose of Erste Group Bank's business, mergers, spin-offs and other business combinations. As a result, Erste Stiftung will likely be able to exert significant influence on the outcome of any shareholder vote and may, depending on the level of attendance at a shareholders' meeting, be able to control the outcome of most decisions requiring shareholder approval. Therefore, it is possible that in pursuing these objectives Erste Stiftung may exercise or be expected to exercise influence over Erste Group in ways that may not be in the interest of other shareholders.

#### **Contractual arrangements with the Republic of Austria may affect the business of Erste Group Bank and Erste Bank Oesterreich.**

On 26 February 2009, Erste Group Bank and its subsidiary Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG ("**Erste Bank Oesterreich**") entered into an agreement in principle (*Grundsatzvereinbarung*) with the Republic of Austria, which was subsequently amended on 9 March 2009 and 27 October/23 November 2009 (the "**Grundsatzvereinbarung**"). Under the *Grundsatzvereinbarung*, the Republic of Austria agreed to subscribe for a specific type of tier-1 capital: participation capital to be issued by Erste Group Bank and hybrid capital to be issued by Erste Bank Oesterreich. Pursuant to this agreement, the Republic of Austria subscribed for participation capital securities with a total nominal amount of €1.224 billion in 2009, while no hybrid capital of Erste Bank Oesterreich has been subscribed for. The *Grundsatzvereinbarung* contains certain covenants and undertakings vis-à-vis the Republic of Austria, inter alia, related to the issuance of such tier-1 capital, its terms and conditions and the conduct of business of Erste Group Bank and Erste Bank Oesterreich, which will apply as long as such tier-1 capital securities are held by the Republic of Austria and may restrict the conduct of business. Such covenants, inter alia, include an obligation to ensure, to the extent permitted by civil law, that employees and members of corporate bodies do not receive

inappropriate compensation, premiums or other inappropriate benefits, and no bonuses are paid to the management for years in which the Republic of Austria does not receive the full dividend on the tier-1 capital subscribed by it. Furthermore, it must be ensured that the business policies are aimed at sustaining the business, in particular that a threshold of the minimum own funds ratio pursuant to Basel II plus two percentage points is met, and that the tier-1 ratio (tier-1 capital before regulatory deductions to total risk) does not fall below 7%. In addition, services must be offered on market terms to avoid distortions of competition. The covenants also include extensive disclosure requirements and reporting obligations vis-à-vis the Republic of Austria. If such covenants and undertakings are not complied with, the *Grundsatzvereinbarung* provides for contractual fines. If the Republic of Austria deems a covenant or undertaking breached, the burden of proof that no breach has occurred has been reversed. In addition, the Republic of Austria could compel compliance with covenants and undertakings under the *Grundsatzvereinbarung* by instituting court proceedings. All of these contractual restrictions limit the flexibility with respect to the conduct of business, which may have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition and results of operations.

**Compliance with anti-money laundering, anti-corruption and anti-terrorism financing rules involves significant costs and efforts and non-compliance may have severe legal and reputational consequences.**

Erste Group is subject to rules and regulations regarding money laundering, corruption and the financing of terrorism. These rules and regulations have been tightened in recent years and may be further tightened and more strictly enforced in the future. Monitoring compliance with anti-money laundering, anti-corruption and anti-terrorism financing rules can result in a significant financial burden on banks and other financial institutions and can pose significant technical problems. Erste Group cannot guarantee that it is in compliance with all applicable anti-money laundering, anti-corruption and anti-terrorism financing rules at all times or that its Group-wide anti-money laundering, anti-corruption and anti-terrorism financing standards are being consistently applied by its employees in all circumstances. Any violation of anti-money laundering, anti-corruption or anti-terrorism financing rules, or even alleged violations, may have severe legal, monetary and reputational consequences and could have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition and results of operations.

**Changes in consumer protection laws as well as the application or interpretation of such laws might limit the fees and other pricing terms that Erste Group may charge for certain banking transactions and might allow consumers to claim back certain of those fees already paid in the past.**

Changes in consumer protection laws or the interpretation of consumer protection laws by courts or governmental authorities could limit the fees that Erste Group may charge for certain of its products and services and thereby result in lower commission income. Moreover, as new laws and amendments to existing laws are adopted in order to keep pace with the continuing transition to market economies in some of the CEE countries in which Erste Group operates, existing laws and regulations as well as amendments to such laws and regulations may be applied inconsistently or interpreted in a manner that is more restrictive. Several subsidiaries of Erste Group in CEE countries have been named in their respective jurisdictions as defendants in a number of lawsuits and in regulatory proceedings filed by individual customers, regulatory authorities or consumer protection agencies and associations. Some of the lawsuits are class actions. The lawsuits mainly relate to allegations that certain contractual provisions, particularly in respect of consumer loans, violate mandatory consumer protection laws and regulations. The allegations relate to the enforceability of certain fees as well as of contractual provisions for the adjustment of interest rates and currencies. Moreover, any such changes in consumer protection laws or the interpretation of such laws by courts or governmental authorities could impair Erste Group's ability to offer certain products and services or to enforce certain clauses and reduce Erste Group's net commission income and have an adverse effect on its results of operations.

### **The integration of potential future acquisitions may create additional challenges.**

Erste Group may in the future seek to make acquisitions to support its business objectives and complement the development of its business in its existing and new geographic markets. Such strategic transactions demand significant management attention and require Erste Group to divert financial and other resources that would otherwise be available for its existing business, and the benefits of potential future acquisitions may take longer to realise than expected and may not be realised fully or at all. There can be no assurance that Erste Group will be able to successfully pursue, complete and integrate any future acquisition targets. In addition, there can be no assurance that it will be able to identify all actual and potential liabilities to which an acquired business is exposed prior to its acquisition. Any of these factors could lead to unexpected losses following the acquisition, which may have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition and results of operations.

### **Risks related to the markets in which Erste Group operates**

**The departure of any one or more countries from the Eurozone could have unpredictable consequences for the financial system and the greater economy, potentially leading to declines in business levels, write-downs of assets and losses across Erste Group's business.**

Should a Eurozone country conclude that it must exit the common currency, the resulting need to reintroduce a national currency and restate existing contractual obligations could have unpredictable financial, legal, political and social consequences. Given the highly interconnected nature of the financial system within the Eurozone and the levels of exposure Erste Group has to public and private counterparties across Europe, its ability to plan for such a contingency in a manner that would reduce its exposure to non-material levels is limited. If the overall economic climate deteriorates as a result of one or more departures from the Eurozone, nearly all of Erste Group's segments could be materially adversely affected.

If European policymakers are unable to contain the European sovereign debt crisis, Erste Group's results of operations and financial position would likely be materially adversely affected as Erste Group may be required to take further write-downs on its sovereign debt exposures and other assets as the macroeconomic environment deteriorates. In addition, the possibility exists that one or more members of the Eurozone may leave the common currency, resulting in the reintroduction of one or more national currencies in such countries. The effects of such an event are difficult to anticipate and may have a substantial negative effect on Erste Group's business and outlook, including as a consequence of adverse impacts on economic activity both within and outside the Eurozone.

The deterioration of the sovereign debt market in the Eurozone and Central and Eastern Europe, particularly the increasing costs of borrowing affecting many Eurozone states late in 2011 and downgrades in credit rating of most Eurozone countries in 2011 and 2012, indicate that the sovereign debt crisis can affect even the financially most stable countries in the Eurozone. While the costs of borrowing declined again throughout 2012, considerable doubt remains whether actions taken by European policymakers will be sufficient to contain or overcome the crisis over the medium to longer term. In particular, further credit rating downgrades of EU Member States, such as France and Austria, may threaten the effectiveness of the European Financial Stability Facility ("EFSF") or the European Stability Mechanism ("ESM"). Since the EFSF's and ESM's credit ratings are based on the ratings of its financing members, the reduction of these members' ratings may increase the borrowing costs of the EFSF or ESM such that its ability to raise funds to assist Eurozone governments would be reduced. In addition, the austerity programmes introduced by a number of countries across the Eurozone in response to the sovereign debt crisis may have the effect of dampening economic growth over the short, medium or long term. Declining rates of economic growth in Eurozone countries could exacerbate their difficulties in refinancing their sovereign debt as it comes due, further increasing pressure on other Eurozone governments.

**Erste Group operates in emerging markets that may experience rapid economic or political changes, either of which may adversely impact its financial performance and results of operations.**

Erste Group operates in emerging markets throughout Central and Eastern Europe. In recent years, certain of these countries have undergone substantial political, economic and social change. As is typical for emerging markets, they do not have in place the full business, legal and regulatory structures that would commonly exist in more mature free market economies. As a result, Erste Group's operations are exposed to risks common to 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. Macroeconomic events, such as recession, deflation or hyperinflation, may lead to an increase in defaults by Erste Group's customers, which would adversely impact Erste Group's results of operations and financial condition. Political or economic instability resulting from, or causing, the occurrence of any of these risks would also adversely affect the market for Erste Group's products and services. The level of risk that Erste Group faces differs significantly by country.

**Committed EU funds may not be released or further aid programmes may not be adopted by the EU.**

In addition to Greece, Ireland and Portugal, some of the CEE countries in which Erste Group operates, including Serbia and Romania, have been promised funds for infrastructure and other projects in substantial amounts by the EU and international credit institutions, including the European Bank for Reconstruction and Development ("**EBRD**"), the International Monetary Fund ("**IMF**") and the European Investment Bank ("**EIB**"). If these funds are not released, are released only in part or with delay, or if no further aid will be made available by the EU and the international credit institutions, the relevant national economies could be adversely affected, which would, in turn, negatively affect Erste Group's business in the respective countries.

**Loss of customer confidence in Erste Group's business or in banking businesses generally could result in unexpectedly high levels of customer deposit withdrawals, which could have a material adverse effect on the Group's results, financial condition and liquidity.**

The availability of Erste Group's customer deposits to fund its loan portfolio is subject to potential changes in certain factors outside Erste Group's control, such as a loss of confidence of depositors in either the economy in general, the financial services industry or Erste Group specifically, ratings downgrades and significant further deterioration in economic conditions. These factors could lead to a reduction in Erste Group's ability to access customer deposit funding on appropriate terms in the future and to sustained deposit outflows, both of which would adversely impact Erste Group's ability to fund its operations. Any loss in customer confidence in Erste Group's banking businesses, or in banking businesses generally, could significantly increase the amount of deposit withdrawals in a short period of time. Should Erste Group experience an unusually high level of withdrawals, this may have an adverse effect on Erste Group's results, financial condition and prospects and could, in extreme circumstances, prevent Erste Group from funding its operations. In such extreme circumstances Erste Group may not be in a position to continue to operate without additional funding support, which it may be unable to access.

**Liquidity problems experienced by certain CEE countries may adversely affect the broader CEE region and could negatively impact Erste Group's business results and financial condition.**

Certain countries where Erste Group has operations may encounter severe liquidity problems. In the past, Romania, Serbia and the Ukraine have all turned to international institutions for assistance, and other countries in the CEE may be forced to do the same. If such liquidity problems should occur, this could have significant consequences throughout the region, including foreign banks withdrawing funds from their CEE subsidiaries, thereby weakening

local economies and affecting customers of Erste Group who borrow from a number of different banks. This could also lead to an increase of defaults throughout the economy or by Erste Group customers and, accordingly, could have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition and results of operation.

**Governments in countries in which Erste Group operates may react to financial and economic crises with increased protectionism, nationalisations or similar measures.**

Governments in CEE countries in which Erste Group operates could take various protectionist measures to protect their national economies, currencies or fiscal income in response to financial and economic crises, including among other things:

- allow for loans denominated in foreign currencies like €, USD or CHF to be converted into local currencies at below market rates, such as occurred in Hungary in 2011, or allow loans to be assumed by government entities, potentially resulting in a reduction in value for such loans;
- set limitations on the repatriation of profits (either through payment of dividends to their parent companies or otherwise) or export of foreign currency;
- set out regulations limiting interest rates and fees for services that can be charged and other terms and conditions;
- prohibit money transfers abroad by banks receiving state support measures (e.g., loans granted to banks from sovereigns or covered by sovereign deposit guarantees);
- introduce or increase banking taxes or legislation imposing levies on financial transactions or income generated through banking services or extend such measures previously introduced on a temporary basis; and
- nationalisation of local banks, with or without compensation, in order to stabilise the banking sector and the economy.

Any of these or similar state actions could have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition and results of operations.

**Erste Group may be adversely affected by slower growth or recession in the banking sector in which it operates as well as slower expansion of the Eurozone and the EU.**

Banking sector growth in the countries in which Erste Group operates has significantly declined compared to years prior to 2008. As the economies in Central and Eastern Europe mature, particularly in the Czech Republic and Slovakia, growth in the banking sector can be expected to slow further in these regions. Of the countries in which Erste Group has significant operations, the Czech Republic, Hungary and Slovakia joined the EU in 2004; Romania joined the EU in 2007, and Croatia in July 2013. Economic growth in the region may be further constrained in coming years by continuing effects of the recent credit crisis and recession, as well as a slowing expansion of the Eurozone and the EU and increasing constraints on the EU budget, which may reduce various subsidies to CEE countries. In addition, EU legal, fiscal and monetary regulations may limit a country's ability to respond to local economic conditions. Moreover, some of these countries are expected to raise tax rates and levies to EU standards or introduce new taxes in order to provide social protection for unemployed workers and others affected by the economic downturn and to put public sector finance on a more sustainable basis, which could also limit their growth rates.

**The legal systems and procedural safeguards in many CEE countries and, in particular, in the Eastern European countries are not yet fully developed.**

The legal and judicial systems in some of the markets where Erste Group operates are less developed than those of other European countries. Commercial law, competition law, securities law, company law, bankruptcy law and other areas of law in these countries have been and continue to be subject to constant changes as new laws are being adopted in order to keep pace with the transition to market economies. In this regard, the laws of some of the

jurisdictions where Erste Group operates may not be as favourable to investors' interests as the laws of Western European countries or other jurisdictions with which prospective investors may be familiar. Existing laws and regulations in some countries in which Erste Group operates may be applied inconsistently or may be interpreted in a manner that is restrictive and non-commercial. It may not be possible, in certain circumstances, to obtain legal remedies in a timely manner in these countries. The relatively limited experience of a significant number of judges and magistrates practising in these markets, particularly with regard to securities laws issues, and the existence of a number of issues relating to the independence of the judiciary may lead to unfounded decisions or to decisions based on considerations that are not founded in the law. In addition, resolving cases in the judicial systems of some of the markets where Erste Group operates may at times involve very considerable delays. This lack of legal certainty and the inability to obtain effective legal remedies in a timely manner may adversely affect Erste Group's business.

**Applicable bankruptcy laws and other laws and regulations governing creditors' rights in various CEE countries may limit Erste Group's ability to obtain payments on defaulted loans and advances.**

Bankruptcy laws and other laws and regulations governing creditors' rights vary significantly among countries in the CEE. In some countries, the laws offer significantly less protection for creditors than the bankruptcy regimes in Western Europe. In addition, it is often difficult to locate all of the assets of an insolvent debtor in CEE countries. Erste Group's local subsidiaries have at times had substantial difficulties receiving payouts on claims related to, or foreclosing on collateral that secures, extensions of credit that they have made to entities that have subsequently filed for bankruptcy protection. In the event of further economic downturns, these problems could intensify, including as a result of changes in law or regulations intended to limit the impact of economic downturns on corporate and retail borrowers. These problems, if they were to persist or intensify, may have an adverse effect on Erste Group's business, results of operations and financial condition.

**Erste Group may be required to participate in or finance governmental support programs for credit institutions or finance governmental budget consolidation programmes, including through the introduction of banking taxes and other levies.**

If a major bank or other financial institution in Austria or the CEE markets where Erste Group has significant operations were to suffer significant liquidity problems, risk defaulting on its obligations or otherwise potentially risk declaring bankruptcy, the local government might require Erste Group Bank or a member of Erste Group to provide funding or other guarantees to ensure the continued existence of such institution. This might require Erste Group Bank or one of its affiliates to allocate resources to such assistance rather than using such resources to promote other business activities that may be financially more productive, which could have an adverse effect on Erste Group's business, financial condition or results of operations.

**FACTORS WHICH ARE MATERIAL FOR THE PURPOSE OF ASSESSING THE MARKET RISKS ASSOCIATED WITH NOTES ISSUED UNDER THE PROGRAMME**

***The Notes may not be a suitable investment for investors if they do not have sufficient knowledge and/or experience in the financial markets and/or access to information and/or financial resources and liquidity to bear all the risks of an investment and/or a thorough understanding of the terms of the Notes and/or the ability to evaluate possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment***

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

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

### **Risks related to the structure of particular Notes**

**A wide range of Notes may be issued under the Programme. A number of these Notes may have features which contain particular risks for prospective investors. Set out below is a description of the most common such features.**

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

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

**Holders of Floating Rate Notes may be exposed to the risk of fluctuating interest rate levels which make it impossible to determine the yield of such Notes in advance, and are exposed to the risk of uncertain interest income.**

Floating Rate Notes tend to be volatile investments. A holder of Floating Rate Notes is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of Floating Rate Notes in advance. If Floating Rate Notes are structured to include caps or floors or a factor, or any combination of those features or other similar related features, the market value may be more volatile than those for Floating Rate Notes that do not include these features. The effect of a cap is that the amount of interest will never rise above and beyond the predetermined cap, so that the Holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similar Floating Rate Notes without a cap.

**Fixed to Fixed and Fixed to Floating Rate Notes bear interest at a rate that converts from a fixed rate to a different fixed rate or from a fixed rate to a floating rate, respectively. A Holder bears the risk that after such conversion, the new fixed rate may be lower than the then prevailing interest rates or the spread on the Fixed to Floating Rate Notes may be less favourable than the then prevailing spreads on comparable Floating Rate Notes relating to the same reference rate.**

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

**A Holder of Zero Coupon Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing Notes with a similar maturity.**

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

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

The applicable Final Terms will indicate whether the Issuer may have the right to call the Notes prior to maturity (an optional call right) or whether the Notes will be subject to early redemption upon the occurrence of an event specified in the applicable Final Terms (an early redemption event). The Issuer will under certain circumstances have the right to early redeem the Notes if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes. If the Issuer redeems the Notes prior to maturity or the Notes are subject to early redemption due to an early redemption event, a holder of such Notes is exposed to the risk that, due to early redemption, its investment will have a lower than expected yield. The Issuer might exercise its optional call right if the yield on comparable Notes in the capital markets falls, which means that the Holder may only be able to reinvest the redemption proceeds in Notes with a lower yield or with a similar yield of a higher risk.

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



they think that a right of early redemption only for the Issuer would be to their detriment, and should, if they think that this is the case, not invest in the Notes.

Holders of Subordinated Notes should note that where the Terms and Conditions provide for a right of early redemption either by the Issuer and/or by the Holders, such right may be subject to the approval of the competent authority.

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

If the interest rate of an issue of Notes is not fixed but will be determined according to the structure of the Notes as set out in the relevant Final Terms of the Notes, such an issue may also incorporate a cap. The effect of a cap is that the amount of interest 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.

**If the relevant Terms and Conditions of the Notes provide for resolutions of Holders, certain rights of a Holder may be amended or reduced or even cancelled by way of resolutions, which could affect the Holder negatively.**

If the relevant Terms and Conditions of the Notes provide for resolutions of Holders, either to be passed in a meeting of Holders or by vote taken without a meeting, a Holder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the Holders. As such majority resolution properly adopted is binding on all Holders, certain rights of such Holder against the Issuer under the relevant Terms and Conditions of the Notes may be amended or reduced or even cancelled.

**If the relevant Terms and Conditions of the Notes provide for the appointment of a Joint Representative, a Holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the relevant Terms and Conditions of the Notes against the Issuer.**

If the relevant Terms and Conditions of the Notes provide for the appointment of a Joint Representative, either in the relevant Terms and Conditions of the Notes or by a majority resolution of the Holders, it is possible that a Holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the relevant Terms and Conditions of the Notes against the Issuer, such right passing to the Joint Representative who is then exclusively responsible to claim and enforce the rights of all Holders.

**An Austrian court can appoint a trustee (*Kurator*) for the Notes to exercise the rights and represent the interests of Holders on their behalf in which case the ability of Holders to pursue their rights under the Notes individually may be limited.**

Pursuant to the Austrian Notes Trustee Act (*Kuratorenengesetz*), a trustee (*Kurator*) can be appointed by an Austrian court upon the request of any interested party (e.g. a Holder) or upon the initiative of the competent court, for the purposes of representing the common interests of the Holders in matters concerning their collective rights. In particular, this may occur if insolvency proceedings are initiated against the Issuer, in connection with any amendments to the terms and conditions of the Notes or changes relating to the Issuer, or under other similar circumstances. If a trustee is appointed, it will exercise the collective rights and represent the interests of the Holders and will be entitled to make statements on their behalf which shall be binding on all Holders. Where a trustee represents the interests and exercises the rights of Holders, this may conflict with or otherwise adversely affect the interests of individual or all Holders.

**The Notes may be subject to write down or conversion to equity upon the occurrence of a certain trigger event, which may result in Holders losing some or all of their investment in the Notes (Statutory loss absorption).**

Currently, there are on-going discussions with regard to loss absorbency of capital instruments on different (national, European and international) levels which may result in significant changes in the regulatory framework for capital and debt instruments of credit institutions.

On 6 June 2012, the European Commission proposed a directive establishing an EU-wide framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms ("**RRD**"). In addition, the Irish EU Presidency announced that the ECOFIN council on 26/27 June 2013 has reached a political agreement on the future banking recovery and resolution rules. The exact provisions of the RRD have not been published and the RRD has not been enacted yet. The stated aim of the RRD is to provide relevant authorities with common tools and powers to address banking crises pre-emptively in order to safeguard financial stability and minimise taxpayers' exposure to losses.

The powers provided to "resolution authorities" in the RRD are proposed to include write down powers to ensure that relevant capital instruments (including tier 2 capital instruments such as the Subordinated Notes) fully absorb losses at the point of non-viability (defined below) of the issuing institution. Accordingly, the RRD contemplates that resolution authorities will be required to write down such capital instruments in full on a permanent basis, or convert them in full into common equity tier 1 instruments, at the point of non-viability and before any resolution action is taken ("**Non-Viability Loss Absorption**"). The RRD currently provides, *inter alia*, that resolution authorities shall exercise the write down power in relation to Non-Viability Loss Absorption in a way that results in (i) common equity tier 1 instruments being written down first in proportion to the relevant losses and (ii) thereafter, if common equity tier 1 is not sufficient to cover losses, the principal amount of additional tier 1 and tier 2 (the latter being instruments such as the Subordinated Notes), or (iii) if still insufficient, senior debt (such as the Senior Notes) being reduced to zero on a permanent basis.

For the purposes of Non-Viability Loss Absorption, the point of non-viability under the draft RRD is the point at which the following conditions are met:

1. The appropriate authority determines that the institution meets the conditions for resolution, i.e.:
  - (a) the competent authority or resolution authority determines that the institution is failing or likely to fail, i.e.:
    - the institution is in breach or will be in breach, in the near future, of the capital requirements for continuing authorisation in a way that would justify the withdrawal of the institution's authorization by the competent authority; or
    - the institution's assets are or will be, in the near future, less than liabilities; or
    - it is or will be, in the near future, unable to pay its obligations when due; or
    - the institution requires extraordinary public financial support;
  - (b) there is no reasonable prospect that any alternative private sector or supervisory action, other than a resolution action would prevent the institution's failure within a reasonable timeframe; and
  - (c) a resolution action is necessary in the public interest.
2. The appropriate authority determines that the institution will no longer be viable unless the relevant capital instruments are written down; or
3. Extraordinary public support is to be provided by the relevant Member State and without such support the appropriate authority determines that the institution would no longer be viable.

Under the bail-in tool, which comprises a more general power for resolution authorities to write down the claims of unsecured creditors of a failing institution and to convert unsecured debt claims into common equity tier 1 instruments, the resolution authorities would have additional broad powers under certain conditions and upon certain trigger events, including the power to cancel existing shares, to write down eligible liabilities (i.e. own funds instruments including the Subordinated Notes, but also certain other subordinated debt and even senior debt) or severely dilute existing shareholdings, including with respect to any shares issued or conferred upon conversion of eligible liabilities to common equity tier 1 instruments pursuant to Non-Viability Loss Absorption. The RRD currently provides that a write down resulting from the use of the bail-in tool would, in summary, follow the ordinary allocation of losses and ranking in an insolvency of the relevant institution.

Pursuant to the RRD, any write-down (or conversion) of all or part of the principal amount of any subordinated Notes, included accrued but unpaid interest in respect thereof, in accordance with the bail-in tool or the write-down tool would not constitute an event of default under the terms of the relevant instruments. Consequently, any amounts so written down would be irrevocably lost and the holders of such instruments would cease to have any claims thereunder, regardless whether or not the institution's financial position is restored. Pursuant to the RRD, resolution authorities would ensure that, when applying the resolution tools, creditors, however, do not incur greater losses than those that they would incur if the credit institution would have been wound down in normal insolvency proceedings.

If enacted as currently proposed, the RRD would require Member States to transpose the RRD into national law by 31 December 2014 at the latest and to apply the provisions (including the write down of capital instruments) from 1 January 2015. However, provisions adopted to implement the bail-in tool shall be applied by Member States from 1 January 2018 at the latest.

Furthermore, the RRD sets out a minimum set of resolution tools only. Therefore, Member States may retain specific national tools and powers to deal with failing institutions if those additional powers are consistent with the principles and objectives of the resolution framework pursuant to the RRD and do not pose obstacles to effective group resolution. The Austrian Parliament may e.g. decide to implement the RRD or other rules that entail similar write-down or resolution tools already prior to 2015, for instance by including such rules in the Austrian Banking Intervention and Restructuring Act (*Bankeninterventions- und -restrukturierungsgesetz*) ("**BIRG**"), which is expected to be passed by Parliament before summer and should enter into force as of 1 January 2014.

Such legal provisions and/or regulatory measures may severely affect the rights of the holders of Notes, may result in the loss of the entire investment in the event of non-viability or resolution of the Issuer, and may have a negative impact on the market value of the Notes also prior to non-viability or resolution. In addition, any indication that the Notes will become subject to statutory loss absorption could have an adverse effect on the market price of the relevant Notes.

As regards capital instruments, Basel III provides for different transitional arrangements until 2019 to gradually phase in the new standards starting with 1 January 2013. Recital 45 of the CRR (as published in the Official Journal of the European Union on 27 June 2013) states that all additional tier 1 and tier 2 instruments should be capable of being fully and permanently written down or converted fully into common equity tier 1 capital at the point of non-viability of the institution. Necessary legislation to ensure that own funds instruments are subject to the additional loss absorption mechanism should be incorporated into European Union law as part of the requirements in relation to the recovery and resolution of institutions. If by 31 December 2015, European Union law governing the requirement that capital instruments should be capable of being fully and permanently written down to zero or converted into common equity tier 1 instruments in the event that an institution is no longer considered viable has not been adopted, such a provision could be included in the CRR. In this respect, the Irish EU Presidency has announced that the ECOFIN council on 26/27 June 2013 has reached a political agreement on the future banking recovery and resolution rules.

It is currently unclear whether RRD Non-Viability Loss Absorption, when implemented, will apply to capital instruments (such as the Notes) that are already in issue at that time or

whether certain grandfathering rules will apply. If and to the extent that such provisions, when implemented, apply to the Notes, and/or if the Basel III requirements on non-viability become applicable to the Notes at any time, the Notes may be subject to write down or conversion into common equity tier 1 instruments upon the occurrence of the relevant trigger event, which may result in Holders losing some or all of their investment in the Notes. The exercise of any such power or any suggestion or anticipation of such exercise could, therefore, materially adversely affect the price or value of the Notes.

**Basel III Reforms – Loss Absorbency at the Point of Non-Viability may negatively affect the Holders.**

The Basel III reforms provide that instruments constituting additional tier 1 and tier 2 capital instruments (the latter being instruments such as the Subordinated Notes), which do not contain any contractual terms providing for their writing off or conversion into ordinary shares upon the occurrence of a Non-Viability Event (as defined below), will, subject to implementation of the Basel III reforms and to applicable transitional provisions, cease to be eligible to count in full as tier 1 or tier 2 capital from 1 January 2013 unless, among other things, the jurisdiction of the relevant bank has in place laws that (i) require such instruments to be written down upon the occurrence of a Non-Viability Event, or (ii) otherwise require such instruments fully to absorb losses before tax payers are exposed to loss.

It is possible that any powers which result from any future change in law to give effect to the Basel III reforms could be used in such a way as to result in the Subordinated Notes absorbing losses in the manner described in (i) or (ii) above. Accordingly, the operation of any such future legislation may have an adverse effect on the position of Holders.

As used herein, "**Non-Viability Event**" means the earlier of (a) a decision that a write-off, without which the relevant bank would become non-viable, is necessary; and (b) the decision to make a public sector injection of capital, without which the relevant bank would become non-viable, in each case as determined by the relevant authority. This definition is for illustrative purposes only and may not necessarily reflect the meaning ascribed to the term "Non-Viability Event" (or any term equivalent thereto) pursuant to any law or regulation implementing the Basel III Reforms.

**Additional Risks in connection with Subordinated Notes**

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

The Issuer may issue Subordinated Notes. The obligations of the Issuer in case of Subordinated Notes constitute unsecured and subordinated obligations. In the event of the liquidation or bankruptcy of the Issuer, such obligations will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer so that in any such event no amounts will be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer will have been satisfied in full.

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

**Risks related to Notes generally**

Set out below is a brief description of certain risks relating to the Notes generally:

**Under the European Union Savings Directive, if a payment were to be made or collected through a paying agent in a state which has opted for a withholding system and an amount of, or in respect of tax were to be withheld from that payment, neither the Issuer nor any paying agent nor any other person would be obliged to pay additional amounts with respect to any Notes as a result of the imposition of such withholding tax (No gross-up).**

Under EC Council Directive 2003/48/EC (as amended) (the European Union Savings Directive) on the taxation of savings income, Member States have been required, since 1st July, 2005, to provide to the tax authorities of another member state details of payments of interest (or similar income) paid by a paying agent within its jurisdiction to an individual resident in that other member state. However, for a transitional period, Luxembourg and Austria are instead required (unless during that period they elect otherwise) to operate a withholding system to withhold tax at a rate of 35 per cent. (the ending of such transitional period being dependent upon the conclusion of certain other agreements relating to information exchange with certain other countries). In conformity with the prerequisites for the application of the European Union Savings Directive, a number of non-EU countries and territories including Switzerland have agreed to apply measures equivalent to those contained in the European Union Savings Directive (a withholding system in the case of Switzerland). In April 2013, the Luxembourg Government announced its intention to abolish the withholding system with effect from 1 January 2015, in favour of automatic information exchange under the Directive. The final form of the measure is still unknown.

If a payment were to be made or collected through a paying agent in a state which has opted for a withholding system and an amount of, or in respect of tax were to be withheld from that payment, neither the Issuer nor any paying agent nor any other person would be obliged to pay additional amounts with respect to any Notes as a result of the imposition of such withholding tax. If a withholding tax is imposed on a payment made by a paying agent following implementation of the Directive, the Issuer will be required pursuant to the Conditions, to the extent this is possible, to maintain a paying agent in a member state that will not be obliged to withhold or deduct tax pursuant to the Directive (if possible).

A paying agent in a member state that is not obliged to withhold or deduct pursuant to the Directive will have to provide details of payments of interest (or similar income) to the member state in which the receiving individual is resident. The reporting obligation relates to, inter alia, information on the amount of interest paid as well as name, address and account details of the receiving individual in accordance with Article 8 of the Directive.

The Directive is currently under review and may be amended. The amendments currently under discussion pertain (amongst others) to the extension of the scope of the Directive to include interest income derived by natural persons through certain entities and a broadening of the scope of interest income subject to the Directive.

**Credit ratings of Notes may not adequately reflect all risks of the investment in such Notes and may be suspended, downgraded or withdrawn which could have an adverse effect on the market value and trading price of the Notes.**

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

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

The Terms and Conditions of the Notes will be governed either by German or Austrian law. Holders should thus note that the governing law may not be the law of their own home jurisdiction and that the law applicable to the Notes may not provide them with similar protection as their own law. Furthermore, no assurance can be given as to the impact of any

possible judicial decision or change to German or Austrian law, or administrative practice after the date of this Prospectus.

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

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

### **Holders are exposed to the risk of partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments under the Notes.**

Holders are subject to the risk of a partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments that the Issuer is obliged to make under the Notes. The worse the creditworthiness of the Issuer, the higher the risk of loss (see also "Factors that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under Notes issued under the Programme" above). A materialisation of the credit risk may result in partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments.

### **Holders assume the risk that the credit spread of the Issuer widens resulting in a decrease in the price of the Notes.**

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

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

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

### **The Holder may be exposed to the risk that due to future money depreciation (inflation), the real yield of an investment may be reduced.**

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

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

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

Regardless of whether the Notes are listed or not, there can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. The fact that the Notes may be listed does not necessarily lead to greater liquidity as compared to unlisted Notes. If the Notes are not listed on any stock exchange, pricing information for such Notes may, however, be more difficult to obtain, which may adversely affect the liquidity of the Notes. In an illiquid market, a Holder might not be able to sell its Notes at any time at fair market prices or at prices that will provide them with a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market. This is particularly the case for Notes that are

especially sensitive to interest rate, currency or market risks, are designed for specific investment objectives or strategies or have been structured to meet the investment requirements of limited categories of investors. Generally, these types of Notes would have a more limited secondary market and more price volatility than conventional debt securities. Illiquidity may have a material adverse effect on the market value of Notes. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country-specific reasons.

**No conclusion may be drawn from the indicated Aggregate Principal Amount in case of "up to" Notes**

In case of Notes offered and issued as tap issues ("up to" Notes) the indicated aggregate principal amount of such "up to" Notes as set out in the relevant Final Terms will represent the maximum issue volume of such "up to" Notes to be offered. The actual volume issued, however, may be lower than the maximum issue volume and may vary during the life of the "up to" Notes depending in particular on the demand for the "up to" Notes offered. No conclusion may therefore be drawn from the indicated aggregate principal amount of "up to" Notes offered and issued as tap issues with regards to the liquidity of the "up to" Notes in the secondary market.

**There is a risk that trading in the Notes or underlyings will be suspended, interrupted or terminated, which may have an adverse effect on the price of such Notes.**

If the Notes are listed on one (or more) markets (which may be regulated or unregulated), the listing of such Notes may – depending on the rules applicable to such stock exchange - be suspended or interrupted by the respective stock exchange or a competent regulatory authority upon the occurrence of a number of reasons, including violation of price limits, breach of statutory provisions, occurrence of operational problems of the stock exchange or generally if deemed required in order to secure a functioning market or to safeguard the interests of Holders. Furthermore, trading in the Notes may be terminated, either upon decision of the stock exchange, a regulatory authority or upon application by the Issuer. Where trading in an underlying of the Notes is suspended, interrupted or terminated, trading in the respective Notes will usually also be suspended, interrupted or terminated and existing orders for the sale or purchase of such Notes will usually be cancelled. Holders should note that the Issuer has no influence on trading suspension or interruptions (other than where trading in the Notes is terminated upon the Issuer's decision) and that Holders in any event must bear the risks connected therewith. In particular, Holders may not be able to sell their Notes where trading is suspended, interrupted or terminated, and the stock exchange quotations of such Notes may not adequately reflect the price of such Notes. Furthermore, a trading suspension, interruption or termination of underlyings of the Notes may cause a suspension, interruption or termination of trading in the Notes and may as well result in an artificial or wrong valuation of the Notes. Finally, even if trading in Notes or underlyings is suspended, interrupted or terminated, Holders should note that such measures may neither be sufficient nor adequate nor in time to prevent price disruptions or to safeguard the Holders' interests; for example, where trading in Notes is suspended after price-sensitive information relating to such Notes has been published, the price of such Notes may already have been adversely affected. All these risks would, if they materialise, have a material adverse effect on the Holders.

**Holders are exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of their Notes which materialises if the Holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes.**

The development of market prices of the Notes depends on various factors, such as changes of market interest rate levels, the policies of central banks, overall economic developments, inflation rates or the lack of or excess demand for the relevant type of Instrument. The Holder is therefore exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Notes which materialises if the Holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes. Holders should also be aware that Notes may be issued at a price higher than the market price at issue and/or the redemption amount. This will increase the impact that unfavourable market price developments may have on the Notes. If the Holder decides to hold the Notes

until final maturity, the Notes will be redeemed at the amount set out in the relevant Final Terms.

**In case of an early redemption of any Notes, there is a risk that Holders may not be able to reinvest proceeds from the Notes in such a way that they earn the same rate of return.**

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

**Exchange rate risks may occur, if a Holder's financial activities are denominated in a currency or currency unit other than the Specified Currency in which the Issuer will make principal and interest payments. Furthermore, government and monetary authorities may impose exchange controls that could adversely affect an applicable exchange rate.**

The Issuer will pay principal and interest on the Notes in the Specified Currency. This presents certain risks relating to currency conversions if a Holder's financial activities are denominated principally in a currency or currency unit (the Holder's Currency) other than the Specified Currency. These include the risk that exchange rates may significantly change (including changes due to devaluation of the Specified Currency or revaluation of the Holder's Currency) and the risk that authorities with jurisdiction over the Holder's Currency may impose or modify exchange controls. An appreciation in the value of the Holder's Currency relative to the Specified Currency would decrease (i) the Holder's Currency-equivalent yield on the Notes, (ii) the Holder's Currency-equivalent value of the principal payable on the Notes, and (iii) the Holder's Currency-equivalent market value of the Notes.

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

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

If a loan is used to finance the acquisition of the Notes by a Holder and the Issuer is subsequently unable to repay any or all of the principal and interest otherwise payable under the Notes, or if the trading price diminishes significantly, the Holder may not only have to face a potential loss on its investment, but it will also have to repay the loan and pay interest thereon. A loan may therefore significantly increase the amount of a potential loss. Holders should not assume that they will be able to repay the loan or pay interest thereon from the profits of a transaction. Instead, Holders should assess their financial situation prior to an investment, as to whether they are able to pay interest on the loan, repay the loan on demand, and that they may suffer losses instead of realising gains.

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

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

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



Potential investors should note that the purchase price applicable to the Notes on a given day will often include a bid-ask spread so that the purchase price will be higher than the price at which Holders are able to sell any such Notes on that given day.

**Holders have to rely on the functionality of the relevant clearing system.**

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

**Holders should note that the applicable tax regime may change to the disadvantage of the Holders and therefore, the tax impact of an investment in the Notes should be carefully considered.**

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

**Legal investment considerations may restrict certain investments**

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

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

**The Issuer is exposed to conflicts of interest which might adversely affect the Holders**

The Issuer may from time to time act in other capacities with regard to the product, such as calculation agent, which allows the Issuer make calculations in respect of the Notes (e.g. the amount of interest to be paid) which are binding for the Holders. The Issuer is part of the banking panel that fixes the EURIBOR interest rates, alongside with other panel banks. This fact could generate conflicts of interest and may affect the value of the products.

The Issuer may use all or some of the proceeds received from the sale of the product to enter into hedging transactions which may affect the value of the product. The Issuer believes that such hedging activity will under normal circumstances not have a material impact on the value of the products. However, it cannot be assured that the Issuer's hedging activities will not affect such value.

It is usual for employees of financial institutions such as Erste Group to undertake deals on their own behalf subject to securities laws on personal transactions and market abuse as well as statutory or internal compliance standards. Employees and connected parties are permitted to take part in securities offerings where Erste Group Bank is acting for the issuer. Furthermore, when purchasing such products, the employee receives a discount from the value of the market price. Erste Group's sales employees may be motivated to sell this product, due to the value of incentives received by them (in case the sale is successful)

subject to securities and banking laws applicable to any such incentives. Despite measures taken by the Issuer to ensure compliance with applicable laws and internal procedures, this could create a conflict with the duties owed to the Holders.

## **Risks related to Notes denominated in Renminbi**

**Renminbi is not freely convertible and there are significant restrictions on the remittance of Renminbi into and outside the PRC which may adversely affect the liquidity of Notes.**

Renminbi is not freely convertible at present. The People's Republic of China ("**PRC**") government continues to regulate conversion between Renminbi and foreign currencies, including the EUR, despite significant reduction in control by it in recent years over trade transactions involving import and export of goods and services as well as other frequent routine foreign exchange transactions. These transactions are known as current account items. Participating banks in Hong Kong have been permitted to engage in the settlement of current account items in Renminbi under a pilot scheme introduced in July 2009 which originally applied to approved pilot enterprises in five cities in the PRC. The pilot scheme was extended in August 2011 to cover the whole nation and to make the settlement of current account items in Renminbi available worldwide.

However, remittance of Renminbi by foreign investors into the PRC for purposes such as capital contributions, known as capital account items, is generally only permitted upon obtaining specific approvals from the relevant authorities on a case-by-case basis and subject to a strict monitoring system. Regulations in the PRC on the remittance of Renminbi into the PRC for settlement of capital account items is developing gradually.

On 12 October 2011, the Ministry of Commerce of the PRC ("**MOFCOM**") promulgated the "Circular on Certain Issues Concerning Direct Investment Involving Cross border Renminbi" (商务部关于跨境人民币直接投资有关问题的通知) (the "**MOFCOM Circular**"). Pursuant to the MOFCOM Circular, the appropriate office of MOFCOM and/or its local counterparts were authorised to approve Renminbi foreign direct investments ("**FDI**") with certain exceptions based on, amongst others, the size and industry of the investment. The MOFCOM Circular also stipulates that the proceeds of FDI may not be used towards investment in securities, financial derivatives or entrustment loans in the PRC, except for investments in domestic companies listed in the PRC through private placements or share transfers by agreement.

On 13 October 2011, the People's Bank of China (the "**PBoC**") promulgated the "Administrative Measures on Renminbi Settlement of Foreign Direct Investment" (外商直接投资人民币结算业务管理办法) (the "**PBoC FDI Measures**") as part of the implementation of the PBoC's detailed FDI accounts administration system. The system covers almost all aspects in relation to FDI, including capital injections, payments for the acquisition of PRC domestic enterprises, repatriation of dividends and other distributions, as well as Renminbi denominated cross-border loans. Under the PBoC FDI Measures, special approval for RMB FDI and shareholder loans from the PBoC, which was previously required, is no longer necessary. In some cases however, post-event filing with the PBoC is still necessary.

As the MOFCOM Circular and the PBoC FDI Measures are relatively new circulars, they will be subject to interpretation and application by the relevant authorities in the PRC.

There is no assurance that the PRC government will continue to gradually liberalise control over crossborder remittance of Renminbi in the future, that the pilot scheme introduced in July 2009 (as extended) will not be discontinued or that new regulations in the PRC will not be promulgated in the future which have the effect of restricting or eliminating the remittance of Renminbi into or outside the PRC. In the event that funds cannot be repatriated outside the PRC in Renminbi, this may affect the overall availability of Renminbi outside the PRC and the ability of the Issuer to source Renminbi to finance its obligations under Notes denominated in Renminbi.

**There is only limited availability of Renminbi outside the PRC, which may affect the liquidity of the Notes and the Issuer's ability to source Renminbi outside the PRC to service the Notes.**

As a result of the restrictions by the PRC government on cross border Renminbi fund flows, the availability of Renminbi outside the PRC is limited. Since February 2004, in accordance with arrangements between the PRC central government and the Hong Kong government, licensed banks in Hong Kong may offer limited Renminbi denominated banking services. On 19 July 2010, further amendments were made to the Settlement Agreement on the Clearing of Renminbi Business (the "**Settlement Agreement**") between the PBoC and the Bank of China (Hong Kong) Limited as the Renminbi clearing bank (the "**Renminbi Clearing Bank**") to further expand the scope of Renminbi business for participating banks in Hong Kong. Pursuant to the revised arrangements, all corporations are allowed to open Renminbi accounts in Hong Kong, there is no longer any limit on the ability of corporations to convert Renminbi and there is no longer any restriction on the transfer of Renminbi funds between different accounts in Hong Kong.

However, the current size of Renminbi denominated financial assets outside the PRC is limited. According to statistics published by the Hong Kong Monetary Authority (the "**HKMA**"), as of 30 June 2012, the total amount of Renminbi deposits held by institutions authorised to engage in Renminbi banking business in Hong Kong amounted to approximately RMB 557,710 million. In addition, participating authorised institutions are also required by the HKMA to maintain a total amount of Renminbi (in the form of cash, its settlement account balance and/or fiduciary account balance with the Renminbi Clearing Bank) of no less than 25 per cent. of their Renminbi deposits, which further limits the availability of Renminbi that participating banks can utilise for conversion services for their customers. Renminbi business participating banks do not have direct Renminbi liquidity support from the PBoC. They are only allowed to square their open positions with the Renminbi Clearing Bank after consolidating the Renminbi trade position of banks outside Hong Kong that are in the same bank group of the participating banks concerned with their own trade position, and the Renminbi Clearing Bank only has access to onshore liquidity support from the PBoC for the purpose of squaring open positions of participating banks for limited types of transactions, including open positions resulting from conversion services for corporations relating to cross border trade settlement, for individual customers of up to RMB 20,000 per person per day and for the designated business customers relating to the Renminbi received in providing their services. The Renminbi Clearing Bank is not obliged to square for participating banks any open positions resulting from other foreign exchange transactions or conversion services and the participating banks will need to source Renminbi from outside the PRC to square such open positions.

Although it is expected that the offshore Renminbi market will continue to grow in depth and size, its growth is subject to many constraints as a result of PRC laws and regulations on foreign exchange. There is no assurance that no new PRC regulations will be promulgated or the Settlement Agreement will not be terminated or amended in the future which will have the effect of restricting availability of Renminbi offshore. The limited availability of Renminbi outside the PRC may affect the liquidity of the Notes. To the extent the Issuer is required to source Renminbi in the offshore market to service the Notes, there is no assurance that the Issuer will be able to source such Renminbi on satisfactory terms, if at all.

**Investors in the Notes are exposed to the risk that the Renminbi depreciates against the currency in which the investment is made by the Holder.**

The value of Renminbi against the EUR and other foreign currencies fluctuates from time to time and is affected by changes in the PRC and international political and economic conditions as well as many other factors. The Issuer will make all payments of interest and principal with respect to the Notes in Renminbi unless otherwise specified. As a result, the value of these Renminbi payments may vary with the changes in the prevailing exchange rates in the marketplace. If the value of Renminbi depreciates against the EUR or other

foreign currencies, the value of the investment made by a Holder of the Notes in EUR or any other foreign currency terms will decline.

On 21 July 2005, the PRC government changed its policy of attaching the value of the Renminbi to the U.S. dollar. Under the new policy, Renminbi is permitted to fluctuate within a narrow and managed band against a basket of certain foreign currencies. Following the removal of the U.S. dollar peg, the Renminbi appreciated more than 20% against the U.S. dollar over the following three years. Since July 2008, the Renminbi has traded at a relatively stable level within a narrow range against the U.S. dollar, but the Renminbi has again begun gradual further appreciation against the U.S. dollar since the middle of 2010. It is unclear, however, whether this trend will continue. There remains significant international pressure on the PRC government to adopt an even more flexible currency policy, which could result in a further and possibly more significant appreciation of the Renminbi against foreign currencies. Any fluctuation in the exchange rate between the Renminbi and EUR, U.S. dollar, and other foreign currencies could result in foreign currency translation losses for financial reporting purposes.

**Under certain conditions the Issuer is entitled to redeem the Notes in U.S. dollars.**

If the Issuer is not able, or it is impracticable for it, to satisfy its obligation to pay interest and principal on the Notes as a result of RMB Inconvertibility, RMB Non transferability or RMB Illiquidity, the Issuer shall be entitled, on giving not less than five or more than 30 calendar days' irrevocable notice to the investors prior to the due date for payment, to settle any such payment in U.S. dollar on the due date at the US Dollar Equivalent of any such interest or principal, as the case may be.

**Investment in the Notes is subject to interest rate volatility due to a further liberalization of regulations on interest rates.**

The PRC government has gradually liberalised its regulation of interest rates in recent years. Further liberalisation may increase interest rate volatility. In case the Notes carry a fixed interest rate, the trading price of the Notes will vary with the fluctuations in the Renminbi interest rates. If Holders of the Notes propose to sell their Notes before their maturity, they may receive an offer lower than the amount they have invested.

**Gains on the transfer of the Notes may become subject to income taxes under PRC tax laws.**

Under the PRC Enterprise Income Tax Law and its implementation rules which took effect on 1 January 2008, any gain realised on the transfer of Notes by non resident enterprise Holders may be subject to enterprise income tax if such gain is regarded as income derived from sources within the PRC. However, there remains uncertainty as to whether the gain realised from the transfer of the Notes would be treated as income derived from sources within the PRC and be subject to PRC tax. This will depend on how the PRC tax authorities interpret, apply or enforce the PRC Enterprise Income Tax Law and its implementation rules. According to the arrangement between the PRC and Hong Kong, residents of Hong Kong, including enterprise holders and individual holders, will not be subject to PRC tax on any capital gains derived from a sale or exchange of the Notes.

Therefore, if non resident enterprise Holders are required to pay PRC income tax on gains on the transfer of the Notes (such enterprise income tax is currently levied at the rate of 10 per cent. of the gross proceeds, unless there is an applicable tax treaty between PRC and the jurisdiction in which such non resident enterprise holders of Notes reside that reduces or exempts the relevant tax), the value of their investment in the Notes may be materially and adversely affected.

**The remittance of proceeds into or outside of the PRC in Renminbi may be restricted and may require approvals and/or registrations with the PRC government.**

In the event that the Issuer decides to remit some or all of the proceeds into the PRC in Renminbi, its ability to do so will be subject to obtaining all necessary approvals from and registration with the relevant PRC government authorities. However, there is no assurance that the necessary approvals from and registration with the relevant PRC government authorities will be obtained at all or, if obtained, they will not be revoked or amended in the future.

There is no assurance that the PRC government will continue to gradually liberalise the control over cross border Renminbi remittances in the future, that the pilot scheme introduced in July 2009 will not be discontinued or that new PRC regulations will not be promulgated in the future which have the effect of restricting or eliminating the remittance of Renminbi into or outside the PRC. In the event that the Issuer does remit some or all of the proceeds into the PRC in Renminbi and the Issuer subsequently is not able to repatriate funds outside the PRC in Renminbi, it will need to source Renminbi offshore to finance its obligations under the Notes, and its ability to do so will be subject to the overall availability of Renminbi outside the PRC.

### **Risks related to FATCA**

**Payments, including principal, on the Notes to Holders and beneficial owners of interests in the Notes that (i) fail to comply with tax certifications or identification requirements (including providing a waiver of any laws prohibiting the disclosure of such information to a taxing authority) or (ii) are financial institutions that fail to comply with the U.S. Foreign Account Tax Compliance Act or any analogous provisions of non-U.S. laws, including any voluntary agreements entered into with a taxing authority pursuant thereto, may be subject to a withholding tax of 30 percent. The Issuer will not be obligated to make any additional payments in respect of any such amounts withheld by the Issuer or an intermediary paying agent.**

U.S. tax legislation (FATCA) may require a payer of U.S. source income (including U.S. source dividends and U.S. source interest) or of proceeds from the sale of assets of a type that can produce U.S. source interest or U.S. source dividends to withhold 30 per cent. of payments, including principal or proceeds, made on or after 1st January, 2014 to certain non-U.S. persons, such as the Issuer. However, this withholding tax (which may not be refundable) does not apply to certain U.S. obligations outstanding on 31st December, 2013, or if the Issuer complies with the necessary requirements under FATCA. Very generally, unless an exception to the requirements is available to the Issuer, it will be required to enter into an agreement (FATCA Agreement) with the U.S. Internal Revenue Service (IRS) pursuant to which the Issuer will be obligated to report on certain Holders and beneficial owners of interests in the Notes and to withhold on payments to certain Holders and beneficial owners that are not FATCA compliant or exempt. There is no assurance that the Issuer will be able to comply with the foregoing requirements and avoid the withholding tax. In addition, payments received by the Issuer from other non-U.S. financial institutions (FFIs) that have entered into their own FATCA Agreements may also be subject to a withholding tax of up to 30 per cent. if the Issuer is not FATCA compliant. Withholding on payments to the Issuer by other FFIs under their own FATCA Agreements generally would not start before 1st January, 2017. In addition, withholding will not apply to certain non-U.S. obligations that are outstanding prior to six months after U.S. Treasury regulations addressing "passthru payments" are issued.

The United States has recently concluded several intergovernmental agreements with other jurisdictions in respect of FATCA. If Austria enters into an intergovernmental agreement with the United States, the Issuer may not be required to enter into a FATCA Agreement with the IRS but may, instead, be required to comply with legislation enacted by Austria in furtherance of the intergovernmental agreement. The requirements applicable to the Issuer and beneficial

owners of Notes to achieve FATCA compliance under any Austrian legislation in furtherance of such an intergovernmental agreement may differ from those described herein.

As at the date of this Prospectus, the Issuer has not entered into a FATCA Agreement and Austria has not concluded an intergovernmental agreement with the United States. However, the Issuer may, in its sole discretion, in the future enter into a FATCA Agreement to avoid withholding on payments to it. Similarly, a financial institution, broker, agent or other intermediary (together, the Intermediaries) through which a beneficial owner of Notes holds its interests may also enter into a FATCA Agreement to avoid the U.S. withholding tax. If the Issuer or an Intermediary does comply with FATCA, the Issuer or Intermediary may be required, among other things, to agree to withhold up to 30 per cent. of payments, including principal, to a Holder or beneficial owner of the Notes (1) that either fails to comply with requests for information that will permit the Issuer or an Intermediary to determine whether such Holder or beneficiary owner is subject to withholding under FATCA or, if applicable, does not execute a waiver of law prohibiting the Issuer or Intermediary from disclosing such information to a taxing authority or (2) that is an FFI that fails to enter into an agreement with the IRS to report and withhold on its own account holders if concluding such an agreement is necessary for the Holder or beneficial owner to avoid withholding under FATCA. Under regulations issued by the U.S. Treasury, it is possible that Notes may be exempted from the reporting and withholding obligations under a FATCA Agreement, however, the scope and availability of the exemption is uncertain at this time. Therefore, Holders and beneficial owners should be aware that payments on the Notes may be subject to withholding. If Austria, or a jurisdiction in which an Intermediary is resident, concludes an intergovernmental agreement with the United States in respect of FATCA, the Issuer or an Intermediary may be required to comply with the reporting and requirements imposed under any relevant Austrian or other laws.

Under a grandfathering rule, certain Notes issued on or before the date (Grandfathering Date) that is six months after the date on which U.S. Treasury regulations addressing "foreign passthru payments" are issued and not properly treated as equity for U.S. federal income tax purposes may be exempted from withholding under FATCA (such Notes, the Grandfathered Notes). As at the date of this Prospectus, such regulations have not yet been issued and the Grandfathering Date has yet to be determined. Grandfathered Notes, however, may lose their grandfathered status if they are modified after the Grandfathering Date and the modification is treated as a reissuance of the Notes for U.S. federal income tax purposes. Such a modification may include, but is not limited to, a substitution of the Issuer or an amendment of the Terms and Conditions of the Notes.

In the event that the Issuer or an Intermediary is required to deduct a withholding tax on payments on an Instrument in compliance with FATCA or any analogous provisions of non-U.S. laws, including, in either case, any voluntary agreements entered into with a taxing authority, no additional amounts will be payable to the Holder or beneficial owner of an Instrument under the Terms and Conditions of the Notes.

FATCA is particularly complex and the full extent of its application to the Issuer, Intermediaries and the Notes is uncertain. The Issuer's ability to avoid the withholding taxes under FATCA may not be within its control. In addition, there can be no assurance that payments on an Instrument will not be subject to withholding under FATCA or any analogous provisions of non-U.S. laws, including, in either case, any voluntary agreements entered into with a taxing authority. Accordingly, potential investors should consult their own tax advisers about how FATCA may affect an investment in the Notes.

**CIRCULAR 230 NOTICE. THE FOLLOWING NOTICE IS BASED ON U.S. TREASURY REGULATIONS GOVERNING PRACTICE BEFORE THE U.S. INTERNAL REVENUE SERVICE: (1) ANY U.S. FEDERAL TAX ADVICE CONTAINED HEREIN IS NOT INTENDED OR WRITTEN TO BE USED, AND CANNOT BE USED BY ANY TAXPAYER FOR THE PURPOSE OF AVOIDING U.S. FEDERAL TAX PENALTIES THAT MAY BE IMPOSED ON THE TAXPAYER; (2) ANY SUCH ADVICE IS WRITTEN TO SUPPORT THE PROMOTION OR MARKETING OF THE TRANSACTIONS DESCRIBED HEREIN; AND (3) EACH TAXPAYER SHOULD SEEK ADVICE BASED ON THE TAXPAYER'S PARTICULAR CIRCUMSTANCES FROM AN INDEPENDENT TAX ADVISOR.**

### 3. GENERAL INFORMATION

- (1) **Listing and admission to trading.** Application may be made to admit the Programme and/or Notes to the Markets or as otherwise specified in the relevant Final Terms and references to listing shall be construed accordingly. As specified in the relevant Final Terms, a Series may, but need not be, listed on the Markets or any other market or stock exchange. At the date of this Prospectus, notes of the Issuer are admitted to trading on (regulated or unregulated) markets of the Luxembourg Stock Exchange, Euronext Amsterdam, Baden-Württembergische Wertpapierbörse, SIX Swiss Exchange, Frankfurter Wertpapierbörse and on the Austrian Markets.
- (2) **Approvals.** The Issuer has obtained all necessary consents, approvals and authorisations in Austria in connection with the issue and performance of Notes. Tranches of Notes will be issued under the Programme in accordance with internal approvals, as in force from time to time, provided that, unless otherwise specified in the Final Terms, issues of Notes from 1 January 2013 until 31 December 2013 will be made in accordance with a resolution of the Management Board of the Issuer passed on 20 November 2012, a resolution of the Risk Management Committee of the Supervisory Board dated 28 November 2012 and by a resolution of the Supervisory Board of the Issuer passed on 12 December 2012, and issues of Notes in 2014 will be made in accordance with resolutions of the Management Board, the Risk Management Committee of the Supervisory Board (if any) and the Supervisory Board of the Issuer which are expected to be adopted in December 2013.
- (3) **Significant and material adverse changes.** Except as disclosed under "Current regulatory topics" on page 318, "Historical Financial Information" on pages 334 to 337 and "Recent Developments" on page 322 of this Prospectus, there has been no significant change in the financial position of the Erste Group since 31 March 2013 and no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2012.
- (4) **Clearing systems.** For International Notes, Euroclear, Clearstream, Luxembourg and, in relation to any Tranche, such other clearing system as may be agreed between the Issuer, the Fiscal Agent and the relevant Dealer will be the clearing system. Domestic Notes will in all cases be cleared through OeKB (and may be settled through Euroclear and Clearstream, Luxembourg). Notes have been accepted for clearance through the Euroclear, Clearstream, Luxembourg and OeKB Systems. The Common Code and the International Securities Identification Number (ISIN) and (where applicable) the identification number for any other relevant clearing system for each Series of Notes will be set out in the relevant Final Terms.
- (5) **Addresses of clearing systems.** The address of Euroclear is 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels, Belgium, the address of Clearstream, Luxembourg is 42 Avenue JF Kennedy L-1855 Luxembourg and the address of OeKB is Am Hof 4, A-1011 Vienna. The address of any alternative clearing system will be specified in the relevant Final Terms.
- (6) **Issue price.** Notes may be issued at their principal amount or at a discount or premium to their principal amount (as specified in the relevant Final Terms). The issue price and the amount of the relevant Notes will be determined before filing of the relevant Final Terms of each Tranche, based on then prevailing market conditions. Where for a particular tranche of Domestic Notes the issue price or aggregate principal amount are not fixed at the time of issue, the Final Terms shall describe the procedures for calculation and publication of such information. The issue price for Domestic Notes issued in tap issues shall be specified in the Final Terms at the start of their term and thereafter shall be fixed by the Issuer continuously according to market conditions prevailing from time to time. In such case, the aggregate principal amount of the Notes may increase from time to time upon subscriptions being made, and the Issuer will in such case specify on the Issue Date the upper limit of the aggregate principal amount of the Notes in the Final Terms.

- (7) **Dealers.** The Issuer may from time to time terminate the appointment of any dealer under the Programme or appoint additional dealers either in respect of one or more Tranches or in respect of the whole Programme.
- (8) **Agents.** The Issuer may, subject to the terms of the Agency Agreement from time to time, remove the Fiscal Agent and/or the International Paying Agent and/or the Domestic Agent, and/or may appoint other or additional paying agents, as set out in the Final Terms. Such other paying agents will be appointed in accordance with applicable statutory requirements and/or the rules of the stock exchanges where Notes of the respective Series (as defined below) are listed, and will either be banks or other entities licensed in the EEA or another market where Erste Group is active to act as paying agents.
- (9) **Method of issue.** Notes will be specified in the relevant Final Terms as either International Notes or Domestic Notes (together, the "Notes"). International Notes will be issued on a syndicated or a non-syndicated basis. Domestic Notes will be issued on a non-syndicated basis only. The Notes will be issued in series (each a "Series"). Each Series may be issued in tranches (each a "Tranche") on the same or different issue dates. The specific terms of each Tranche (save in respect of the issue date, issue price, first payment of interest and principal amount of the Tranche) will be identical to the terms of other Tranches of the same Series and will be set out in a final terms to this Prospectus (the "Final Terms").
- (10) **Initial delivery of notes.** On or before the issue date for each Tranche, if the Global Note is in NGN form, it will be delivered to a Common Safekeeper for Euroclear and Clearstream, Luxembourg. On or before the issue date for each Tranche, if the Global Note is in CGN form, the Global Note representing bearer notes or exchangeable bearer notes may be deposited with a common depositary for Euroclear and Clearstream, Luxembourg (in the case of International Notes) or a depositary for OeKB or OeKB or with or on behalf of the Issuer (in the case of Domestic Notes). Global Notes representing International Notes may also be deposited with any other clearing system or may be delivered outside any clearing system provided that the method of such delivery has been agreed in advance by the Issuer, the Fiscal Agent and the relevant Dealer.
- (11) **Currencies.** Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, Notes may be issued in any currency if the Issuer and the relevant Dealers so agree.
- (12) **No negative pledge.** The Terms and Conditions of the Notes do not contain any negative pledge clauses; thus, the Holders will not have the benefit of such clauses.
- (13) **Method for the calculation of the yield.** The yield of a Series of Notes which is displayed in the relevant Final Terms is calculated by the following method: Calculated as the effective interest rate on the Notes on the Issue Date by reference to the internal rate of return. The internal rate of return is defined as the discount rate at which the present value of all future cash flows is equal to the initial investment. As set out above, the yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield.
- (14) **Categories of potential investors.** The Issuer generally does not distinct in various categories of potential investors to which the Notes are offered. The Issuer may offer Notes generally to retail and institutional investors in any jurisdiction where the legal and further requirements for offering securities are fulfilled. If offers are being made simultaneously in the markets of two or more countries, the Issuer generally does not reserve any tranches of Notes for certain of these.
- (15) **Selling restrictions.** Selling restrictions apply for the United States, the European Economic Area, United Kingdom, Japan and such other restrictions as may be required in connection with a particular issue. See "Subscription and Sale". The Notes to be



offered and sold will be subject to the restrictions of Category 2 for the purposes of Regulation S under the Securities Act. Notes treated as issued in bearer form for U.S. federal income tax purposes having a maturity of more than one year will be subject to the United States Tax Equity and Fiscal Responsibility Act of 1982 ("**TEFRA**") and will be issued in compliance with US Treas. Reg. §1.163-5(c)(2)(i)(D) (the "**D Rules**") unless (i) Part B of the relevant Final Terms states that Notes are issued in compliance with US Treas. Reg. §1.163-5(c)(2)(i)(C) (the "**C Rules**") or (ii) the Notes are issued other than in compliance with the D Rules or the C Rules but in circumstances in which the Notes will not constitute "registration-required obligations" under TEFRA, which circumstances will be referred to in Part B of the relevant Final Terms as a transaction to which TEFRA is not applicable.

## **4. OVERVIEW OF MORTGAGE *PFANDBRIEFE* (*HYPOTHEKENPFANDBRIEFE*), PUBLIC PFANDBRIEFE (*ÖFFENTLICHE PFANDBRIEFE*) AND COVERED BONDS (*FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN*)**

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

Based on a respective banking licence pursuant to sec 1 para 1 no 9 of the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*), the Issuer is duly authorized to issue Senior Notes constituting mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarpfandbriefe*), public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*) and covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*) as foreseen in the Terms and Conditions.

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

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

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

Certain assets held in trust on behalf of the Issuer may also be included in the relevant cover pools, as well as derivative contracts if they are used to hedge interest rates, foreign exchange or issuer insolvency risks connected with the mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarpfandbriefe*), public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*) or covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*).

The total amount of issued mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarpfandbriefe*) is at any time required to be covered by mortgages of at least the same amount and same interest revenue, supplemented by a safety margin requirement of an additional 2% of the nominal value of the

outstanding mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarpfandbriefe*). Additionally, the articles of association of the Issuer currently provide that the present value (*Barwert*) of the outstanding mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarpfandbriefe*) shall be covered at any time by eligible assets. The same requirements regarding the safety margin and the coverage of the present value apply *mutatis mutandis* for covered bonds, and, for public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*).

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

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

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

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

(*Hypothekendarfandbriefe*), public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*) and covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*), respectively, to an appropriate credit institution. Only where a sale is not possible must the asset pool be liquidated in accordance with the relevant statutes. In such case, the mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarfandbriefe*), public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*) and covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*), respectively, will fall immediately due and the liquidation proceeds of such assets will be used (preferentially) to satisfy the claims of the holders of such securities (and counterparties under derivative contracts, if any).

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

Mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarfandbriefe*), public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*) and covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*) may be issued as either International Notes or Domestic Notes.

## 5. TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (GERMAN AND ENGLISH LANGUAGE)

### General

The Issuer and the relevant Dealer will agree on the terms and conditions applicable to each particular Tranche of Notes (the "**Conditions**"). These Conditions will be constituted by the relevant set of terms and conditions set out in the section entitled "*Terms and Conditions of the Notes*" (the "**Terms and Conditions**") as further specified by the Final Terms (the "**Final Terms**") as described below.

### Sets of Terms and Conditions

A separate set of Terms and Conditions shall apply to each type of Notes, as set out below. The Final Terms shall provide for the Issuer to choose among the following Options:

Option I - Terms and Conditions for Notes with a fixed interest rate;

Option II - Terms and Conditions for Notes with a floating interest rate;

Option III - Terms and Conditions for Notes with a fixed to fixed or a fixed to floating interest rate; and

Option IV - Terms and Conditions for Notes without periodic interest payments.

### Documentation of the Conditions

The Issuer shall document the Conditions in any of the following ways:

- The Final Terms shall determine whether Option I, Option II, Option III or Option IV and whether certain further options contained in Option I, Option II, Option III or Option IV shall be applicable to the individual issue of Notes by replicating the relevant provisions of, and completing the relevant placeholders set out in, Option I, Option II, Option III or Option IV in the Final Terms. The replicated and completed provisions of the set of Terms and Conditions alone shall constitute the Conditions (the "Integrated Conditions"). The Integrated Conditions shall be attached to each global note representing the Notes of the relevant Tranche. The Issuer shall document the Conditions in this way if the Notes shall be publicly offered, in whole or in part, or initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors.
- Alternatively, the Final Terms shall determine whether Option I, Option II, Option III or Option IV and whether certain further options contained in Option I, Option II, Option III or Option IV shall be applicable to the individual issue of Notes by making reference to the specific sections of the relevant set of Terms and Conditions. The Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions (the "Long-form Conditions"), taken together, shall constitute the Conditions. The Final Terms and the Long-form Conditions shall be attached to each global note representing the Notes of the relevant Tranche.

### Determination of Options / Completion of Placeholders

The Final Terms shall determine whether Option I, Option II, Option III or Option IV shall be applicable to the individual issue of Notes. Each set of Terms and Conditions constituting Option I, Option II, Option III or Option IV contains certain further options (characterised by indicating the respective optional provision through instructions and explanatory notes set out in square brackets within the text of the relevant set of Terms and Conditions as set out in this Prospectus) as well as placeholders (characterised by square brackets which include the relevant items) which shall be determined by the Final Terms as follows:

### Determination of Options

The Issuer shall determine which options shall be applicable to the individual issue of Notes by either replicating the relevant provisions in the Final Terms or by making reference in the Final Terms to the relevant sections of the relevant set of Terms and Conditions. If the Final Terms do not replicate or make reference to an alternative or optional provision (as set out in

the relevant set of Terms and Conditions) such provision shall be deemed to have been deleted from the Conditions.

#### **Completion of Placeholders**

The Final Terms shall specify the information completing the placeholders in the relevant set of Terms and Conditions. In case the provisions of the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions, taken together, shall constitute the Conditions the relevant set of Terms and Conditions shall be deemed to have been completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the placeholders of such provisions.

In that case, all instructions and explanatory notes and text set out in square brackets in the relevant set of Terms and Conditions and any footnotes and explanatory text set out in the Final Terms shall be deemed to have been deleted from the Conditions.

#### **Binding Language**

As to which language shall be the binding language of the relevant Conditions, the following shall apply:

- In the case of Notes which shall be (i) publicly offered, in whole or in part, in a country where German is the primary language or (ii) initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors, in a country where German is the primary language, German will be the binding language. If, in the event of such public offer or distribution to non-qualified investors, however, English is chosen as the binding language, a German language translation of the Conditions shall be available from the principal offices of the Issuing Agent and the Issuer as specified at the back of this Prospectus.
- In other cases the Issuer shall elect either German or English to be the binding language.

## EINLEITUNG

Die Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen (die "**Emissionsbedingungen**") sind nachfolgend in vier Optionen aufgeführt.

**Option I** umfasst den Satz an Emissionsbedingungen, der auf Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz Anwendung findet.

**Option II** umfasst den Satz an Emissionsbedingungen, der auf Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz Anwendung findet.

**Option III** umfasst den Satz an Emissionsbedingungen, der auf Schuldverschreibungen Anwendung findet, die zunächst einen festen Zinssatz haben, der entweder von einem variablen Zinssatz oder einem anderen festen Zinssatz abgelöst wird.

**Option IV** umfasst den Satz an Emissionsbedingungen, der auf Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung Anwendung findet.

Jeder Satz an Emissionsbedingungen enthält bestimmte weitere Optionen, die durch Instruktionen und Erklärungen in eckigen Klammern gekennzeichnet sind.

In den Endgültigen Bedingungen wird die Emittentin festlegen, ob Option I, Option II, Option III oder Option IV (einschließlich der jeweils in diesen Optionen enthaltenen weiteren Optionen) für die jeweilige Emission von Schuldverschreibungen Anwendung findet, indem entweder die maßgeblichen Bestimmungen der maßgeblichen Option wiederholt werden (falls im Folgenden auf diese Darstellungsweise der Emissionsbedingungen Bezug genommen werden soll, wird der Begriff "**konsolidierte Bedingungen**" verwendet) oder auf die maßgeblichen Bestimmungen der maßgeblichen Option verwiesen wird (falls im Folgenden auf diese Darstellungsweise der Emissionsbedingungen Bezug genommen werden soll, wird der Begriff "**nichtkonsolidierte Bedingungen**" verwendet).

**Soweit die Emittentin zum Zeitpunkt der Billigung des Prospekts keine Kenntnis von bestimmten Angaben hatte, die auf**

## INTRODUCTION

The Terms and Conditions of the Notes (the "**Terms and Conditions**") are set forth below in four Options:

**Option I** comprises the set of Terms and Conditions that shall apply to Notes with a fixed interest rate.

**Option II** comprises the set of Terms and Conditions that shall apply to Notes with a floating interest rate.

**Option III** comprises the set of Terms and Conditions that shall apply to Notes which commence with a fixed interest rate which is superseded by either a floating interest rate or a different fixed interest rate.

**Option IV** comprises the set of Terms and Conditions that shall apply to Notes without periodic interest payments.

Each set of Terms and Conditions contains certain further options, which have been marked by instructions and explanatory notes set out in square brackets.

In the Final Terms, the Issuer shall determine whether Option I, Option II, Option III or Option IV (including the further options contained therein) shall be applicable to an individual issue of Notes, either by replicating the relevant provisions of the relevant Option (if, in the following, reference shall be made to this style of documenting the Terms and Conditions the term "**integrated Conditions**" will be used) or by making reference to the relevant provisions of the relevant Option (if, in the following, reference shall be made to this style of documenting the Terms and Conditions the term "**long-form Conditions**" will be used).

**To the extent that upon the approval of the Prospectus the Issuer had no knowledge of certain items which are**

eine einzelne Emission von Schuldverschreibungen anwendbar sind, enthält dieser Prospekt Platzhalter in eckigen Klammern, die die maßgeblichen durch die Endgültigen Bedingungen zu vervollständigenden Angaben enthalten.

applicable to an individual issue of Notes, this Prospectus contains placeholders set out in square brackets which include the relevant items that will be completed by the Final Terms.



**TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES  
GERMAN LANGUAGE VERSION  
(DEUTSCHSPRACHIGE FASSUNG DER  
EMISSIONSBEDINGUNGEN)**

**[Falls nichtkonsolidierte Bedingungen Anwendung finden sollen, einfügen:**

Die Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten für diese Schuldverschreibungen so, wie sie durch die Angaben der beigefügten endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") vervollständigt werden. Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären; alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen, deren Entsprechungen in den Endgültigen Bedingungen nicht ausgefüllt oder die gestrichen sind, gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen; sämtliche auf die Schuldverschreibungen nicht anwendbaren Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen (einschließlich der Anweisungen, Anmerkungen und der Texte in eckigen Klammern) gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen, so dass die Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen Geltung erhalten. Kopien der Endgültigen Bedingungen sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle (wie in § 6 der Emissionsbedingungen bestimmt) sowie bei der Hauptgeschäftsstelle der Emittentin (wie in § 1 der Emissionsbedingungen definiert) erhältlich; bei nicht an einer Börse notierten Schuldverschreibungen sind Kopien der betreffenden Endgültigen Bedingungen allerdings ausschließlich für die Gläubiger solcher Schuldverschreibungen erhältlich.]

**TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES  
ENGLISH LANGUAGE VERSION**

**[In case long-form Conditions shall apply, insert:**

The provisions of these Terms and Conditions apply to the Notes as completed by the terms of the final terms which are attached hereto (the "**Final Terms**"). The blanks in the provisions of these Terms and Conditions which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions; alternative or optional provisions of these Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions; and all provisions of these Terms and Conditions which are inapplicable to the Notes (including instructions, explanatory notes and text set out in square brackets) shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions, as required to give effect to the terms of the Final Terms. Copies of the Final Terms may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent (as specified in § 6 of the Terms and Conditions) and at the principal office of the Issuer (as defined in § 1 of the Terms and Conditions) provided that, in the case of Notes which are not listed on any stock exchange, copies of the relevant Final Terms will only be available to holders of such Notes.]

## OPTION I – NOTES WITH A FIXED INTEREST RATE

### [OPTION I – EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT EINEM FESTEN ZINSSATZ:

#### § 1

#### WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Tranche (die "**Tranche**") von [Schuldverschreibungen] [nachrangigen Schuldverschreibungen] [Hypothekendarlehen] [Öffentlichen Darlehen] [fundierten Bankschuldverschreibungen] (die "**Schuldverschreibungen**") wird von der Erste Group Bank AG (die "**Emittentin**") in [festgelegte Währung einfügen] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von [im Fall von Schuldverschreibungen, die dauernd angeboten und begeben werden, einfügen: bis zu] [falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben werden, einfügen: , vorbehaltlich § 1 (5).] [festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]) in der Stückelung von [festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen] (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die ausschließlich durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" oder die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die Dauerglobalurkunde mitverbrieft. [Falls die Dauerglobalurkunde im International Notes-Format begeben wird, einfügen: Die Dauerglobalurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.] [Falls die Dauerglobalurkunde im Domestic

### [OPTION I – TERMS AND CONDITIONS FOR NOTES WITH A FIXED INTEREST RATE:

#### § 1

#### CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This tranche (the "**Tranche**") of [notes] [subordinated notes] [mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarlehen*)] [public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Darlehen*)] [covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*)] (the "**Notes**") is being issued by Erste Group Bank AG (the "**Issuer**") in [insert specified currency] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [in case of Notes offered and issued as tap issues insert: up to] [in case of Global Note(s) to be issued in NGN form insert: , subject to § 1 (5).] [insert specified currency and aggregate principal amount] (in words: [insert aggregate principal amount in words]) in the denomination of [insert specified currency and specified denomination] (the "**Specified Denomination**").

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

[In case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note insert:

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" or the "**Global Note**") without coupons; the claim for interest payments under the Notes is represented by the Permanent Global Note. [In case of a Permanent Global Note to be issued in International Notes form insert: The Permanent Global Note shall be signed by authorised representatives of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.] [In case of a Permanent Global Note to be issued in Domestic Notes form insert: The Permanent Global Note shall be signed by authorised representatives of the Issuer.] [In case of a Permanent Global Note to be issued in

**Notes-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im NGN-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird im *new global note*-Format ausgegeben.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im CGN-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird im *classical global note*-Format ausgegeben.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden kann, einfügen:**

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch gegen Dauerglobalurkunde.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde kann gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") und, zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde, die "**Globalurkunden**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht werden; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die maßgebliche Globalurkunde mitverbrieft. **[Falls die Globalurkunden im International Notes-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden jeweils von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und werden jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.] **[Falls die Globalurkunden im Domestic Notes-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden jeweils von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben.] **[Falls die Globalurkunden im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden im *new global note*-Format ausgegeben.] **[Falls die Globalurkunden im CGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden im *classical global note*-Format ausgegeben.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde ist ab einem

**NGN form insert:** The Permanent Global Note shall be issued in new global note format.] **[In case of a Permanent Global Note to be issued in CGN form insert:** The Permanent Global Note shall be issued in classical global note format.] Definitive Notes and coupons will not be issued.]

**[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchangeable for a Permanent Global Note, insert:**

(3) *Temporary Global Note – Exchange for Permanent Global Note.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") and, together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**") without coupons; any claim for interest payments under the Notes is represented by the relevant Global Note. **[In case of Global Notes to be issued in International Notes form insert:** The Global Notes shall each be signed by authorised representatives of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.] **[In case of Global Notes to be issued in Domestic Notes form insert:** The Global Notes shall each be signed by authorised representatives of the Issuer.] **[In case of Global Notes to be issued in NGN form insert:** The Global Notes shall be issued in new global note format.] **[In case of Global Notes to be issued in CGN form insert:** The Global Notes shall be issued in classical global note format.] Definitive Notes and coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be

Kalendertag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde in der in dem vorstehenden Unterabsatz (a) vorgesehenen Form und unter den dort aufgestellten Voraussetzungen austauschbar, der nicht weniger als 40 Kalendertage nach dem Begebungstag der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur in dem Umfang erfolgen, in dem Bescheinigungen vorgelegt werden, denen zufolge der oder die wirtschaftliche(n) Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Person(en) ist (sind) (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Kalendertag nach dem Begebungstag der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Unterabsatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 6 (5) definiert) zu liefern.]

(4) *Clearingsystem.* Die Globalurkunde(n) wird (werden) von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bezeichnet **[bei mehr als einem Clearingsystem einfügen: jeweils [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, 1011 Wien, Österreich ("OeKB")] [,] [und] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("CBL") und Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("Euroclear" und, zusammen mit CBL, die "ICSDs")] [,] [und] [anderes Clearingsystem angeben] und jeden Funktionsnachfolger. [Falls die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt und im NGN-Format begeben werden, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden von der gemeinsamen Verwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs verwahrt.] [Falls die**

exchangeable for the Permanent Global Note in the form and subject to the conditions provided in subparagraph (a) above from a date (the "**Exchange Date**") not earlier than 40 calendar days after the issue date of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made to the extent that certifications have been delivered to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is (are) not (a) U.S. person(s) (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th calendar day after the issue date of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 6 (5)).]

(4) *Clearing System.* The Global Note(s) will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[if more than one Clearing System insert: each of] [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, 1010 Vienna, Austria ("OeKB")] [,] [and] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("CBL") and Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("Euroclear" and, together with CBL, the "ICSDs")] [,] [and] [specify other Clearing System] and any successor in such capacity. **[In case of Notes to be kept in custody on behalf of the ICSDs and issued in NGN form insert: The Notes shall be kept in custody by the common safekeeper on behalf of both ICSDs.] [In case of Notes to be kept in custody on behalf of the ICSDs and issued in CGN form insert: The Notes shall be kept in custody by a common depository****

**Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt und im CGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden von einer gemeinsamen Verwahrstelle (*common depositary*) im Namen beider ICSDs verwahrt.]

**[Im Fall von (einer) Globalurkunde(n), die im NGN-Format begeben werden soll(en), einfügen:**

(5) *Register der ICSDs.* Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (worunter man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis des Gesamtnennbetrags der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten über diese Zahlung von Kapital oder Zinsen bzw. dieses Kaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen werden, und nach dieser Eintragung wird der gesamte Nennbetrag der zurückgezahlten bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs eingetragenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen abgezogen. **[Falls die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs aufgenommen werden.]]

**[6]]** *Gläubiger von Schuldverschreibungen.*

on behalf of both ICSDs.]

**[In case of (a) Global Note(s) to be issued in NGN format insert:**

(5) *Records of the ICSDs.* The aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the details of such redemption or payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the total principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled. **[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert:** On an exchange of a part of the Notes represented by the Temporary Global Note, the details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]]

**[6]]** *Holder of Notes.* "Holder" means any

"Gläubiger" bezeichnet jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen vergleichbaren Rechten an der Globalurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können.

([7]) *Geschäftstag*. "**Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[soweit erforderlich einfügen: Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen: [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolgesystem ("TARGET") geöffnet ist]**.

## § 2 STATUS

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankschuldverschreibungen) einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander, und (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) die Zahlungspflichten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen haben den gleichen Rang wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander und im Verhältnis zu allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, ausgenommen nachrangige Verbindlichkeiten, welche ausdrücklich als nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden. Im Falle der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin stehen die

holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.

([7]) *Business Day*. "**Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[insert, as applicable: commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [insert all relevant financial centres]] [insert, as applicable: [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open]**.

## § 2 STATUS

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) insert:** The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) the payment obligations of the Issuer under the Notes rank *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future.]

**[In case of subordinated Notes insert:**

The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and in relation to all other subordinated obligations of the Issuer other than subordinated obligations which are expressed to rank junior to the Notes. In the event of the liquidation or insolvency of the Issuer, the payment obligations of the Issuer under the Notes will rank in right of payment after unsubordinated creditors of the Issuer but at least *pari passu* with all other subordinated

Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen im Rang nach den nicht nachrangigen Gläubigern der Emittentin, aber zumindest im gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, welche nicht gemäß deren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind, und vorrangig gegenüber den Ansprüchen der Aktionäre der Emittentin.

Nachrangige Schuldverschreibungen stellen nachrangiges Kapital im Sinne von § 23 Abs 8 Bankwesengesetz ("**BWG**") und Tier 2 Kapital (wie in § 5 ([3]) definiert) gemäß Artikel 63 der CRR (wie in § 5 ([3]) definiert) dar ("**Nachrangiges Kapital**") und haben eine Mindestlaufzeit von fünf Jahren.

In Fällen, in denen der Emittentin oder den Gläubigern von nachrangigen Schuldverschreibungen, die Nachrangiges Kapital begründen, ein Kündigungsrecht eingeräumt ist, darf eine Rückzahlung erst nach Ablauf einer Kündigungsfrist von fünf Jahren und unter den in § 5 genannten Bedingungen erfolgen. Darüber hinaus ist die Emittentin berechtigt, nachrangige Schuldverschreibungen, die Nachrangiges Kapital darstellen, nach einer Laufzeit von fünf Jahren ohne Einhaltung einer Kündigungsfrist zurückzuzahlen, sofern die Bedingungen gemäß § 5 erfüllt sind.

Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für nachrangige Schuldverschreibungen, die Nachrangiges Kapital darstellen, dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden. Durch nachträgliche Vereinbarung darf weder die Nachrangigkeit gemäß diesem § 2 eingeschränkt werden, noch darf die Fälligkeit von nachrangigen Schuldverschreibungen, welche Nachrangiges Kapital begründen, geändert werden.]

**[Im Fall von Hypothekenpfandbriefen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekenbankgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und

obligations of the Issuer which are not expressed by their terms to rank junior to the Notes and in priority to the claims of shareholders of the Issuer.

Subordinated Notes constitute subordinated capital pursuant to sec 23 para 8 of the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz – "BWG"*) and Tier 2 Capital (as defined in § 5 ([3])) pursuant to Art 63 of the CRR (as defined in § 5 ([3])) ("**Subordinated Capital**") and have a minimum maturity of five years.

Where the Issuer or the Holders of subordinated notes constituting Subordinated Capital are granted a redemption right, a redemption shall only be permissible after the expiry of a notice period of five years and under the conditions set out in § 5. In addition, the Issuer may redeem subordinated Notes constituting Subordinated Capital after the expiry of five years without notice period pursuant to and in accordance with § 5.

Claims of the Issuer are not permitted to be offset against repayment obligations of the Issuer under these Notes and no contractual collateral may be provided by the Issuer or a third person for the liabilities constituted by subordinated Notes constituting Subordinated Capital. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to this § 2 or amend the maturity of subordinated Notes constituting Subordinated Capital.]

**[In case of mortgage Pfandbriefe (Hypothekenpfandbriefe) insert:** The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekenbankgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under

zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Hypothekendarlehen.]

mortgage *Pfandbriefe*  
(*Hypothekendarlehen*).]

**[Im Fall von Öffentlichen Pfandbriefen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekendarlehenbankgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Öffentlichen Pfandbriefen.]

**[In case of public *Pfandbriefe* (Öffentliche *Pfandbriefe*) insert:** The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekendarlehenbankgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*).]

**[Im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Gesetzes über fundierte Bankschuldverschreibungen gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus fundierten Bankschuldverschreibungen.]

**[In case of covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*) insert:** The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Covered Bonds Act (*Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*).]

**§ 3  
ZINSEN**

**§ 3  
INTEREST**

**[Im Fall von Schuldverschreibungen ohne Wechsel des Zinssatzes bis zum Fälligkeitstag einfügen:**

**[In case of Notes without any change in the rate of interest until Maturity, insert:**

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) mit **[Zinssatz einfügen]** % *per annum*.]

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the rate of **[insert the rate of interest]** per cent. *per annum* from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)).]

**[Im Fall von Stufenzinsschuldverschreibungen einfügen:**

**[In case of Step-up or Step-down Notes insert:**

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) wie folgt:

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) as follows:

vom (einschließ-	bis zum (ausschließ-	mit
---------------------	-------------------------	-----

from, and including,	to, but excluding,	at the rate of
-------------------------	-----------------------	----------------



lich)	lich)	
[Datum einfügen]	[Datum einfügen]	[Zinssatz einfügen] % <i>per annum</i>

[insert date]	[insert date]	[insert Rate of Interest] per cent. <i>per annum</i>
---------------	---------------	---

]

]

**[Im Fall einer kurzen oder langen ersten oder letzten Zinsperiode einfügen:** Mit Ausnahme der [ersten] [letzten] Zinszahlung sind die Zinsen] **[Im Fall von ausschließlich regulären Zinszahlungen einfügen:** Die Zinsen sind] **[im Fall von vierteljährlichen Zinszahlungen einfügen:** vierteljährlich] **[im Fall von halbjährlichen Zinszahlungen einfügen:** halbjährlich] **[im Fall von jährlichen Zinszahlungen einfügen:** jährlich] nachträglich am **[Zinszahlungstage einfügen]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Zinszahlungstag"), beginnend mit dem **[ersten Zinszahlungstag einfügen]** und endend mit dem **[letzten Zinszahlungstag einfügen]**. Die Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([4]) enthaltenen Bestimmungen.]

**[In case of a short or long first or last interest period insert:** With the exception of the [first] [last] payment of interest, interest] **[In case of Notes which have only regular interest payments insert:** Interest] shall be payable **[in case of quarterly interest payments insert:** quarterly] **[in case of semi-annual interest payments insert:** semi-annually] **[in case of annual interest payments insert:** annually] in arrear on **[insert Interest Payment Dates]** in each year (each such date, an "Interest Payment Date"), commencing on **[insert first Interest Payment Date]** and ending on **[insert last Interest Payment Date]**. Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([4]).]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

**[In case of Notes governed by German law insert:**

(2) *Verzugszinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>1</sup> verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

(2) *Default Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>1</sup>. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

<sup>1</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Abs. 1, 247 Abs. 1 BGB.

<sup>1</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) German Civil Code.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

(2) *Verzugszinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) weiterhin in Höhe des in § 3 (1) vorgesehenen Zinssatzes verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

(3) *Berechnung des Zinsbetrags.* Falls der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen bestimmten Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung des Zinsbetrags, indem der Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und das hieraus resultierende Ergebnis auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt.

(4) *Zinstagequotient.* "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

**[falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, einfügen:**

- falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

(2) *Default Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the rate of interest specified in § 3 (1). This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

(3) *Calculation of Amount of Interest.* If the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for any period of time of less or more than a full year such amount of interest shall be calculated by applying the rate of interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below), and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency, half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.

(4) *Day Count Fraction.* "Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "Calculation Period"):

**[in case Actual/Actual (ICMA) applies, insert:**

- if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of calendar days in such Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or

- |   |  |
|---|--|
| <p>2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus</p> <p>(A) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und</p> <p>(B) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.</p> | <p>2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of</p> <p>(A) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year; and</p> <p>(B) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year.</p> |
|---|--|

**"Feststellungsperiode"** ist der Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Verzinsungsbeginn kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin vor dem Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Zinszahlungstag kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin nach dem letzten Zinszahlungstag endet.

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein **"Feststellungstermin"**) beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen].**

**[Falls Actual/Actual (ISDA) oder Actual/365 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (1) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (2) die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch

**"Determination Period"** means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Interest Commencement Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Interest Commencement Date, and where the final Interest Payment Date is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the final Interest Payment Date, as the case may be).

The number of interest determination dates per calendar year (each a **"Determination Date"**) is **[insert number of regular interest payment dates per calendar year].**

**[In case Actual/Actual (ISDA) or Actual/365 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (1) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (2) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

365).]

**[Falls Actual/365 (Fixed) anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[Falls Actual/360 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist (es sei denn, (1) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Kalendertag eines Monats, während der erste Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Kalendertag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Kalendertag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Kalendertage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (2) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Kalendertages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag ist, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraums, der letzte Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[In case Actual/365 (Fixed) applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365.]

**[In case Actual/360 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 360.]

**[In case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360, the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months (unless (1) the last calendar day of the Calculation Period is the 31st calendar day of a month but the first calendar day of the Calculation Period is a calendar day other than the 30th or 31st calendar day of a month, in which case the month that includes that last calendar day shall not be considered to be shortened to a 30-calendar day month, or (2) the last calendar day of the Calculation Period is the last calendar day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

**[In case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360 (the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months, without regard to the date of the first calendar day or last calendar day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last calendar day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

#### § 4 ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlung von Kapital.* Die Zahlung von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der

#### § 4 PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of

jeweiligen Kontoinhaber des the Clearing System.  
Clearingsystems.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems **[im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde einfügen:**, und im Falle von Zahlungen von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3) (b)].

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen in der festgelegten Währung.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung weder Euro noch Renminbi ist, einfügen:** Stellt die Emittentin fest, dass es aufgrund von Umständen, die außerhalb der Verantwortung der Emittentin liegen, unmöglich ist, auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen am maßgeblichen Fälligkeitstag in frei handelbaren und konvertierbaren Geldern vorzunehmen, oder dass die festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am maßgeblichen Fälligkeitstag durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder zusätzliche Beträge in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "**anwendbare Wechselkurs**" ist (i) (falls ein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Kalendertag festgelegt und veröffentlicht wurde, der innerhalb eines angemessenen Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag lag, oder (ii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, den die Emissionsstelle als arithmetisches Mittel aus

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System **[in case of interest payments on a Temporary Global Note insert:**, and in case of payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note, upon due certification as provided for in § 1 (3) (b)].

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

**[In case of Notes whose Specified Currency is neither Euro nor Renminbi, insert:** If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be (i) (if such exchange rate is available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the European Central Bank for the most recent calendar day falling within a reasonable period of time prior to the relevant due date, or (ii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) which the Fiscal Agent has calculated as the arithmetic mean of offered rates concerning the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) quoted to the Fiscal Agent by four leading banks operating in the international foreign exchange market for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Fiscal Agent in its

den ihr von vier führenden, im internationalen Fremdwährungshandel tätigen Banken angebotenen Briefkursen für die festgelegte Währung oder gegebenenfalls die Nachfolge-Währung für einen Kalendertag, der innerhalb eines angemessenen (wie von der Emissionsstelle in ihrem billigen Ermessen bestimmt) Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag liegt, oder (iii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) der von der Emissionsstelle nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung.]

**[im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung Renminbi ist, einfügen:**

Sofern die Emittentin aufgrund von RMB Nicht-Konvertierbarkeit, RMB Nicht-Übertragbarkeit oder RMB Illiquidität nicht dazu in der Lage sein sollte, Zahlungen auf das Kapital oder Zinszahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit in Renminbi vorzunehmen, darf die Emittentin eine solche Zahlung am Fälligkeitstag in U.S.-Dollar und zwar in Höhe des U.S.-Dollar-Gegenwerts vornehmen, wenn sie dies mit einer Frist von nicht weniger als fünf und nicht mehr als 30 Kalendertagen vor dem Fälligkeitstag unwiderruflich den Gläubigern gemäß § 11 mitgeteilt hat.

**"U.S.-Dollar-Gegenwert"** entspricht dem zum Kassakurs am maßgeblichen Renminbi Feststellungstag in U.S.-Dollar umgerechneten Renminbi-Betrag.

**"Hongkong"** bezeichnet die Sonderverwaltungszone Hongkong der PRC.

**"Kassakurs"** bezeichnet den CNY/U.S.-Dollar-Wechselkurs, ausgedrückt als Betrag in CNY je U.S.-Dollar mit Valuta in zwei Renminbi Geschäftstagen, der von der Treasury Markets Association veröffentlicht wird und gegen 11.00 Uhr (Hongkonger Ortzeit) auf der Reuters-Bildschirmseite CNHFIX erscheint. Für den Fall, dass kein Kurs auf der Reuters-Bildschirmseite CNHFIX oder einer Nachfolgesseite oder von einem Nachfolgedienst zur maßgeblichen Zeit angezeigt wird, wird die Berechnungsstelle den Kassakurs in ihrem billigen Ermessen nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise festlegen.

**"Renminbi", "RMB" oder "CNY"** bezeichnet

reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date, or (iii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) as determined by the Fiscal Agent in its reasonable discretion.]

**[in case of Notes whose Specified Currency is Renminbi, insert:**

If by reason of RMB Inconvertibility, RMB Non-transferability or RMB Illiquidity, the Issuer is not able to satisfy payments of principal or interest in respect of the Notes when due in Renminbi, the Issuer may, on giving not less than five and not more than 30 calendar days' irrevocable notice to the Holders in accordance with § 11 prior to the due date for payment, settle any such payment in U.S. dollar on the due date at the U.S. Dollar Equivalent of any such Renminbi-denominated amount.

**"U.S. Dollar Equivalent"** means the Renminbi amount converted into U.S. dollar using the Spot Rate for the relevant Renminbi Determination Date.

**"Hong Kong"** means the Hong Kong Special Administrative Region of the PRC.

**"Spot Rate"** means the CNY/U.S. dollar exchange rate, expressed as the amount of CNY per one U.S. dollar, for settlement in two Renminbi Business Days reported by the Treasury Markets Association which appears on the Reuters Screen Page CNHFIX at approximately 11.15 a.m. (Hong Kong time). In the event that no such quotation appears on the Reuters Screen Page CNHFIX or any successor page or service thereto at the relevant time, the Spot Rate will be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion, acting in good faith and in a commercially reasonable manner.

**"Renminbi", "RMB" or "CNY"** means the

die gesetzliche Währung der PRC.

**"Renminbi Händler"** bezeichnet einen international anerkannten unabhängigen Devisenhändler, der im Renminbi Devisenmarkt von Hongkong tätig ist.

**"Renminbi Geschäftstag"** bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Hongkong, London und New York Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind.

**"Renminbi Feststellungstag"** bezeichnet den Tag, der zwei Renminbi Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag des nach diesen Emissionsbedingungen maßgeblichen Betrags liegt.

**"RMB Illiquidität"** bedeutet, dass der allgemeine Renminbi Devisenmarkt in Hongkong illiquide wird mit dem Ergebnis, dass die Emittentin keine ausreichenden Mengen an Renminbi beschaffen kann, um ihren Zahlungsverpflichtungen in Bezug auf Zinsen und/oder Kapital (ganz oder teilweise) unter den Schuldverschreibungen nachkommen zu können, alles wie von der Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise und nach Beratung (soweit machbar) mit zwei Renminbi Händlern festgelegt.

**"RMB Nicht-Konvertierbarkeit"** bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, das es der Emittentin unmöglich macht, einen in Bezug auf die Schuldverschreibungen fälligen Betrag am allgemeinen Renminbi Devisenmarkt in Hongkong zu tauschen, sofern diese Unmöglichkeit nicht allein darauf beruht, dass die Emittentin gegen ein Gesetz, eine Vorschrift oder eine sonstige Regelung verstoßen hat, das bzw. die von einer Staatlichen Stelle erlassen wurde (es sei denn, dieses Gesetz, diese Vorschrift oder diese Regelung ist erst nach dem Begebungstag der Schuldverschreibungen in Kraft getreten, und es ist der Emittentin aufgrund von durch sie nicht kontrollierbaren Ereignissen unmöglich, dieses Gesetz, diese Regelung oder diese Vorschrift einzuhalten).

**"RMB Nicht-Übertragbarkeit"** bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, das es für die Emittentin unmöglich macht, Renminbi zwischen Konten innerhalb von Hongkong oder von einem Konto in Hongkong auf ein Konto außerhalb von Hongkong oder von einem Konto außerhalb von Hongkong auf

lawful currency of the PRC.

**"Renminbi Dealer"** means an independent foreign exchange dealer of international repute active in the Renminbi exchange market in Hong Kong.

**"Renminbi Business Day"** means a calendar day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in Hong Kong, London and in New York.

**"Renminbi Determination Date"** means the day which is two Renminbi Business Days before the due date for any payment of the relevant amount under these Terms and Conditions.

**"RMB Illiquidity"** means that the general Renminbi exchange market in Hong Kong has become illiquid and, as a result of which, the Issuer cannot obtain sufficient Renminbi in order to satisfy its obligation to pay interest and/or principal (in whole or in part) in respect of the Notes, as determined by the Issuer in good faith and in a commercially reasonable manner following consultation (if practicable) with two Renminbi Dealers.

**"RMB Inconvertibility"** means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to convert any amount due in respect of the Notes in the general Renminbi exchange market in Hong Kong, other than where such impossibility is due solely to the failure of the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after the issue date of the Notes and it is impossible for the Issuer, due to an event beyond its control, to comply with such law, rule or regulation).

**"RMB Non-transferability"** means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to transfer Renminbi between accounts inside Hong Kong or from an account inside Hong Kong to an account outside Hong Kong or from an account outside Hong Kong to an account inside

ein Konto in Hongkong zu übertragen, sofern diese Unmöglichkeit nicht allein darauf beruht, dass die Emittentin gegen ein Gesetz, eine Vorschrift oder eine sonstige Regelung verstoßen hat, das bzw. die von einer Staatlichen Stelle erlassen wurde (es sei denn, dieses Gesetz, diese Vorschrift oder diese Regelung ist erst nach dem Begebungstag der Schuldverschreibungen in Kraft getreten, und es ist der Emittentin aufgrund von durch sie nicht kontrollierbaren Ereignissen unmöglich, dieses Gesetz, diese Regelung oder diese Vorschrift einzuhalten).

"PRC" bezeichnet die Volksrepublik China (*People's Republic of China*) und, für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen, nicht Hong Kong, die Spezialverwaltungszone der Volksrepublik China Macau (*Macau Special Administrative Region of the People's Republic of China*) und Taiwan.

"Staatliche Stelle" bezeichnet jede *de facto* oder *de jure* Regierung (oder jede Behörde oder jedes Organ (*instrumentality*) derselben), jedes Gericht, jede Schiedsstelle, jedes Verwaltungsorgan und jede sonstige staatliche Stelle oder jeden sonstigen (privaten oder öffentlich-rechtlichen) Rechtsträger, der (bzw. die oder das) mit der Regulierung der Finanzmärkte (einschließlich der Zentralbank) in Hongkong befasst ist.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.]

([4]) *Zahltag.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen ansonsten auf einen Kalendertag fielen, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:** auf den

Hong Kong, other than where such impossibility is due solely to the failure of the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after the issue date of the Notes and it is impossible for the Issuer, due to an event beyond its control, to comply with such law, rule or regulation).

"PRC" means the People's Republic of China which, for the purpose of these Terms and Conditions, shall exclude Hong Kong, the Macau Special Administrative Region of the People's Republic of China and Taiwan.

"Governmental Authority" means any *de facto* or *de jure* government (or any agency or instrumentality thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial markets (including the central bank) of Hong Kong.]

**[In case of Notes governed by German law insert:**

(3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.]

([4]) *Payment Business Day.* If the due date for any payment in respect of the Notes would otherwise fall on a calendar day which is not a Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be

**[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.]

**[in case Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to



nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:** auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

**"Zahltag"** bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie in § 1 ([7]) definiert) ist] [an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist].

**[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen:** Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

**[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:** Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

**([5]) Bezugnahmen auf Kapital [falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind,**

the next calendar day which is a Payment Business Day.]

**[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** moved forward to the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.]

**"Payment Business Day"** means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1 ([7]))] [on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]** **[insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open].

**[If the Interest Amount shall be adjusted, insert:** If the due date for a payment of interest is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** [postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

**[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert:** If the due date for a payment of interest is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

**([5]) References to Principal [in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert: and Interest].** References in

**einfügen: und Zinsen].** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 (1) angegeben); den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben); **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). **[Falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen:** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Zinsen" auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 (1) zahlbaren zusätzlichen Beträge (wie in § 7 (1) definiert) ein.]

## § 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([4]) enthaltenen Bestimmungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag einfügen]** (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Produkt aus dem Rückzahlungskurs und der festgelegten Stückelung. Der "**Rückzahlungskurs**" entspricht **[Rückzahlungskurs als Prozentsatz einfügen]%**.

**[Falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen:**

these Terms and Conditions to "principal" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5 (1)); the Early Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5); **[in case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for reasons of taxation or regulatory reasons insert:** the Call Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5);] **[in case the Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5);] and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes. **[In case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert:** References in these Terms and Conditions to "interest" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7 (1)) which may be payable under § 7 (1).]

## § 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([4]), the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[insert Maturity Date]** (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be the product of the Redemption Price and the Specified Denomination. The "**Redemption Price**" is **[insert redemption price as a percentage]** per cent.

**[In case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert:**

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** **[Kalendertagen]** **[Geschäftstagen]** gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 11 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zurückgezahlt werden, falls die Emittentin am nächstfolgenden Zinszahlungstag zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 (1) verpflichtet sein wird, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Kalendertag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), und eine solche Änderung oder Ergänzung nachgewiesen wurde durch Einreichung durch die Emittentin bei der Emissionsstelle (die eine solche Bestätigung und ein solches Gutachten als ausreichenden Nachweis hierüber anerkennen wird) von (i) einer von zwei bevollmächtigten Vertretern der Emittentin im Namen der Emittentin unterzeichneten Bestätigung, in der ausgeführt wird, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), in der die Tatsachen, die hierzu geführt haben, beschrieben werden und festgestellt wird, dass diese Verpflichtung von der Emittentin nicht durch das Ergreifen vernünftiger, ihr zur Verfügung stehender Maßnahmen abgewendet werden kann, und (ii) einem Gutachten eines unabhängigen Rechtsberaters von anerkannter Reputation, besagend, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), wobei eine solche Kündigung nicht früher als 90 Kalendertage vor dem frühest möglichen Termin erfolgen darf, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge in Bezug auf die

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** **[calendar days]** **[Business Days]** prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § 11, to the Holders (which notice shall be irrevocable), if on the next succeeding Interest Payment Date, the Issuer will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 (1) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic Austria or of any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or as a result of any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes is issued, and such amendment or change has been evidenced by the delivery by the Issuer to the Fiscal Agent (who shall accept such certificate and opinion as sufficient evidence thereof) of (i) a certificate signed by two authorised representatives of the Issuer on behalf of the Issuer stating that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), describing the facts leading thereto and stating that such requirement cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it and (ii) an opinion of independent legal advisers of recognised reputation to the effect that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), provided that no such notice of redemption shall be given earlier than 90 calendar days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due. No such notice of redemption shall be given if at the time such notice is given, the obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre. Eine Kündigung darf nicht erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

Soweit dies gemäß den Relevanten Regeln (wie in § 5 ([3]) definiert), wie zu diesem Zeitpunkt anwendbar, verlangt wird, ist eine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen nur insoweit zulässig, als die Emittentin einen Kapitalbetrag in derselben Höhe beschafft hat, der zumindest die gleiche Qualität wie die vorzeitig zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen aufweist.

Die Bestimmungen dieses § 5 (2) sind nur insoweit anwendbar, als die Aufnahme dieses § 5 (2) als Bestimmung der Schuldverschreibungen nicht im Ausschluss dieser Schuldverschreibungen aus dem Tier 2 Kapital (wie in § 5 ([3]) definiert) für Zwecke der Relevanten Regeln resultieren würde.

Hinweis: Gegenwärtig sehen die Relevanten Regeln vor, dass die Emittentin verpflichtet ist, der Zuständigen Behörde zufriedenstellend nachzuweisen, dass (unter anderem) das für die vorzeitige Kündigung maßgebliche Ereignis nicht vorhersehbar war.

Die gemäß diesem § 5 (2) gekündigten Schuldverschreibungen werden zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich etwaiger bis zu dem Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

([3]) *Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertagen] [Geschäftstagen] gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 11 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit

**[In case of subordinated Notes insert:**

To the extent required by the Relevant Rules (as defined in § 5 ([3])), as applicable at the time, Early Redemption for Reasons of Taxation is only permissible to the extent that the Issuer has available to it an amount of capital of the same amount and of at least equal quality corresponding to the Notes to be redeemed.

The provisions of this § 5 (2) shall only apply to the extent that the inclusion of this § 5 (2) as a term of the Notes shall not result in the Notes being excluded from Tier 2 Capital (as defined in § 5 ([3])) for the purposes of the Relevant Rules.

Note: Currently the Relevant Rules oblige the Issuer to demonstrate to the satisfaction of the Competent Authority that (among other things) the event relevant for the early redemption was not foreseeable.

Notes redeemed pursuant to this § 5 (2) will be redeemed at their Early Redemption Amount (as defined below) together with interest, if any, accrued to, but excluding, the date of redemption.]

**[In case of subordinated Notes insert:**

([3]) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § 11, to the Holders (which notice shall be irrevocable), if a Capital Disqualification Event has occurred, provided that (i) only to the extent required by the Relevant Rules, as applicable at the time, the

zurückgezahlt werden, falls ein Kapital-Aberkennungs-Ereignis eingetreten ist, vorausgesetzt dass (i) jedoch nur, wenn dies gemäß den Relevanten Regeln, wie zu diesem Zeitpunkt anwendbar, verlangt wird, die Emittentin Kapital in derselben Höhe und von zumindest gleicher Eigenmittelqualität beschafft hat, und (ii) diese Kündigung nicht später als 90 Kalendertage nach dem Eintritt des Kapital-Aberkennungs-Ereignisses erfolgt.

"**CRD IV**" meint die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen, zur Änderung der Richtlinie 2002/87/EG und zur Aufhebung der Richtlinien 2006/48/EG und 2006/49/EG.

"**CRR**" meint die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 646/2012.

"**Kapital-Aberkennungs-Ereignis**" bezeichnet:

(i) wenn als Folge einer Änderung des österreichischen Bankwesengesetzes, die am Begebungstag der Schuldverschreibungen für die Emittentin vernünftigerweise nicht absehbar war, der ausstehende Nennbetrag der Schuldverschreibungen von der Aufnahme in die Eigenmittel der Emittentin ausgeschlossen wird, vorausgesetzt dass dieser Ausschluss nicht eine Folge einer auf den Betrag solcher Eigenmittel anwendbaren Beschränkung ist, oder

(ii) wenn nach der Umsetzung der CRD IV in Österreich und der Annahme der CRR der ausstehende Nennbetrag der Schuldverschreibungen von der Aufnahme in das Tier 2 Kapital der Emittentin ausgeschlossen wird, vorausgesetzt dass dieser Ausschluss nicht eine Folge einer auf den Betrag des Tier 2 Kapitals anwendbaren Beschränkung ist.

"**Relevante Regeln**" meint die jeweils auf die Emittentin anwendbaren Gesetze, Verordnungen, Regeln und Anforderungen zur Eigenmittelausstattung in ihrer jeweils geltenden Fassung, einschließlich der Vorschriften zur Umsetzung der CRD IV und/oder des Inkrafttretens der CRR.

Issuer has available to it a corresponding amount of capital of the same amount and of at least equal capital quality as applicable and (ii) that such notice is given no later than 90 calendar days following the occurrence of such Capital Disqualification Event.

"**CRD IV**" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms, amending Directive 2002/87/EC and repealing Directives 2006/48/EC and 2006/49/EC.

"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 646/2012.

"**Capital Disqualification Event**" means:

(i) as a result of any amendment to or change in the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) that was not reasonably foreseeable by the Issuer on the issue date, the outstanding principal amount of the Notes is excluded from inclusion in own funds of the Issuer, provided that such exclusion is not a result of any applicable limits on the amount of own funds, or

(ii) following the implementation in Austria of CRD IV or adoption of CRR, the outstanding principal amount of the Notes is excluded from inclusion in the Tier 2 Capital of the Issuer, provided that such exclusion is not the result of any applicable limits on the amount of Tier 2 Capital.

"**Relevant Rules**" mean, at any time, the laws, regulations, rules and requirements relating to capital adequacy then in effect and applicable to the Issuer and as amended from time to time including through the implementation of CRD IV and/or entry into force of CRR.

"Tier 2 Kapital" hat jene Bedeutung, die ihm in den Relevanten Regeln, wie auf die Emittentin von Zeit zu Zeit anwendbar, gegeben wird (und meint Ergänzungskapital gemäß der CRR).

"Tier 2 Capital" has the meaning given to it in the Relevant Rules, as applicable to the Issuer from time to time (and means Tier 2 instruments according to CRR).

Hinweis: Gegenwärtig sehen die Relevanten Regeln vor, dass die Emittentin verpflichtet wird, der Zuständigen Behörde zufriedenstellend nachzuweisen, dass (unter anderem) das für die Kapital-Aberkennung maßgebliche Ereignis nicht vorhersehbar war. "Zuständige Behörde" meint die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde oder eine Nachfolgebehörde oder jede andere Behörde, die für die Bankenaufsicht für Kapitaladäquanzzwecke der Emittentin verantwortlich ist.

Note: Currently the Relevant Rules oblige the Issuer to demonstrate to the satisfaction of the Competent Authority that (among other things) the event relevant for the capital disqualification was not foreseeable. "Competent Authority" means the Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde*) or any successor entity or such other governmental authority which has responsibility for bank supervision for capital adequacy purposes of the Issuer.

Die gemäß diesem § 5 ([3]) gekündigten Schuldverschreibungen werden zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich etwaiger bis zu dem Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt.]

Notes redeemed pursuant to this § 5 ([3]) will be redeemed at their Early Redemption Amount (as defined below) together with interest, if any, accrued to, but excluding, the date of redemption.]

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:**

**[In case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for reasons of taxation or regulatory reasons insert:**

*([4]) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

*([4]) Early Redemption at the Option of the Issuer.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt **[falls die Schuldverschreibungen auch teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen: oder teilweise]** an dem (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Eine solche vorzeitige Rückzahlung ist nicht vor dem Ablauf der Mindestperiode, die für eine solche Schuldverschreibung gemäß den Relevanten Regeln, wie jeweils zum Zeitpunkt der vorzeitigen Rückzahlung anwendbar, vorgesehen ist, möglich.]

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all **[in case the Notes may be redeemed also in part, insert: or some only]** of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the applicable Call Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the (relevant) Call Redemption Date. **[In case of subordinated Notes insert:** No such early redemption shall be possible prior to the expiry of the minimum period that may be required for such Note in accordance with the Relevant Rules, as applicable at the time of early redemption.]

Wahl- Rückzahlungstag[e] (Call):      Wahl- Rückzahlungs[kurs] [kurse] (Call) in %:

Call Redemption Date[s]:      Call Redemption Price[s] in per cent:

[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]	[Wahl-Rückzahlungskurs/-kurse (Call) einfügen]	[insert Call Redemption Date(s)]	[insert Call Redemption Price(s)]
<p><b>"Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)"</b> entspricht dem Produkt aus der festgelegten Stückelung und dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungskurs (Call).</p>	<p><b>"Call Redemption Amount"</b> equals the product of the Specified Denomination and the relevant Call Redemption Price.</p>		
<p><b>[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:</b> Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz ([5]) dieses § 5 verlangt hat.]</p>	<p><b>[In case the Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:</b> The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under paragraph ([5]) of this § 5.]</p>		
<p>(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 11 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:</p>	<p>(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 11. Such notice shall be irrevocable and shall specify:</p>		
<p>(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;</p>		<p>(i) the series of Notes subject to redemption;</p>	
<p>(ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als <b>[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]</b> [Kalendertage] [Geschäftstage] <b>[im Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen:</b> und nicht mehr als <b>[Höchstkündigungsfrist einfügen]</b> [Kalendertage] [Geschäftstage]] nach dem Kalendertag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; [und]</p>		<p>(ii) the Call Redemption Date which shall be not less than <b>[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 5 Business Days]</b> [calendar days] [Business Days] <b>[in case of a Maximum Notice Period insert:</b> nor more than <b>[insert Maximum Notice Period]</b> [calendar days] [Business Days]] after the calendar day on which notice is given by the Issuer to the Holders; [and]</p>	
<p>(iii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die betreffenden Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden [;und]</p>		<p>(iii) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed [;and]</p>	
<p><b>[falls die Schuldverschreibungen auch teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:</b></p>		<p><b>[in case the Notes may be redeemed also in part, insert:</b></p>	
<p>(iv) eine Erklärung, dass diese Serie teilweise zurückgezahlt wird, und den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen.</p>		<p>(iv) that such series is to be redeemed in part only and the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed.</p>	
<p>(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des maßgeblichen Clearingsystems oder, falls keine solchen Regeln bestehen, in Übereinstimmung mit der herrschenden</p>		<p>(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System or, if no such rules exist, in accordance with prevailing market practice. <b>[In case of Global Note(s) to be issued in NGN form insert:</b> Such partial</p>	

Marktpraxis ausgewählt. **[Falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern der ICSDs (nach deren Ermessen) entweder als "pool factor" oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]].

redemption shall be reflected (at the discretion of the ICSDs) in the records of the ICSDs as either a pool factor or a reduction in the aggregate principal amount.]]].

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:**

**[In case the Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:**

*([5]) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.*

*([5]) Early Redemption at the Option of a Holder.*

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger an dem (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

(a) The Issuer shall, upon the exercise of the relevant option by the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the applicable Put Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Put Redemption Date.

<b>Wahl- Rückzahlungstag[e] (Put):</b>	<b>Wahl- Rückzahlungs[kurs ] [kurse] (Put) in %:</b>
<b>[Wahl- Rückzahlungstag(e) (Put) einfügen]</b>	<b>[Wahl- Rückzahlungs[kurs ] [kurse] (Put) in % einfügen]</b>

<b>Put Redemption Date[s]:</b>	<b>Put Redemption Price[s] in per cent.:</b>
<b>[insert Put Redemption Date(s)]</b>	<b>[insert Put Redemption Price(s)]</b>

**"Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put)"** entspricht dem Produkt aus der festgelegten Stückelung und dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungskurs (Put).

**"Put Redemption Amount"** equals the product of the Specified Denomination and the relevant Put Redemption Price.

**[Falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind oder falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:**

**[In case the Notes are early redeemable for reasons of taxation or regulatory reasons or in case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for reasons of taxation or regulatory reasons insert:**

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung **[falls der Emittentin nur ein Wahlrecht nach diesem § 5 zusteht, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** ihres Wahlrechts] **[falls der Emittentin mehrere Wahlrechte nach diesem § 5 zustehen, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** eines ihrer Wahlrechte] nach diesem § 5 verlangt hat.]

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of **[in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to one of the options set out in this § 5, insert: its option]** **[in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to several of the options set out in this § 5, insert: one of its options]** to redeem such Note pursuant to this § 5.]

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als

(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[insert Minimum**



**[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 15 Geschäftstage betragen darf] [Kalendertage] [Geschäftstage] [im Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen: und nicht mehr als [Höchstkündigungsfrist einfügen] [Kalendertage] [Geschäftstage]]** vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung (die "**Ausübungserklärung**") zu senden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, und (ii) die Wertpapierkennnummern (soweit vergeben) dieser Schuldverschreibungen. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle in der deutschen und der englischen Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wurde, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

**[(6)]** *Voraussetzung für eine vorzeitige Rückzahlung.* Eine vorzeitige Rückzahlung ist nur möglich, wenn die Emittentin zuvor die Bewilligung der Zuständigen Behörde erlangt hat, soweit dies gemäß den Relevanten Regeln zum Zeitpunkt der vorzeitigen Rückzahlung erforderlich ist.]

**[(7)]** *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Für die Zwecke von **[falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen: dieses § 5] [falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind und falls es sich um nicht nachrangige Schuldverschreibungen handelt, einfügen: und] [im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: § 9]** entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung **[dem Rückzahlungsbetrag] [sonstigen**

**Notice Period, which shall not be less than 15 Business Days] [calendar days] [Business Days] [in case of a Maximum Notice Period insert: nor more than [insert Maximum Notice Period] [calendar days] [Business Days]]** prior to the relevant Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form (the "**Put Notice**"). No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Put Notice shall specify: (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification numbers (if assigned) of such Notes. The Put Notice may be in the form available from the specified office of the Fiscal Agent, may be in the German or the English language and includes further information. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

**[In case of subordinated Notes insert:**

**[(6)]** *Precondition for Early Redemption.* No early redemption shall be possible unless the Issuer has received prior approval from the Competent Authority to the extent required by the Relevant Rules, as applicable at the time of redemption.]

**[(7)]** *Early Redemption Amount.* For purposes of **[in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation or regulatory reasons insert: this § 5] [in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation and in case of Senior Notes insert: and] [in case of Senior Notes insert: § 9]**, the Early Redemption Amount of a Note shall be **[its Final Redemption Amount] [insert other Redemption Amount].**

Rückzahlungsbetrag einfügen].

§ 6

**DIE EMISSIONSSTELLE [,]  
[UND] DIE ZAHLSTELLE[N] [UND DIE  
BERECHUNGSSTELLE]**

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstellen.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die anfänglich bestellte Hauptzahlstelle **[falls (eine) weitere Zahlstelle(n) ernannt werden soll(en), einfügen:** und die anfänglich bestellte(n) Zahlstelle(n)] und ihre anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle und Hauptzahlstelle:

**[Falls BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, einfügen:**

BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
33, rue de Gasperich  
5826 Hesperange  
Großherzogtum Luxemburg]

**[Falls Erste Group Bank AG als Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, einfügen:**

Erste Group Bank AG  
Graben 21  
1010 Wien  
Österreich]

**[Falls eine andere Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]**

**[Falls eine zusätzliche oder andere Zahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen]**

Soweit in diesen Emissionsbedingungen der Begriff "Zahlstelle(n)" erwähnt wird, so schließt dieser Begriff die Hauptzahlstelle mit ein.

**[im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung Renminbi ist, einfügen:**

Berechnungsstelle:

**[Berechnungsstelle und ihre bezeichnete Geschäftsstelle einfügen]]**

Die Emissionsstelle [,] [und] die Zahlstelle(n)

§ 6

**FISCAL AGENT [,]  
[AND] PAYING AGENT[S] [AND  
CALCULATION AGENT]**

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent and the initial Principal Paying Agent **[in case (a) further paying agent(s) shall be appointed, insert:** and the initial Paying Agent(s)] and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent and Principal Paying Agent:

**[In case BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch shall be appointed as initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:**

BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
33, rue de Gasperich  
5826 Hesperange  
Grand Duchy of Luxembourg]

**[In case Erste Group Bank AG shall be appointed as initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:**

Erste Group Bank AG  
Graben 21  
1010 Vienna  
Austria]

**[In case another Fiscal and Principal Paying Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]**

**[In case an additional or other paying agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]**

Where these Terms and Conditions refer to the term "Paying Agent(s)", such term shall include the Principal Paying Agent.

**[in the case of Notes whose Specified Currency is Renminbi, insert:**

Calculation Agent:

**[insert Calculation Agent and its specified office]]**

The Fiscal Agent [,] [and] the Paying

[und die Berechnungsstelle] behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle [oder die Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten [[,] [und] (ii) solange die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Ort unterhalten, den die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde[n] verlangen] **[im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung Renminbi oder U.S.-Dollar ist, einfügen: [,] [und] (iii)]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten] **[im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung Renminbi ist, einfügen und (iv)]** eine Berechnungsstelle unterhalten]. Die Emittentin wird die Gläubiger von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.

Die Emittentin verpflichtet sich, (soweit dies möglich ist) eine Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu unterhalten, in dem sie nicht zur Vornahme von steuerlichen Abzügen nach Maßgabe der Richtlinie 2003/48/EG des Rates oder einer anderen Richtlinie der Europäischen Union oder Rechtsnorm verpflichtet ist, die der Umsetzung der Schlussfolgerungen des Treffens des ECOFIN-Rates vom 26.–27. November 2000 über die Besteuerung von Einkommen aus Geldanlagen dient, einer solchen Richtlinie entspricht oder zu

Agent(s) [and the Calculation Agent] reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent [or the Calculation Agent] and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents [or another Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent [[,] [and] (ii) so long as the Notes are listed on a stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory [authority] [authorities]] **[in case of Notes whose Specified Currency is Renminbi or U.S. dollar, insert: [,] [and] (iii)]** if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. dollar, a Paying Agent with a specified office in New York] **[in case of Notes whose Specified Currency is Renminbi, insert: and (iv)]** a Calculation Agent]. The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.

The Issuer undertakes, to the extent this is possible, to maintain a Paying Agent in a member state of the European Union in which it shall not be obliged to withhold or deduct tax pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26–27 November 2000 on the taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive.

deren Anpassung eingeführt wird.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle [,] [und] die Zahlstellen [und die Berechnungsstelle] handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emissionsstelle für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstellen [, die Berechnungsstelle] und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Emissionsstelle nicht gegenüber der Emittentin, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden soll, oder im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung Renminbi oder U.S.-Dollar ist, einfügen:**

(5) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bezeichnet "Vereinigte Staaten" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

## § 7 STEUERN

(1) *Generelle Besteuerung.* Sämtliche Zahlungen von Kapital und Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen durch oder im Namen der Emittentin sind frei von und ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Gebühren, Veranlagungen oder öffentlichen Abgaben welcher Art auch immer, die von

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent [,] [and] the Paying Agents [and the Calculation Agent] act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

(4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by the Fiscal Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agents [, the Calculation Agent] or the Holders shall attach to the Fiscal Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

**[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchanged for a Permanent Global Note, or in case of Notes whose Specified Currency is Renminbi or U.S. dollar, insert:**

(5) *United States.* For purposes of these Terms and Conditions, "United States" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

## § 7 TAXATION

(1) *General Taxation.* All payments of principal and interest by or on behalf of the Issuer in respect of the Notes shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected,

oder innerhalb der Republik Österreich durch irgendeine Abgabenbehörde angelastet, auferlegt, eingehoben, vereinnahmt, einbehalten oder veranschlagt werden, zu leisten, sofern ein derartiger Einbehalt oder Abzug nicht gesetzlich vorgesehen ist.

**[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** In diesem Fall wird die Emittentin jene zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") an den Gläubiger zahlen, die erforderlich sind, um den Gläubiger so zu stellen, als hätte er die Beträge ohne Einbehalt oder Abzug erhalten, ausgenommen dass keine derartigen zusätzlichen Beträge hinsichtlich einer Schuldverschreibung zahlbar sind:

(a) an einen Gläubiger oder an einen Dritten im Namen des Gläubigers, der zur Zahlung solcher Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder öffentlicher Abgaben hinsichtlich einer Schuldverschreibung aufgrund einer anderen Verbindung mit der Republik Österreich als jene der bloßen Inhaberschaft einer Schuldverschreibung verpflichtet ist; oder

(b) die zur Zahlung mehr als 30 Kalendertage nach dem Zeitpunkt vorgelegt wird, an dem eine Zahlung erstmals fällig wird, oder (falls ein fälliger Betrag unrechtmäßig zurückgehalten oder verweigert wird) nach dem Zeitpunkt, an dem eine vollständige Bezahlung des ausstehenden Betrags erfolgt, oder (falls früher) nach dem Zeitpunkt, der sieben Kalendertage nach jenem Kalendertag liegt, an dem eine Mitteilung an die Gläubiger ordnungsgemäß gemäß § 11 erfolgt, wonach bei weiterer Vorlage der Schuldverschreibungen die Zahlung erfolgen wird, vorausgesetzt, dass die Zahlung tatsächlich bei Vorlage durchgeführt wird, außer in dem Ausmaß, in dem der Gläubiger zu zusätzlichen Beträgen bei Vorlage zur Zahlung am 30. Kalendertag berechtigt gewesen wäre; oder

(c) sofern ein solcher Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen an eine natürliche Person auferlegt wird und nach Maßgabe der Richtlinie 2003/48/EG des Rates oder einer anderen Richtlinie der Europäischen Union oder Rechtsnorm, die der Umsetzung der Schlussfolgerungen des Treffens des ECOFIN-Rates vom 26.–27. November 2000 über die Besteuerung von Einkünften aus Geldanlagen dient, einer solchen Richtlinie entspricht oder zu deren Anpassung eingeführt wird, gemacht werden muss; oder

withheld or assessed by or within the Republic of Austria or by any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.

**[If the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert:** In that event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") to the Holder as shall result in receipt by that Holder of such amounts as would have been received by it had no such withholding or deduction been required, except that no such Additional Amounts shall be payable with respect to any Note:

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

(b) presented for payment more than 30 calendar days after the date on which payment in respect of it first becomes due or (if any amount of the money payable is improperly withheld or refused) the date on which payment in full of the amount outstanding is made or (if earlier) the date seven calendar days after that on which notice is duly given to the Holders in accordance with § 11 that, upon further presentation of the Notes being made, such payment will be made, provided that payment is in fact made upon such presentation, except to the extent that the Holder would have been entitled to such Additional Amounts on presenting the Note for payment on the thirtieth such calendar day; or

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

(d) die durch oder im Namen eines Gläubigers zur Zahlung vorgelegt wird, der in der Lage gewesen wäre, einen solchen Einbehalt oder Abzug durch Vorlage der betreffenden Schuldverschreibung bei einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu vermeiden.]]

(2) *US Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die gemäß dem U.S. Foreign Account Tax Compliance Act ("**FATCA**") (einschließlich aufgrund eines mit einer Steuerbehörde auf freiwilliger Basis abgeschlossenen Vertrags (wie in Artikel 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code beschrieben) (der "**FATCA-Vertrag**")) die Emittentin einzubehalten oder abzuziehen gesetzlich verpflichtet ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge aufgrund einer Quellensteuer, die sie oder ein Intermediär im Zusammenhang mit FATCA einbehält, zu zahlen. Zur Klarstellung wird festgestellt, dass der Einbehalt oder Abzug von Beträgen, die im Zusammenhang mit einem FATCA-Vertrag einbehalten oder abgezogen werden, als aufgrund Gesetzes einbehalten oder abgezogen gelten.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

#### **§ 8 VORLEGUNGSFRIST**

Die in § 801 Abs. 1 S. 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.]]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

#### **§ 8 VERJÄHRUNG**

Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen verjähren und werden unwirksam, wenn diese nicht innerhalb von dreißig Jahren (im Falle des Kapitals) und innerhalb von drei Jahren (im Falle von Zinsen) ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag geltend gemacht werden.]]

(d) presented for payment by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Note to another Paying Agent in a Member State of the European Union.]]

(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes sufficient funds for the payment of any tax that it is required by law to withhold or deduct pursuant to the U.S. Foreign Account Tax Compliance Act ("**FATCA**") (including under a voluntary agreement entered into with a taxing authority as described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code (the "**FATCA Agreement**")). The Issuer will not be required to make any payment of additional amounts for or on account of any withholding tax deducted by the Issuer or an intermediary in compliance with FATCA. For the avoidance of doubt, the withholding or deduction of any amounts which are withheld or deducted pursuant to a FATCA Agreement shall be treated as being required by law.

**[In case of Notes governed by German law insert:**

#### **§ 8 PRESENTATION PERIOD**

The presentation period provided in § 801 (1) sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Notes.]]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

#### **§ 8 PRESCRIPTION**

Claims against the Issuer for payment in respect of the Notes shall be prescribed and become void unless made within thirty years (in the case of principal) and three years (in the case of interest) upon the relevant due date.]]

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankdarlehen)] einfügen:

### § 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen gemäß Absatz (2) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Kalendertag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

(a) Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Zinszahlungstag bzw. Fälligkeitstag (einschließlich) vorliegt; oder

(b) die Emittentin es unterlässt, seitens der Emittentin zu erfüllende oder einzuhaltende und in den Emissionsbedingungen enthaltene Zusicherungen, Bedingungen oder Bestimmungen (abgesehen von der Verpflichtung zur Zahlung des Kapitals oder von Zinsen gemäß den Schuldverschreibungen) zu erfüllen oder einzuhalten, wenn dieser Verzugsfall keiner Heilung zugänglich ist oder innerhalb von 45 Kalendertagen nach Mitteilung über einen solchen Verzugsfall an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle durch einen Gläubiger nicht geheilt wird; oder

(c) über das Vermögen der Emittentin das Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) eröffnet, das Geschäftsaufsichtsverfahren nach österreichischem Bankwesengesetz (oder einer anderen künftig anwendbaren Norm) eingeleitet oder eine aufsichtsbehördliche Maßnahme durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere künftig hierfür zuständige Behörde) mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung ergriffen wird oder wenn die Emittentin abgewickelt oder aufgelöst werden soll, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder des Zusammenschlusses, wenn der Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen übernimmt.

(2) *Benachrichtigung.* Eine

[In case of Senior Notes (other than mortgage *Darlehen* (*Hypothekendarlehen*), public *Darlehen* (*Öffentliche Darlehen*) and covered bonds (*fundierte Bankdarlehen*))] insert:

### § 9 ACCELERATION

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due in accordance with paragraph (2) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5), together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that:

(a) default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant Interest Payment Date or Maturity Date; or

(b) the Issuer fails to perform or observe any covenant, condition or provision contained in the Terms and Conditions (other than any obligation for the payment of principal or interest in respect of the Notes) which it is obliged to perform and observe, which default is incapable of remedy or is not remedied within 45 calendar days after notice of such default shall have been given to the Fiscal Agent at its specified office by any Holder; or

(c) insolvency (bankruptcy) proceedings or special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (or any other regulation applicable in the future) are commenced against assets of the Issuer, or if the Austrian Financial Markets Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or if the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice

Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § 11 (3).]

**[Im Fall von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Darlehen einfügen:**

### § 9

#### KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen gemäß Absatz (2) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Kalendertag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Zinszahlungstag bzw. Fälligkeitstag (einschließlich) vorliegt.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § 11 (3).]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

### § 9

#### NICHTZAHLUNG UND INSOLVENZ

(1) *Nichtzahlung und Insolvenz.* Jeder Gläubiger ist in jedem der in den Unterabsätzen (a) und (b) bezeichneten Fälle (außer wenn über das Vermögen der Emittentin das Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) eröffnet wird) berechtigt, nach schriftlicher Mitteilung an die Emittentin, die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) vom Vorliegen eines solchen Ereignisses zu informieren und anzuregen, dass die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) beim zuständigen Gericht in Wien die Einleitung eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin beantragt:

(a) Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für

declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § 11 (3).]

**[In case of mortgage *Darlehen* (Hypothekendarlehen), public *Darlehen* (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (*fundierte Darlehen*) insert:**

### § 9

#### ACCELERATION

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due in accordance with paragraph (2) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5), together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant Interest Payment Date or Maturity Date.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § 11 (3).]

**[In case of subordinated Notes insert:**

### § 9

#### NON-PAYMENT AND INSOLVENCY

(1) *Non-payment and Insolvency.* Each Holder shall be entitled in any event contemplated in sub-paragraphs (a) and (b) (other than in case of insolvency (bankruptcy) proceedings are commenced against assets of the Issuer), upon sending a written notice to the Issuer, to inform the Austrian Financial Markets Authority (or any other authority competent for such matters in the future) of the occurrence of such event and propose that the Austrian Financial Markets Authority (or any other authority competent for such matters in the future) applies to the competent court in Vienna for the commencement of bankruptcy proceedings against the assets of the Issuer:

(a) default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a



einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Zinszahlungstag bzw. Fälligkeitstag (einschließlich) liegt vor; oder

(b) über die Emittentin wird das Geschäftsaufsichtsverfahren nach österreichischem Bankwesengesetz (oder einer anderen künftig anwendbaren Norm) eingeleitet oder eine aufsichtsbehördliche Maßnahme durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere künftig hierfür zuständige Behörde) mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung ergriffen oder die Emittentin soll abgewickelt oder aufgelöst werden, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder des Zusammenschlusses, wenn der Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen übernimmt.

(2) Jeder Gläubiger ist berechtigt, wenn ein Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin eingeleitet wird, einen Antrag bei diesem Gericht zu stellen, womit die Zahlung aller gemäß den Schuldverschreibungen fälligen Kapitalbeträge samt aufgelaufener Zinsen und allen zusätzlichen Beträgen begehrt wird.]

#### § 10 BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Kalendertags der Begebung, des Ausgabekurses, des Verzinsungsbeginns und/oder des ersten Zinszahlungstags) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf.* Die Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften sind berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin oder ihrer Tochtergesellschaft erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin bzw. dieser Tochtergesellschaft von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle

period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant Interest Payment Date or Maturity Date; or

(b) special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (or any other regulation applicable in the future) are commenced against the Issuer, or the Austrian Financial Markets Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

(2) Each Holder shall be entitled, if bankruptcy proceedings are commenced against assets of the Issuer, to file an application in such court demanding payment of all principal amounts due under the Notes together with accrued interest and any Additional Amount.]

#### § 10 FURTHER ISSUES OF NOTES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues of Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, issue price, Interest Commencement Date and/or first Interest Payment Date) so as to form a single series with the Notes.

(2) *Purchases.* The Issuer and any of its Subsidiaries may at any time purchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes purchased by the Issuer or the Subsidiary may, at the option of the Issuer or such Subsidiary, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. **[In case of subordinated Notes insert:** No purchase shall be possible unless all applicable regulatory restrictions

zwecks Entwertung eingereicht werden. **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Ein solcher Ankauf ist nur unter Beachtung aller aufsichtsrechtlichen Beschränkungen möglich, wie insbesondere der Bewilligung der Zuständigen Behörde, soweit dies gemäß den Relevanten Regeln zum Zeitpunkt des Ankaufs erforderlich ist und, soweit zwingend anwendbar, des § 23 Abs. 16 österreichisches Bankwesengesetz.]

**"Tochtergesellschaft"** bezeichnet entweder:

(i) jede Gesellschaft, die, direkt oder indirekt, kontrolliert wird oder deren ausgegebenes Grundkapital (oder dessen Äquivalent) wirtschaftlich von der Emittentin und/oder einer oder mehrerer ihrer Tochtergesellschaften zu mindestens 50 % gehalten wird. Dass eine Gesellschaft durch einen anderen kontrolliert wird, bedeutet, dass der andere (entweder direkt oder indirekt und durch Eigentum von Grundkapital, den Besitz von Stimmrechten, Vertrag oder auf andere Weise) das Recht hat, alle Mitglieder oder die Mehrheit der Mitglieder des Vorstands oder des Geschäftsführungsorgans dieser Gesellschaft zu besetzen und/oder zu entfernen oder die Gesellschaft auf andere Weise kontrolliert oder die Befugnis hat, die Geschäfte und die Politik dieser Gesellschaft zu kontrollieren; oder

(ii) jede Gesellschaft, die in Übereinstimmung mit International Financial Reporting Standards als Tochtergesellschaft der Emittentin betrachtet wird.

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig getilgten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

## § 11 MITTEILUNGEN

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

(1) *Mitteilungen der Emittentin.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Emittentin sind in den gesetzlich bestimmten Medien und in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) zu veröffentlichen. Jede derartig erfolgte Mitteilung gilt am fünften Kalendertag nach der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am fünften Kalendertag nach der ersten solchen Veröffentlichung) als

are observed, particularly the prior receipt by the Issuer of the approval from the Competent Authority to the extent required by the Relevant Rules, as applicable at the time of purchase and § 23 (16) of the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*), to the extent mandatorily applicable.]

**"Subsidiary"** means either:

(i) any company which is then, directly or indirectly, controlled, or at least 50 *per cent.* of whose issued equity share capital (or equivalent) is then beneficially owned, by the Issuer and/or one or more of its Subsidiaries. For a company to be controlled by another means that the other (whether directly or indirectly and whether by the ownership of share capital, the possession of voting power, contract or otherwise) has the power to appoint and/or remove all or the majority of the members of the management board or other governing body of that company or otherwise controls or has the power to control the affairs and policies of that company; or

(ii) any company regarded as a subsidiary of the Issuer in accordance with International Financial Reporting Standards.

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

## § 11 NOTICES

**[In case of Notes governed by German law insert:**

(1) *Notices of the Issuer.* All notices of the Issuer concerning the Notes shall be published in such media as determined by law and in electronic form on the website of the Issuer ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication).

wirksam erfolgt.

(2) *Veröffentlichung von Mitteilungen der Emittentin über das Clearingsystem.* Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Tatsachenmitteilungen sind im Internet auf der Internetseite der Emittentin ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) zu veröffentlichen. Jede derartige Tatsachenmitteilung gilt mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der ersten solchen Veröffentlichung) als übermittelt. Allfällige börsenrechtliche Veröffentlichungsvorschriften bleiben hiervon unberührt. Rechtlich bedeutsame Mitteilungen werden an die Gläubiger im Wege der depotführenden Stelle übermittelt.

(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

(3) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen.* Die Schuldverschreibungen betreffende Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin gelten als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin oder der Emissionsstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin) in schriftlicher Form in der deutschen oder englischen Sprache persönlich übergeben oder per Brief übersandt werden. Der

(2) *Publication of Notices of the Issuer via the Clearing System.* If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was given to the Clearing System.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

(1) *Publication.* All notices of facts concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication). This does not affect any applicable stock exchange law publication requirements. Legally material notices shall be given to the Holders via the respective institutions which maintain the Holders' security accounts.

(2) *Notification to Clearing System.* If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was given to the Clearing System.]

(3) *Form of Notice to Be Given by any Holder.* Notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in writing in the German or English language to the Issuer or the Fiscal Agent (for onward delivery to the Issuer) and by hand or mail. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may

Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen erbringen. Dieser Nachweis kann (i) in Form einer Bestätigung durch das Clearingsystem oder die Depotbank, bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist, oder (ii) auf jede andere geeignete Weise erfolgen. **"Depotbank"** bezeichnet jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, und falls die Bestimmungen des Schuldverschreibungsgesetzes in Bezug auf die Änderung der Emissionsbedingungen und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters Anwendung finden sollen, einfügen:**

#### § 12

#### **ÄNDERUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER**

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (das **"Schuldverschreibungsgesetz"**) durch einen Beschluss mit der im nachstehenden Absatz (2) bestimmten Mehrheit über einen im Schuldverschreibungsgesetz zugelassenen Gegenstand eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser

be (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes, or (ii) in any other appropriate manner. **"Custodian"** means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

**[In case of Notes governed by German law and in case the provisions of the German Act on Debt Securities regarding the amendment of terms and conditions and the appointment of a joint representative shall apply, insert:**

#### § 12

#### **AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, JOINT REPRESENTATIVE**

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with the German Act on Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*; the **"Act on Debt Securities"**) the Holders may agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions with regard to matters permitted by the Act on Debt Securities by resolution with the majority specified in paragraph (2) below. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 5 (3) of the Act on Debt Securities shall be passed by a

Emissionsbedingungen, insbesondere über die in § 5 Abs. 3 des Schuldverschreibungsgesetzes aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Abs. 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz statt.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* Jeder Gläubiger nimmt an Abstimmungen nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.]

**[Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, die ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen

majority of not less than 75 *per cent.* (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(3) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances set out in § 18 (4) sentence 2 of the Act on Debt Securities.

(4) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative (as defined below) has convened the vote, by the Joint Representative.

(5) *Voting Right.* Each Holder participating in any vote shall cast its vote in accordance with the nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) *Joint Representative.*

**[In case no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

**[In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert:** The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[insert name and address of the Joint Representative]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted willfully or with gross negligence.]

The Joint Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such

Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, und falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters möglich sein sollen, einfügen:**

**§ 12  
GLÄUBIGERVERSAMMLUNG,  
ÄNDERUNG UND VERZICHT**

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den nachstehenden Bestimmungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit über bestimmte Gegenstände eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:

- (a) der Veränderung der Fälligkeit, der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinsen;
- (b) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung;
- (c) der Verringerung der Hauptforderung;
- (d) dem Nachrang der Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren der Emittentin;
- (e) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;
- (f) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen;
- (g) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht

rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the Act on Debt Securities apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Joint Representative.]

**[In case of Notes governed by Austrian law and in case modifications of the Terms and Conditions by a meeting of Holders and appointment of a Joint Representative shall be possible, insert:**

**§ 12  
MEETING OF HOLDERS,  
MODIFICATIONS AND WAIVER**

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with subsequent provisions the Holders may agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions with regard to certain matters by resolution with the majority specified below. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) The Holders may consent, by majority resolution, to the following measures, among others:

- (a) changes in the due date or reduction or exclusion of interest payments;
- (b) changes in the due date of the principal amount;
- (c) reduction of the principal amount;
- (d) subordination of the claims under the Notes during insolvency proceedings of the Issuer;
- (e) conversion or exchange of the Notes into shares, other securities or other promises of performance;
- (f) changes in the currency of the Notes;
- (g) waiver or limitation of the Holders' right of

der Gläubiger oder dessen Beschränkung;

(h) der Schuldnerersetzung; und

(i) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen.

(3) *Einberufung der Gläubigerversammlung.* Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger einberufen. Sie ist einzuberufen, wenn Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, dies schriftlich mit der Begründung verlangen, sie wollten einen gemeinsamen Vertreter bestellen oder abberufen, sie wollten über das Entfallen der Wirkung der Kündigung beschließen oder sie hätten ein sonstiges besonderes Interesse an der Einberufung.

(4) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung.* In der Einberufung müssen die Firma, der Sitz der Emittentin und die Zeit der Gläubigerversammlung, die Tagesordnung sowie die Bedingungen angegeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen. Die Einberufung ist gemäß § 11 bekanntzumachen.

(5) *Frist, Nachweis.* Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Kalendertage vor dem Kalendertag der Versammlung einzuberufen. Als Nachweis für die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung ist ein in Textform erstellter besonderer Nachweis des Clearingsystems oder der Depotbank des Gläubigers beizubringen.

(6) *Tagesordnung.* Zu jedem Gegenstand, über den die Gläubigerversammlung beschließen soll, hat der Einberufende in der Tagesordnung einen Vorschlag zur Beschlussfassung zu machen. Die Tagesordnung der Gläubigerversammlung ist mit der Einberufung bekannt zu machen. Über Gegenstände der Tagesordnung, die nicht in der vorgeschriebenen Weise bekannt gemacht sind, dürfen Beschlüsse nicht gefasst werden. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, können verlangen, dass neue Gegenstände zur Beschlussfassung bekannt gemacht werden. Diese neuen Gegenstände müssen spätestens am dritten Kalendertag vor der Gläubigerversammlung bekannt gemacht sein. Gegenanträge, die ein

termination;

(h) substitution of the Issuer; and

(i) amendments to or cancellation of ancillary conditions of the Notes.

(3) *Convening a Meeting of Holders.* The Holders' meeting shall be convened by the Issuer or by the Joint Representative of the Holders. It shall be convened if Holders who together hold 5 *per cent.* of the outstanding Notes request such convocation in writing for the purpose of appointing or removing a Joint Representative, passing a resolution in order to render a termination invalid or for any other particular interest in such convocation.

(4) *Contents of the Convening Notice, Publication.* The convening notice shall state the name and the registered office of the Issuer and the time of the Holders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Holders' meeting and the exercise of voting rights shall depend. The convening notice shall be published pursuant to § 11.

(5) *Convening Period, Evidence.* The Holders' meeting shall be called at least 14 calendar days before the date of the meeting. As evidence for the entitlement to participate in the Holders' meeting a special confirmation issued by the Clearing System or the Custodian in text form shall be presented.

(6) *Agenda.* The convening party shall include in the agenda a proposed resolution for each subject on which the Holders' meeting is to pass a resolution. The agenda of the Holders' meeting shall be published together with the convening notice. No resolutions may be passed on agenda items that have not been published in the required manner. Holders who together hold 5 *per cent.* of the outstanding Notes may request that new items be published for resolution. Such new items must be published no later than the third calendar day preceding the Holders' meeting. Without undue delay and until the date of the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the Holders on its website ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)), any counter-motions announced by a Holder

Gläubiger vor der Versammlung angekündigt hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Kalendertag der Gläubigerversammlung im Internet auf ihrer Internetseite ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) den Gläubigern zugänglich machen.

(7) *Beschlussfähigkeit.* Durch den Vorsitzenden ist ein Verzeichnis der an der Abstimmung teilnehmenden Gläubiger aufzustellen. Im Verzeichnis sind die Gläubiger unter Angabe ihres Namens, Sitzes oder Wohnorts sowie der Zahl der von jedem vertretenen Stimmrechte aufzuführen. Das Verzeichnis ist vom Vorsitzenden der Versammlung zu unterschreiben und allen Gläubigern unverzüglich zugänglich zu machen. Die Gläubigerversammlung ist beschlussfähig, wenn die Anwesenden wertmäßig mindestens die Hälfte der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Wird in der Gläubigerversammlung die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann der Vorsitzende eine zweite Versammlung zum Zweck der erneuten Beschlussfassung einberufen. Die zweite Versammlung ist beschlussfähig; für Beschlüsse, zu deren Wirksamkeit eine qualifizierte Mehrheit erforderlich ist, müssen die Anwesenden mindestens 25 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, zählen nicht zu den ausstehenden Schuldverschreibungen.

(8) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die oben in § 12 (2) lit (a) bis (i) aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(9) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Die Abstimmung wird vom Abstimmungsleiter geleitet. Abstimmungsleiter ist ein von der Emittentin beauftragter Notar oder der gemeinsame Vertreter der Gläubiger, wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat. In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die

before the meeting.

(7) *Quorum.* The Chairperson shall prepare a register of Holders participating in the vote. Such register shall include the Holders' names, their registered offices or places of residence and the number of voting rights represented by each Holder. Such register shall be signed by the Chairperson of the meeting and be made available without undue delay to all Holders. The Holders' meeting shall have a quorum if the persons present represent at least fifty per cent of the outstanding Notes by value. If the Holders' meeting does not have a quorum, the Chairperson may convene a second meeting for the purposes of passing the resolution(s) anew. Such second meeting requires no quorum. For resolutions which require a qualified majority the persons present must represent at least 25 per cent. of the outstanding Notes. Notes for which voting rights have been suspended shall not be included in the outstanding Notes.

(8) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 12 (2) lit (a) to (i) above shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(9) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. The vote shall be conducted by the scrutineer. The scrutineer shall be a notary appointed by the Issuer, or the Joint Representative of the Holders if it has requested such vote. The request for voting shall set out the period within which votes may be cast. Such period shall be at least 72 hours. During the voting period, the Holders may cast their votes to the scrutineer in text



Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden. Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Gläubiger. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen; die Versammlung gilt als zweite Versammlung im Sinne des § 12 (7). Über jeden in der Abstimmung gefassten Beschluss ist durch einen Notar eine Niederschrift aufzunehmen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann binnen eines Jahres nach Ablauf des Abstimmungszeitraums von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift nebst Anlagen verlangen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann gegen das Ergebnis schriftlich Widerspruch erheben binnen zwei Wochen nach Bekanntmachung der Beschlüsse. Über den Widerspruch entscheidet der Abstimmungsleiter. Gibt er dem Widerspruch statt, hat er das Ergebnis unverzüglich bekannt zu machen; § 12 (13) gilt entsprechend. Gibt der Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht statt, hat er dies dem widersprechenden Gläubiger unverzüglich schriftlich mitzuteilen.

(10) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder solche Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für Tochtergesellschaften und niemand darf das Stimmrecht zu diesem Zweck ausüben. Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren. Wer

form. The request shall set out in detail the conditions to be met in order for the votes to be valid. The scrutineer shall ascertain the entitlement to cast a vote by means of the evidence provided and shall prepare a list of Holders entitled to vote. If it is ascertained that no quorum exists, the scrutineer may convene a Holders' meeting, which shall be deemed to be a second Holders' meeting within the meaning of § 12 (7). Any resolution passed by the vote shall be recorded in the minutes by a notary. Each Holder participating in the vote may request within one year of the end of the voting period a copy of the minutes and its annexes from the Issuer. Each Holder participating in the vote may object to the result in writing within two weeks of publication of the resolutions. The scrutineer shall decide on any such objection. If it takes remedial action as a result of the objection, it shall publish the result without undue delay. § 12 (13) shall apply *mutatis mutandis*. If the scrutineer does not take remedial action as a result of the objection, it shall notify the objecting Holder without undue delay in writing.

(10) *Voting Right.* Each Holder shall participate in votes in accordance with the principal amount of the outstanding Notes held by such Holder. Voting rights are suspended with respect to the shares attributable to the Issuer or any of its Subsidiaries or held for the account of the Issuer or any of its Subsidiaries. The Issuer may not make available Notes for which the voting rights have been suspended to any third party for the purposes of exercising the voting rights in lieu of the Issuer. This shall also apply to any Subsidiaries of the Issuer. Exercise of voting rights for the purposes specified above are prohibited. It is prohibited to offer, promise or grant any advantage as consideration to any person entitled to vote not to vote, or to vote in a particular way, in a Holders' meeting or a vote. No person entitled to vote may require, accept any promise of or accept any advantage or

stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen

(11) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet (der "**Vorsitzende**").

(12) *Abstimmung, Niederschrift.* Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften des österreichischen Aktiengesetzes über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden. Jeder Beschluss der Gläubigerversammlung bedarf zu seiner Gültigkeit der Beurkundung durch eine über die Verhandlung aufgenommene Niederschrift. Die Niederschrift ist durch einen Notar aufzunehmen.

(13) *Bekanntmachung von Beschlüssen.* Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Die Beschlüsse sind unverzüglich gemäß § 11 zu veröffentlichen. Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss diese Emissionsbedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Emissionsbedingungen vom Kalendertag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat auf ihrer Internetseite ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) zugänglich zu machen.

(14) *Vollziehung von Beschlüssen.* Beschlüsse der Gläubigerversammlung, durch welche der Inhalt dieser Emissionsbedingungen abgeändert oder ergänzt wird, sind in der Weise zu vollziehen, dass die maßgebliche Globalurkunde ergänzt oder geändert wird. Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch eine Wertpapiersammelbank hat der Vorsitzende oder Abstimmungsleiter dazu den in der Niederschrift dokumentierten Beschlussinhalt an die Wertpapiersammelbank zu übermitteln mit dem Ersuchen, die eingereichten Dokumente den vorhandenen Dokumenten in geeigneter Form beizufügen. Er hat gegenüber der Wertpapiersammelbank zu versichern, dass der Beschluss vollzogen werden darf.

consideration for not voting, or voting in a particular way, in a Holders' meeting or a vote.

(11) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative has convened the vote, by the Joint Representative (the "**Chairperson**").

(12) *Voting, Minutes.* The provisions of the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders in the general meeting shall apply *mutatis mutandis* to the casting and counting of votes. In order to be valid, any resolution passed by the Holders' meeting shall be recorded in minutes of the meeting. The minutes shall be recorded by a notary.

(13) *Publication of Resolutions.* The Issuer shall publish the resolutions passed by the Holders in appropriate form and at its own expense. The resolutions shall be published without undue delay pursuant § 11. In addition, for a period of at least one month commencing on the calendar day following the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the public on its website ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) the resolutions passed by the Holders and, if these Terms and Conditions are amended by a Holders' resolution, the wording of the original Terms and Conditions.

(14) *Implementation of Resolutions.* Resolutions passed by the Holders' meeting which amend or supplement the contents of these Terms and Conditions shall be implemented in such a way that the relevant Global Note is supplemented or amended. If the Global Note has been deposited with a central securities depository, the Chairperson of the meeting or the scrutineer shall forward for this purpose the contents of the resolution recorded in the minutes to the central securities depository, requesting it to add the documents submitted to the existing documents in appropriate form. It shall affirm to the central securities depository that the resolution may be implemented.

(15) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.]

**[Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, die ihm von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubigern für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Vertreters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger. Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

**§ [13]  
ANWENDBARES RECHT,  
GERICHTSSTAND UND  
GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

**[Im Fall von nicht nachrangigen**

(15) *Joint Representative.*

**[In case no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

**[In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert:** The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[insert name and address of the Joint Representative]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted wilfully or with gross negligence.]

The Joint Representative shall have the duties and powers granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The Joint Representative shall be liable to the Holders as joint and several creditors for the due performance of its duties. In the performance of its duties, it shall act with the care of a prudent representative. The Joint Representative's liability may be limited by resolution of the Holders. An assertion of compensation claims against the Joint Representative shall be decided by the Holders. The Joint Representative may be removed by the Holders at any time without reason. The Joint Representative may require the Issuer to provide any information that is necessary for the performance of its duties.]

**[In case of Notes governed by German law insert:**

**§ [13]  
APPLICABLE LAW,  
PLACE OF JURISDICTION  
AND ENFORCEMENT**

**[In case of Senior Notes (other than**

**Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen oder fundierten Darlehen), einfügen:**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen, Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Darlehen, einfügen:**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich, mit Ausnahme der Regelungen in § 2, in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden. Die Regelungen des Status in § 2 bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht und sollen ausschließlich nach österreichischem Recht ausgelegt werden.]

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. Die Emittentin bestellt Erste Group Bank AG, Friedrichstraße 10, 70174 Stuttgart, Bundesrepublik Deutschland, zu ihrer Zustellungsbevollmächtigten im Zusammenhang mit etwaigen Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der

**mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) or covered bonds (fundierte Darlehen)), insert:**

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law.]

**[In case of subordinated Notes, mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Darlehen) insert:**

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall, save for the provisions of § 2, be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law. The status provisions in § 2 shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, Austrian law.]

(2) *Place of Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes. The Issuer appoints Erste Group Bank AG, Friedrichstraße 10, 70174 Stuttgart, Federal Republic of Germany, as its authorised agent for accepting service of process in connection with any Proceedings before German courts.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and

Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

#### § [13]

#### **ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

(1) *Anwendbares Recht.* Die Schuldverschreibungen und alle außervertraglichen Schuldverhältnisse, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben, unterliegen österreichischem Recht und werden in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt.

(2) *Gerichtsstand.* Die zuständigen österreichischen Gerichte sind ausschließlich zuständig für Streitigkeiten, die aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (einschließlich allfälliger Streitigkeiten im Zusammenhang mit außervertraglichen Schuldverhältnissen, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben) entstehen, soweit dies nach den anwendbaren zwingenden Konsumentenschutzgesetzen zulässig ist.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen

(b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

#### § [13]

#### **APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT**

(1) *Applicable Law.* The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law.

(2) *Place of Jurisdiction.* The competent Austrian courts shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Notes (including any legal action or proceedings relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with Notes), to the extent permissible according to applicable mandatory consumer protection legislation.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with

Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.]

whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.]

**§ [14]  
SPRACHE**

**[Falls der deutschsprachige Text bindend sein soll, einfügen:** Diese Emissionsbedingungen sind in der deutschen Sprache abgefasst. **[falls eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache beigefügt wird, einfügen:** Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich].]

**[Falls der englischsprachige Text bindend sein soll, einfügen:** Diese Emissionsbedingungen sind in der englischen Sprache abgefasst. **[falls eine unverbindliche Übersetzung in die deutsche Sprache beigefügt wird, einfügen:** Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich].]

**§ [14]  
LANGUAGE**

**[In case the German language text shall be binding, insert:** These Terms and Conditions are written in the German language **[in case a non-binding English translation is provided, insert:** and provided with an English language translation. The German text shall be prevailing and binding. The English language translation shall be non-binding].]

**[In case the English language text shall be binding insert:** These Terms and Conditions are written in the English language **[in case a non-binding German translation is provided:** and provided with a German language translation. The English text shall be prevailing and binding. The German language translation shall be non-binding].]

## OPTION II – NOTES WITH A FLOATING INTEREST RATE

### [OPTION II – EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT EINEM VARIABLEN ZINSSATZ:

#### § 1

#### WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Tranche (die "**Tranche**") von [Schuldverschreibungen] [nachrangigen Schuldverschreibungen] [Hypothekendarlehen] [Öffentlichen Pfandbriefen] [fundierten Bankschuldverschreibungen] (die "**Schuldverschreibungen**") wird von der Erste Group Bank AG (die "**Emittentin**") in [festgelegte Währung einfügen] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von [im Fall von Schuldverschreibungen, die dauernd angeboten und begeben werden, einfügen: bis zu] [falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben werden, einfügen: , vorbehaltlich § 1 (5).] [festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]) in der Stückelung von [festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen] (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die ausschließlich durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" oder die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die Dauerglobalurkunde mitverbrieft. [Falls die Dauerglobalurkunde im International Notes-Format begeben wird, einfügen: Die Dauerglobalurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.] [Falls

### [OPTION II – TERMS AND CONDITIONS FOR NOTES WITH A FLOATING INTEREST RATE:

#### § 1

#### CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This tranche (the "**Tranche**") of [notes] [subordinated notes] [mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen)] [public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe)] [covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)] (the "**Notes**") is being issued by Erste Group Bank AG (the "**Issuer**") in [insert specified currency] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [in case of Notes offered and issued as tap issues insert: up to] [in case of Global Note(s) to be issued in NGN form insert: , subject to § 1 (5).] [insert specified currency and aggregate principal amount] (in words: [insert aggregate principal amount in words]) in the denomination of [insert specified currency and specified denomination] (the "**Specified Denomination**").

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

[In case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note insert:

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" or the "**Global Note**") without coupons; the claim for interest payments under the Notes is represented by the Permanent Global Note. [In case of a Permanent Global Note to be issued in International Notes form insert: The Permanent Global Note shall be signed by authorised representatives of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.] [In case of a Permanent Global Note to be issued in Domestic Notes form insert: The Permanent Global Note shall be signed by authorised representatives of the Issuer.] [In case of a

**die Dauerglobalurkunde im Domestic Notes-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im NGN-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird im *new global note*-Format ausgegeben.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im CGN-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird im *classical global note*-Format ausgegeben.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden kann, einfügen:**

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch gegen Dauerglobalurkunde.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde kann gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" und, zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde, die "**Globalurkunden**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht werden; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die maßgebliche Globalurkunde mitverbrieft. **[Falls die Globalurkunden im International Notes-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden jeweils von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und werden jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.] **[Falls die Globalurkunden im Domestic Notes-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden jeweils von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben.] **[Falls die Globalurkunden im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden im *new global note*-Format ausgegeben.] **[Falls die Globalurkunden im CGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden im *classical global note*-Format ausgegeben.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

**Permanent Global Note to be issued in NGN form insert:** The Permanent Global Note shall be issued in new global note format.] **[In case of a Permanent Global Note to be issued in CGN form insert:** The Permanent Global Note shall be issued in classical global note format.] Definitive Notes and coupons will not be issued.]

**[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchangeable for a Permanent Global Note, insert:**

(3) *Temporary Global Note – Exchange for Permanent Global Note.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" and, together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**") without coupons; any claim for interest payments under the Notes is represented by the relevant Global Note. **[In case of Global Notes to be issued in International Notes form insert:** The Global Notes shall each be signed by authorised representatives of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.] **[In case of Global Notes to be issued in Domestic Notes form insert:** The Global Notes shall each be signed by authorised representatives of the Issuer.] **[In case of Global Notes to be issued in NGN form insert:** The Global Notes shall be issued in new global note format.] **[In case of Global Notes to be issued in CGN form insert:** The Global Notes shall be issued in classical global note format.] Definitive Notes and coupons will not be issued.



(b) Die vorläufige Globalurkunde ist ab einem Kalendertag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde in der in dem vorstehenden Unterabsatz (a) vorgesehenen Form und unter den dort aufgestellten Voraussetzungen austauschbar, der nicht weniger als 40 Kalendertage nach dem Begebungstag der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur in dem Umfang erfolgen, in dem Bescheinigungen vorgelegt werden, denen zufolge der oder die wirtschaftliche(n) Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Person(en) ist (sind) (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Kalendertag nach dem Begebungstag der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Unterabsatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 6 (5) definiert) zu liefern.]

(4) *Clearingsystem.* Die Globalurkunde(n) wird (werden) von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bezeichnet **[bei mehr als einem Clearingsystem einfügen: jeweils [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, 1011 Wien, Österreich ("OeKB")] [,] [und] [Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg ("CBL") und Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("Euroclear" und, zusammen mit CBL, die "ICSDs")] [,] [und] [anderes Clearingsystem angeben] und jeden Funktionsnachfolger. [Falls die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt und im NGN-Format begeben werden, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden von der gemeinsamen Verwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs**

(b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note in the form and subject to the conditions provided in subparagraph (a) above from a date (the "**Exchange Date**") not earlier than 40 calendar days after the issue date of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made to the extent that certifications have been delivered to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is (are) not (a) U.S. person(s) (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th calendar day after the issue date of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 6 (5)).]

(4) *Clearing System.* The Global Note(s) will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[if more than one Clearing System insert: each of] [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, 1010 Vienna, Austria ("OeKB")] [,] [and] [Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("CBL") and Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("Euroclear" and, together with CBL, the "ICSDs")] [,] [and] [specify other Clearing System] and any successor in such capacity. **[In case of Notes to be kept in custody on behalf of the ICSDs and issued in NGN form insert: The Notes shall be kept in custody by the common safekeeper on behalf of both ICSDs.] [In case of Notes to be kept in custody on behalf of the ICSDs and issued in CGN form insert: The Notes shall****

verwahrt.] **[Falls die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt und im CGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden von einer gemeinsamen Verwahrstelle (*common depositary*) im Namen beider ICSDs verwahrt.]

**[Im Fall von (einer) Globalurkunde(n), die im NGN-Format begeben werden soll(en), einfügen:**

(5) *Register der ICSDs.* Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (worunter man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis des Gesamtnennbetrags der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten über diese Zahlung von Kapital oder Zinsen bzw. dieses Kaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen werden, und nach dieser Eintragung wird der gesamte Nennbetrag der zurückgezahlten bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs eingetragenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen abgezogen. **[Falls die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs aufgenommen werden.]]

be kept in custody by a common depository on behalf of both ICSDs.]

**[In case of (a) Global Note(s) to be issued in NGN format insert:**

(5) *Records of the ICSDs.* The aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the details of such redemption or payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the total principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled. **[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert:** On an exchange of a part of the Notes represented by the Temporary Global Note, the details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]]

([6]) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen vergleichbaren Rechten an der Globalurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können.

([7]) *Geschäftstag*. "**Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[soweit erforderlich einfügen: Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen: [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolgesystem ("TARGET") geöffnet ist]**.

## § 2 STATUS

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankschuldverschreibungen) einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander, und (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) die Zahlungspflichten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen haben den gleichen Rang wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander und im Verhältnis zu allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, ausgenommen nachrangige Verbindlichkeiten, welche ausdrücklich als nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden. Im Falle der Liquidation oder der Insolvenz

([6]) *Holder of Notes*. "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.

([7]) *Business Day*. "**Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[insert, as applicable: commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [insert all relevant financial centres]] [insert, as applicable: [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open]**.

## § 2 STATUS

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) insert:** The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) the payment obligations of the Issuer under the Notes rank *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future.]

**[In case of subordinated Notes insert:**

The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and in relation to all other subordinated obligations of the Issuer other than subordinated obligations which are expressed to rank junior to the Notes. In the event of the liquidation or insolvency of the Issuer, the payment obligations of the Issuer under the Notes will rank in right of payment after unsubordinated creditors of the Issuer but at

der Emittentin stehen die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen im Rang nach den nicht nachrangigen Gläubigern der Emittentin, aber zumindest im gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, welche nicht gemäß deren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind, und vorrangig gegenüber den Ansprüchen der Aktionäre der Emittentin.

Nachrangige Schuldverschreibungen stellen nachrangiges Kapital im Sinne von § 23 Abs 8 Bankwesengesetz ("**BWG**") und Tier 2 Kapital (wie in § 5 ([3]) definiert) gemäß Artikel 63 der CRR (wie in § 5 ([3]) definiert) dar ("**Nachrangiges Kapital**") und haben eine Mindestlaufzeit von fünf Jahren.

Im Falle von nachrangigen Schuldverschreibungen, die Nachrangiges Kapital begründen, oder in Fällen, in denen der Emittentin oder den Gläubigern der Schuldverschreibungen ein Kündigungsrecht eingeräumt ist, darf eine Rückzahlung erst nach Ablauf einer Kündigungsfrist von fünf Jahren erfolgen, abgesehen von den nachstehend genannten Fällen. Die Emittentin ist ferner berechtigt, nachrangige Schuldverschreibungen, die Nachrangiges Kapital darstellen, nach einer Laufzeit von fünf Jahren ohne Einhaltung einer Kündigungsfrist zurückzuzahlen, sofern die Bedingungen gemäß § 5 erfüllt sind.

Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für nachrangige Schuldverschreibungen, die Nachrangiges Kapital darstellen, dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden. Durch nachträgliche Vereinbarung darf weder die Nachrangigkeit gemäß diesem § 2 eingeschränkt werden, noch darf die Fälligkeit von nachrangigen Schuldverschreibungen, welche Nachrangiges Kapital begründen, geändert werden.]

**[Im Fall von Hypothekenpfandbriefen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekenbankgesetzes gedeckt und

least *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer which are not expressed by their terms to rank junior to the Notes and in priority to the claims of shareholders of the Issuer.

Subordinated Notes constitute subordinated capital pursuant to sec 23 para 8 of the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz – "BWG"*) and Tier 2 Capital (as defined in § 5 ([3])) pursuant to Art 63 of the CRR (as defined in § 5 ([3])) ("**Subordinated Capital**") and have a minimum maturity of five years.

In case of subordinated notes constituting Subordinated Capital or where the Issuer or the Holders are granted a redemption right, a redemption shall only be permissible after the expiry of a notice period of five years. The Issuer may further redeem subordinated Notes constituting Subordinated Capital after the expiry of five years without notice period pursuant to and in accordance with § 5.

Claims of the Issuer are not permitted to be offset against repayment obligations of the Issuer under these Notes and no contractual collateral may be provided by the Issuer or a third person for the liabilities constituted by subordinated Notes constituting Subordinated Capital. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to this § 2 or amend the maturity of subordinated Notes constituting Subordinated Capital.]

**[In case of mortgage Pfandbriefe (Hypothekenpfandbriefe) insert:** The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekenbankgesetz*) and rank *pari passu*

stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Hypothekenpfandbriefen.]

**[Im Fall von Öffentlichen Pfandbriefen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekbankgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Öffentlichen Pfandbriefen.]

**[Im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Gesetzes über fundierte Bankschuldverschreibungen gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus fundierten Bankschuldverschreibungen.]

### § 3 ZINSEN

(1) *Zinssatz.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich).

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Referenzzinssatz gebunden sind, einfügen:**

**[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der Referenzzinssatz (wie nachstehend definiert) **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [bzw.] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)] **[im Fall eines Faktors einfügen:** [und] multipliziert mit dem Faktor **[Faktor einfügen]**].

"Referenzzinssatz" bezeichnet, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, mit Bezug auf (i) die **[maßgebliche kurze oder lange erste oder letzte Zinsperiode einfügen]** (die "Interpolierte

with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under mortgage *Pfandbriefe (Hypothekenpfandbriefe).*]

**[In case of public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe) insert:** The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekbankgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under public *Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe).*]

**[In case of covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen) insert:** The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Covered Bonds Act (*Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*).]

### § 3 INTEREST

(1) *Rate of Interest.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)).

**[In case of Notes linked to a Reference Interest Rate, insert:**

**[In case interpolation applies, insert:** The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period (as defined below) shall be the Reference Rate (as defined below) **[in case of a Margin insert:** [plus] [or] [minus] the Margin (as defined below)] **[in case of a Factor insert:** [and] multiplied by the factor **[insert Factor]**].

"Reference Rate" means, except as provided below, in respect of (i) the **[insert relevant short or long first or last interest period]** (the "Interpolated Interest Period") the rate determined by straight-line

**Zinsperiode**") den durch lineare Interpolation zwischen dem verfügbaren Referenzzinssatz (wie nachstehend definiert) mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Zinsperiode nächst kürzeren Laufzeit und dem verfügbaren Referenzzinssatz mit der im Verhältnis zur Interpolierten Zinsperiode nächst längeren Laufzeit, und (ii) alle anderen Zinsperioden den **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen, der auf alle Zinsperioden anwendbar ist, auf die Interpolation nicht anwendbar ist]** (wie nachstehend definiert) (zusammen mit den Referenzzinssätzen für die Interpolierte Zinsperiode die **"Referenzzinssätze"** und je ein **"Referenzzinssatz"**), jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.

Bei dem relevanten Referenzzinssatz handelt es sich jeweils um den Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des relevanten Referenzzinssatzes entspricht, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.]

**[Falls Interpolation nicht anwendbar ist, einfügen:** Der Zinssatz (der **"Zinssatz"**) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der Referenzzinssatz (wie nachstehend definiert), **[im Fall einer Marge einfügen:** **[zuzüglich]** **[abzüglich]** der Marge (wie nachstehend definiert)] **[im Fall eines Faktors einfügen:** **[und]** multipliziert mit dem Faktor **[Faktor einfügen]**].

**"Referenzzinssatz"** bezeichnet, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, den **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatz einfügen]** (wie nachstehend definiert), ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*.

Bei dem **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatz einfügen]** handelt es sich um den Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht], der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei

interpolation between the available Reference Interest Rate (as defined below) with the next shorter term than the term of the Interpolated Interest Period and the available Reference Interest Rate with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period, and (ii) all other Interest Periods the **[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate which shall apply to all Interest Periods to which interpolation shall not apply]** (as defined below) (together with the reference interest rates for the Interpolated Interest Period the **"Reference Interest Rates"** and each a **"Reference Interest Rate"**), in each case expressed as a percentage rate *per annum*.

The relevant Reference Interest Rate shall be in each case the offered rate for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the relevant Reference Interest Rate, which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1).]

**[In case interpolation does not apply, insert:** The rate of interest (the **"Rate of Interest"**) for each Interest Period (as defined below) shall be the Reference Interest Rate (as defined below), **[in case of a Margin insert:** **[plus]** **[minus]** the Margin (as defined below)] **[in case of a Factor insert:** **[and]** multiplied by the factor **[insert Factor]**]

**"Reference Interest Rate"** means, except as provided below, the **[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]** (as defined below), expressed as a percentage rate *per annum*.

The **[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]** shall be the offered rate for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate,, which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as

alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich nicht ändert, einfügen:** Die "Marge" beträgt **[Satz einfügen]** % *per annum*.]

**[im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich ändert, einfügen:** Die "Marge" beträgt für die Zinsperiode[n]

specified in § 6 (1)).]

**[In case of Notes which have a margin which does not change, insert: "Margin" means [insert rate] per cent. *per annum*.]**

**[in case of Notes which have a margin which changes, insert: "Margin" means in respect of the Interest Period[s]**

vom (einschließ- lich)	bis zum (ausschließ- lich)	
<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[zuzüglich] [abzüglich] [Marge einfügen] % <i>per annum</i>]</b>

from, and including,	to, but excluding,	
<b>[insert date]</b>	<b>[insert date]</b>	<b>[plus] [minus] [insert Margin] per cent. <i>per annum</i>]</b>

"Zinsperiode" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"Feststellungstag" bezeichnet den [ersten] [zweiten] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen] Geschäftstag [(wie in § 1 ([7]) definiert)] [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Zinsperiode. **[falls eine von der in § 1 geltenden Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen:** Nur im Rahmen dieses § 3 (1) bezeichnet "Geschäftstag" einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[falls TARGET geöffnet sein soll, einfügen:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist] **[[und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [relevante Finanzzentren einfügen] Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind].]**

"Bildschirmseite" bedeutet **[relevante Bildschirmseite einfügen] [falls der HKD-HIBOR-HIBOR der maßgebliche Referenzzinssatz ist, einfügen:** oder, falls der **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevante] Referenzzinssatz zu

"Interest Period" means each period from, and including, the Interest Commencement Date to, but excluding, the first Interest Payment Date and from, and including, each Interest Payment Date to, but excluding, the following Interest Payment Date.

"Determination Day" means the [first] [second] [insert other relevant number of Business Days] Business Day [(as defined in § 1 ([7]))] [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Interest Period. **[if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition applicable in § 1, insert:** For the purposes of this § 3 (1) only, "Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[in case TARGET shall be open, insert:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open] **[[and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [insert relevant financial centres].]**

"Screen Page" means **[insert relevant Screen Page] [in case the HKD-HIBOR-HIBOR shall be the relevant Reference Interest Rate, insert:** or, if the **[in case interpolation applies, insert:** relevant] Reference Interest Rate does not appear as

der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf **[relevante Bildschirmseite einfügen]** angezeigt wird, Reuters Bildschirmseite "HKABHIBOR") oder die Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: relevanten]** Referenzzinssatzes benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: relevante]** Referenzzinssatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Satz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) anfordern, zu dem sie Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: relevanten]** Referenzzinssatzes entspricht, um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag anbieten.

Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: relevanter]** Referenzzinssatz für die relevante Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste **[falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen: Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird]** **[falls der Referenzzinssatz nicht EURIBOR ist, einfügen: Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird]**) dieser Sätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: relevante]** Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: relevante]** Referenzzinssatz für die relevante Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

at such time on the relevant Determination Day on **[insert relevant Screen Page]**, Reuters Screen Page "HKABHIBOR") or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the **[in case interpolation applies, insert: relevant]** Reference Interest Rate.

If the Screen Page is unavailable or if the **[in case interpolation applies, insert: relevant]** Reference Interest Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at which it offers deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the **[in case interpolation applies, insert: relevant]** Reference Interest Rate, at approximately **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day.

If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the **[in case interpolation applies, insert: relevant]** Reference Interest Rate for such Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest **[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert: one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards]** **[if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert: one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards]**) of such rates, all as determined by the Calculation Agent.

If the **[in case interpolation applies, insert: relevant]** Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the **[in case interpolation applies, insert: relevant]** Reference Interest Rate for the relevant Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.



"Referenzbanken" bezeichnet [relevante Zahl einfügen] Großbanken im [falls der Referenzzinssatz nicht der EURIBOR ist einfügen: [relevantes Finanzzentrum einfügen]] Interbankenmarkt [falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen: der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].

[Falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen: "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Referenzzinssatz gebunden sind, einfügen:

Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen] *per annum* (der "Referenzzinssatz") [im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)] [falls ein Faktor anwendbar ist, einfügen: [und] multipliziert mit dem Faktor [Faktor einfügen]]. Bei dem Referenzzinssatz handelt es sich um den Swap-Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Swap-Transaktionen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit von [relevanten Zeitraum einfügen], der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen [relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich nicht ändert, einfügen: Die "Marge" beträgt [Satz einfügen] % *per annum*.]

[im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich ändert, einfügen: Die "Marge" beträgt für die Zinsperiode[n]

"Reference Banks" means [insert relevant number] major banks in the [if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert: [insert relevant financial centre]] interbank market [if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert: of the Euro-zone or in the London interbank market].

[If the Reference Interest Rate is EURIBOR insert: "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]]

[In case of Notes linked to a Reference Rate insert:

The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period (as defined below) shall be [insert number, term and name of relevant Reference Rate] *per annum* (the "Reference Rate") [in case of a Margin insert: [plus] [minus] the Margin (as defined below)] [in case a Factor shall be applicable, insert: [and] multiplied by the factor [insert Factor]]. Such Reference Rate shall be the swap rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for swap transactions in the Specified Currency with a term of [insert relevant term] which appears on the Screen Page (as defined below) as of [insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

[In case of Notes which have a margin which does not change, insert: "Margin" means [insert rate] per cent. *per annum*.]

[in case of Notes which have a margin which changes, insert: "Margin" means in respect of the Interest Period[s]

vom (einschließ- lich)	bis zum (ausschließ- lich)		from, and including,	to, but excluding,	
<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[zuzüglich] [abzüglich] [Marge einfügen] % per annum]</b>	<b>[insert date]</b>	<b>[insert date]</b>	<b>[plus] [minus] [insert Margin] per cent. per annum]</b>

**"Zinsperiode"** bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

**"Feststellungstag"** bezeichnet den [ersten] [zweiten] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen] Geschäftstag [(wie in § 1 ([7]) definiert)] [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Zinsperiode. [falls eine von der in § 1 geltenden Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen: Nur im Rahmen dieses § 3 (1) bezeichnet "Geschäftstag" einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag [falls der Referenzsatz die USD-Swap Rate ist, einfügen: oder einem Tag, an dem die Securities Industry and Financial Markets Association (oder deren Nachfolger) empfiehlt, dass die Fixed-Income-Abteilungen ihrer Mitglieder für den Handel mit US-Staatsanleihen den ganzen Tag geschlossen bleiben]) [,] [,] [falls einschlägig, einfügen: an dem [falls TARGET geöffnet sein soll, einfügen: das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist] [[und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [relevante Finanzzentren einfügen] Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind].]

**"Bildschirmseite"** bedeutet [relevante Bildschirmseite einfügen] oder die Nachfolgeside, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzsatzes benannt wird, angezeigt wird.

**"Interest Period"** means each period from, and including, the Interest Commencement Date to, but excluding, the first Interest Payment Date and from, and including, each Interest Payment Date to, but excluding, the following Interest Payment Date.

**"Determination Day"** means the [first] [second] [insert other relevant number of Business Days] Business Day [(as defined in § 1 ([7]))] [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Interest Period. [if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition applicable, in § 1 insert: For the purposes of this § 3 (1) only, "Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday [in case the Reference Rate is the USD-Swap Rate, insert: or a day on which the Securities Industry and Financial Markets Association (or any successor thereto) recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire day for purposes of trading in U.S. government securities]) [,] [,] [if applicable, insert: on which [in case TARGET shall be open, insert: the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open] [[and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [insert relevant financial centres].]

**"Screen Page"** means [insert relevant Screen Page] or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Rate.

**[Falls der Referenzsatz nicht der SGD-SOR-Reuters ist, einfügen:** Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzsatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Marktmittelkurs für den Swapsatz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt), um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag anfordern. **"Marktmittelkurs für den Swapsatz"** bezeichnet das Mittel der Geld- und Briefkurse für den festverzinslichen Teil einer Zinsswaptransaktion in der festgelegten Währung, bei der ein fester Zinssatz gegen einen variablen Zinssatz getauscht wird, wobei der variabel verzinsliche Teil dem **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** *per annum* entspricht, der auf **[relevante Bildschirmseite einfügen]** (oder oder der Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** benannt wird), angezeigt wird.

Falls drei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzsatz für die relevante Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Sätze, wobei der höchste Satz (oder, falls es mehrere gleich hohe Höchstsätze geben sollte, einer dieser Höchstsätze) und der niedrigste Satz (oder, falls es mehrere gleich niedrige Niedrigsätze geben sollte, einer dieser Niedrigsätze) unberücksichtigt bleiben, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]

**[Falls der Referenzsatz der SGD-SOR-Reuters ist, einfügen:** Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzsatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, gilt als Referenzsatz für die relevante Zinsperiode ein von der Association of Banks in Singapore bis 16.00 Uhr (Ortszeit in Singapur) zwei

**[If the Reference Rate is not SGD-SOR-Reuters, insert:** If the Screen Page is unavailable or if the Reference Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its mid-market swap rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at approximately **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day. **"Mid-market swap rate"** means the mean of the bid and offered rates for the fixed leg of a fixed-for-floating rate swap transaction in the Specified Currency where the floating leg is equivalent to **[insert number, term and relevant Reference Interest Rate]** *per annum*, which appears on **[insert relevant screen page]** (or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the **[insert number, term and relevant Reference Interest Rate]**).

If three or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such rates eliminating the highest rate (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest rate (or, in the event of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.]

**[If the Reference Rate is SGD-SOR-Reuters, insert:** If the Screen Page is unavailable or if the Reference Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be deemed to be any substitute rate announced by the Association of Banks in Singapore by 4.00 p.m. (Singapore time) on the second Business Day prior to the

Geschäftstage vor Beginn der relevanten Zinsperiode bekanntgegebener Ersatz-Referenzsatz.]

Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzsatz für die relevante Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

"Referenzbanken" bezeichnet [relevante Zahl einfügen] Großbanken im [falls der Referenzsatz kein Euro-Swapsatz ist, relevantes Finanzzentrum einfügen] Interbankenmarkt [falls der Referenzsatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen: der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].

[Falls der Referenzsatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen: "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

[Falls ein Mindest- und/oder ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:

(2) [Mindest-] [und] [Höchst-] [und] [Memory-] Zinssatz.

[Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als [Mindestzinssatz einfügen] % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [Mindestzinssatz einfügen] % *per annum*.] [falls die Schuldverschreibung eine Memory Floater-Zinsstruktur aufweist, einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode (die "maßgebliche Zinsperiode") ermittelte Zinssatz niedriger ist als der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode, so ist der Zinssatz für die maßgebliche Zinsperiode der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode ("Memory Floater").]

commencement of the relevant Interest Period.]

If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

"Reference Banks" means [insert relevant number] major banks in the [if the Reference Rate is not a Euro swap rate, insert relevant financial centre] interbank market [if the Reference Rate is a Euro swap rate, insert: of the Euro-zone or in the London interbank market].

[If the Reference Rate is a Euro swap rate, insert: "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]]

[If a Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:

(2) [Minimum] [and] [Maximum] [and] [Memory] Rate of Interest.

[If Minimum Rate of Interest applies, insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [insert Minimum Rate of Interest] per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be [insert Minimum Rate of Interest] per cent. *per annum*.] [in case the Notes have a Memory Floater interest structure, insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period (the "relevant Interest Period") determined in accordance with the above provisions is less than the Rate of Interest of the immediately preceding Interest Period, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the Rate of Interest of the immediately preceding Interest

**[Falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:**  
Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz einfügen]** % *per annum*.]

**([3]) Zinszahlungstage.**

Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind im Nachhinein an jedem Zinszahlungstag zahlbar. "**Zinszahlungstag**" bedeutet jeder **[festgelegte Zinszahlungstage einfügen]**, beginnend mit dem **[ersten Zinszahlungstage einfügen]**.

Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 **([4])** enthaltenen Bestimmungen.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

**([4]) Verzugszinsen.** Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>2</sup> verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

**([4]) Verzugszinsen.** Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die

Period ("**Memory Floater**").]

**[If Maximum Rate of Interest applies insert:** If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.]

**([3]) Interest Payment Dates.**

Interest on the Notes shall be payable in arrear on each Interest Payment Date. "**Interest Payment Date**" means each **[insert specified Interest Payment Dates]**, commencing on **[insert first Interest Payment Date]**.

Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 **([4])**.

**[In case of Notes governed by German law insert:**

**([4]) Default Interest.** The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>2</sup>. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

**([4]) Default Interest.** The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the

<sup>2</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Abs. 1, 247 Abs. 1 BGB.

<sup>2</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) German Civil Code.

Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) weiterhin in Höhe des in § 3 (1) vorgesehenen Zinssatzes verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

**([5]) Berechnung des Zinsbetrags.** Die Berechnungsstelle wird den auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") in Bezug auf die festgelegte Stückelung für die relevante Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird berechnet, indem der Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und der hieraus resultierende Betrag auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt.

**([6]) Mitteilungen von Zinssatz und Zinsbetrag.** Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass die Zinsperiode, der Zinssatz, der Zinsbetrag und der Zinszahlungstag für die relevante Zinsperiode der Emittentin, jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § 11 baldmöglichst nach ihrer Bestimmung mitgeteilt werden. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, und den Gläubigern gemäß § 11 mitgeteilt.

**([7]) Verbindlichkeit der Festsetzungen.** Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder

Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the rate of interest specified in § 3 (1). This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

**([5]) Calculation of Amount of Interest.** The Calculation Agent will calculate the amount of interest payable under the Notes (the "**Amount of Interest**") in respect of the Specified Denomination for the relevant Interest Period. The Amount of Interest shall be calculated by applying the Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, with half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention.

**([6]) Notification of Rate of Interest and Amount of Interest.** The Calculation Agent will cause the Interest Period, the Rate of Interest, the Amount of Interest and the Interest Payment Date for the relevant Interest Period to be notified to the Issuer, any stock exchange on which the Notes are from time to time listed (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § 11 as soon as possible after their determination. Each Amount of Interest and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are from time to time listed and to the Holders in accordance with § 11.

**([7]) Determinations Binding.** All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of

eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, den Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Emissionsstelle, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

**([8]) Zinstagequotient. "Zinstagequotient"** bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

**[Falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, einfügen:**

1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder
2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus
  - (A) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und
  - (B) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die

wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

**([8]) Day Count Fraction. "Day Count Fraction"** means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"):

**[In case Actual/Actual (ICMA) applies, insert:**

1. if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of calendar days in such Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or
2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of
  - (A) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year; and
  - (B) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the next Determination

in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year.

**"Feststellungsperiode"** ist der Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Verzinsungsbeginn kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin vor dem Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Zinszahlungstag kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin nach dem letzten Zinszahlungstag endet.

**"Determination Period"** means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Interest Commencement Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Interest Commencement Date, and where the final Interest Payment Date is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the final Interest Payment Date, as the case may be).

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein **"Feststellungstermin"**) beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen].**

The number of interest determination dates per calendar year (each a **"Determination Date"**) is **[insert number of regular interest payment dates per calendar year].**

**[Falls Actual/Actual (ISDA) oder Actual/365 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (1) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (2) die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

**[In case Actual/Actual (ISDA) or Actual/365 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (1) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (2) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

**[Falls Actual/365 (Fixed) anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[In case Actual/365 (Fixed) applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365.]

**[Falls Actual/360 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[In case Actual/360 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 360.]

**[Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist (es sei denn, (1) der letzte Kalendertag

**[In case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360, the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months (unless (1) the last calendar day of the Calculation Period is the 31st calendar day of a month



des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Kalendertag eines Monats, während der erste Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Kalendertag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Kalendertag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Kalendertage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (2) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Kalendertages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag ist, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraums, der letzte Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

but the first calendar day of the Calculation Period is a calendar day other than the 30th or 31st calendar day of a month, in which case the month that includes that last calendar day shall not be considered to be shortened to a 30-calendar day month, or (2) the last calendar day of the Calculation Period is the last calendar day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

**[In case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360 (the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months, without regard to the date of the first calendar day or last calendar day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last calendar day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

#### § 4

#### ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlung von Kapital.* Die Zahlung von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems **[im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde einfügen:**, und im Falle von Zahlungen von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3) (b)].

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen auf die

#### § 4

#### PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System **[in case of interest payments on a Temporary Global Note insert:**, and in case of payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note, upon due certification as provided for in § 1 (3) (b)].

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in

Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen in der festgelegten Währung.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Stellt die Emittentin fest, dass es aufgrund von Umständen, die außerhalb der Verantwortung der Emittentin liegen, unmöglich ist, auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen am maßgeblichen Fälligkeitstag in frei handelbaren und konvertierbaren Geldern vorzunehmen, oder dass die festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am maßgeblichen Fälligkeitstag durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder zusätzliche Beträge in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "**anwendbare Wechselkurs**" ist (i) (falls ein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Kalendertag festgelegt und veröffentlicht wurde, der innerhalb eines angemessenen Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag lag, oder (ii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, den die Emissionsstelle als arithmetisches Mittel aus den ihr von vier führenden, im internationalen Fremdwährungshandel tätigen Banken angebotenen Briefkursen für die festgelegte Währung oder gegebenenfalls die Nachfolge-Währung für einen Kalendertag, der innerhalb eines angemessenen (wie von der Emissionsstelle in ihrem billigen Ermessen bestimmt) Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag liegt, oder (iii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) der von der Emissionsstelle nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem

respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

**[In case of Notes whose Specified Currency is not Euro, insert:** If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be (i) (if such exchange rate is available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the European Central Bank for the most recent calendar day falling within a reasonable period of time prior to the relevant due date, or (ii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) which the Fiscal Agent has calculated as the arithmetic mean of offered rates concerning the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) quoted to the Fiscal Agent by four leading banks operating in the international foreign exchange market for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Fiscal Agent in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date, or (iii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) as determined by the Fiscal Agent in its reasonable discretion.]

**[In case of Notes governed by German law insert:**

(3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of,

oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.]

**[4] Zahltag.** Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen ansonsten auf einen Kalendertag fielen, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:** auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

**"Zahltag"** bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie in § 1 ([7]) definiert) ist] [an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist].

**[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen:** Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag

the Clearing System.]

**[4] Payment Business Day.** If the due date for any payment in respect of the Notes would otherwise fall on a calendar day which is not a Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be

**[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.]

**[in case Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Payment Business Day.]

**[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** moved forward to the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.]

**"Payment Business Day"** means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1 ([7]))] [on which **insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres] [insert, as applicable: [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open].**

**[If the Interest Amount shall be adjusted, insert:** If the due date for a payment of interest is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** [postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

entsprechend angepasst.]

**[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:** Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

**([5]) Bezugnahmen auf Kapital [falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen: und Zinsen].** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 (1) angegeben); den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben); **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben)] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). **[Falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Zinsen" auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 (1) zahlbaren zusätzlichen Beträge (wie in § 7 (1) definiert) ein.]

**[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert:** If the due date for a payment of interest is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert: brought forward] [or] [in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert: postponed]** (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

**([5]) References to Principal [in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert: and Interest].** References in these Terms and Conditions to "principal" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5 (1)); the Early Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5); **[in case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for reasons of taxation or regulatory reasons insert: the Call Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5);] [in case the Notes are early redeemable at the option of the Holder insert: the Put Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5)]** and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes. **[In case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert: References in these Terms and Conditions to "interest" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7 (1)) which may be payable under § 7 (1).]**

## § 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([4]) enthaltenen Bestimmungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag einfügen]** (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der "Rückzahlungsbetrag" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Produkt aus dem Rückzahlungskurs und der festgelegten Stückelung. Der "Rückzahlungskurs" entspricht **[Rückzahlungskurs als Prozentsatz einfügen]**%.

**[Falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen:**

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertagen] [Geschäftstagen] gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 11 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zurückgezahlt werden, falls die Emittentin am nächstfolgenden Zinszahlungstag zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 (1) verpflichtet sein wird, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Kalendertag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), und eine solche Änderung oder Ergänzung nachgewiesen wurde durch Einreichung durch die Emittentin bei der Emissionsstelle (die eine solche Bestätigung und ein solches Gutachten als ausreichenden Nachweis hierüber anerkennen wird) von (i) einer von zwei

## § 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([4]), the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[insert Maturity Date]** (the "Maturity Date"). The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be the product of the Redemption Price and the Specified Denomination. The "Redemption Price" is **[insert redemption price as a percentage]** per cent.

**[In case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert:**

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § 11, to the Holders (which notice shall be irrevocable), if on the next succeeding Interest Payment Date, the Issuer will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 (1) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic Austria or of any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or as a result of any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes is issued, and such amendment or change has been evidenced by the delivery by the Issuer to the Fiscal Agent (who shall accept such certificate and opinion as sufficient evidence thereof) of (i) a certificate signed by two authorised representatives of the Issuer on behalf of the Issuer stating that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), describing the facts leading thereto and stating that such requirement cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it and (ii) an opinion of

bevollmächtigten Vertretern der Emittentin im Namen der Emittentin unterzeichneten Bestätigung, in der ausgeführt wird, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), in der die Tatsachen, die hierzu geführt haben, beschrieben werden und festgestellt wird, dass diese Verpflichtung von der Emittentin nicht durch das Ergreifen vernünftiger, ihr zur Verfügung stehender Maßnahmen abgewendet werden kann, und (ii) einem Gutachten eines unabhängigen Rechtsberaters von anerkannter Reputation, besagend, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), wobei eine solche Kündigung nicht früher als 90 Kalendertage vor dem frühest möglichen Termin erfolgen darf, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre. Eine Kündigung darf nicht erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

Soweit dies gemäß den Relevanten Regeln (wie in § 5 ([3]) definiert), wie zu diesem Zeitpunkt anwendbar, verlangt wird, ist eine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen nur insoweit zulässig, als die Emittentin einen Kapitalbetrag in derselben Höhe beschafft hat, der zumindest die gleiche Qualität wie die vorzeitig zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen aufweist.

Die Bestimmungen dieses § 5 (2) sind nur insoweit anwendbar, als die Aufnahme dieses § 5 (2) als Bestimmung der Schuldverschreibungen nicht im Ausschluss dieser Schuldverschreibungen aus dem Tier 2 Kapital (wie in § 5 ([3]) definiert) für Zwecke der Relevanten Regeln resultieren würde.

Hinweis: Gegenwärtig sehen die Relevanten Regeln vor, dass die Emittentin verpflichtet ist, der Zuständigen Behörde (wie in § 5 ([3]) definiert) zufriedenstellend nachzuweisen, dass (unter anderem) das für die vorzeitige Kündigung maßgebliche Ereignis nicht

independent legal advisers of recognised reputation to the effect that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), provided that no such notice of redemption shall be given earlier than 90 calendar days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due. No such notice of redemption shall be given if at the time such notice is given, the obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

**[In case of subordinated Notes insert:**

To the extent required by the Relevant Rules (as defined in § 5 ([3])), as applicable at the time, Early Redemption for Reasons of Taxation is only permissible to the extent that the Issuer has available to it an amount of capital of the same amount and of at least equal quality corresponding to the Notes to be redeemed.

The provisions of this § 5 (2) shall only apply to the extent that the inclusion of this § 5 (2) as a term of the Notes shall not result in the Notes being excluded from Tier 2 Capital (as defined in § 5 ([3])) for the purposes of the Relevant Rules.

Note: Currently the Relevant Rules oblige the Issuer to demonstrate to the satisfaction of the Competent Authority (as defined in § 5 ([3])) that (among other things) the event relevant for the early redemption was not

vorhersehbar war.

Die gemäß diesem § 5 (2) gekündigten Schuldverschreibungen werden zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich etwaiger bis zu dem Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

**[3]** *Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** **[Kalendertagen]** **[Geschäftstagen]** gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 11 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zurückgezahlt werden, falls ein Kapital-Aberkennungs-Ereignis eingetreten ist, vorausgesetzt dass (i) jedoch nur, wenn dies gemäß den Relevanten Regeln, wie zu diesem Zeitpunkt anwendbar, verlangt wird, die Emittentin Kapital in derselben Höhe und von zumindest gleicher Eigenmittelqualität beschafft hat, und (ii) diese Kündigung nicht später als 90 Kalendertage nach dem Eintritt des Kapital-Aberkennungs-Ereignisses erfolgt.

"**CRD IV**" meint die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen, zur Änderung der Richtlinie 2002/87/EG und zur Aufhebung der Richtlinien 2006/48/EG und 2006/49/EG.

"**CRR**" meint die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 646/2012.

"**Kapital-Aberkennungs-Ereignis**" bezeichnet:

(i) wenn als Folge einer Änderung des österreichischen Bankwesengesetzes, die am Begebungstag der Schuldverschreibungen für die Emittentin vernünftigerweise nicht absehbar war, der ausstehende Nennbetrag der

foreseeable.

Notes redeemed pursuant to this § 5 (2) will be redeemed at their Early Redemption Amount (as defined below) together with interest, if any, accrued to, but excluding, the date of redemption.]

**[In case of subordinated Notes insert:**

**[3]** *Early Redemption for Regulatory Reasons.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** **[calendar days]** **[Business Days]** prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § 11, to the Holders (which notice shall be irrevocable), if a Capital Disqualification Event has occurred, provided that (i) only to the extent required by the Relevant Rules, as applicable at the time, the Issuer has available to it a corresponding amount of capital of the same amount and of at least equal capital quality as applicable and (ii) that such notice is given no later than 90 calendar days following the occurrence of such Capital Disqualification Event.

"**CRD IV**" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms, amending Directive 2002/87/EC and repealing Directives 2006/48/EC and 2006/49/EC.

"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 646/2012.

"**Capital Disqualification Event**" means:

(i) as a result of any amendment to or change in the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) that was not reasonably foreseeable by the Issuer on the issue date, the outstanding principal amount of the Notes is excluded from inclusion in own funds of the

Schuldverschreibungen von der Aufnahme in die Eigenmittel der Emittentin ausgeschlossen wird, vorausgesetzt dass dieser Ausschluss nicht eine Folge einer auf den Betrag solcher Eigenmittel anwendbaren Beschränkung ist, oder

(ii) wenn nach der Umsetzung der CRD IV in Österreich und der Annahme der CRR der ausstehende Nennbetrag der Schuldverschreibungen von der Aufnahme in das Tier 2 Kapital der Emittentin ausgeschlossen wird, vorausgesetzt dass dieser Ausschluss nicht eine Folge einer auf den Betrag des Tier 2 Kapitals anwendbaren Beschränkung ist.

"**Relevante Regeln**" meint die jeweils auf die Emittentin anwendbaren Gesetze, Verordnungen, Regeln und Anforderungen zur Eigenmittelausstattung in ihrer jeweils geltenden Fassung, einschließlich der Vorschriften zur Umsetzung der CRD IV und/oder des Inkrafttretens der CRR.

"**Tier 2 Kapital**" hat jene Bedeutung, die ihm in den Relevanten Regeln, wie auf die Emittentin von Zeit zu Zeit anwendbar, gegeben wird (und meint Ergänzungskapital gemäß der CRR).

Hinweis: Gegenwärtig sehen die Relevanten Regeln vor, dass die Emittentin verpflichtet wird, der Zuständigen Behörde zufriedenstellend nachzuweisen, dass (unter anderem) das für die vorzeitige Kündigung maßgebliche Ereignis nicht vorhersehbar war. "**Zuständige Behörde**" meint die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde oder eine Nachfolgebehörde oder jede andere Behörde, die für die Bankenaufsicht für Kapitaladäquanzzwecke der Emittentin verantwortlich ist.

Die gemäß diesem § 5 ([3]) gekündigten Schuldverschreibungen werden zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich etwaiger bis zu dem Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt.]

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:**

*([4]) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die

Issuer, provided that such exclusion is not a result of any applicable limits on the amount of own funds, or

(ii) following the implementation in Austria of CRD IV or adoption of CRR, the outstanding principal amount of the Notes is excluded from inclusion in the Tier 2 Capital of the Issuer, provided that such exclusion is not the result of any applicable limits on the amount of Tier 2 Capital.

"**Relevant Rules**" mean, at any time, the laws, regulations, rules and requirements relating to capital adequacy then in effect and applicable to the Issuer and as amended from time to time including through the implementation of CRD IV and/or entry into force of CRR.

"**Tier 2 Capital**" has the meaning given to it in the Relevant Rules, as applicable to the Issuer from time to time (and means Tier 2 instruments according to CRR).

Note: Currently the Relevant Rules oblige the Issuer to demonstrate to the satisfaction of the Competent Authority that (among other things) the event for the early redemption was not foreseeable. "**Competent Authority**" means the Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde*) or any successor entity or such other governmental authority which has responsibility for bank supervision for capital adequacy purposes of the Issuer.

Notes redeemed pursuant to this § 5 ([3]) will be redeemed at their Early Redemption Amount (as defined below) together with interest, if any, accrued to, but excluding, the date of redemption.]

**[In case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for reasons of taxation or regulatory reasons insert:**

*([4]) Early Redemption at the Option of the Issuer.*

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem



Schuldverschreibungen insgesamt **[falls die Schuldverschreibungen auch teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:** oder teilweise] an dem (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Eine solche vorzeitige Rückzahlung ist nicht vor dem Ablauf der Mindestperiode, die für eine solche Schuldverschreibung gemäß den Relevanten Regeln, wie jeweils zum Zeitpunkt der vorzeitigen Rückzahlung anwendbar, vorgesehen ist, möglich.]

all **[in case the Notes may be redeemed also in part, insert:** or some only] of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the applicable Call Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the (relevant) Call Redemption Date. **[In case of subordinated Notes insert:** No such early redemption shall be possible prior to the expiry of the minimum period that may be required for such Note in accordance with the Relevant Rules, as applicable at the time of early redemption.]

<p><b>Wahl- Rückzahlungstag[e] (Call):</b></p> <p><b>[Wahl- Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]</b></p>	<p><b>Wahl- Rückzahlungs[kurs ] [kurse] (Call) in %:</b></p> <p><b>[Wahl- Rückzahlungskurs/- kurse (Call) einfügen]</b></p>	<p><b>Call Redemption Date[s]:</b></p> <p><b>[insert Call Redemption Date(s)]</b></p>	<p><b>Call Redemption Price[s] in per cent:</b></p> <p><b>[insert Call Redemption Price(s)]</b></p>
---	---	---	---

**"Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)"** entspricht dem Produkt aus der festgelegten Stückelung und dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungskurs (Call).

**"Call Redemption Amount"** equals the product of the Specified Denomination and the relevant Call Redemption Price.

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:** Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz ([5]) dieses § 5 verlangt hat.]

**[In case the Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:** The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under paragraph ([5]) of this § 5.]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 11 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 11. Such notice shall be irrevocable and shall specify:

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] nach dem Kalendertag der Kündigung durch

- (i) the series of Notes subject to redemption;
- (ii) the Call Redemption Date which shall be not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 5 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert:** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] after the calendar day on which notice is given by the Issuer to the Holders; [and]

die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; [und]

- (iii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die betreffenden Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden [;und]

- (iii) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed [;and]

**[falls die Schuldverschreibungen auch teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:**

**[in case the Notes may be redeemed also in part, insert:**

- (iv) eine Erklärung, dass diese Serie teilweise zurückgezahlt wird, und den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen.

- (iv) that such series is to be redeemed in part only and the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des maßgeblichen Clearingsystems oder, falls keine solchen Regeln bestehen, in Übereinstimmung mit der herrschenden Marktpraxis ausgewählt. **[Falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern der ICSDs (nach deren Ermessen) entweder als "pool factor" oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System or, if no such rules exist, in accordance with prevailing market practice. **[In case of Global Note(s) to be issued in NGN form insert:** Such partial redemption shall be reflected (at the discretion of the ICSDs) in the records of the ICSDs as either a pool factor or a reduction in the aggregate principal amount.]]

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:**

**[In case the Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:**

*[5] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.*

*[5] Early Redemption at the Option of a Holder.*

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger an dem (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

(a) The Issuer shall, upon the exercise of the relevant option by the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the applicable Put Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Put Redemption Date.

**Wahl-Rückzahlungstag[e] (Put):**

**Wahl-Rückzahlungs[kurs] [kurse] (Put) in %:**

**Put Redemption Date[s]:**

**Put Redemption Price[s] in per cent.:**

**[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put) einfügen]**

**[Wahl-Rückzahlungs[kurs] [kurse] (Put) in % einfügen]**

**[insert Put Redemption Date(s)]**

**[insert Put Redemption Price(s)]**

**"Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put)"** entspricht dem Produkt aus der festgelegten Stückelung und dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungskurs (Put).

**"Put Redemption Amount"** equals the product of the Specified Denomination and the relevant Put Redemption Price.

**[Falls die Schuldverschreibungen aus**

**[In case the Notes are early redeemable**

steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind oder falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung [falls der Emittentin nur ein Wahlrecht nach diesem § 5 zusteht, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen: ihres Wahlrechts] [falls der Emittentin mehrere Wahlrechte nach diesem § 5 zustehen, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen: eines ihrer Wahlrechte] nach diesem § 5 verlangt hat.]

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als [Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 15 Geschäftstage betragen darf] [Kalendertage] [Geschäftstage] [im Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen: und nicht mehr als [Höchstkündigungsfrist einfügen] [Kalendertage] [Geschäftstage]] vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung (die "**Ausübungserklärung**") zu senden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, und (ii) die Wertpapierkennnummern (soweit vergeben) dieser Schuldverschreibungen. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle in der deutschen und der englischen Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wurde, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

[6] Voraussetzung für eine vorzeitige Rückzahlung. Eine vorzeitige Rückzahlung

for reasons of taxation or regulatory reasons or in case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for reasons of taxation or regulatory reasons insert:

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of [in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to one of the options set out in this § 5, insert: its option] [in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to several of the options set out in this § 5, insert: one of its options] to redeem such Note pursuant to this § 5.]

(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than [insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 15 Business Days] [calendar days] [Business Days] [in case of a Maximum Notice Period insert: nor more than [insert Maximum Notice Period] [calendar days] [Business Days]] prior to the relevant Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form (the "**Put Notice**"). No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Put Notice shall specify: (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification numbers (if assigned) of such Notes. The Put Notice may be in the form available from the specified office of the Fiscal Agent, may be in the German or the English language and includes further information. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

[In case of subordinated Notes insert:

[6] Precondition for Early Redemption. No early redemption shall be possible unless the

ist nur möglich, wenn die Emittentin zuvor die Bewilligung der Zuständigen Behörde erlangt hat, soweit dies gemäß den Relevanten Regeln zum Zeitpunkt der vorzeitigen Rückzahlung erforderlich ist.]

**([7]) Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.** Für die Zwecke von **[falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen: dieses § 5] [falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind und falls es sich um nicht nachrangige Schuldverschreibungen handelt, einfügen: und] [im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: § 9]** entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung **[dem Rückzahlungsbetrag] [sonstigen Rückzahlungsbetrag einfügen].**

**§ 6  
DIE EMISSIONSSTELLE,  
DIE ZAHLSTELLE[N] UND  
DIE BERECHNUNGSSTELLE**

**(1) Bestellung; bezeichnete Geschäftsstellen.** Die anfänglich bestellte Emissionsstelle, die anfänglich bestellte Hauptzahlstelle **[falls (eine) weitere Zahlstelle(n) ernannt werden sollen, einfügen:.** die anfänglich bestellte(n) Zahlstelle(n)] und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle und Hauptzahlstelle:

**[Falls BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, einfügen:**

BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
33, rue de Gasperich  
5826 Hesperange  
Großherzogtum Luxemburg]

**[Falls Erste Group Bank AG als Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, einfügen:**

Erste Group Bank AG  
Graben 21  
1010 Wien

Issuer has received prior approval from the Competent Authority to the extent required by the Relevant Rules, as applicable at the time of redemption.]

**([7]) Early Redemption Amount.** For purposes of **[in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation or regulatory reasons insert: this § 5] [in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation and in case of Senior Notes insert: and] [in case of Senior Notes insert: § 9]**, the Early Redemption Amount of a Note shall be **[its Final Redemption Amount] [insert other Redemption Amount].**

**§ 6  
FISCAL AGENT,  
PAYING AGENT[S]  
AND CALCULATION AGENT**

**(1) Appointment; Specified Offices.** The initial Fiscal Agent, the initial Principal Paying Agent **[in case (a) further paying agent(s) shall be appointed, insert:.** the initial Paying Agent(s)] and the initial Calculation Agent and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent and Principal Paying Agent:

**[In case BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch shall be appointed as initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:**

BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
33, rue de Gasperich  
5826 Hesperange  
Grand Duchy of Luxembourg]

**[In case Erste Group Bank AG shall be appointed as initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:**

Erste Group Bank AG  
Graben 21  
1010 Vienna

Österreich]

**[Falls eine andere Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]**

**[Falls eine zusätzliche oder andere Zahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]**

Soweit in diesen Emissionsbedingungen der Begriff "Zahlstelle(n)" erwähnt wird, so schließt dieser Begriff die Hauptzahlstelle mit ein.

Berechnungsstelle:

**[Falls Erste Group Bank AG als Berechnungsstelle ernannt werden soll, einfügen:**

Erste Group Bank AG  
Graben 21  
1010 Wien  
Österreich]

**[Falls eine andere Berechnungsstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]**

Die Emissionsstelle, die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle, zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten [,] [und] (ii) solange die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Orte unterhalten, den die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde[n] verlangen **[im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen: [,] [und] [(iii)]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen

Austria]

**[In case another Fiscal and Principal Paying Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]**

**[In case an additional or other paying agent shall be appointed insert its name and initial specified office.]**

Where these Terms and Conditions refer to the term "Paying Agent(s)", such term shall include the Principal Paying Agent.

Calculation Agent:

**[In case Erste Group Bank AG shall be appointed as Calculation Agent insert:**

Erste Group Bank AG  
Graben 21  
1010 Vienna  
Austria]

**[In case another Calculation Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]**

The Fiscal Agent, the Paying Agent(s) and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent, any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent, additional or other Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent [,] [and] (ii) so long as the Notes are listed on a stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory [authority] [authorities] **[in case of payments in U.S. Dollars insert: [,] [and] [(iii)]** if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. Dollars, a Paying

Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten] **[falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen: und ([iv]) eine Berechnungsstelle unterhalten].** Die Emittentin wird die Gläubiger von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.

Die Emittentin verpflichtet sich, (soweit dies möglich ist) eine Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu unterhalten, in dem sie nicht zur Vornahme von steuerlichen Abzügen nach Maßgabe der Richtlinie 2003/48/EG des Rates oder einer anderen Richtlinie der Europäischen Union oder Rechtsnorm verpflichtet ist, die der Umsetzung der Schlussfolgerungen des Treffens des ECOFIN-Rates vom 26.–27. November 2000 über die Besteuerung von Einkommen aus Geldanlagen dient, einer solchen Richtlinie entspricht oder zu deren Anpassung eingeführt wird.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emissionsstelle für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstellen, die Berechnungsstelle und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Emissionsstelle nicht gegenüber der Emittentin, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die**

Agent with a specified office in New York] **[in case a Calculation Agent is to be appointed insert: and ([iv]) a Calculation Agent].** The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.

The Issuer undertakes, to the extent this is possible, to maintain a Paying Agent in a member state of the European Union in which it shall not be obliged to withhold or deduct tax pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26–27 November 2000 on the taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive.

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent, the Paying Agents and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

(4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by the Fiscal Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agents, the Calculation Agent and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Fiscal Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

**[In case of Notes which are initially**

**anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden soll, oder im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:**

(5) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

### § 7 STEUERN

(1) *Generelle Besteuerung.* Sämtliche Zahlungen von Kapital und Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen durch oder im Namen der Emittentin sind frei von und ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Gebühren, Veranlagungen oder öffentlichen Abgaben welcher Art auch immer, die von oder innerhalb der Republik Österreich durch irgendeine Abgabenbehörde angelastet, auferlegt, eingehoben, vereinnahmt, einbehalten oder veranschlagt werden, zu leisten, sofern ein derartiger Einbehalt oder Abzug nicht gesetzlich vorgesehen ist.

**[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** In diesem Fall wird die Emittentin jene zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") an den Gläubiger zahlen, die erforderlich sind, um den Gläubiger so zu stellen, als hätte er die Beträge ohne Einbehalt oder Abzug erhalten, ausgenommen dass keine derartigen zusätzlichen Beträge hinsichtlich einer Schuldverschreibung zahlbar sind:

(a) an einen Gläubiger oder an einen Dritten im Namen des Gläubigers, der zur Zahlung solcher Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder öffentlicher Abgaben hinsichtlich einer Schuldverschreibung aufgrund einer anderen Verbindung mit der Republik Österreich als jene der bloßen Inhaberschaft einer Schuldverschreibung verpflichtet ist; oder

(b) die zur Zahlung mehr als 30 Kalendertage nach dem Zeitpunkt vorgelegt wird, an dem eine Zahlung erstmals fällig wird, oder (falls ein fälliger Betrag unrechtmäßig zurückgehalten oder verweigert wird) nach dem Zeitpunkt, an dem eine vollständige Bezahlung des ausstehenden Betrags

**represented by a Temporary Global Note, which will be exchanged for a Permanent Global Note, or in case of payments in U.S. Dollars insert:**

(5) *United States.* For purposes of these Terms and Conditions, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

### § 7 TAXATION

(1) *General Taxation.* All payments of principal and interest by or on behalf of the Issuer in respect of the Notes shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within the Republic of Austria or by any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.

**[If the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert:** In that event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") to the Holder as shall result in receipt by that Holder of such amounts as would have been received by it had no such withholding or deduction been required, except that no such Additional Amounts shall be payable with respect to any Note:

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

(b) presented for payment more than 30 calendar days after the date on which payment in respect of it first becomes due or (if any amount of the money payable is improperly withheld or refused) the date on which payment in full of the amount outstanding is made or (if earlier) the date

erfolgt, oder (falls früher) nach dem Zeitpunkt, der sieben Kalendertage nach jenem Kalendertag liegt, an dem eine Mitteilung an die Gläubiger ordnungsgemäß gemäß § 11 erfolgt, wonach bei weiterer Vorlage der Schuldverschreibungen die Zahlung erfolgen wird, vorausgesetzt, dass die Zahlung tatsächlich bei Vorlage durchgeführt wird, außer in dem Ausmaß, in dem der Gläubiger zu zusätzlichen Beträgen bei Vorlage zur Zahlung am 30. Kalendertag berechtigt gewesen wäre; oder

(c) sofern ein solcher Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen an eine natürliche Person auferlegt wird und nach Maßgabe der Richtlinie 2003/48/EG des Rates oder einer anderen Richtlinie der Europäischen Union oder Rechtsnorm, die der Umsetzung der Schlussfolgerungen des Treffens des ECOFIN-Rates vom 26.–27. November 2000 über die Besteuerung von Einkünften aus Geldanlagen dient, einer solchen Richtlinie entspricht oder zu deren Anpassung eingeführt wird, gemacht werden muss; oder

(d) die durch oder im Namen eines Gläubigers zur Zahlung vorgelegt wird, der in der Lage gewesen wäre, einen solchen Einbehalt oder Abzug durch Vorlage der betreffenden Schuldverschreibung bei einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu vermeiden.]]

(2) *US Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die gemäß dem U.S. Foreign Account Tax Compliance Act ("**FATCA**") (einschließlich aufgrund eines mit einer Steuerbehörde auf freiwilliger Basis abgeschlossenen Vertrags (wie in Artikel 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code beschrieben) (der "**FATCA-Vertrag**")) die Emittentin einzubehalten oder abzuziehen gesetzlich verpflichtet ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge aufgrund einer Quellensteuer, die sie oder ein Intermediär im Zusammenhang mit FATCA einbehält, zu zahlen. Zur Klarstellung wird festgestellt, dass der Einbehalt oder Abzug von Beträgen, die im Zusammenhang mit einem FATCA-Vertrag einbehalten oder abgezogen werden, als aufgrund Gesetzes einbehalten oder abgezogen gelten.

seven calendar days after that on which notice is duly given to the Holders in accordance with § 11 that, upon further presentation of the Notes being made, such payment will be made, provided that payment is in fact made upon such presentation, except to the extent that the Holder would have been entitled to such Additional Amounts on presenting the Note for payment on the thirtieth such calendar day; or

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

(d) presented for payment by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Note to another Paying Agent in a Member State of the European Union.]]

(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes sufficient funds for the payment of any tax that it is required by law to withhold or deduct pursuant to the U.S. Foreign Account Tax Compliance Act ("**FATCA**") (including under a voluntary agreement entered into with a taxing authority as described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code (the "**FATCA Agreement**")). The Issuer will not be required to make any payment of additional amounts for or on account of any withholding tax deducted by the Issuer or an intermediary in compliance with FATCA. For the avoidance of doubt, the withholding or deduction of any amounts which are withheld or deducted pursuant to a FATCA Agreement shall be treated as being required by law.



**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

**§ 8  
VORLEGUNGSFRIST**

Die in § 801 Abs. 1 S. 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

**§ 8  
VERJÄHRUNG**

Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen verjähren und werden unwirksam, wenn diese nicht innerhalb von dreißig Jahren (im Falle des Kapitals) und innerhalb von drei Jahren (im Falle von Zinsen) ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag geltend gemacht werden.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankschuldverschreibungen) einfügen:**

**§ 9  
KÜNDIGUNG**

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen gemäß Absatz (2) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Kalendertag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

(a) Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Zinszahlungstag bzw. Fälligkeitstag (einschließlich) vorliegt; oder

(b) die Emittentin es unterlässt, seitens der Emittentin zu erfüllende oder einzuhaltende und in den Emissionsbedingungen enthaltene Zusicherungen, Bedingungen oder Bestimmungen (abgesehen von der Verpflichtung zur Zahlung des Kapitals oder von Zinsen gemäß den Schuldverschreibungen) zu erfüllen oder einzuhalten, wenn dieser Verzugsfall keiner Heilung zugänglich ist oder innerhalb von 45

**[In case of Notes governed by German law insert:**

**§ 8  
PRESENTATION PERIOD**

The presentation period provided in § 801 (1) sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Notes.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

**§ 8  
PRESCRIPTION**

Claims against the Issuer for payment in respect of the Notes shall be prescribed and become void unless made within thirty years (in the case of principal) and three years (in the case of interest) upon the relevant due date.]

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen) insert:**

**§ 9  
ACCELERATION**

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due in accordance with paragraph (2) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5), together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that:

(a) default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant Interest Payment Date or Maturity Date; or

(b) the Issuer fails to perform or observe any covenant, condition or provision contained in the Terms and Conditions (other than any obligation for the payment of principal or interest in respect of the Notes) which it is obliged to perform and observe, which default is incapable of remedy or is not remedied within 45 calendar days after notice of such default shall have been given to the Fiscal Agent at its specified office by any

Kalendertagen nach Mitteilung über einen solchen Verzugsfall an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle durch einen Gläubiger nicht geheilt wird; oder

(c) über das Vermögen der Emittentin das Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) eröffnet, das Geschäftsaufsichtsverfahren nach österreichischem Bankwesengesetz (oder einer anderen künftig anwendbaren Norm) eingeleitet oder eine aufsichtsbehördliche Maßnahme durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere künftig hierfür zuständige Behörde) mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung ergriffen wird oder wenn die Emittentin abgewickelt oder aufgelöst werden soll, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder des Zusammenschlusses, wenn der Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen übernimmt.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § 11 (3).]

**[Im Fall von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Darlehen einfügen:**

## § 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen gemäß Absatz (2) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Kalendertag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Zinszahlungstag bzw. Fälligkeitstag (einschließlich) vorliegt.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § 11 (3).]

Holder; or

(c) insolvency (bankruptcy) proceedings or special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (or any other regulation applicable in the future) are commenced against assets of the Issuer, or if the Austrian Financial Markets Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or if the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § 11 (3).]

**[In case of mortgage *Darlehen* (Hypothekendarlehen), public *Darlehen* (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (*fundierte Darlehen*) insert:**

## § 9 ACCELERATION

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due in accordance with paragraph (2) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5), together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant Interest Payment Date or Maturity Date.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § 11 (3).]

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

§ 9

**NICHTZAHLUNG UND INSOLVENZ**

(1) *Nichtzahlung und Insolvenz.* Jeder Gläubiger ist in jedem der in den Unterabsätzen (a) und (b) bezeichneten Fälle (außer wenn über das Vermögen der Emittentin das Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) eröffnet wird) berechtigt, nach schriftlicher Mitteilung an die Emittentin, die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) vom Vorliegen eines solchen Ereignisses zu informieren und anzuregen, dass die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) beim zuständigen Gericht in Wien die Einleitung eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin beantragt:

(a) Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Zinszahlungstag bzw. Fälligkeitstag (einschließlich) liegt vor; oder

(b) über die Emittentin wird das Geschäftsaufsichtsverfahren nach österreichischem Bankwesengesetz (oder einer anderen künftig anwendbaren Norm) eingeleitet oder eine aufsichtsbehördliche Maßnahme durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere künftig hierfür zuständige Behörde) mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung ergriffen oder die Emittentin soll abgewickelt oder aufgelöst werden, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder des Zusammenschlusses, wenn der Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen übernimmt.

(2) Jeder Gläubiger ist berechtigt, wenn ein Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin eingeleitet wird, einen Antrag bei diesem Gericht zu stellen, womit die Zahlung aller gemäß den Schuldverschreibungen fälligen Kapitalbeträge samt aufgelaufener Zinsen und allen zusätzlichen Beträgen begehrt wird.]

[In case of subordinated Notes insert:

§ 9

**NON-PAYMENT AND INSOLVENCY**

(1) *Non-payment and Insolvency.* Each Holder shall be entitled in any event contemplated in sub-paragraphs (a) and (b) (other than in case of insolvency (bankruptcy) proceedings are commenced against assets of the Issuer), upon sending a written notice to the Issuer, to inform the Austrian Financial Markets Authority (or any other authority competent for such matters in the future) of the occurrence of such event and propose that the Austrian Financial Markets Authority (or any other authority competent for such matters in the future) applies to the competent court in Vienna for the commencement of bankruptcy proceedings against the assets of the Issuer:

(a) default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant Interest Payment Date or Maturity Date; or

(b) special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) (or any other regulation applicable in the future) are commenced against the Issuer, or the Austrian Financial Markets Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

(2) Each Holder shall be entitled, if bankruptcy proceedings are commenced against assets of the Issuer, to file an application in such court demanding payment of all principal amounts due under the Notes together with accrued interest and any Additional Amount.]

**§ 10**  
**BEGEBUNG WEITERER**  
**SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF**  
**UND ENTWERTUNG**

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Kalendertags der Begebung, des Ausgabekurses, des Verzinsungsbeginns und/oder des ersten Zinszahlungstags) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf.* Die Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften sind berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin oder ihrer Tochtergesellschaft erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin bzw. dieser Tochtergesellschaft von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Ein solcher Ankauf ist nur unter Beachtung aller aufsichtsrechtlichen Beschränkungen möglich, wie insbesondere der Bewilligung der Zuständigen Behörde, soweit dies gemäß den Relevanten Regeln zum Zeitpunkt des Ankaufs erforderlich ist und, soweit zwingend anwendbar, des § 23 Abs. 16 österreichisches Bankwesengesetz.]

"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet entweder:

(i) jede Gesellschaft, die, direkt oder indirekt, kontrolliert wird oder deren ausgegebenes Grundkapital (oder dessen Äquivalent) wirtschaftlich von der Emittentin und/oder einer oder mehrerer ihrer Tochtergesellschaften zu mindestens 50 % gehalten wird. Dass eine Gesellschaft durch einen anderen kontrolliert wird, bedeutet, dass der andere (entweder direkt oder indirekt und durch Eigentum von Grundkapital, den Besitz von Stimmrechten, Vertrag oder auf andere Weise) das Recht hat, alle Mitglieder oder die Mehrheit der Mitglieder des Vorstands oder des Geschäftsführungsorgans dieser Gesellschaft zu besetzen und/oder zu entfernen oder die Gesellschaft auf andere Weise kontrolliert oder die Befugnis hat, die Geschäfte und die Politik dieser Gesellschaft zu kontrollieren;

**§ 10**  
**FURTHER ISSUES OF NOTES,**  
**PURCHASES AND**  
**CANCELLATION**

(1) *Further Issues of Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, issue price, Interest Commencement Date and/or first Interest Payment Date) so as to form a single series with the Notes.

(2) *Purchases.* The Issuer and any of its Subsidiaries may at any time purchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes purchased by the Issuer or the Subsidiary may, at the option of the Issuer or such Subsidiary, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. **[In case of subordinated Notes insert:** No purchase shall be possible unless all applicable regulatory restrictions are observed, particularly the prior receipt by the Issuer of the approval from the Competent Authority to the extent required by the Relevant Rules, as applicable at the time of purchase and § 23 (16) of the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*), to the extent mandatorily applicable.]

"**Subsidiary**" means either:

(i) any company which is then, directly or indirectly, controlled, or at least 50 per cent. of whose issued equity share capital (or equivalent) is then beneficially owned, by the Issuer and/or one or more of its Subsidiaries. For a company to be controlled by another means that the other (whether directly or indirectly and whether by the ownership of share capital, the possession of voting power, contract or otherwise) has the power to appoint and/or remove all or the majority of the members of the management board or other governing body of that company or otherwise controls or has the power to control the affairs and policies of that company; or

oder

(ii) jede Gesellschaft, die in Übereinstimmung mit International Financial Reporting Standards als Tochtergesellschaft der Emittentin betrachtet wird.

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig getilgten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

(ii) any company regarded as a subsidiary of the Issuer in accordance with International Financial Reporting Standards.

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

### § 11 MITTEILUNGEN

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

(1) *Mitteilungen der Emittentin.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Emittentin sind in den gesetzlich bestimmten Medien und in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) zu veröffentlichen. Jede derartig erfolgte Mitteilung gilt am fünften Kalendertag nach der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am fünften Kalendertag nach der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(2) *Veröffentlichung von Mitteilungen der Emittentin über das Clearingsystem.* Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Tatsachenmitteilungen sind im Internet auf der Internetseite der Emittentin ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) zu veröffentlichen. Jede derartige Tatsachenmitteilung gilt mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der ersten solchen Veröffentlichung) als übermittelt. Allfällige börsenrechtliche

### § 11 NOTICES

**[In case of Notes governed by German law insert:**

(1) *Notices of the Issuer.* All notices of the Issuer concerning the Notes shall be published in such media as determined by law and in electronic form on the website of the Issuer ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication).

(2) *Publication of Notices of the Issuer via the Clearing System.* If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was given to the Clearing System.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

(1) *Publication.* All notices of facts concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication). This does not affect any applicable stock exchange law publication requirements. Legally material notices shall be given to the Holders via the respective

Veröffentlichungsvorschriften bleiben hiervon unberührt. Rechtlich bedeutsame Mitteilungen werden an die Gläubiger im Wege der depotführenden Stelle übermittelt.

(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

(3) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen.* Die Schuldverschreibungen betreffende Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin gelten als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin oder der Emissionsstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin) in schriftlicher Form in der deutschen oder englischen Sprache persönlich übergeben oder per Brief übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen erbringen. Dieser Nachweis kann (i) in Form einer Bestätigung durch das Clearingsystem oder die Depotbank, bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung der Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist, oder (ii) auf jede andere geeignete Weise erfolgen. "**Depotbank**" bezeichnet jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, und falls die Bestimmungen des Schuldverschreibungsgesetzes in Bezug auf die Änderung der Emissionsbedingungen und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters Anwendung finden sollen, einfügen:**

institutions which maintain the Holders' security accounts.

(2) *Notification to Clearing System.* If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was given to the Clearing System.]

(3) *Form of Notice to Be Given by any Holder.* Notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in writing in the German or English language to the Issuer or the Fiscal Agent (for onward delivery to the Issuer) and by hand or mail. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes, or (ii) in any other appropriate manner. "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

**[In case of Notes governed by German law and in case the provisions of the German Act on Debt Securities regarding the amendment of terms and conditions and the appointment of a joint representative shall apply, insert:**

**§ 12**  
**ÄNDERUNG DER**  
**EMISSIONSBEDINGUNGEN,**  
**GEMEINSAMER VERTRETER**

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (das "**Schuldverschreibungsgesetz**") durch einen Beschluss mit der im nachstehenden Absatz (2) bestimmten Mehrheit über einen im Schuldverschreibungsgesetz zugelassenen Gegenstand eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die in § 5 Abs. 3 des Schuldverschreibungsgesetzes aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Abs. 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz statt.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* Jeder Gläubiger nimmt an Abstimmungen nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden

**§ 12**  
**AMENDMENT OF THE TERMS AND**  
**CONDITIONS, JOINT REPRESENTATIVE**

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with the German Act on Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*; the "**Act on Debt Securities**") the Holders may agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions with regard to matters permitted by the Act on Debt Securities by resolution with the majority specified in paragraph (2) below. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 5 (3) of the Act on Debt Securities shall be passed by a majority of not less than 75 *per cent.* (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(3) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances set out in § 18 (4) sentence 2 of the Act on Debt Securities.

(4) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative (as defined below) has convened the vote, by the Joint Representative.

(5) *Voting Right.* Each Holder participating in any vote shall cast its vote in accordance with the nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding

Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.]

**[Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, die ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, und falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters möglich sein sollen, einfügen:**

## § 12 GLÄUBIGERVERSAMMLUNG, ÄNDERUNG UND VERZICHT

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den nachstehenden Bestimmungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit über bestimmte Gegenstände eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für

Notes.

(6) *Joint Representative.*

**[In case no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

**[In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert:** The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[insert name and address of the Joint Representative]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted willfully or with gross negligence.]

The Joint Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the Act on Debt Securities apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Joint Representative.]

**[In case of Notes governed by Austrian law and in case modifications of the Terms and Conditions by a meeting of Holders and appointment of a Joint Representative shall be possible, insert:**

## § 12 MEETING OF HOLDERS, MODIFICATIONS AND WAIVER

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with subsequent provisions the Holders may agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions with regard to certain matters by resolution with the majority specified below. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the



alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:

(a) der Veränderung der Fälligkeit, der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinsen;

(b) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung;

(c) der Verringerung der Hauptforderung;

(d) dem Nachrang der Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren der Emittentin;

(e) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;

(f) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen;

(g) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Gläubiger oder dessen Beschränkung;

(h) der Schuldnerersetzung; und

(i) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen.

(3) *Einberufung der Gläubigerversammlung.* Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger einberufen. Sie ist einzuberufen, wenn Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, dies schriftlich mit der Begründung verlangen, sie wollten einen gemeinsamen Vertreter bestellen oder abberufen, sie wollten über das Entfallen der Wirkung der Kündigung beschließen oder sie hätten ein sonstiges besonderes Interesse an der Einberufung.

(4) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung.* In der Einberufung müssen die Firma, der Sitz der Emittentin und die Zeit der Gläubigerversammlung, die Tagesordnung sowie die Bedingungen angegeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen. Die Einberufung

which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) The Holders may consent, by majority resolution, to the following measures, among others:

(a) changes in the due date or reduction or exclusion of interest payments;

(b) changes in the due date of the principal amount;

(c) reduction of the principal amount;

(d) subordination of the claims under the Notes during insolvency proceedings of the Issuer;

(e) conversion or exchange of the Notes into shares, other securities or other promises of performance;

(f) changes in the currency of the Notes;

(g) waiver or limitation of the Holders' right of termination;

(h) substitution of the Issuer; and

(i) amendments to or cancellation of ancillary conditions of the Notes.

(3) *Convening a Meeting of Holders.* The Holders' meeting shall be convened by the Issuer or by the Joint Representative of the Holders. It shall be convened if Holders who together hold 5 per cent. of the outstanding Notes request such convocation in writing for the purpose of appointing or removing a Joint Representative, passing a resolution in order to render a termination invalid or for any other particular interest in such convocation.

(4) *Contents of the Convening Notice, Publication.* The convening notice shall state the name and the registered office of the Issuer and the time of the Holders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Holders' meeting and the exercise of voting rights shall depend. The convening notice shall be published pursuant

ist gemäß § 11 bekanntzumachen.

(5) *Frist, Nachweis.* Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Kalendertage vor dem Kalendertag der Versammlung einzuberufen. Als Nachweis für die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung ist ein in Textform erstellter besonderer Nachweis des Clearingsystems oder der Depotbank des Gläubigers beizubringen.

(6) *Tagesordnung.* Zu jedem Gegenstand, über den die Gläubigerversammlung beschließen soll, hat der Einberufende in der Tagesordnung einen Vorschlag zur Beschlussfassung zu machen. Die Tagesordnung der Gläubigerversammlung ist mit der Einberufung bekannt zu machen. Über Gegenstände der Tagesordnung, die nicht in der vorgeschriebenen Weise bekannt gemacht sind, dürfen Beschlüsse nicht gefasst werden. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, können verlangen, dass neue Gegenstände zur Beschlussfassung bekannt gemacht werden. Diese neuen Gegenstände müssen spätestens am dritten Kalendertag vor der Gläubigerversammlung bekannt gemacht sein. Gegenanträge, die ein Gläubiger vor der Versammlung angekündigt hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Kalendertag der Gläubigerversammlung im Internet auf ihrer Internetseite ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) den Gläubigern zugänglich machen.

(7) *Beschlussfähigkeit.* Durch den Vorsitzenden ist ein Verzeichnis der an der Abstimmung teilnehmenden Gläubiger aufzustellen. Im Verzeichnis sind die Gläubiger unter Angabe ihres Namens, Sitzes oder Wohnorts sowie der Zahl der von jedem vertretenen Stimmrechte aufzuführen. Das Verzeichnis ist vom Vorsitzenden der Versammlung zu unterschreiben und allen Gläubigern unverzüglich zugänglich zu machen. Die Gläubigerversammlung ist beschlussfähig, wenn die Anwesenden wertmäßig mindestens die Hälfte der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Wird in der Gläubigerversammlung die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann der Vorsitzende eine zweite Versammlung zum Zweck der erneuten Beschlussfassung einberufen. Die zweite Versammlung ist beschlussfähig; für Beschlüsse, zu deren Wirksamkeit eine qualifizierte Mehrheit erforderlich ist, müssen

to § 11.

(5) *Convening Period, Evidence.* The Holders' meeting shall be called at least 14 calendar days before the date of the meeting. As evidence for the entitlement to participate in the Holders' meeting a special confirmation issued by the Clearing System or the Custodian in text form shall be presented.

(6) *Agenda.* The convening party shall include in the agenda a proposed resolution for each subject on which the Holders' meeting is to pass a resolution. The agenda of the Holders' meeting shall be published together with the convening notice. No resolutions may be passed on agenda items that have not been published in the required manner. Holders who together hold 5 per cent. of the outstanding Notes may request that new items be published for resolution. Such new items must be published no later than the third calendar day preceding the Holders' meeting. Without undue delay and until the date of the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the Holders on its website ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)), any counter-motions announced by a Holder before the meeting.

(7) *Quorum.* The Chairperson shall prepare a register of Holders participating in the vote. Such register shall include the Holders' names, their registered offices or places of residence and the number of voting rights represented by each Holder. Such register shall be signed by the Chairperson of the meeting and be made available without undue delay to all Holders. The Holders' meeting shall have a quorum if the persons present represent at least fifty per cent of the outstanding Notes by value. If the Holders' meeting does not have a quorum, the Chairperson may convene a second meeting for the purposes of passing the resolution(s) anew. Such second meeting requires no quorum. For resolutions which require a qualified majority the persons present must represent at least 25 per cent. of the outstanding Notes. Notes for which voting rights have been suspended shall not be included in the outstanding Notes.

die Anwesenden mindestens 25 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, zählen nicht zu den ausstehenden Schuldverschreibungen.

(8) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die oben in § 12 (2) lit (a) bis (i) aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(9) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Die Abstimmung wird vom Abstimmungsleiter geleitet. Abstimmungsleiter ist ein von der Emittentin beauftragter Notar oder der gemeinsame Vertreter der Gläubiger, wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat. In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden. Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Gläubiger. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen; die Versammlung gilt als zweite Versammlung im Sinne des § 12 (7). Über jeden in der Abstimmung gefassten Beschluss ist durch einen Notar eine Niederschrift aufzunehmen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann binnen eines Jahres nach Ablauf des Abstimmungszeitraums von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift nebst Anlagen verlangen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann gegen das Ergebnis schriftlich Widerspruch erheben binnen zwei Wochen nach Bekanntmachung der Beschlüsse. Über

(8) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 12 (2) lit (a) to (i) above shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(9) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. The vote shall be conducted by the scrutineer. The scrutineer shall be a notary appointed by the Issuer, or the Joint Representative of the Holders if it has requested such vote. The request for voting shall set out the period within which votes may be cast. Such period shall be at least 72 hours. During the voting period, the Holders may cast their votes to the scrutineer in text form. The request shall set out in detail the conditions to be met in order for the votes to be valid. The scrutineer shall ascertain the entitlement to cast a vote by means of the evidence provided and shall prepare a list of Holders entitled to vote. If it is ascertained that no quorum exists, the scrutineer may convene a Holders' meeting, which shall be deemed to be a second Holders' meeting within the meaning of § 12 (7). Any resolution passed by the vote shall be recorded in the minutes by a notary. Each Holder participating in the vote may request within one year of the end of the voting period a copy of the minutes and its annexes from the Issuer. Each Holder participating in the vote may object to the result in writing within two weeks of publication of the resolutions. The scrutineer shall decide on any such objection. If it takes remedial action as a result of the objection, it shall publish the result without undue delay. § 12 (13) shall apply *mutatis mutandis*. If the scrutineer does not take remedial action as a result of the objection, it shall notify the objecting Holder without undue delay in writing.

den Widerspruch entscheidet der Abstimmungsleiter. Gibt er dem Widerspruch statt, hat er das Ergebnis unverzüglich bekannt zu machen; § 12 (13) gilt entsprechend. Gibt der Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht statt, hat er dies dem widersprechenden Gläubiger unverzüglich schriftlich mitzuteilen.

(10) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder solche Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für Tochtergesellschaften und niemand darf das Stimmrecht zu diesem Zweck ausüben. Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren. Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen

(11) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet (der "**Vorsitzende**").

(12) *Abstimmung, Niederschrift.* Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften des österreichischen Aktiengesetzes über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden. Jeder Beschluss der Gläubigerversammlung bedarf zu seiner Gültigkeit der Beurkundung durch eine über die Verhandlung aufgenommene Niederschrift. Die Niederschrift ist durch einen Notar aufzunehmen.

(13) *Bekanntmachung von Beschlüssen.* Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Die Beschlüsse sind unverzüglich gemäß § 11 zu veröffentlichen.

(10) *Voting Right.* Each Holder shall participate in votes in accordance with the principal amount of the outstanding Notes held by such Holder. Voting rights are suspended with respect to the shares attributable to the Issuer or any of its Subsidiaries or held for the account of the Issuer or any of its Subsidiaries. The Issuer may not make available Notes for which the voting rights have been suspended to any third party for the purposes of exercising the voting rights in lieu of the Issuer. This shall also apply to any Subsidiaries of the Issuer. Exercise of voting rights for the purposes specified above are prohibited. It is prohibited to offer, promise or grant any advantage as consideration to any person entitled to vote not to vote, or to vote in a particular way, in a Holders' meeting or a vote. No person entitled to vote may require, accept any promise of or accept any advantage or consideration for not voting, or voting in a particular way, in a Holders' meeting or a vote.

(11) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative has convened the vote, by the Joint Representative (the "**Chairperson**").

(12) *Voting, Minutes.* The provisions of the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders in the general meeting shall apply *mutatis mutandis* to the casting and counting of votes. In order to be valid, any resolution passed by the Holders' meeting shall be recorded in minutes of the meeting. The minutes shall be recorded by a notary.

(13) *Publication of Resolutions.* The Issuer shall publish the resolutions passed by the Holders in appropriate form and at its own expense. The resolutions shall be published without undue delay pursuant § 11. In

Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss die Emissionsbedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Emissionsbedingungen vom Kalendertag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat auf ihrer Internetseite ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) zugänglich zu machen.

(14) *Vollziehung von Beschlüssen.* Beschlüsse der Gläubigerversammlung, durch welche der Inhalt dieser Emissionsbedingungen abgeändert oder ergänzt wird, sind in der Weise zu vollziehen, dass die maßgebliche Globalurkunde ergänzt oder geändert wird. Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch eine Wertpapiersammelbank hat der Vorsitzende oder Abstimmungsleiter dazu den in der Niederschrift dokumentierten Beschlussinhalt an die Wertpapiersammelbank zu übermitteln mit dem Ersuchen, die eingereichten Dokumente den vorhandenen Dokumenten in geeigneter Form beizufügen. Er hat gegenüber der Wertpapiersammelbank zu versichern, dass der Beschluss vollzogen werden darf.

(15) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "gemeinsame Vertreter") für alle Gläubiger bestellen.]

**[Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Gemeinsamer Vertreter (der "gemeinsame Vertreter") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, die ihm von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der

addition, for a period of at least one month commencing on the calendar day following the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the public on its website ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) the resolutions passed by the Holders and, if the Terms and Conditions are amended by a Holders' resolution, the wording of the original Terms and Conditions.

(14) *Implementation of Resolutions.* Resolutions passed by the Holders' meeting which amend or supplement the contents of these Terms and Conditions shall be implemented in such a way that the relevant Global Note is supplemented or amended. If the Global Note has been deposited with a central securities depository, the Chairperson of the meeting or the scrutineer shall forward for this purpose the contents of the resolution recorded in the minutes to the central securities depository, requesting it to add the documents submitted to the existing documents in appropriate form. It shall affirm to the central securities depository that the resolution may be implemented.

(15) *Joint Representative.*

**[In case no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "Joint Representative") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

**[In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert:** The joint representative (the "Joint Representative") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[insert name and address of the Joint Representative]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted wilfully or with gross negligence.]

The Joint Representative shall have the duties and powers granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided

Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubigern für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Vertreters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger. Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

**§ [13]  
ANWENDBARES RECHT,  
GERICHTSSTAND UND  
GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen oder fundierten Bankschuldverschreibungen), einfügen:**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen, Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankschuldverschreibungen, einfügen:**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich, mit Ausnahme der Regelungen in § 2, in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden. Die Regelungen des Status in § 2 bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht und sollen

for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The Joint Representative shall be liable to the Holders as joint and several creditors for the due performance of its duties. In the performance of its duties, it shall act with the care of a prudent representative. The Joint Representative's liability may be limited by resolution of the Holders. An assertion of compensation claims against the Joint Representative shall be decided by the Holders. The Joint Representative may be removed by the Holders at any time without reason. The Joint Representative may require the Issuer to provide any information that is necessary for the performance of its duties.]

**[In case of Notes governed by German law insert:**

**§ [13]  
APPLICABLE LAW,  
PLACE OF JURISDICTION  
AND ENFORCEMENT**

**[In case of Senior Notes (other than mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarlehen*), public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Darlehen*) or covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*)), insert:**

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law.]

**[In case of subordinated Notes, mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarlehen*), public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Darlehen*) and covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*) insert:**

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall, save for the provisions of § 2, be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law. The status provisions in § 2 shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, Austrian law.]

ausschließlich nach österreichischem Recht ausgelegt werden.]

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. Die Emittentin bestellt Erste Group Bank AG, Friedrichstraße 10, 70174 Stuttgart, Bundesrepublik Deutschland, zu ihrer Zustellungsbevollmächtigten im Zusammenhang mit etwaigen Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.]

(2) *Place of Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes. The Issuer appoints Erste Group Bank AG, Friedrichstraße 10, 70174 Stuttgart, Federal Republic of Germany, as its authorised agent for accepting service of process in connection with any Proceedings before German courts.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:

**§ [13]**

**ANWENDBARES RECHT  
GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE  
GELTENDMACHUNG**

(1) *Anwendbares Recht.* Die Schuldverschreibungen und alle außervertraglichen Schuldverhältnisse, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben, unterliegen österreichischem Recht und werden in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt.

(2) *Gerichtsstand.* Die zuständigen österreichischen Gerichte sind ausschließlich zuständig für Streitigkeiten, die aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (einschließlich allfälliger Streitigkeiten im Zusammenhang mit außervertraglichen Schuldverhältnissen, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben) entstehen, soweit dies nach den anwendbaren zwingenden Konsumentenschutzgesetzen zulässig ist.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass

[In case of Notes governed by Austrian law insert:

**§ [13]**

**APPLICABLE LAW,  
PLACE OF JURISDICTION  
AND ENFORCEMENT**

(1) *Applicable Law.* The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law.

(2) *Place of Jurisdiction.* The competent Austrian courts shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Notes (including any legal action or proceedings relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with Notes), to the extent permissible according to applicable mandatory consumer protection legislation.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.]



eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.]

**§ [14]  
SPRACHE**

**[Falls der deutschsprachige Text bindend sein soll, einfügen:** Diese Emissionsbedingungen sind in der deutschen Sprache abgefasst. **[falls eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache beigefügt wird, einfügen:** Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich].]

**[Falls der englischsprachige Text bindend sein soll, einfügen:** Diese Emissionsbedingungen sind in der englischen Sprache abgefasst. **[falls eine unverbindliche Übersetzung in die deutsche Sprache beigefügt wird, einfügen:** Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich].]

**§ [14]  
LANGUAGE**

**[In case the German language text shall be binding, insert:** These Terms and Conditions are written in the German language **[in case a non-binding English translation is provided, insert:** and provided with an English language translation. The German text shall be prevailing and binding. The English language translation shall be non-binding].]

**[In case the English language text shall be binding insert:** These Terms and Conditions are written in the English language **[in case a non-binding German translation is provided, insert:** and provided with a German language translation. The English text shall be prevailing and binding. The German language translation shall be non-binding].]

## OPTION III – NOTES WITH A FIXED TO FIXED OR FIXED TO FLOATING INTEREST RATE

[OPTION III – EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT EINEM FEST- ZU FEST ODER FEST- ZU VARIABLEN ZINSSATZ:

### § 1

#### WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Tranche (die "**Tranche**") von [Schuldverschreibungen] [nachrangigen Schuldverschreibungen] [Hypothekendarlehen] [Öffentlichen Darlehen] [fundierten Bankschuldverschreibungen] (die "**Schuldverschreibungen**") wird von der Erste Group Bank AG (die "**Emittentin**") in [festgelegte Währung einfügen] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von [im Fall von Schuldverschreibungen, die dauernd angeboten und begeben werden, einfügen: bis zu] [falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben werden, einfügen: , vorbehaltlich § 1 (5).] [festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]) in der Stückelung von [festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen] (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die ausschließlich durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" oder die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die Dauerglobalurkunde mitverbrieft. [Falls die Dauerglobalurkunde im International Notes-Format begeben wird, einfügen: Die Dauerglobalurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit

[OPTION III – TERMS AND CONDITIONS FOR NOTES WITH A FIXED TO FIXED OR FIXED TO FLOATING INTEREST RATE:

### § 1

#### CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This tranche (the "**Tranche**") of [notes] [subordinated notes] [mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarlehen*)] [public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Darlehen*)] [covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*)] (the "**Notes**") is being issued by Erste Group Bank AG (the "**Issuer**") in [insert specified currency] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [in case of Notes offered and issued as tap issues insert: up to] [in case of Global Note(s) to be issued in NGN form insert: , subject to § 1 (5).] [insert specified currency and aggregate principal amount] (in words: [insert aggregate principal amount in words]) in the denomination of [insert specified currency and specified denomination] (the "**Specified Denomination**").

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

[In case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note insert:

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" or the "**Global Note**") without coupons; the claim for interest payments under the Notes is represented by the Permanent Global Note. [In case of a Permanent Global Note to be issued in International Notes form insert: The Permanent Global Note shall be signed by authorised representatives of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.] [In case of a Permanent Global Note to be issued in Domestic Notes form insert: The Permanent Global Note shall be signed by authorised

einer Kontrollunterschrift versehen.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im Domestic Notes-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im NGN-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird im *new global note*-Format ausgegeben.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im CGN-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird im *classical global note*-Format ausgegeben.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden kann, einfügen:**

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch gegen Dauerglobalurkunde.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde kann gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" und, zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde, die "**Globalurkunden**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht werden; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die maßgebliche Globalurkunde mitverbrieft. **[Falls die Globalurkunden im International Notes-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden jeweils von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und werden jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.] **[Falls die Globalurkunden im Domestic Notes-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden jeweils von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben.] **[Falls die Globalurkunden im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden im *new global note*-Format ausgegeben.] **[Falls die Globalurkunden im CGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden im *classical global note*-Format ausgegeben.] Einzelurkunden

representatives of the Issuer.] **[In case of a Permanent Global Note to be issued in NGN form insert:** The Permanent Global Note shall be issued in new global note format.] **[In case of a Permanent Global Note to be issued in CGN form insert:** The Permanent Global Note shall be issued in classical global note format.] Definitive Notes and coupons will not be issued.]

**[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchangeable for a Permanent Global Note, insert:**

(3) *Temporary Global Note – Exchange for Permanent Global Note.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" and, together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**") without coupons; any claim for interest payments under the Notes is represented by the relevant Global Note. **[In case of Global Notes to be issued in International Notes form insert:** The Global Notes shall each be signed by authorised representatives of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.] **[In case of Global Notes to be issued in Domestic Notes form insert:** The Global Notes shall each be signed by authorised representatives of the Issuer.] **[In case of Global Notes to be issued in NGN form insert:** The Global Notes shall be issued in new global note format.] **[In case of Global Notes to be issued in CGN form insert:** The Global Notes shall be issued in classical global note format.] Definitive Notes and coupons will not be issued.

und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde ist ab einem Kalendertag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde in der in dem vorstehenden Unterabsatz (a) vorgesehenen Form und unter den dort aufgestellten Voraussetzungen austauschbar, der nicht weniger als 40 Kalendertage nach dem Begebungstag der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur in dem Umfang erfolgen, in dem Bescheinigungen vorgelegt werden, denen zufolge der oder die wirtschaftliche(n) Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Person(en) ist (sind) (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Kalendertag nach dem Begebungstag der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Unterabsatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 6 (5) definiert) zu liefern.]

(4) *Clearingsystem.* Die Globalurkunde(n) wird (werden) von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bezeichnet **[bei mehr als einem Clearingsystem einfügen: jeweils]** [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, 1011 Wien, Österreich ("**OeKB**") [.] [und] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**" und, zusammen mit CBL, die "**ICSDs**") [.] [und] **[anderes Clearingsystem angeben]** und jeden Funktionsnachfolger. **[Falls die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt und im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden von der gemeinsamen Verwahrstelle (*common*

(b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note in the form and subject to the conditions provided in subparagraph (a) above from a date (the "**Exchange Date**") not earlier than 40 calendar days after the issue date of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made to the extent that certifications have been delivered to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is (are) not (a) U.S. person(s) (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th calendar day after the issue date of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 6 (5)).]

(4) *Clearing System.* The Global Note(s) will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[if more than one Clearing System insert: each of]** [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, 1010 Vienna, Austria ("**OeKB**") [.] [and] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**" and, together with CBL, the "**ICSDs**") [.] [and] **[specify other Clearing System]** and any successor in such capacity. **[In case of Notes to be kept in custody on behalf of the ICSDs and issued in NGN form insert: The Notes shall be kept in custody by the common safekeeper on behalf of both ICSDs.] [In case of Notes to be kept in custody on**

*safekeeper*) im Namen beider ICSDs verwahrt.] **[Falls die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt und im CGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden von einer gemeinsamen Verwahrstelle (*common depositary*) im Namen beider ICSDs verwahrt.]

**[Im Fall von (einer) Globalurkunde(n), die im NGN-Format begeben werden soll(en), einfügen:**

(5) *Register der ICSDs.* Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (worunter man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis des Gesamtnennbetrags der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten über diese Zahlung von Kapital oder Zinsen bzw. dieses Kaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen werden, und nach dieser Eintragung wird der gesamte Nennbetrag der zurückgezahlten bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs eingetragenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen abgezogen. **[Falls die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs aufgenommen

**behalf of the ICSDs and issued in CGN form insert:** The Notes shall be kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.]

**[In case of (a) Global Note(s) to be issued in NGN format insert:**

(5) *Records of the ICSDs.* The aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the details of such redemption or payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the total principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled. **[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert:** On an exchange of a part of the Notes represented by the Temporary Global Note, the details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]]

werden.]]

**([6]) Gläubiger von Schuldverschreibungen.** "Gläubiger" bezeichnet jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen vergleichbaren Rechten an der Globalurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können.

**([7]) Geschäftstag.** "Geschäftstag" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolgesystem ("TARGET") geöffnet ist].

## § 2 STATUS

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankschuldverschreibungen) einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander, und (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) die Zahlungspflichten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen haben den gleichen Rang wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander und im Verhältnis zu allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, ausgenommen nachrangige Verbindlichkeiten, welche ausdrücklich als nachrangig gegenüber den

**([6]) Holder of Notes.** "Holder" means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.

**([7]) Business Day.** "Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]]** **[insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open].

## § 2 STATUS

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) insert:** The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) the payment obligations of the Issuer under the Notes rank *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future.]

**[In case of subordinated Notes insert:**

The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and in relation to all other subordinated obligations of the Issuer other than subordinated obligations which are expressed to rank junior to the Notes. In the event of the liquidation or insolvency of the Issuer, the payment obligations of the Issuer under the

Schuldverschreibungen bezeichnet werden. Im Falle der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin stehen die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen im Rang nach den nicht nachrangigen Gläubigern der Emittentin, aber zumindest im gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, welche nicht gemäß deren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind, und vorrangig gegenüber den Ansprüchen der Aktionäre der Emittentin.

Nachrangige Schuldverschreibungen stellen nachrangiges Kapital im Sinne von § 23 Abs 8 Bankwesengesetz ("**BWG**") und Tier 2 Kapital (wie in § 5 ([3]) definiert) gemäß Artikel 63 der CRR (wie in § 5 ([3]) definiert) dar ("**Nachrangiges Kapital**") und haben eine Mindestlaufzeit von fünf Jahren.

In Fällen, in denen der Emittentin oder den Gläubigern von nachrangigen Schuldverschreibungen, die Nachrangiges Kapital begründen, ein Kündigungsrecht eingeräumt ist, darf eine Rückzahlung erst nach Ablauf einer Kündigungsfrist von fünf Jahren und unter den in § 5 genannten Bedingungen erfolgen. Darüber hinaus ist die Emittentin berechtigt, nachrangige Schuldverschreibungen, die Nachrangiges Kapital darstellen, nach einer Laufzeit von fünf Jahren ohne Einhaltung einer Kündigungsfrist zurückzuzahlen, sofern die Bedingungen gemäß § 5 erfüllt sind.

Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für nachrangige Schuldverschreibungen, die Nachrangiges Kapital darstellen, dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden. Durch nachträgliche Vereinbarung darf weder die Nachrangigkeit gemäß diesem § 2 eingeschränkt werden, noch darf die Fälligkeit von nachrangigen Schuldverschreibungen, welche Nachrangiges Kapital begründen, geändert werden.]

**[Im Fall von Hypothekendarlehen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen

Notes will rank in right of payment after unsubordinated creditors of the Issuer but at least *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer which are not expressed by their terms to rank junior to the Notes and in priority to the claims of shareholders of the Issuer.

Subordinated Notes constitute subordinated capital pursuant to sec 23 para 8 of the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz – "BWG"*) and Tier 2 Capital (as defined in § 5 ([3])) pursuant to Art 63 of the CRR (as defined in § 5 ([3])) ("**Subordinated Capital**") and have a minimum maturity of five years.

Where the Issuer or the Holders of subordinated notes constituting Subordinated Capital are granted a redemption right, a redemption shall only be permissible after the expiry of a notice period of five years and under the conditions set out in § 5. In addition, the Issuer may redeem subordinated Notes constituting Subordinated Capital after the expiry of five years without notice period pursuant to and in accordance with § 5.

Claims of the Issuer are not permitted to be offset against repayment obligations of the Issuer under these Notes and no contractual collateral may be provided by the Issuer or a third person for the liabilities constituted by subordinated Notes constituting Subordinated Capital. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to this § 2 or amend the maturity of subordinated Notes constituting Subordinated Capital.]

**[In case of mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarlehen*) insert:** The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act

Hypothekbankgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Hypothekbankpfandbriefen.]

**[Im Fall von Öffentlichen Pfandbriefen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekbankgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Öffentlichen Pfandbriefen.]

**[Im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Gesetzes über fundierte Bankschuldverschreibungen gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus fundierten Bankschuldverschreibungen.]

### § 3 ZINSEN

(1) *Festverzinsung.*

(a) *Festzinssatz und Festzinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum **[Zinssatzwechselltag einfügen]** (der "Zinssatzwechselltag") (ausschließlich) (der "Erste Zeitraum") mit **[Ersten Zinssatz einfügen]** % *per annum* (der "Erste Zinssatz") **[im Fall von fest- zu festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** und vom Zinssatzwechselltag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) (der "Zweite Zeitraum") mit dem Zweiten Zinssatz (der gemäß § 3 (2) festgelegt wird)]. **[Im Fall einer kurzen oder langen ersten Zinsperiode einfügen:** Mit Ausnahme der ersten Zinszahlung sind die Zinsen] **[im Fall von ausschließlich regulären Festzinszahlungen einfügen:** Die Zinsen sind **[im Fall von fest- zu variabel**

(*Hypothekbankgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekbankpfandbriefe*).]

**[In case of public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe) insert:** The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekbankgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*).]

**[In case of covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen) insert:** The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Covered Bonds Act (*Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*).]

### § 3 INTEREST

(1) *Fixed Interest.*

(a) *Fixed Rate of Interest and Fixed Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the rate of **[insert First Rate of Interest]** per cent. *per annum* (the "First Rate of Interest") from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, **[insert Interest Rate Change Date]** (the "Interest Rate Change Date") (the "First Period") **[in case of Fixed to Fixed Rate Notes, insert:** and at the Second Rate of Interest (as determined according to § 3 (2)) from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) (the "Second Period")]. **[In case of a short or long first interest period insert:** With the exception of the first payment of interest, interest] **[in case of Notes which have only regular fixed interest payments insert:** Interest] **[in case of Fixed to Floating Rate Notes, insert:** for the First Period] shall be



**verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** für den Ersten Zeitraum] [im Fall von vierteljährlichen Festzinszahlungen einfügen: vierteljährlich] [im Fall von halbjährlichen Festzinszahlungen einfügen: halbjährlich] [im Fall von jährlichen Festzinszahlungen einfügen: jährlich] nachträglich am [Festzinszahlungstage einfügen] eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Festzinszahlungstag"), beginnend mit dem [ersten Festzinszahlungstag einfügen] und endend mit dem [letzten Festzinszahlungstag einfügen]. Die Festzinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([4]) enthaltenen Bestimmungen).

(b) *Berechnung des Zinsbetrags.* Falls der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen bestimmten Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr innerhalb des Ersten Zeitraums zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung des Zinsbetrags, indem der Erste Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, [im Fall von fest- zu festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: und, falls der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen bestimmten Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr innerhalb des Zweiten Zeitraums zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung des Zinsbetrags, indem der Zweite Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird,] dieser Betrag mit dem Festzinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und das hieraus resultierende Ergebnis auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt.

(c) *Festzinstagequotient.* "Festzinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

[falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, einfügen:

- falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die

payable [in case of quarterly fixed interest payments insert: quarterly] [in case of semi-annual fixed interest payments insert: semi-annually] [in case of annual fixed interest payments insert: annually] in arrear on [insert Fixed Interest Payment Dates] in each year (each such date, a "Fixed Interest Payment Date"), commencing on [insert first Fixed Interest Payment Date] and ending on [insert last Fixed Interest Payment Date]. Fixed Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([4]).

(b) *Calculation of Amount of Interest.* If the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for any period of time of less or more than a full year in the First Period such amount of interest shall be calculated by applying the First Rate of Interest to the Specified Denomination [in case of Fixed to Fixed Rate Notes, insert : and if the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for any period of time of less or more than a full year in the Second Period such amount of interest shall be calculated by applying the Second Rate of Interest to the Specified Denomination], multiplying such sum by the applicable Fixed Day Count Fraction (as defined below), and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency, half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.

(c) *Fixed Day Count Fraction.* "Fixed Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "Calculation Period"):

[In case Actual/Actual (ICMA) applies, insert:

- if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of calendar days in such Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar

Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus

(A) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und

(B) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

**"Feststellungsperiode"** ist der Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Verzinsungsbeginn kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin vor dem Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Festzinszahlungstag kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin nach dem letzten Festzinszahlungstag endet.

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein **"Feststellungstermin"**) beträgt **[Anzahl der regulären Festzinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen].**

**[Falls Actual/Actual (ISDA) oder Actual/365 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des

days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or

2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of

(A) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year; and

(B) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year.

**"Determination Period"** means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Interest Commencement Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Interest Commencement Date, and where the final Fixed Interest Payment Date is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the final Fixed Interest Payment Date, as the case may be).

The number of interest determination dates per calendar year (each a **"Determination Date"**) is **[insert number of regular fixed interest payment dates per calendar year].**

**[In case Actual/Actual (ISDA) or Actual/365 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that Calculation Period falls in a

Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (1) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (2) die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

**[Falls Actual/365 (Fixed) anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[Falls Actual/360 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist (es sei denn, (1) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Kalendertag eines Monats, während der erste Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Kalendertag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Kalendertag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Kalendertage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (2) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Kalendertages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag ist, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraums, der letzte Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

leap year, the sum of (1) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (2) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

**[In case Actual/365 (Fixed) applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365.]

**[In case Actual/360 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 360.]

**[In case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360, the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months (unless (1) the last calendar day of the Calculation Period is the 31st calendar day of a month but the first calendar day of the Calculation Period is a calendar day other than the 30th or 31st calendar day of a month, in which case the month that includes that last calendar day shall not be considered to be shortened to a 30-calendar day month, or (2) the last calendar day of the Calculation Period is the last calendar day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

**[In case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360 (the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months, without regard to the date of the first calendar day or last calendar day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last calendar day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

**[Im Fall von fest- zu festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:**

(2) *Bestimmung des Zweiten Zinssatzes*

(a) *Zweiter Zinssatz.* Der Zinssatz für den Zweiten Zeitraum (der "**Zweite Zinssatz**") ist **[Zahl, Laufzeit und relevanten Referenzsatz einfügen]** *per annum* (der "**Referenzsatz**") **[im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)] [im Fall eines Faktors einfügen: [und] multipliziert mit dem Faktor [Faktor einfügen]].** Bei dem Referenzsatz handelt es sich um den Swap-Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Swap-Transaktionen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit von **[relevanten Zeitraum einfügen]**, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

**[Im Fall einer Marge einfügen:** Die "**Marge**" beträgt **[Satz einfügen]** % *per annum.*]

"**Feststellungstag**" bezeichnet den **[ersten] [zweiten] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag **[wie in § 1 ([7]) definiert]** vor dem Zinssatzwechseltag. **[falls eine von der in § 1 geltenden Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen:** Nur im Rahmen dieses § 3 (2) bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag **[falls der Referenzsatz die USD-Swap Rate ist, einfügen:** oder einem Tag, an dem die Securities Industry and Financial Markets Association (oder deren Nachfolger) empfiehlt, dass die Fixed-Income-Abteilungen ihrer Mitglieder für den Handel mit US-Staatsanleihen den ganzen Tag geschlossen bleiben) **[.] [.] [falls anwendbar, einfügen:** an dem **[falls TARGET geöffnet sein soll, einfügen:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("**TARGET**") geöffnet ist] **[und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [relevante Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und

**[In case of Fixed to Fixed Rate Notes, insert:**

(2) *Determination of the Second Rate of Interest*

(a) *Second Rate of Interest.* The rate of interest for the Second Period (the "**Second Rate of Interest**") shall be **[insert number, term and relevant Reference Rate]** *per annum* (the "**Reference Rate**") **[in case of a Margin insert: [plus] [minus] the Margin (as defined below)] [in case of a Factor insert: [and] multiplied by the factor [insert Factor]].** Such Reference Rate shall be the swap rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for swap transactions in the Specified Currency with a term of **[insert relevant term]** which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)** on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

**[In case of a Margin insert: "Margin"** means **[insert rate]** per cent. *per annum.*]

"**Determination Day**" means the **[first] [second] [insert other relevant number of Business Days]** Business Day **[(as defined in § 1 ([7]))] prior to the Interest Rate Change Date. [if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition applicable in § 1, insert:** For the purposes of this § 3 (2) only, "**Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday **[in case the Reference Rate is the USD-Swap Rate, insert:** or a day on which the Securities Industry and Financial Markets Association (or any successor thereto) recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire day for purposes of trading in U.S. government securities) **[.] [.] [if applicable, insert:** on which **[in case TARGET shall be open, insert:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**TARGET**") is open] **[[and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [insert relevant financial centres].]**

Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind].]

"Bildschirmseite" bedeutet **[relevante Bildschirmseite einfügen]** oder die Nachfolgeside, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzsatzes benannt wird, angezeigt wird.

**[Falls der Referenzsatz nicht der SGD-SOR-Reuters ist, einfügen:** Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzsatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Marktmittelkurs für den Swapsatz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt), um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag anfordern. **"Marktmittelkurs für den Swapsatz"** bezeichnet das Mittel der Geld- und Briefkurse für den festverzinslichen Teil einer Zinsswaptransaktion in der festgelegten Währung, bei der ein fester Zinssatz gegen einen variablen Zinssatz getauscht wird, wobei der variabel verzinsliche Teil dem **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** *per annum* entspricht, der auf **[relevante Bildschirmseite einfügen]** (oder oder der Nachfolgeside, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** benannt wird), angezeigt wird.

Falls drei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzsatz für die relevante Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Sätze, wobei der höchste Satz (oder, falls es mehrere gleich hohe Höchstsätze geben sollte, einer dieser Höchstsätze) und der niedrigste Satz (oder, falls es mehrere gleich niedrige Niedrigstsätze geben sollte, einer dieser Niedrigstsätze) unberücksichtigt bleiben, wobei alle Festlegungen durch die

"Screen Page" means **[insert relevant Screen Page]** or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Rate.

**[If the Reference Rate is not SGD-SOR-Reuters, insert:** If the Screen Page is unavailable or if the Reference Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its mid-market swap rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at approximately **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day. **"Mid-market swap rate"** means the mean of the bid and offered rates for the fixed leg of a fixed-for-floating rate swap transaction in the Specified Currency where the floating leg is equivalent to **[insert number, term and relevant Reference Interest Rate]** *per annum*, which appears on **[insert relevant screen page]** (or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the **[insert number, term and relevant Reference Interest Rate]**).

If three or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such rates eliminating the highest rate (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest rate (or, in the event of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.]

Berechnungsstelle erfolgen.]

**[Falls der Referenzsatz der SGD-SOR-Reuters ist, einfügen:** Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzsatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, gilt als Referenzsatz für die relevante Zinsperiode ein von der Association of Banks in Singapore bis 16.00 Uhr (Ortszeit in Singapur) zwei Geschäftstage vor Beginn der relevanten Zinsperiode bekanntgegebener Ersatz-Referenzsatz.]

Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzsatz für die relevante Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

**"Referenzbanken"** bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzsatz kein Euro-Swapsatz ist, relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzsatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen:** der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].

**[Falls der Referenzsatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen:** "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

(b) *Mitteilung des Zweiten Zinssatzes.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zweite Zinssatz der Emittentin, jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § 11 baldmöglichst nach seiner Bestimmung mitgeteilt wird.

(c) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten,

**[If the Reference Rate is SGD-SOR-Reuters, insert:** If the Screen Page is unavailable or if the Reference Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be deemed to be any substitute rate announced by the Association of Banks in Singapore by 4.00 p.m. (Singapore time) on the second Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period.]

If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

**"Reference Banks"** means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Rate is not a Euro swap rate, insert relevant financial centre]** interbank market **[if the Reference Rate is a Euro swap rate, insert:** of the Euro-zone or in the London interbank market].

**[If the Reference Rate is a Euro swap rate, insert:** "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]

(b) *Notification of Second Rate of Interest.* The Calculation Agent will cause the Second Rate of Interest to be notified to the Issuer, any stock exchange on which the Notes are from time to time listed (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § 11 as soon as possible after its determination.

(c) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations,

Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Emissionsstelle, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.]

**[Im Fall von fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:**

(2) *Variable Verzinsung.*

(a) *Variable Zinszahlungstage.*

Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtennbetrags mit dem Variablen Zinssatz (wie nachstehend definiert) verzinst, und zwar vom Zinssatzwechsellag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) (der "**Zweite Zeitraum**"). Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind im Zweiten Zeitraum im Nachhinein an jedem Variablen Zinszahlungstag zahlbar. "**Variabler Zinszahlungstag**" bedeutet jeder **[festgelegte Variable Zinszahlungstage einfügen]**, beginnend mit dem **[ersten Variablen Zinszahlungstage einfügen]**.

Variable Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([4]) enthaltenen Bestimmungen.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen:**

(b) *Variabler Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** *per annum* (der "**Referenzzinssatz**") **[im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [bzw.][abzüglich]** der Marge (wie nachstehend definiert)] **[im Falls eines Faktors einfügen: [und]** multipliziert mit dem Faktor **[Faktor einfügen]**. Bei dem Referenzzinssatz handelt es sich um den

calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.]

**[In case of Fixed to Floating Rate Notes, insert:**

(2) *Variable Interest.*

(a) *Variable Interest Payment Dates.*

The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the Variable Rate of Interest (as defined below) from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) (the "**Second Period**"). In the Second Period interest on the Notes shall be payable in arrear on each Variable Interest Payment Date. "**Variable Interest Payment Date**" means each **[insert specified Variable Interest Payment Dates]**, commencing on **[insert first Variable Interest Payment Date]**.

Variable Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([4]).

**[In case of Notes the Variable Rate of Interest is linked to a Reference Interest Rate, insert:**

(b) *Variable Rate of Interest.* The variable rate of interest (the "**Variable Rate of Interest**") for each Variable Interest Period (as defined below) shall be the **[insert number, term and name of relevant Reference Interest Rate]** *per annum* (the "**Reference Interest Rate**") **[in case of a Margin insert: [plus] [or] [minus]** the Margin (as defined below)] **[in case of a Factor insert: [and]** multiplied by the factor **[insert Factor]**. Such Reference Interest Rate shall be the offered rate (expressed as a

Angebotsatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate, which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich nicht ändert, einfügen:** Die "Marge" beträgt **[Satz einfügen]** % *per annum*.]

**[In case of Notes which have a margin which does not change, insert: "Margin"** means **[insert rate]** per cent. *per annum*.]

**[im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich ändert, einfügen:** Die "Marge" beträgt für die Zinsperiode[n]

**[in case of Notes which have a margin which changes, insert: "Margin"** means in respect of the Interest Period[s]

vom (einschließ- lich)	bis zum (ausschließ- lich)	
<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[zuzüglich] [abzüglich] [Marge einfügen] % per annum]</b>

from, and including,	to, but excluding,	
<b>[insert date]</b>	<b>[insert date]</b>	<b>[plus] [minus] [insert Margin] per cent. per annum]</b>

**"Variable Zinsperiode"** bezeichnet den Zeitraum von dem Zinssatzwechsellag (einschließlich) bis zum ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich).

**"Variable Interest Period"** means each period from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the first Variable Interest Payment Date and from, and including, each Variable Interest Payment Date to, but excluding, the following Variable Interest Payment Date.

**"Feststellungstag"** bezeichnet den **[ersten]** **[zweiten]** **[andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag **[(wie in § 1 ([7]) definiert)]** **[vor [Beginn]** **[Ende]]** der jeweiligen Variablen Zinsperiode. **[falls eine von der in § 1 geltenden Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen:** Nur im Rahmen dieses § 3 (2) bezeichnet **"Geschäftstag"** einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[falls TARGET geöffnet sein soll, einfügen:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger (**"TARGET"**) geöffnet ist] **[[und]**

**"Determination Day"** means the **[first]** **[second]** **[insert other relevant number of Business Days]** Business Day **[(as defined in § 1 ([7]))]** **[prior to the [commencement]** **[end]]** of the relevant Variable Interest Period. **[if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition applicable in § 1, insert:** For the purposes of this § 3 (2) only, **"Business Day"** means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[in case TARGET shall be open, insert:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor (**"TARGET"**) is open] **[[and]** commercial banks and foreign exchange markets settle



Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[relevante Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind].]

"Bildschirmseite" bedeutet **[relevante Bildschirmseite einfügen]** **[falls der HKD-HIBOR-HIBOR der maßgebliche Referenzzinssatz ist, einfügen:** oder, falls der Referenzzinssatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf **[relevante Bildschirmseite einfügen]** angezeigt wird, Reuters Bildschirmseite "HKABHIBOR"] oder die Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzzinssatzes benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzzinssatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Satz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) anfordern, zu dem sie Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht, um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag anbieten.

Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzzinssatz für die relevante Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste **[falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird] **[falls der Referenzzinssatz nicht EURIBOR ist, einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird]) dieser Sätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzzinssatz für die relevante Variable Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen

payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert relevant financial centres].]**

"Screen Page" means **[insert relevant Screen Page]** **[in case the HKD-HIBOR-HIBOR shall be the relevant Reference Interest Rate, insert:** or, if the Reference Interest Rate does not appear as at such time on the relevant Determination Day on **[insert relevant Screen Page]**, Reuters Screen Page "HKABHIBOR"] or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Interest Rate.

If the Screen Page is unavailable or if the Reference Interest Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at which it offers deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate, at approximately **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day.

If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Interest Rate for such Variable Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest **[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert:** one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards] **[if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert:** one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards]) of such rates, all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Interest Rate for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in

Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

**"Referenzbanken"** bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzzinssatz nicht der EURIBOR ist, einfügen: [relevantes Finanzzentrum einfügen]]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen: der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].**

**[Falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen: "Euro-Zone"** bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.])

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen:**

(b) *Variabler Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der **"Variable Zinssatz"**) für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist **[Zahl, Laufzeit und relevanten Referenzzinssatz einfügen] per annum** (der **"Referenzzinssatz"**) **[im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [bzw.] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)] [im Fall eines Faktors einfügen: [und] multipliziert mit dem Faktor [Faktor einfügen]].** Bei dem Referenzzinssatz handelt es sich um den Swap-Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Swap-Transaktionen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit von **[relevanten Zeitraum einfügen]**, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit)** angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich nicht ändert, einfügen:** Die **"Marge"** beträgt **[Satz**

its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

**"Reference Banks"** means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert: [insert relevant financial centre]]** interbank market **[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert: of the Euro-zone or in the London interbank market].**

**[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert: "Euro-zone"** means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.])

**[In case of Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Rate insert:**

(b) *Variable Rate of Interest.* The variable rate of interest (the **" Variable Rate of Interest"**) for each Variable Interest Period (as defined below) shall be **[insert number, term and relevant Reference Rate] per annum** (the **"Reference Rate"**) **[in case of a Margin insert: [plus] [or] [minus] the Margin (as defined below)] [in case of a Factor insert: [and] multiplied by the factor [insert Factor]].** Such Reference Rate shall be the swap rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for swap transactions in the Specified Currency with a term of **[insert relevant term]** which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)** on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

**[In case of Notes which have a margin which does not change, insert: "Margin" means [insert rate] per cent. per annum.]**

**einfügen] % per annum.]**

**[im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich ändert, einfügen:** Die "Marge" beträgt für die Zinsperiode[n]

**[in case of Notes which have a margin which changes, insert: "Margin" means in respect of the Interest Period[s]**

vom (einschließ- lich)	bis zum (ausschließ- lich)	
<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[zuzüglich] [abzüglich] [Marge einfügen] % per annum]</b>

from, and including,	to, but excluding,	
<b>[insert date]</b>	<b>[insert date]</b>	<b>[plus] [minus] [insert Margin] per cent. per annum]</b>

**"Variable Zinsperiode"** bezeichnet den Zeitraum von dem Zinssatzwechsellag (einschließlich) bis zum ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich).

**"Variable Interest Period"** means each period from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the first Variable Interest Payment Date and from, and including, each Variable Interest Payment Date to, but excluding, the following Variable Interest Payment Date.

**"Feststellungstag"** bezeichnet den [ersten] [zweiten] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen] Geschäftstag [(wie in § 1 ([7]) definiert)] [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode. **[falls eine von der in § 1 geltenden Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen:** Nur im Rahmen dieses § 3 (2) bezeichnet **"Geschäftstag"** einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag **[falls der Referenzsatz die USD-Swap Rate ist, einfügen:** oder einem Tag, an dem die Securities Industry and Financial Markets Association (oder deren Nachfolger) empfiehlt, dass die Fixed-Income-Abteilungen ihrer Mitglieder für den Handel mit US-Staatsanleihen den ganzen Tag geschlossen bleiben)] [,] [,] **[falls einschlägig, einfügen:** an dem **[falls TARGET geöffnet sein soll, einfügen:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("**TARGET**") geöffnet ist] **[und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [relevante Finanzzentren einfügen] Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind].]**

**"Determination Day"** means the [first] [second] [insert other relevant number of Business Days] Business Day [(as defined in § 1 ([7]))] [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period. **[if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition applicable in § 1, insert:** For the purposes of this § 3 (2) only, **"Business Day"** means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday **[in case the Reference Rate is the USD-Swap Rate, insert:** or a day on which the Securities Industry and Financial Markets Association (or any successor thereto) recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire day for purposes of trading in U.S. government securities)] [,] [,] **[if applicable, insert:** on which **[in case TARGET shall be open, insert:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**TARGET**") is open] **[and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [insert relevant financial centres].]**

**"Bildschirmseite"** bedeutet **[relevante Bildschirmseite einfügen]** oder die

**"Screen Page"** means **[insert relevant Screen Page]** or the successor page

Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzsatzes benannt wird, angezeigt wird.

**[Falls der Referenzsatz nicht der SGD-SOR-Reuters ist, einfügen:** Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzsatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Marktmittelkurs für den Swapsatz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt), um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag anfordern. **"Marktmittelkurs für den Swapsatz"** bezeichnet das Mittel der Geld- und Briefkurse für den festverzinslichen Teil einer Zinsswaptransaktion in der festgelegten Währung, bei der ein fester Zinssatz gegen einen variablen Zinssatz getauscht wird, wobei der variabel verzinsliche Teil dem **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** *per annum* entspricht, der auf **[relevante Bildschirmseite einfügen]** (oder der Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** benannt wird), angezeigt wird.

Falls drei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzsatz für die relevante Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Sätze, wobei der höchste Satz (oder, falls es mehrere gleich hohe Höchstsätze geben sollte, einer dieser Höchstsätze) und der niedrigste Satz (oder, falls es mehrere gleich niedrige Niedrigsätze geben sollte, einer dieser Niedrigsätze) unberücksichtigt bleiben, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]

**[Falls der Referenzsatz der SGD-SOR-Reuters ist, einfügen:** Sollte die

displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Rate.

**[If the Reference Rate is not SGD-SOR-Reuters, insert:** If the Screen Page is unavailable or if the Reference Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its mid-market swap rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at approximately **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day. **"Mid-market swap rate"** means the mean of the bid and offered rates for the fixed leg of a fixed-for-floating rate swap transaction in the Specified Currency where the floating leg is equivalent to **[insert number, term and relevant Reference Interest Rate]** *per annum*, which appears on **[insert relevant screen page]** (or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the **[insert number, term and relevant Reference Interest Rate]**).

If three or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Rate for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such rates eliminating the highest rate (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest rate (or, in the event of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.]

**[If the Reference Rate is SGD-SOR-Reuters, insert:** If the Screen Page is

Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzsatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, gilt als Referenzsatz für die relevante Variable Zinsperiode ein von der Association of Banks in Singapore bis 16.00 Uhr (Ortszeit in Singapur) zwei Geschäftstage vor Beginn der relevanten Zinsperiode bekanntgegebener Ersatz-Referenzsatz.]

Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzsatz für die relevante Variable Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

**"Referenzbanken"** bezeichnet [relevante Zahl einfügen] Großbanken im [falls der Referenzsatz kein Euro-Swapsatz ist, relevantes Finanzzentrum einfügen] Interbankenmarkt [falls der Referenzsatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen: der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].

**[Falls der Referenzsatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen: "Euro-Zone"** bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.])

**[Falls ein Mindest- und/oder ein Höchstzinssatz für den Variablen Zinssatz gilt, einfügen:**

(c) [Mindest-] [und] [Höchst-] [und] [Memory-] Zinssatz.

**[Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]** % *per annum*, so ist der Variable Zinssatz für diese Variable Zinsperiode **[Mindestzinssatz einfügen]** % *per annum*.] **[Falls die Schuldverschreibung eine Memory**

unavailable or if the Reference Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Reference Rate for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be any substitute rate announced by the Association of Banks in Singapore by 4.00 p.m. (Singapore time) on the second Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period.]

If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

**"Reference Banks"** means [insert relevant number] major banks in the [if the Reference Rate is not a Euro swap rate, insert relevant financial centre] interbank market [if the Reference Rate is a Euro swap rate, insert: of the Euro-zone or in the London interbank market].

**[If the Reference Rate is a Euro swap rate, insert: "Euro-zone"** means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.])

**[If a Minimum and/or Maximum Rate of Interest for the Variable Rate of Interest applies, insert:**

(c) [Minimum] [and] [Maximum] [and] [Memory] Rate of Interest.

**[If Minimum Rate of Interest applies, insert:** If the Variable Rate of Interest in respect of any Variable Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum*, the Variable Rate of Interest for such Variable Interest Period shall be **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.] **[In**

**Floater-Zinsstruktur aufweist, einfügen:**

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode (die "**maßgebliche Zinsperiode**") ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variablen Zinsperiode, so ist der Variable Zinssatz für die maßgebliche Variable Zinsperiode der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variablen Zinsperiode ("**Memory Floater**").]

**[Falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:**

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]** % *per annum*, so ist der Variable Zinssatz für diese Variable Zinsperiode **[Höchstzinssatz einfügen]** % *per annum*.]

**([d]) Berechnung des Variablen Zinsbetrags.**

Die Berechnungsstelle wird den auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden variablen Zinsbetrag in Bezug auf die festgelegte Stückelung für die relevante Variable Zinsperiode (der "**Variable Zinsbetrag**") berechnen. Der Variable Zinsbetrag wird berechnet, indem der Variable Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Variablen Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und der hieraus resultierende Betrag auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt.

**([e]) Mitteilungen von Variablem Zinssatz und Variablem Zinsbetrag.**

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass die Variable Zinsperiode, der Variable Zinssatz, der Variable Zinsbetrag und der Variable Zinszahlungstag für die relevante Variable Zinsperiode der Emittentin, jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § 11 baldmöglichst nach ihrer Bestimmung mitgeteilt werden. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsperiode können der mitgeteilte Variable Zinsbetrag und Variable Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete

**case the Notes have a Memory Floater interest structure, insert:**

If the Variable Rate of Interest in respect of any Variable Interest Period (the "**relevant Interest Period**") determined in accordance with the above provisions is less than the Variable Rate of Interest of the immediately preceding Variable Interest Period, the Variable Rate of Interest for the relevant Variable Interest Period shall be the Variable Rate of Interest of the immediately preceding Variable Interest Period ("**Memory Floater**").]

**[If Maximum Rate of Interest applies insert:**

If the Variable Rate of Interest in respect of any Variable Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*, the Variable Rate of Interest for such Variable Interest Period shall be **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.]

**([d]) Calculation of Variable Amount of Interest.**

The Calculation Agent will calculate the amount of interest payable under the Notes in respect of the Specified Denomination for the relevant Variable Interest Period (the "**Variable Amount of Interest**"). The Variable Amount of Interest shall be calculated by applying the Variable Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Variable Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, with half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention.

**([e]) Notification of Variable Rate of Interest and Amount of Interest.**

The Calculation Agent will cause the Variable Interest Period, the Variable Rate of Interest, the Variable Amount of Interest and the Variable Interest Payment Date for the relevant Variable Interest Period to be notified to the Issuer, any stock exchange on which the Notes are from time to time listed (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § 11 as soon as possible after their determination. Each Variable Amount of Interest and Variable Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Variable

Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, und den Gläubigern gemäß § 11 mitgeteilt.

**([f]) Verbindlichkeit der Festsetzungen.** Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, den Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Emissionsstelle, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

**([g]) Variabler Zinstagequotient.** "**Variabler Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Variable Zinsberechnungszeitraum**"):

**[Falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, einfügen:**

1. falls der Variable Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Variable Feststellungsperiode, in die das Ende des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Variable Zinsberechnungszeitraum der Variablen Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder
2. falls der Variable Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Variable Feststellungsperiode, in die das Ende des Variablen

Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are from time to time listed and to the Holders in accordance with § 11.

**([f]) Determinations Binding.** All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

**([g]) Variable Day Count Fraction.** "**Variable Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Variable Calculation Period**"):

**[In case Actual/Actual (ICMA) applies, insert:**

1. if the Variable Calculation Period is equal to or shorter than the Variable Determination Period during which the Variable Calculation Period ends, the number of calendar days in such Variable Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or
2. if the Variable Calculation Period is longer than the Variable Determination Period during which the Variable Calculation Period ends, the sum of

Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus

- (A) der Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum, die in die Variable Feststellungsperiode fallen, in welcher der Variable Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und
- (B) der Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Variable Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

- (A) the number of calendar days in such Variable Calculation Period falling in the Variable Determination Period in which the Variable Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates that would occur in one calendar year; and
- (B) the number of calendar days in such Variable Calculation Period falling in the next Variable Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates that would occur in one calendar year.

**"Variable Feststellungsperiode"** ist der Zeitraum von einem Variablen Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Variablen Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Variable Verzinsungsbeginn kein Variabler Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Variablen Feststellungstermin vor dem Variablen Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Variable Zinszahlungstag kein Variabler Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Variablen Feststellungstermin nach dem letzten Variablen Zinszahlungstag endet.

**"Variable Determination Period"** means the period from, and including, a Variable Determination Date to, but excluding, the next Variable Determination Date (including, where the Variable Interest Commencement Date is not a Variable Determination Date, the period commencing on the first Variable Determination Date prior to the Variable Interest Commencement Date, and where the final Variable Interest Payment Date is not a Variable Determination Date, the first Variable Determination Date falling after the final Variable Interest Payment Date, as the case may be).

Die Anzahl der Variablen Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein **"Variabler Feststellungstermin"**) beträgt **[Anzahl der regulären variablen Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen].**

The number of variable determination dates per calendar year (each a **"Variable Determination Date"**) is **[insert number of regular variable interest payment dates per calendar year].**

**[Falls Actual/Actual (ISDA) oder Actual/365 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Variablen Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (1) der tatsächlichen

**[In case Actual/Actual (ISDA) or Actual/365 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that Variable Calculation Period falls in a leap year, the sum of (1) the actual number of calendar



Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Variablen Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (2) die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Variablen Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

**[Falls Actual/365 (Fixed) anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[Falls Actual/360 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist (es sei denn, (1) der letzte Kalendertag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Kalendertag eines Monats, während der erste Kalendertag des Variablen Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Kalendertag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Kalendertag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Kalendertage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (2) der letzte Kalendertag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Kalendertages des Variablen Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag ist, im Fall des letzten Variablen Zinsberechnungszeitraums, der letzte Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter

days in that portion of the Variable Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (2) the actual number of calendar days in that portion of the Variable Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

**[In case Actual/365 (Fixed) applies, insert:** the actual number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 365.]

**[In case Actual/360 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 360.]

**[In case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 360, the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months (unless (1) the last calendar day of the Variable Calculation Period is the 31st calendar day of a month but the first calendar day of the Variable Calculation Period is a calendar day other than the 30th or 31st calendar day of a month, in which case the month that includes that last calendar day shall not be considered to be shortened to a 30-calendar day month, or (2) the last calendar day of the Variable Calculation Period is the last calendar day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

**[In case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 360 (the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months, without regard to the date of the first calendar day or last calendar day of the Variable Calculation Period unless, in the case of the final Variable Calculation Period, the Maturity Date is the last calendar day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

Monat zu behandeln ist).]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

**([3]) Verzugszinsen.** Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>3</sup> verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

**([3]) Verzugszinsen.** Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) weiterhin in Höhe des in § 3 (2) vorgesehenen Zinssatzes verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

**§ 4**

**ZAHLUNGEN**

(1) (a) *Zahlung von Kapital.* Die Zahlung von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen

**[In case of Notes governed by German law insert:**

**([3]) *Default Interest.*** The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>3</sup>. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

**([3]) *Default Interest.*** The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the rate of interest specified in § 3 (2). This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

**§ 4**

**PAYMENTS**

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the

<sup>3</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Abs. 1, 247 Abs. 1 BGB.

<sup>3</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) German Civil Code.

Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems **[im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde einfügen:]**, und im Falle von Zahlungen von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3) (b)].

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen in der festgelegten Währung.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:]** Stellt die Emittentin fest, dass es aufgrund von Umständen, die außerhalb der Verantwortung der Emittentin liegen, unmöglich ist, auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen am maßgeblichen Fälligkeitstag in frei handelbaren und konvertierbaren Geldern vorzunehmen, oder dass die festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am maßgeblichen Fälligkeitstag durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder zusätzliche Beträge in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "**anwendbare Wechselkurs**" ist (i) (falls ein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Kalendertag festgelegt und veröffentlicht wurde, der innerhalb eines angemessenen Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag lag, oder (ii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, den die Emissionsstelle als arithmetisches Mittel aus

accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System **[in case of interest payments on a Temporary Global Note insert:]**, and in case of payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note, upon due certification as provided for in § 1 (3) (b)].

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

**[In case of Notes whose Specified Currency is not Euro, insert:]** If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be (i) (if such exchange rate is available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the European Central Bank for the most recent calendar day falling within a reasonable period of time prior to the relevant due date, or (ii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) which the Fiscal Agent has calculated as the arithmetic mean of offered rates concerning the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) quoted to the Fiscal Agent by four leading banks operating in the international foreign exchange market for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Fiscal Agent in its

den ihr von vier führenden, im internationalen Fremdwährungshandel tätigen Banken angebotenen Briefkursen für die festgelegte Währung oder gegebenenfalls die Nachfolge-Währung für einen Kalendertag, der innerhalb eines angemessenen (wie von der Emissionsstelle in ihrem billigen Ermessen bestimmt) Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag liegt, oder (iii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) der von der Emissionsstelle nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.]

([4]) *Festzins Zahltag.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen **[Im Fall von fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:]**, der vor oder auf dem Zinssatzwechselltag liegt,] ansonsten auf einen Kalendertag fielen, der kein Festzins Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Festzins Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Festzins Zahltag handelt.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Festzins Zahltag handelt.]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:** auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Festzins Zahltag handelt.]

"Festzins Zahltag" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder

reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date, or (iii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) as determined by the Fiscal Agent in its reasonable discretion.]

**[In case of Notes governed by German law insert:**

(3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.]

([4]) *Fixed Payment Business Day.* If the due date for any payment in respect of the Notes **[In case of Fixed to Floating Rate Notes, insert:** which falls prior to or on the Interest Rate Change Date] would otherwise fall on a calendar day which is not a Fixed Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be:

**[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Fixed Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Fixed Payment Business Day.]

**[in case Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Fixed Payment Business Day.]

**[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** moved forward to the immediately preceding calendar day which is a Fixed Payment Business Day.]

"Fixed Payment Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a

Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie in § 1 ([7]) definiert) ist] [an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäfts-banken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist].

**[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Festzinszahlungstag (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

**[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Festzinszahlungstag (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]

**[Im Fall von fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:**

([5]) *Variabler Zahltag.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen, der nach dem Zinswechselfesttag liegt, ansonsten auf einen Kalendertag fiele, der kein Variabler Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Variablen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar

Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1 ([7]))] [on which **insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres] [insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open].

**[If the Interest Amount shall be adjusted, insert:** If any Fixed Interest Payment Date is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** [postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

**[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert:** If any Fixed Interest Payment Date is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]

**[In case of Fixed to Floating Rate Notes, insert:**

([5]) *Variable Payment Business Day.* If the due date for any payment in respect of the Notes which falls after the Interest Rate Change Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Variable Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be:

**[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Variable Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Variable Payment Business Day.]

vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Variablen Zahltag handelt.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Variablen Zahltag handelt.]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:** auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Variablen Zahltag handelt.]

**"Variabler Zahltag"** bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie in § 1 ([7]) definiert) ist] [an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäfts-banken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist].

**[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Variabler Zinszahlungstag (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

**[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Variabler Zinszahlungstag (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]]

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht

**[in case Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Variable Payment Business Day.]

**[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** moved forward to the immediately preceding calendar day which is a Variable Payment Business Day.]

**"Variable Payment Business Day"** means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1 ([7]))] [on which **insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres] [insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open].

**[If the Interest Amount shall be adjusted, insert:** If a Variable Interest Payment Date is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** [postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

**[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert:** If a Variable Interest Payment Date is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]]

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in

berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

**([6]) Bezugnahmen auf Kapital [falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen: und Zinsen].** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 (1) angegeben); den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben); **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] [falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);]** sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). **[Falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen: Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Zinsen" auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 (1) zahlbaren zusätzlichen Beträge (wie in § 7 (1) definiert) ein.]**

## § 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([4]) enthaltenen Bestimmungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag einfügen]** (der **"Fälligkeitstag"**) zurückgezahlt. Der **"Rückzahlungsbetrag"** in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Produkt aus dem Rückzahlungskurs und der festgelegten Stückelung. Der **"Rückzahlungskurs"** entspricht **[Rückzahlungskurs als**

respect of such adjustment.

**([6]) References to Principal [in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert: and Interest].** References in these Terms and Conditions to "principal" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5 (1)); the Early Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5); **[in case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for reasons of taxation or regulatory reasons insert: the Call Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5);] [in case the Notes are early redeemable at the option of the Holder insert: the Put Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5);]** and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes. **[In case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert: References in these Terms and Conditions to "interest" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7 (1)) which may be payable under § 7 (1).]**

## § 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([4]), the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[insert Maturity Date]** (the **"Maturity Date"**). The **"Final Redemption Amount"** in respect of each Note shall be the product of the Redemption Price and the Specified Denomination. The **"Redemption Price"** is **[insert redemption price as a percentage]** per cent.

Prozentsatz einfügen] %.

**[Falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen:**

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertagen] [Geschäftstagen] gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 11 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und **[im Fall von fest- zu fest verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: jederzeit]** **[im Fall von fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: vor dem Zinssatzwechseltag, jederzeit und nach dem Zinssatzwechseltag an jedem Variablen Zinszahlungstag]** zurückgezahlt werden, falls die Emittentin am nächstfolgenden Festzinsszahlungstag **[Im Fall von fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: bzw. Variablen Zinszahlungstag]** zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 (1) verpflichtet sein wird, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Kalendertag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), und eine solche Änderung oder Ergänzung nachgewiesen wurde durch Einreichung durch die Emittentin bei der Emissionsstelle (die eine solche Bestätigung und ein solches Gutachten als ausreichenden Nachweis hierüber anerkennen wird) von (i) einer von zwei bevollmächtigten Vertretern der Emittentin im Namen der Emittentin unterzeichneten Bestätigung, in der ausgeführt wird, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), in der die Tatsachen, die hierzu geführt haben, beschrieben werden und festgestellt wird, dass diese Verpflichtung von der Emittentin

**[In case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert:**

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, **[in case of Fixed to Fixed Rate Notes, insert: at any time]** **[in case of Fixed to Floating Rate Notes, insert: prior to the Interest Rate Change Date, at any time, and after the Interest Rate Change Date, on any Variable Interest Payment Date]** on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § 11, to the Holders (which notice shall be irrevocable), if on the next succeeding Fixed Interest Payment Date **[In case of Fixed to Floating Rate Notes, insert: or Variable Interest Payment Date]**, if on the next succeeding Interest Payment Date, the Issuer will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 (1) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic Austria or of any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or as a result of any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes is issued, and such amendment or change has been evidenced by the delivery by the Issuer to the Fiscal Agent (who shall accept such certificate and opinion as sufficient evidence thereof) of (i) a certificate signed by two authorised representatives of the Issuer on behalf of the Issuer stating that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), describing the facts leading thereto and stating that such requirement cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it and (ii) an opinion of independent legal advisers of recognised reputation to the effect that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), provided that no such notice of redemption shall be given earlier than 90 calendar days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were



nicht durch das Ergreifen vernünftiger, ihr zur Verfügung stehender Maßnahmen abgewendet werden kann, und (ii) einem Gutachten eines unabhängigen Rechtsberaters von anerkannter Reputation, besagend, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), wobei eine solche Kündigung nicht früher als 90 Kalendertage vor dem frühest möglichen Termin erfolgen darf, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre. Eine Kündigung darf nicht erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

Soweit dies gemäß den Relevanten Regeln (wie in § 5 ([3]) definiert), wie zu diesem Zeitpunkt anwendbar, verlangt wird, ist eine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen nur insoweit zulässig, als die Emittentin einen Kapitalbetrag in derselben Höhe beschafft hat, der zumindest die gleiche Qualität wie die vorzeitig zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen aufweist.

Die Bestimmungen dieses § 5 (2) sind nur insoweit anwendbar, als die Aufnahme dieses § 5 (2) als Bestimmung der Schuldverschreibungen nicht im Ausschluss dieser Schuldverschreibungen aus dem Tier 2 Kapital (wie in § 5 ([3]) definiert) für Zwecke der Relevanten Regeln resultieren würde.

Hinweis: Gegenwärtig sehen die Relevanten Regeln vor, dass die Emittentin verpflichtet ist, der Zuständigen Behörde (wie in § 5 ([3]) definiert) zufriedenstellend nachzuweisen, dass (unter anderem) das für die vorzeitige Kündigung maßgebliche Ereignis nicht vorhersehbar war.

Die gemäß diesem § 5 (2) gekündigten Schuldverschreibungen werden zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich etwaiger bis zu dem Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt.]

**[Im Fall von nachrangigen**

a payment in respect of the Notes then due. No such notice of redemption shall be given if at the time such notice is given, the obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

**[In case of subordinated Notes insert:**

To the extent required by the Relevant Rules (as defined in § 5 ([3])), as applicable at the time, Early Redemption for Reasons of Taxation is only permissible to the extent that the Issuer has available to it an amount of capital of the same amount and of at least equal quality corresponding to the Notes to be redeemed.

The provisions of this § 5 (2) shall only apply to the extent that the inclusion of this § 5 (2) as a term of the Notes shall not result in the Notes being excluded from Tier 2 Capital (as defined in § 5 ([3])) for the purposes of the Relevant Rules.

Note: Currently the Relevant Rules oblige the Issuer to demonstrate to the satisfaction of the Competent Authority (as defined in § 5 ([3])) that (among other things) the event relevant for early redemption was not foreseeable.

Notes redeemed pursuant to this § 5 (2) will be redeemed at their Early Redemption Amount (as defined below) together with interest, if any, accrued to, but excluding, the date of redemption.]]

**[In case of subordinated Notes insert:**

**Schuldverschreibungen einfügen:**

([3]) *Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertagen] [Geschäftstagen] gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 11 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und **[im Fall von fest- zu fest verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: jederzeit] [im Fall von fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: vor dem Zinssatzwechselltag, jederzeit und nach dem Zinssatzwechselltag an jedem Variablen Zinszahlungstag]** zurückgezahlt werden, falls ein Kapital-Aberkennungs-Ereignis eingetreten ist, vorausgesetzt dass (i) jedoch nur, wenn dies gemäß den Relevanten Regeln, wie zu diesem Zeitpunkt anwendbar, verlangt wird, die Emittentin Kapital in derselben Höhe und von zumindest gleicher Eigenmittelqualität beschafft hat, und (ii) diese Kündigung nicht später als 90 Kalendertage nach dem Eintritt des Kapital-Aberkennungs-Ereignisses erfolgt.

"**CRD IV**" meint die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen, zur Änderung der Richtlinie 2002/87/EG und zur Aufhebung der Richtlinien 2006/48/EG und 2006/49/EG.

"**CRR**" meint die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 646/2012.

"**Kapital-Aberkennungs-Ereignis**" bezeichnet:

(i) wenn als Folge einer Änderung des österreichischen Bankwesengesetzes, die am Begebungstag der Schuldverschreibungen für die Emittentin vernünftigerweise nicht absehbar war, der ausstehende Nennbetrag der Schuldverschreibungen von der Aufnahme in die Eigenmittel der Emittentin ausgeschlossen wird, vorausgesetzt dass

([3]) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, **[in case of Fixed to Fixed Rate Notes, insert: at any time] [in case of Fixed to Floating Rate Notes, insert: prior to the Interest Rate Change Date, at any time, and after the Interest Rate Change Date, on any Variable Interest Payment Date]** on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § 11, to the Holders (which notice shall be irrevocable), if a Capital Disqualification Event has occurred, provided that (i) only to the extent required by the Relevant Rules, as applicable at the time, the Issuer has available to it a corresponding amount of capital of the same amount and of at least equal capital quality as applicable and (ii) that such notice is given no later than 90 calendar days following the occurrence of such Capital Disqualification Event.

"**CRD IV**" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms, amending Directive 2002/87/EC and repealing Directives 2006/48/EC and 2006/49/EC.

"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 646/2012.

"**Capital Disqualification Event**" means:

(i) as a result of any amendment to or change in the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) that was not reasonably foreseeable by the Issuer on the issue date, the outstanding principal amount of the Notes is excluded from inclusion in own funds of the Issuer, provided that such exclusion is not a result of any applicable limits on the amount of own funds, or

dieser Ausschluss nicht eine Folge einer auf den Betrag solcher Eigenmittel anwendbaren Beschränkung ist, oder

(ii) wenn nach der Umsetzung der CRD IV in Österreich und der Annahme der CRR der ausstehende Nennbetrag der Schuldverschreibungen von der Aufnahme in das Tier 2 Kapital der Emittentin ausgeschlossen wird, vorausgesetzt dass dieser Ausschluss nicht eine Folge einer auf den Betrag des Tier 2 Kapitals anwendbaren Beschränkung ist.

**"Relevante Regeln"** meint die jeweils auf die Emittentin anwendbaren Gesetze, Verordnungen, Regeln und Anforderungen zur Eigenmittelausstattung in ihrer jeweils geltenden Fassung, einschließlich der Vorschriften zur Umsetzung der CRD IV und/oder des Inkrafttretens der CRR.

**"Tier 2 Kapital"** hat jene Bedeutung, die ihm in den Relevanten Regeln, wie auf die Emittentin von Zeit zu Zeit anwendbar, gegeben wird (und meint Ergänzungskapital gemäß der CRR).

Hinweis: Gegenwärtig sehen die Relevanten Regeln vor, dass die Emittentin verpflichtet ist, der Zuständigen Behörde zufriedenstellend nachzuweisen, dass (unter anderem) das für die Kapital-Aberkennung maßgebliche Ereignis nicht vorhersehbar war. **"Zuständige Behörde"** meint die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde oder eine Nachfolgebehörde oder jede andere Behörde, die für die Bankenaufsicht für Kapitaladäquanzzwecke der Emittentin verantwortlich ist.

Die gemäß diesem § 5 ([3]) gekündigten Schuldverschreibungen werden zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich etwaiger bis zu dem Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt.]

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:**

*([4]) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt **[falls die Schuldverschreibungen auch teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:**

(ii) following the implementation in Austria of CRD IV or adoption of CRR, the outstanding principal amount of the Notes is excluded from inclusion in the Tier 2 Capital of the Issuer, provided that such exclusion is not the result of any applicable limits on the amount of Tier 2 Capital.

**"Relevant Rules"** mean, at any time, the laws, regulations, rules and requirements relating to capital adequacy then in effect and applicable to the Issuer and as amended from time to time including through the implementation of CRD IV and/or entry into force of CRR.

**"Tier 2 Capital"** has the meaning given to it in the Relevant Rules, as applicable to the Issuer from time to time (and means Tier 2 instruments according to CRR).

Note: Currently the Relevant Rules oblige the Issuer to demonstrate to the satisfaction of the Competent Authority that (among other things) the event relevant for the capital disqualification was not foreseeable. **"Competent Authority"** means the Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde*) or any successor entity or such other governmental authority which has responsibility for bank supervision for capital adequacy purposes of the Issuer.

Notes redeemed pursuant to this § 5 ([3]) will be redeemed at their Early Redemption Amount (as defined below) together with interest, if any, accrued to, but excluding, the date of redemption.]

**[In case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for reasons of taxation or regulatory reasons insert:**

*([4]) Early Redemption at the Option of the Issuer.*

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all **[in case the Notes may be redeemed also in part, insert: or some only]** of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the

oder teilweise] an dem (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Eine solche vorzeitige Rückzahlung ist nicht vor dem Ablauf der Mindestperiode, die für eine solche Schuldverschreibung gemäß den Relevanten Regeln, wie jeweils zum Zeitpunkt der vorzeitigen Rückzahlung anwendbar, vorgesehen ist, möglich.]

applicable Call Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the (relevant) Call Redemption Date. **[In case of subordinated Notes insert:** No such early redemption shall be possible prior to the expiry of the minimum period that may be required for such Note in accordance with the Relevant Rules, as applicable at the time of early redemption.]

<b>Wahl- Rückzahlungstag[e] (Call):</b>	<b>Wahl- Rückzahlungs[kurs ] [kurse] (Call) in %:</b>	<b>Call Redemption Date[s]:</b>	<b>Call Redemption Price[s] in per cent:</b>
<b>[Wahl- Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]</b>	<b>[Wahl- Rückzahlungskurs/- kurse (Call) einfügen]</b>	<b>[insert Call Redemption Date(s)]</b>	<b>[insert Call Redemption Price(s)]</b>

**"Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)"** entspricht dem Produkt aus der festgelegten Stückelung und dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungskurs (Call).

**"Call Redemption Amount"** equals the product of the Specified Denomination and the relevant Call Redemption Price.

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:** Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz ([5]) dieses § 5 verlangt hat.]

**[In case the Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:** The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under paragraph ([5]) of this § 5.]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 11 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 11. Such notice shall be irrevocable and shall specify:

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] nach dem Kalendertag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; [und]
- (iii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call),

- (i) the series of Notes subject to redemption;
- (ii) the Call Redemption Date which shall be not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 5 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert:** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] after the calendar day on which notice is given by the Issuer to the Holders; [and]
- (iii) the Call Redemption Amount at which

zu dem die betreffenden Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden [; und]

such Notes are to be redeemed [; and]

**[falls die Schuldverschreibungen auch teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:**

**[in case the Notes may be redeemed also in part, insert:**

(iv) eine Erklärung, dass diese Serie teilweise zurückgezahlt wird, und den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen.

(iv) that such series is to be redeemed in part only and the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des maßgeblichen Clearingsystems oder, falls keine solchen Regeln bestehen, in Übereinstimmung mit der herrschenden Marktpraxis ausgewählt. **[Falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern der ICSDs (nach deren Ermessen) entweder als "pool factor" oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]].

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System or, if no such rules exist, in accordance with prevailing market practice. **[In case of Global Note(s) to be issued in NGN form insert:** Such partial redemption shall be reflected (at the discretion of the ICSDs) in the records of the ICSDs as either a pool factor or a reduction in the aggregate principal amount.]]].

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:**

**[In case the Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:**

*[5] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.*

*[5] Early Redemption at the Option of a Holder.*

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger an dem (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

(a) The Issuer shall, upon the exercise of the relevant option by the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the applicable Put Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Put Redemption Date.

<b>Wahl- Rückzahlungstag[e (Put):</b>	<b>Wahl- Rückzahlungs[kurs (Put) in %: [kurse]</b>
<b>[Wahl- Rückzahlungstag(e ) (Put) einfügen]</b>	<b>[Wahl- Rückzahlungs[kurs (Put) in % einfügen]</b>

<b>Put Redemption Date[s]:</b>	<b>Put Redemption Price[s] in per cent.:</b>
<b>[insert Put Redemption Date(s)]</b>	<b>[insert Put Redemption Price(s)]</b>

**"Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put)"** entspricht dem Produkt aus der festgelegten Stückelung und dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungskurs (Put).

**"Put Redemption Amount"** equals the product of the Specified Denomination and the relevant Put Redemption Price.

**[Falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind oder falls die Emittentin das Wahlrecht**

**[In case the Notes are early redeemable for reasons of taxation or regulatory reasons or in case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer for**

hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung **[falls der Emittentin nur ein Wahlrecht nach diesem § 5 zusteht, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen: ihres Wahlrechts] [falls der Emittentin mehrere Wahlrechte nach diesem § 5 zustehen, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen: eines ihrer Wahlrechte]** nach diesem § 5 verlangt hat.]

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 15 Geschäftstage betragen darf] [Kalendertage] [Geschäftstage] [im Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen: und nicht mehr als [Höchstkündigungsfrist einfügen] [Kalendertage] [Geschäftstage]]** vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung (die "**Ausübungserklärung**") zu senden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, und (ii) die Wertpapierkennnummern (soweit vergeben) dieser Schuldverschreibungen. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle in der deutschen und der englischen Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wurde, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

**[6]) Voraussetzung für eine vorzeitige Rückzahlung.** Eine vorzeitige Rückzahlung ist nur möglich, wenn die Emittentin zuvor die Bewilligung der Zuständigen Behörde erlangt hat, soweit dies gemäß den Relevanten

**reasons other than for reasons of taxation or regulatory reasons insert:**

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of **[in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to one of the options set out in this § 5, insert: its option] [in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to several of the options set out in this § 5, insert: one of its options]** to redeem such Note pursuant to this § 5.]

(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 15 Business Days] [calendar days] [Business Days] [in case of a Maximum Notice Period insert: nor more than [insert Maximum Notice Period] [calendar days] [Business Days]]** prior to the relevant Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form (the "**Put Notice**"). No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Put Notice shall specify: (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification numbers (if assigned) of such Notes. The Put Notice may be in the form available from the specified office of the Fiscal Agent, may be in the German or the English language and includes further information. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

**[In case of subordinated Notes insert:**

**[6]) Precondition for Early Redemption.** No early redemption shall be possible unless the Issuer has received prior approval from the Competent Authority to the extent required by the Relevant Rules, as applicable at the

Regeln zum Zeitpunkt der vorzeitigen Rückzahlung erforderlich ist.] time of redemption.]

**([7]) Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.** Für die Zwecke von **[falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen: dieses § 5] [falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind und falls es sich um nicht nachrangige Schuldverschreibungen handelt, einfügen: und] [im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: § 9]** entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung **[dem Rückzahlungsbetrag] [sonstigen Rückzahlungsbetrag einfügen].**

### § 6

#### **DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLE[N] UND DIE BERECHNUNGSSTELLE**

**(1) Bestellung; bezeichnete Geschäftsstellen.** Die anfänglich bestellte Emissionsstelle, die anfänglich bestellte Hauptzahlstelle **[falls (eine) weitere Zahlstelle(n) ernannt werden sollen, einfügen:.** die anfänglich bestellte(n) Zahlstelle(n)] und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle und Hauptzahlstelle:

**[Falls BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, einfügen:**

BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
33, rue de Gasperich  
5826 Hesperange  
Großherzogtum Luxemburg]

**[Falls Erste Group Bank AG als Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, einfügen:**

Erste Group Bank AG  
Graben 21  
1010 Wien  
Österreich]

**[Falls eine andere Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete**

**([7]) Early Redemption Amount.** For purposes of **[in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation or regulatory reasons insert: this § 5] [in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation and in case of Senior Notes insert: and] [in case of Senior Notes insert: § 9]**, the Early Redemption Amount of a Note shall be **[its Final Redemption Amount] [insert other Redemption Amount].**

### § 6

#### **FISCAL AGENT, PAYING AGENT[S] AND CALCULATION AGENT**

**(1) Appointment; Specified Offices.** The initial Fiscal Agent, the initial Principal Paying Agent **[in case (a) further paying agent(s) shall be appointed, insert:.** the initial Paying Agent(s)] and the initial Calculation Agent and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent and Principal Paying Agent:

**[In case BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch shall be appointed as initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:**

BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
33, rue de Gasperich  
5826 Hesperange  
Grand Duchy of Luxembourg]

**[In case Erste Group Bank AG shall be appointed as initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:**

Erste Group Bank AG  
Graben 21  
1010 Vienna  
Austria]

**[In case a another Fiscal and Principal Paying Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]**

**Geschäftsstelle einzufügen.]**

**[Falls eine zusätzliche oder andere Zahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]**

Soweit in diesen Emissionsbedingungen der Begriff "Zahlstelle(n)" erwähnt wird, so schließt dieser Begriff die Hauptzahlstelle mit ein.

Berechnungsstelle:

**[Falls Erste Group Bank AG als Berechnungs-stelle ernannt werden soll, einfügen:**

Erste Group Bank AG  
Graben 21  
1010 Wien  
Österreich]

**[Falls eine andere Berechnungsstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]**

Die Emissionsstelle, die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle, zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten [,] [und] (ii) solange die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Orte unterhalten, den die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde[n] verlangen **[im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen: [,] [und] [(iii)]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit

**[In case an additional or other paying agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]**

Where these Terms and Conditions refer to the term "Paying Agent(s)", such term shall include the Principal Paying Agent.

Calculation Agent:

**[In case Erste Group Bank AG shall be appointed as Calculation Agent insert:**

Erste Group Bank AG  
Graben 21  
1010 Vienna  
Austria]

**[In case another Calculation Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]**

The Fiscal Agent, the Paying Agent(s) and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent, any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent, additional or other Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent [,] [and] (ii) so long as the Notes are listed on a stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory [authority] [authorities] **[in case of payments in U.S. Dollars insert: [,] [and] [(iii)]** if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. Dollars, a Paying Agent with a specified office in New York] **[in case a Calculation Agent is to be appointed insert: and [(iv)] a Calculation Agent]**. The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination,



bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten] **[falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen:** und ([iv]) eine Berechnungsstelle unterhalten]. Die Emittentin wird die Gläubiger von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.

Die Emittentin verpflichtet sich, (soweit dies möglich ist) eine Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu unterhalten, in dem sie nicht zur Vornahme von steuerlichen Abzügen nach Maßgabe der Richtlinie 2003/48/EG des Rates oder einer anderen Richtlinie der Europäischen Union oder Rechtsnorm verpflichtet ist, die der Umsetzung der Schlussfolgerungen des Treffens des ECOFIN-Rates vom 26.–27. November 2000 über die Besteuerung von Einkommen aus Geldanlagen dient, einer solchen Richtlinie entspricht oder zu deren Anpassung eingeführt wird.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emissionsstelle für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstellen, die Berechnungsstelle und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Emissionsstelle nicht gegenüber der Emittentin, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden soll, oder im Fall von Zahlungen**

appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.

The Issuer undertakes, to the extent this is possible, to maintain a Paying Agent in a member state of the European Union in which it shall not be obliged to withhold or deduct tax pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26–27 November 2000 on the taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive.

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent, the Paying Agents and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

(4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by the Fiscal Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agents, the Calculation Agent and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Fiscal Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

**[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchanged for a Permanent Global Note, or in case of payments in U.S. Dollars insert:**

**in U.S.-Dollar einfügen:**

(5) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

(5) *United States.* For purposes of these Terms and Conditions, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

**§ 7  
STEUERN**

(1) *Generelle Besteuerung.* Sämtliche Zahlungen von Kapital und Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen durch oder im Namen der Emittentin sind frei von und ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Gebühren, Veranlagungen oder öffentlichen Abgaben welcher Art auch immer, die von oder innerhalb der Republik Österreich durch irgendeine Abgabenbehörde angelastet, auferlegt, eingehoben, vereinnahmt, einbehalten oder veranschlagt werden, zu leisten, sofern ein derartiger Einbehalt oder Abzug nicht gesetzlich vorgesehen ist.

**[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** In diesem Fall wird die Emittentin jene zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") an den Gläubiger zahlen, die erforderlich sind, um den Gläubiger so zu stellen, als hätte er die Beträge ohne Einbehalt oder Abzug erhalten, ausgenommen dass keine derartigen zusätzlichen Beträge hinsichtlich einer Schuldverschreibung zahlbar sind:

(a) an einen Gläubiger oder an einen Dritten im Namen des Gläubigers, der zur Zahlung solcher Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder öffentlicher Abgaben hinsichtlich einer Schuldverschreibung aufgrund einer anderen Verbindung mit der Republik Österreich als jene der bloßen Inhaberschaft einer Schuldverschreibung verpflichtet ist; oder

(b) die zur Zahlung mehr als 30 Kalendertage nach dem Zeitpunkt vorgelegt wird, an dem eine Zahlung erstmals fällig wird, oder (falls ein fälliger Betrag unrechtmäßig zurückgehalten oder verweigert wird) nach dem Zeitpunkt, an dem eine vollständige Bezahlung des ausstehenden Betrags erfolgt, oder (falls früher) nach dem Zeitpunkt, der sieben Kalendertage nach jenem Kalendertag liegt, an dem eine Mitteilung an die Gläubiger ordnungsgemäß

**§ 7  
TAXATION**

(1) *General Taxation.* All payments of principal and interest by or on behalf of the Issuer in respect of the Notes shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within the Republic of Austria or by any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.

**[If the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert:** In that event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") to the Holder as shall result in receipt by that Holder of such amounts as would have been received by it had no such withholding or deduction been required, except that no such Additional Amounts shall be payable with respect to any Note:

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

(b) presented for payment more than 30 calendar days after the date on which payment in respect of it first becomes due or (if any amount of the money payable is improperly withheld or refused) the date on which payment in full of the amount outstanding is made or (if earlier) the date seven calendar days after that on which notice is duly given to the Holders in accordance with § 11 that, upon further presentation of the Notes being made, such

gemäß § 11 erfolgt, wonach bei weiterer Vorlage der Schuldverschreibungen die Zahlung erfolgen wird, vorausgesetzt, dass die Zahlung tatsächlich bei Vorlage durchgeführt wird, außer in dem Ausmaß, in dem der Gläubiger zu zusätzlichen Beträgen bei Vorlage zur Zahlung am 30. Kalendertag berechtigt gewesen wäre; oder

(c) sofern ein solcher Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen an eine natürliche Person auferlegt wird und nach Maßgabe der Richtlinie 2003/48/EG des Rates oder einer anderen Richtlinie der Europäischen Union oder Rechtsnorm, die der Umsetzung der Schlussfolgerungen des Treffens des ECOFIN-Rates vom 26.–27. November 2000 über die Besteuerung von Einkünften aus Geldanlagen dient, einer solchen Richtlinie entspricht oder zu deren Anpassung eingeführt wird, gemacht werden muss; oder

(d) die durch oder im Namen eines Gläubigers zur Zahlung vorgelegt wird, der in der Lage gewesen wäre, einen solchen Einbehalt oder Abzug durch Vorlage der betreffenden Schuldverschreibung bei einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu vermeiden.]]

(2) *US Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die gemäß dem U.S. Foreign Account Tax Compliance Act ("**FATCA**") (einschließlich aufgrund eines mit einer Steuerbehörde auf freiwilliger Basis abgeschlossenen Vertrags (wie in Artikel 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code beschrieben) (der "**FATCA-Vertrag**")) die Emittentin einzubehalten oder abzuziehen gesetzlich verpflichtet ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge aufgrund einer Quellensteuer, die sie oder ein Intermediär im Zusammenhang mit FATCA einbehält, zu zahlen. Zur Klarstellung wird festgestellt, dass der Einbehalt oder Abzug von Beträgen, die im Zusammenhang mit einem FATCA-Vertrag einbehalten oder abgezogen werden, als aufgrund Gesetzes einbehalten oder abgezogen gelten.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

payment will be made, provided that payment is in fact made upon such presentation, except to the extent that the Holder would have been entitled to such Additional Amounts on presenting the Note for payment on the thirtieth such calendar day; or

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

(d) presented for payment by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Note to another Paying Agent in a Member State of the European Union.]]

(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes sufficient funds for the payment of any tax that it is required by law to withhold or deduct pursuant to the U.S. Foreign Account Tax Compliance Act ("**FATCA**") (including under a voluntary agreement entered into with a taxing authority as described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code (the "**FATCA Agreement**")). The Issuer will not be required to make any payment of additional amounts for or on account of any withholding tax deducted by the Issuer or an intermediary in compliance with FATCA. For the avoidance of doubt, the withholding or deduction of any amounts which are withheld or deducted pursuant to a FATCA Agreement shall be treated as being required by law.

**[In case of Notes governed by German law insert:**

## § 8

## VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Abs. 1 S. 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

## § 8

## VERJÄHRUNG

Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen verjähren und werden unwirksam, wenn diese nicht innerhalb von dreißig Jahren (im Falle des Kapitals) und innerhalb von drei Jahren (im Falle von Zinsen) ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag geltend gemacht werden.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Darlehen) einfügen:**

## § 9

## KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen gemäß Absatz (2) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Kalendertag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

(a) Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Tag der Fälligkeit (einschließlich) vorliegt; oder

(b) die Emittentin es unterlässt, seitens der Emittentin zu erfüllende oder einzuhaltende und in den Emissionsbedingungen enthaltene Zusicherungen, Bedingungen oder Bestimmungen (abgesehen von der Verpflichtung zur Zahlung des Kapitals oder von Zinsen gemäß den Schuldverschreibungen) zu erfüllen oder einzuhalten, wenn dieser Verzugsfall keiner Heilung zugänglich ist oder innerhalb von 45 Kalendertagen nach Mitteilung über einen

## § 8

## PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 (1) sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Notes.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

## § 8

## PRESCRIPTION

Claims against the Issuer for payment in respect of the Notes shall be prescribed and become void unless made within thirty years (in the case of principal) and three years (in the case of interest) upon the relevant due date.]

**[In case of Senior Notes (other than mortgage *Darlehen* (*Hypothekendarlehen*), public *Darlehen* (*Öffentliche Darlehen*) and covered bonds (*fundierte Darlehen*) insert:**

## § 9

## ACCELERATION

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due in accordance with paragraph (2) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5), together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that:

(a) default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant due date; or

(b) the Issuer fails to perform or observe any covenant, condition or provision contained in the Terms and Conditions (other than any obligation for the payment of principal or interest in respect of the Notes) which it is obliged to perform and observe, which default is incapable of remedy or is not remedied within 45 calendar days after notice of such default shall have been given to the Fiscal Agent at its specified office by any Holder; or

solchen Verzugsfall an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle durch einen Gläubiger nicht geheilt wird; oder

(c) über das Vermögen der Emittentin das Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) eröffnet, das Geschäftsaufsichtsverfahren nach österreichischem Bankwesengesetz (oder einer anderen künftig anwendbaren Norm) eingeleitet oder eine aufsichtsbehördliche Maßnahme durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere künftig hierfür zuständige Behörde) mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung ergriffen wird oder wenn die Emittentin abgewickelt oder aufgelöst werden soll, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder des Zusammenschlusses, wenn der Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen übernimmt.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § 11 (3).]

**[Im Fall von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Darlehen einfügen:**

## § 9

### KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen gemäß Absatz (2) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Kalendertag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Tag der Fälligkeit (einschließlich) vorliegt.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § 11 (3).]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

(c) insolvency (bankruptcy) proceedings or special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) (or any other regulation applicable in the future) are commenced against assets of the Issuer, or if the Austrian Financial Markets Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or if the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § 11 (3).]

**[In case of mortgage *Darlehen* (Hypothekendarlehen), public *Darlehen* (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (*fundierte Darlehen*) insert:**

## § 9

### ACCELERATION

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due in accordance with paragraph (2) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5), together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant due date.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § 11 (3).]

**[In case of subordinated Notes insert:**

**§ 9****NICHTZAHLUNG UND INSOLVENZ**

(1) *Nichtzahlung und Insolvenz.* Jeder Gläubiger ist in jedem der in den Unterabsätzen (a) und (b) bezeichneten Fälle (außer wenn über das Vermögen der Emittentin das Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) eröffnet wird) berechtigt, nach schriftlicher Mitteilung an die Emittentin, die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) vom Vorliegen eines solchen Ereignisses zu informieren und anzuregen, dass die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) beim zuständigen Gericht in Wien die Einleitung eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin beantragt:

(a) Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Tag der Fälligkeit (einschließlich) liegt vor; oder

(b) über die Emittentin wird das Geschäftsaufsichtsverfahren nach österreichischem Bankwesengesetz (oder einer anderen künftig anwendbaren Norm) eingeleitet oder eine aufsichtsbehördliche Maßnahme durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere künftig hierfür zuständige Behörde) mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung ergriffen oder die Emittentin soll abgewickelt oder aufgelöst werden, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder des Zusammenschlusses, wenn der Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen übernimmt.

(2) Jeder Gläubiger ist berechtigt, wenn ein Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin eingeleitet wird, einen Antrag bei diesem Gericht zu stellen, womit die Zahlung aller gemäß den Schuldverschreibungen fälligen Kapitalbeträge samt aufgelaufener Zinsen und allen zusätzlichen Beträgen begehrt wird.]

**§ 10****BEGEBUNG WEITERER  
SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF  
UND ENTWERTUNG****§ 9****NON-PAYMENT AND INSOLVENCY**

(1) *Non-payment and Insolvency.* Each Holder shall be entitled in any event contemplated in sub-paragraphs (a) and (b) (other than in case of insolvency (bankruptcy) proceedings are commenced against assets of the Issuer), upon sending a written notice to the Issuer, to inform the Austrian Financial Markets Authority (or any other authority competent for such matters in the future) of the occurrence of such event and propose that the Austrian Financial Markets Authority (or any other authority competent for such matters in the future) applies to the competent court in Vienna for the commencement of bankruptcy proceedings against the assets of the Issuer:

(a) default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant due date; or

(b) special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) (or any other regulation applicable in the future) are commenced against the Issuer, or the Austrian Financial Markets Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

(2) Each Holder shall be entitled, if bankruptcy proceedings are commenced against assets of the Issuer, to file an application in such court demanding payment of all principal amounts due under the Notes together with accrued interest and any Additional Amount.]

**§ 10****FURTHER ISSUES OF NOTES,  
PURCHASES AND  
CANCELLATION**

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Kalendertags der Begebung, des Ausgabekurses, des Verzinsungsbeginns und/oder des ersten Zinszahlungstags) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf.* Die Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften sind berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin oder ihrer Tochtergesellschaft erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin bzw. dieser Tochtergesellschaft von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Ein solcher Ankauf ist nur unter Beachtung aller aufsichtsrechtlichen Beschränkungen möglich, wie insbesondere der Bewilligung der zuständigen Behörde, soweit dies gemäß den Relevanten Regeln zum Zeitpunkt des Ankaufs erforderlich ist und, soweit zwingend anwendbar, des § 23 Abs. 16 österreichisches Bankwesengesetz.]

"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet entweder:

(i) jede Gesellschaft, die, direkt oder indirekt, kontrolliert wird oder deren ausgegebenes Grundkapital (oder dessen Äquivalent) wirtschaftlich von der Emittentin und/oder einer oder mehrerer ihrer Tochtergesellschaften zu mindestens 50 % gehalten wird. Dass eine Gesellschaft durch einen anderen kontrolliert wird, bedeutet, dass der andere (entweder direkt oder indirekt und durch Eigentum von Grundkapital, den Besitz von Stimmrechten, Vertrag oder auf andere Weise) das Recht hat, alle Mitglieder oder die Mehrheit der Mitglieder des Vorstands oder des Geschäftsführungsorgans dieser Gesellschaft zu besetzen und/oder zu entfernen oder die Gesellschaft auf andere Weise kontrolliert oder die Befugnis hat, die Geschäfte und die Politik dieser Gesellschaft zu kontrollieren; oder

(ii) jede Gesellschaft, die in Übereinstimmung mit International Financial Reporting Standards als Tochtergesellschaft der

(1) *Further Issues of Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, issue price, interest commencement date and/or first interest payment date) so as to form a single series with the Notes.

(2) *Purchases.* The Issuer and any of its Subsidiaries may at any time purchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes purchased by the Issuer or the Subsidiary may, at the option of the Issuer or such Subsidiary, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. **[In case of subordinated Notes insert:** No purchase shall be possible unless all applicable regulatory restrictions are observed, particularly the prior receipt by the Issuer of the approval from the Competent Authority to the extent required by the Relevant Rules, as applicable at the time of purchase and § 23 (16) of the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*), to the extent mandatorily applicable.]

"**Subsidiary**" means either:

(i) any company which is then, directly or indirectly, controlled, or at least 50 *per cent.* of whose issued equity share capital (or equivalent) is then beneficially owned, by the Issuer and/or one or more of its Subsidiaries. For a company to be controlled by another means that the other (whether directly or indirectly and whether by the ownership of share capital, the possession of voting power, contract or otherwise) has the power to appoint and/or remove all or the majority of the members of the management board or other governing body of that company or otherwise controls or has the power to control the affairs and policies of that company; or

(ii) any company regarded as a subsidiary of the Issuer in accordance with International

Emittentin betrachtet wird.

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig getilgten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

### § 11 MITTEILUNGEN

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

(1) *Mitteilungen der Emittentin.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Emittentin sind in den gesetzlich bestimmten Medien und in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) zu veröffentlichen. Jede derartig erfolgte Mitteilung gilt am fünften Kalendertag nach der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am fünften Kalendertag nach der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(2) *Veröffentlichung von Mitteilungen der Emittentin über das Clearingsystem.* Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Tatsachenmitteilungen sind im Internet auf der Internetseite der Emittentin ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) zu veröffentlichen. Jede derartige Tatsachenmitteilung gilt mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der ersten solchen Veröffentlichung) als übermittelt. Allfällige börsenrechtliche Veröffentlichungsvorschriften bleiben hiervon unberührt. Rechtlich bedeutsame Mitteilungen werden an die Gläubiger im Wege der depotführenden Stelle übermittelt.

Financial Reporting Standards.

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

### § 11 NOTICES

**[In case of Notes governed by German law insert:**

(1) *Notices of the Issuer.* All notices of the Issuer concerning the Notes shall be published in such media as determined by law and in electronic form on the website of the Issuer ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication).

(2) *Publication of Notices of the Issuer via the Clearing System.* If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was given to the Clearing System.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

(1) *Publication.* All notices of facts concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication). This does not affect any applicable stock exchange law publication requirements. Legally material notices shall be given to the Holders via the respective institutions which maintain the Holders' security accounts.



(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

(3) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen.* Die Schuldverschreibungen betreffende Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin gelten als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin oder der Emissionsstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin) in schriftlicher Form in der deutschen oder englischen Sprache persönlich übergeben oder per Brief übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen erbringen. Dieser Nachweis kann (i) in Form einer Bestätigung durch das Clearingsystem oder die Depotbank, bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist, oder (ii) auf jede andere geeignete Weise erfolgen. "**Depotbank**" bezeichnet jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, und falls die Bestimmungen des Schuldverschreibungsgesetzes in Bezug auf die Änderung der Emissionsbedingungen und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters Anwendung finden sollen, einfügen:**

**§ 12  
ÄNDERUNG DER  
EMISSIONSBEDINGUNGEN,  
GEMEINSAMER VERTRETER**

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den

(2) *Notification to Clearing System.* If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was given to the Clearing System.]]

(3) *Form of Notice to Be Given by any Holder.* Notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in writing in the German or English language to the Issuer or the Fiscal Agent (for onward delivery to the Issuer) and by hand or mail. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes, or (ii) in any other appropriate manner. "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

**[In case of Notes governed by German law and in case the provisions of the German Act on Debt Securities regarding the amendment of terms and conditions and the appointment of a joint representative shall apply, insert:**

**§ 12  
AMENDMENT OF THE TERMS AND  
CONDITIONS, JOINT REPRESENTATIVE**

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with the German

Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (das "Schuldverschreibungsgesetz") durch einen Beschluss mit der im nachstehenden Absatz (2) bestimmten Mehrheit über einen im Schuldverschreibungsgesetz zugelassenen Gegenstand eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die in § 5 Abs. 3 des Schuldverschreibungsgesetzes aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Abs. 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz statt.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* Jeder Gläubiger nimmt an Abstimmungen nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der

Act on Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*; the "Act on Debt Securities") the Holders may agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions with regard to matters permitted by the Act on Debt Securities by resolution with the majority specified in paragraph (2) below. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 5 (3) of the Act on Debt Securities shall be passed by a majority of not less than 75 *per cent.* (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(3) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances set out in § 18 (4) sentence 2 of the Act on Debt Securities.

(4) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative (as defined below) has convened the vote, by the Joint Representative.

(5) *Voting Right.* Each Holder participating in any vote shall cast its vote in accordance with the nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) *Joint Representative.*

**[In case no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "Joint Representative") to exercise the

"gemeinsame Vertreter") für alle Gläubiger bestellen.]

[Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen: Gemeinsamer Vertreter (der "gemeinsame Vertreter") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist [Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen]. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, die ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, und falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters möglich sein sollen, einfügen:

#### § 12 GLÄUBIGERVERSAMMLUNG, ÄNDERUNG UND VERZICHT

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den nachstehenden Bestimmungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit über bestimmte Gegenstände eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) Die Gläubiger können durch

Holder's rights on behalf of each Holder.]

[In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert: The joint representative (the "Joint Representative") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be [insert name and address of the Joint Representative]. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted willfully or with gross negligence.]

The Joint Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the Act on Debt Securities apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Joint Representative.]

[In case of Notes governed by Austrian law and in case modifications of the Terms and Conditions by a meeting of Holders and appointment of a Joint Representative shall be possible, insert:

#### § 12 MEETING OF HOLDERS, MODIFICATIONS AND WAIVER

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with subsequent provisions the Holders may agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions with regard to certain matters by resolution with the majority specified below. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) The Holders may consent, by majority

Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:	resolution, to the following measures, among others:
(a) der Veränderung der Fälligkeit, der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinsen;	(a) changes in the due date or reduction or exclusion of interest payments;
(b) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung;	(b) changes in the due date of the principal amount;
(c) der Verringerung der Hauptforderung;	(c) reduction of the principal amount;
(d) dem Nachrang der Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren der Emittentin;	(d) subordination of the claims under the Notes during insolvency proceedings of the Issuer;
(e) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;	(e) conversion or exchange of the Notes into shares, other securities or other promises of performance;
(f) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen;	(f) changes in the currency of the Notes;
(g) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Gläubiger oder dessen Beschränkung;	(g) waiver or limitation of the Holders' right of termination;
(h) der Schuldnerersetzung; und	(h) substitution of the Issuer; and
(i) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen	(i) amendments to or cancellation of ancillary conditions of the Notes.
<b>(3) Einberufung der Gläubigerversammlung.</b> Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger einberufen. Sie ist einzuberufen, wenn Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, dies schriftlich mit der Begründung verlangen, sie wollten einen gemeinsamen Vertreter bestellen oder abberufen, sie wollten über das Entfallen der Wirkung der Kündigung beschließen oder sie hätten ein sonstiges besonderes Interesse an der Einberufung.	<b>(3) Convening a Meeting of Holders.</b> The Holders' meeting shall be convened by the Issuer or by the Joint Representative of the Holders. It shall be convened if Holders who together hold 5 <i>per cent.</i> of the outstanding Notes request such convocation in writing for the purpose of appointing or removing a Joint Representative, passing a resolution in order to render a termination invalid or for any other particular interest in such convocation.
<b>(4) Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung.</b> In der Einberufung müssen die Firma, der Sitz der Emittentin und die Zeit der Gläubigerversammlung, die Tagesordnung sowie die Bedingungen angegeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen. Die Einberufung ist gemäß § 11 bekanntzumachen.	<b>(4) Contents of the Convening Notice, Publication.</b> The convening notice shall state the name and the registered office of the Issuer and the time of the Holders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Holders' meeting and the exercise of voting rights shall depend. The convening notice shall be published pursuant to § 11.
<b>(5) Frist, Nachweis.</b> Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Kalendertage vor dem Kalendertag der Versammlung einzuberufen. Als Nachweis für die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung ist ein in Textform	<b>(5) Convening Period, Evidence.</b> The Holders' meeting shall be called at least 14 calendar days before the date of the meeting. As evidence for the entitlement to participate in the Holders' meeting a special confirmation issued by the Clearing System

erstellter besonderer Nachweis des Clearingsystems oder der Depotbank des Gläubigers beizubringen.

(6) *Tagesordnung.* Zu jedem Gegenstand, über den die Gläubigerversammlung beschließen soll, hat der Einberufende in der Tagesordnung einen Vorschlag zur Beschlussfassung zu machen. Die Tagesordnung der Gläubigerversammlung ist mit der Einberufung bekannt zu machen. Über Gegenstände der Tagesordnung, die nicht in der vorgeschriebenen Weise bekannt gemacht sind, dürfen Beschlüsse nicht gefasst werden. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, können verlangen, dass neue Gegenstände zur Beschlussfassung bekannt gemacht werden. Diese neuen Gegenstände müssen spätestens am dritten Kalendertag vor der Gläubigerversammlung bekannt gemacht sein. Gegenanträge, die ein Gläubiger vor der Versammlung angekündigt hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Kalendertag der Gläubigerversammlung im Internet auf ihrer Internetseite ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) den Gläubigern zugänglich machen.

(7) *Beschlussfähigkeit.* Durch den Vorsitzenden ist ein Verzeichnis der an der Abstimmung teilnehmenden Gläubiger aufzustellen. Im Verzeichnis sind die Gläubiger unter Angabe ihres Namens, Sitzes oder Wohnorts sowie der Zahl der von jedem vertretenen Stimmrechte aufzuführen. Das Verzeichnis ist vom Vorsitzenden der Versammlung zu unterschreiben und allen Gläubigern unverzüglich zugänglich zu machen. Die Gläubigerversammlung ist beschlussfähig, wenn die Anwesenden wertmäßig mindestens die Hälfte der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Wird in der Gläubigerversammlung die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann der Vorsitzende eine zweite Versammlung zum Zweck der erneuten Beschlussfassung einberufen. Die zweite Versammlung ist beschlussfähig; für Beschlüsse, zu deren Wirksamkeit eine qualifizierte Mehrheit erforderlich ist, müssen die Anwesenden mindestens 25 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, zählen nicht zu den ausstehenden Schuldverschreibungen.

(8) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 %

or the Custodian in text form shall be presented.

(6) *Agenda.* The convening party shall include in the agenda a proposed resolution for each subject on which the Holders' meeting is to pass a resolution. The agenda of the Holders' meeting shall be published together with the convening notice. No resolutions may be passed on agenda items that have not been published in the required manner. Holders who together hold 5 *per cent.* of the outstanding Notes may request that new items be published for resolution. Such new items must be published no later than the third calendar day preceding the Holders' meeting. Without undue delay and until the date of the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the Holders on its website ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)), any counter-motions announced by a Holder before the meeting.

(7) *Quorum.* The Chairperson shall prepare a register of Holders participating in the vote. Such register shall include the Holders' names, their registered offices or places of residence and the number of voting rights represented by each Holder. Such register shall be signed by the Chairperson of the meeting and be made available without undue delay to all Holders. The Holders' meeting shall have a quorum if the persons present represent at least fifty per cent of the outstanding Notes by value. If the Holders' meeting does not have a quorum, the Chairperson may convene a second meeting for the purposes of passing the resolution(s) anew. Such second meeting requires no quorum. For resolutions which require a qualified majority the persons present must represent at least 25 *per cent.* of the outstanding Notes. Notes for which voting rights have been suspended shall not be included in the outstanding Notes.

(8) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of these

(Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die oben in § 12 (2) lit (a) bis (i) aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(9) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Die Abstimmung wird vom Abstimmungsleiter geleitet. Abstimmungsleiter ist ein von der Emittentin beauftragter Notar oder der gemeinsame Vertreter der Gläubiger, wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat. In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden. Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Gläubiger. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen; die Versammlung gilt als zweite Versammlung im Sinne des § 12 (7). Über jeden in der Abstimmung gefassten Beschluss ist durch einen Notar eine Niederschrift aufzunehmen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann binnen eines Jahres nach Ablauf des Abstimmungszeitraums von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift nebst Anlagen verlangen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann gegen das Ergebnis schriftlich Widerspruch erheben binnen zwei Wochen nach Bekanntmachung der Beschlüsse. Über den Widerspruch entscheidet der Abstimmungsleiter. Gibt er dem Widerspruch statt, hat er das Ergebnis unverzüglich bekannt zu machen; § 12 (13) gilt entsprechend. Gibt der Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht statt, hat er dies dem widersprechenden Gläubiger unverzüglich

Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 12 (2) lit (a) to (i) above shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(9) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. The vote shall be conducted by the scrutineer. The scrutineer shall be a notary appointed by the Issuer, or the Joint Representative of the Holders if it has requested such vote. The request for voting shall set out the period within which votes may be cast. Such period shall be at least 72 hours. During the voting period, the Holders may cast their votes to the scrutineer in text form. The request shall set out in detail the conditions to be met in order for the votes to be valid. The scrutineer shall ascertain the entitlement to cast a vote by means of the evidence provided and shall prepare a list of Holders entitled to vote. If it is ascertained that no quorum exists, the scrutineer may convene a Holders' meeting, which shall be deemed to be a second Holders' meeting within the meaning of §12 (7). Any resolution passed by the vote shall be recorded in the minutes by a notary. Each Holder participating in the vote may request within one year of the end of the voting period a copy of the minutes and its annexes from the Issuer. Each Holder participating in the vote may object to the result in writing within two weeks of publication of the resolutions. The scrutineer shall decide on any such objection. If it takes remedial action as a result of the objection, it shall publish the result without undue delay. § 12 (13) shall apply *mutatis mutandis*. If the scrutineer does not take remedial action as a result of the objection, it shall notify the objecting Holder without undue delay in writing.

schriftlich mitzuteilen.

(10) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder solche Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für Tochtergesellschaften und niemand darf das Stimmrecht zu diesem Zweck ausüben. Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren. Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen

(11) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet (der "**Vorsitzende**").

(12) *Abstimmung, Niederschrift.* Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften des österreichischen Aktiengesetzes über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden. Jeder Beschluss der Gläubigerversammlung bedarf zu seiner Gültigkeit der Beurkundung durch eine über die Verhandlung aufgenommene Niederschrift. Die Niederschrift ist durch einen Notar aufzunehmen.

(13) *Bekanntmachung von Beschlüssen.* Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Die Beschlüsse sind unverzüglich gemäß § 11 zu veröffentlichen. Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss diese Emissionsbedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Emissionsbedingungen vom Kalendertag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von

(10) *Voting Right.* Each Holder shall participate in votes in accordance with the principal amount of the outstanding Notes held by such Holder. Voting rights are suspended with respect to the shares attributable to the Issuer or any of its Subsidiaries or held for the account of the Issuer or any of its Subsidiaries. The Issuer may not make available Notes for which the voting rights have been suspended to any third party for the purposes of exercising the voting rights in lieu of the Issuer. This shall also apply to any Subsidiaries of the Issuer. Exercise of voting rights for the purposes specified above are prohibited. It is prohibited to offer, promise or grant any advantage as consideration to any person entitled to vote not to vote, or to vote in a particular way, in a Holders' meeting or a vote. No person entitled to vote may require, accept any promise of or accept any advantage or consideration for not voting, or voting in a particular way, in a Holders' meeting or a vote.

(11) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative has convened the vote, by the Joint Representative (the "**Chairperson**").

(12) *Voting, Minutes.* The provisions of the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders in the general meeting shall apply *mutatis mutandis* to the casting and counting of votes. In order to be valid, any resolution passed by the Holders' meeting shall be recorded in minutes of the meeting. The minutes shall be recorded by a notary.

(13) *Publication of Resolutions.* The Issuer shall publish the resolutions passed by the Holders in appropriate form and at its own expense. The resolutions shall be published without undue delay pursuant § 11. In addition, for a period of at least one month commencing on the calendar day following the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the public on its website ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) the resolutions passed by the Holders and, if these Terms and Conditions are amended by a Holders'

mindestens einem Monat auf ihrer Internetseite ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) zugänglich zu machen.

(14) *Vollziehung von Beschlüssen.* Beschlüsse der Gläubigerversammlung, durch welche der Inhalt dieser Emissionsbedingungen abgeändert oder ergänzt wird, sind in der Weise zu vollziehen, dass die maßgebliche Globalurkunde ergänzt oder geändert wird. Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch eine Wertpapiersammelbank hat der Vorsitzende oder Abstimmungsleiter dazu den in der Niederschrift dokumentierten Beschlussinhalt an die Wertpapiersammelbank zu übermitteln mit dem Ersuchen, die eingereichten Dokumente den vorhandenen Dokumenten in geeigneter Form beizufügen. Er hat gegenüber der Wertpapiersammelbank zu versichern, dass der Beschluss vollzogen werden darf.

(15) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.]

**[Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, die ihm von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubigern für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines

resolution, the wording of the original Terms and Conditions.

(14) *Implementation of Resolutions.* Resolutions passed by the Holders' meeting which amend or supplement the contents of these Terms and Conditions shall be implemented in such a way that the relevant Global Note is supplemented or amended. If the Global Note has been deposited with a central securities depository, the Chairperson of the meeting or the scrutineer shall forward for this purpose the contents of the resolution recorded in the minutes to the central securities depository, requesting it to add the documents submitted to the existing documents in appropriate form. It shall affirm to the central securities depository that the resolution may be implemented.

(15) *Joint Representative.*

**[In case no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

**[In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert:** The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[insert name and address of the Joint Representative]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted wilfully or with gross negligence.]

The Joint Representative shall have the duties and powers granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The Joint Representative shall be liable to the Holders as joint and several creditors for the due performance of its duties. In the performance of its duties, it



ordentlichen und gewissenhaften Vertreters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger. Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

**§ [13]  
ANWENDBARES RECHT,  
GERICHTSSTAND UND  
GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen oder fundierten Bankdarlehen), einfügen:**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen, Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankdarlehen), einfügen:**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich, mit Ausnahme der Regelungen in § 2, in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden. Die Regelungen des Status in § 2 bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht und sollen ausschließlich nach österreichischem Recht ausgelegt werden.]

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren (die "Rechtsstreitigkeiten") ist

shall act with the care of a prudent representative. The Joint Representative's liability may be limited by resolution of the Holders. An assertion of compensation claims against the Joint Representative shall be decided by the Holders. The Joint Representative may be removed by the Holders at any time without reason. The Joint Representative may require the Issuer to provide any information that is necessary for the performance of its duties.]

**[In case of Notes governed by German law insert:**

**§ [13]  
APPLICABLE LAW,  
PLACE OF JURISDICTION  
AND ENFORCEMENT**

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Darlehen, Öffentliche Darlehen or covered bonds (fundierte Bankdarlehen)), insert:**

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law.]

**[In case of subordinated Notes, mortgage Darlehen (Hypothekendarlehen), Öffentliche Darlehen and covered bonds (fundierte Bankdarlehen) insert:**

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall, save for the provisions of § 2, be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law. The status provisions in § 2 shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, Austrian law.]

(2) *Place of Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "Proceedings")

das Landgericht Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. Die Emittentin bestellt Erste Group Bank AG, Friedrichstraße 10, 70174 Stuttgart, Bundesrepublik Deutschland, zu ihrer Zustellungsbevollmächtigten im Zusammenhang mit etwaigen Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

**§ [13]  
ANWENDBARES RECHT,  
GERICHTSSTAND UND  
GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

(1) *Anwendbares Recht.* Die Schuldverschreibungen und alle

arising out of or in connection with the Notes. The Issuer appoints Erste Group Bank AG, Friedrichstraße 10, 70174 Stuttgart, Federal Republic of Germany, as its authorised agent for accepting service of process in connection with any Proceedings before German courts.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

**§ [13]  
APPLICABLE LAW,  
PLACE OF JURISDICTION  
AND ENFORCEMENT**

(1) *Applicable Law.* The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in

außervertraglichen Schuldverhältnisse, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben, unterliegen österreichischem Recht und werden in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt.

(2) *Gerichtsstand.* Die zuständigen österreichischen Gerichte sind ausschließlich zuständig für Streitigkeiten, die aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (einschließlich allfälliger Streitigkeiten im Zusammenhang mit außervertraglichen Schuldverhältnissen, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben) entstehen, soweit dies nach den anwendbaren zwingenden Konsumentenschutzgesetzen zulässig ist.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.]

connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law.

(2) *Place of Jurisdiction.* The competent Austrian courts shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Notes (including any legal action or proceedings relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with Notes), to the extent permissible according to applicable mandatory consumer protection legislation.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.]

**§ [14]  
SPRACHE**

**[Falls der deutschsprachige Text bindend sein soll, einfügen:** Diese Emissionsbedingungen sind in der deutschen Sprache abgefasst. **[falls eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache beigefügt wird, einfügen:** Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich].]

**[Falls der englischsprachige Text bindend sein soll, einfügen:** Diese Emissionsbedingungen sind in der englischen Sprache abgefasst. **[falls eine unverbindliche Übersetzung in die deutsche Sprache beigefügt wird, einfügen:** Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich].]

**§ [14]  
LANGUAGE**

**[In case the German language text shall be binding, insert:** These Terms and Conditions are written in the German language **[in case a non-binding English translation is provided, insert:** and provided with an English language translation. The German text shall be prevailing and binding. The English language translation shall be non-binding].]

**[In case the English language text shall be binding insert:** These Terms and Conditions are written in the English language **[in case a non-binding German translation is provided, insert:** and provided with a German language translation. The English text shall be prevailing and binding. The German language translation shall be non-binding].]

## OPTION IV – NOTES WITHOUT PERIODIC INTEREST PAYMENTS

### [OPTION IV – EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN OHNE PERIODISCHE VERZINSUNG:

#### § 1

#### WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Tranche (die "Tranche") von [Schuldverschreibungen] [nachrangigen Schuldverschreibungen] [Hypothekendarlehen] [Öffentlichen Darlehen] [Bankschuldverschreibungen] (die "Schuldverschreibungen") wird von der Erste Group Bank AG (die "Emittentin") in [festgelegte Währung einfügen] (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von [im Fall von Schuldverschreibungen, die dauernd angeboten und begeben werden, einfügen: bis zu] [falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben werden, einfügen: , vorbehaltlich § 1 (5),] [festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]) in der Stückelung von [festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen] (die "festgelegte Stückelung") begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die ausschließlich durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde" oder die "Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft. [Falls die Dauerglobalurkunde im International Notes-Format begeben wird, einfügen: Die Dauerglobalurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.] [Falls die Dauerglobalurkunde im Domestic Notes-Format begeben wird, einfügen:

### [OPTION IV – TERMS AND CONDITIONS FOR NOTES WITHOUT PERIODIC INTEREST PAYMENTS:

#### § 1

#### CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This tranche (the "Tranche") of [notes] [subordinated notes] [mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarlehen*)] [public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Darlehen*)] [covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*)] (the "Notes") is being issued by Erste Group Bank AG (the "Issuer") in [insert specified currency] (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of [in case of Notes offered and issued as tap issues insert: up to] [in case of Global Note(s) to be issued in NGN form insert: , subject to § 1 (5),] [insert specified currency and aggregate principal amount] (in words: [insert aggregate principal amount in words]) in the denomination of [insert specified currency and specified denomination] (the "Specified Denomination").

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

[In case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note insert:

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note" or the "Global Note") without coupons. [In case of a Permanent Global Note to be issued in International Notes form insert: The Permanent Global Note shall be signed by authorised representatives of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.] [In case of a Permanent Global Note to be issued in Domestic Notes form insert: The Permanent Global Note shall be signed by authorised representatives of the Issuer.] [In case of a

Die Dauerglobalurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im NGN-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird im *new global note*-Format ausgegeben.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im CGN-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird im *classical global note*-Format ausgegeben.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden kann, einfügen:**

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch gegen Dauerglobalurkunde.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde kann gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") und, zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde, die "**Globalurkunden**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht werden. **[Falls die Globalurkunden im International Notes-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden jeweils von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und werden jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.] **[Falls die Globalurkunden im Domestic Notes-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden jeweils von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben.] **[Falls die Globalurkunden im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden im *new global note*-Format ausgegeben.] **[Falls die Globalurkunden im CGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden im *classical global note*-Format ausgegeben.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde ist ab einem Kalendertag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde in der in dem vorstehenden Unterabsatz (a) vorgesehenen Form und unter den dort aufgestellten

**Permanent Global Note to be issued in NGN form insert:** The Permanent Global Note shall be issued in new global note format.] **[In case of a Permanent Global Note to be issued in CGN form insert:** The Permanent Global Note shall be issued in classical global note format.] Definitive Notes and coupons will not be issued.]

**[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchangeable for a Permanent Global Note, insert:**

(3) *Temporary Global Note – Exchange for Permanent Global Note.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") and, together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**") without coupons. **[In case of Global Notes to be issued in International Notes form insert:** The Global Notes shall each be signed by authorised representatives of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.] **[In case of Global Notes to be issued in Domestic Notes form insert:** The Global Notes shall each be signed by authorised representatives of the Issuer.] **[In case of Global Notes to be issued in NGN form insert:** The Global Notes shall be issued in new global note format.] **[In case of Global Notes to be issued in CGN form insert:** The Global Notes shall be issued in classical global note format.] Definitive Notes and coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note in the form and subject to the conditions provided in subparagraph (a) above from a date (the "**Exchange Date**")

Voraussetzungen austauschbar, der nicht weniger als 40 Kalendertage nach dem Begebungstag der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur in dem Umfang erfolgen, in dem Bescheinigungen vorgelegt werden, denen zufolge der oder die wirtschaftliche(n) Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Person(en) ist (sind) (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Kalendertag nach dem Begebungstag der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Unterabsatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 6 (5) definiert) zu liefern.]

(4) *Clearingsystem.* Die Globalurkunde(n) wird (werden) von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. **"Clearingsystem"** bezeichnet **[bei mehr als einem Clearingsystem einfügen: jeweils [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, 1011 Wien, Österreich ("OeKB")] [,] [und] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("CBL") und Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("Euroclear" und, zusammen mit CBL, die "ICSDs")] [,] [und] [anderes Clearingsystem angeben] und jeden Funktionsnachfolger. [Falls die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt und im NGN-Format begeben werden, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden von der gemeinsamen Verwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs verwahrt.] [Falls die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt und im CGN-Format begeben werden, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden von einer gemeinsamen Verwahrstelle (*common depositary*) im Namen beider ICSDs verwahrt.]**

**[Im Fall von (einer) Globalurkunde(n), die**

not earlier than 40 calendar days after the issue date of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made to the extent that certifications have been delivered to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is (are) not (a) U.S. person(s) (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Any such certification received on or after the 40th calendar day after the issue date of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 6 (5)).]

(4) *Clearing System.* The Global Note(s) will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. **"Clearing System"** means **[if more than one Clearing System insert: each of] [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, 1010 Vienna, Austria ("OeKB")] [,] [and] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("CBL") and Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("Euroclear" and, together with CBL, the "ICSDs")] [,] [and] [specify other Clearing System] and any successor in such capacity. **[In case of Notes to be kept in custody on behalf of the ICSDs and issued in NGN form insert: The Notes shall be kept in custody by the common safekeeper on behalf of both ICSDs.] [In case of Notes to be kept in custody on behalf of the ICSDs and issued in CGN form insert: The Notes shall be kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.]****

**[In case of (a) Global Note(s) to be issued**

**im NGN-Format begeben werden soll(en), einfügen:**

(5) *Register der ICSDs.* Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (worunter man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis des Gesamtnennbetrags der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei einer Zahlung von Kapital auf die durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten über diese Zahlung von Kapital bzw. dieses Kaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen werden, und nach dieser Eintragung wird der gesamte Nennbetrag der zurückgezahlten bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs eingetragenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen abgezogen. **[Falls die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs aufgenommen werden.]]

**[6] Gläubiger von Schuldverschreibungen.** "Gläubiger" bezeichnet jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen vergleichbaren Rechten an der Globalurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können.

**[7] Geschäftstag.** "Geschäftstag"

**in NGN format insert:**

(5) *Records of the ICSDs.* The aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the details of such redemption or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the total principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled. **[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert:** On an exchange of a part of the Notes represented by the Temporary Global Note, the details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]]

**[6] Holder of Notes.** "Holder" means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.

**[7] Business Day.** "Business Day" means



bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolgesystem ("TARGET") geöffnet ist].

a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]]** **[insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open].

## § 2 STATUS

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Pfandbriefen und fundierten Bankschuldverschreibungen) einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander, und (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) die Zahlungspflichten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen haben den gleichen Rang wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander und im Verhältnis zu allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, ausgenommen nachrangige Verbindlichkeiten, welche ausdrücklich als nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden. Im Falle der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin stehen die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen im Rang nach den nicht nachrangigen Gläubigern der Emittentin, aber zumindest im gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, welche nicht gemäß deren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind,

## § 2 STATUS

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) insert:** The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) the payment obligations of the Issuer under the Notes rank *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future.]

**[In case of subordinated Notes insert:**

The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and in relation to all other subordinated obligations of the Issuer other than subordinated obligations which are expressed to rank junior to the Notes. In the event of the liquidation or insolvency of the Issuer, the payment obligations of the Issuer under the Notes will rank in right of payment after unsubordinated creditors of the Issuer but at least *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer which are not expressed by their terms to rank junior to the Notes and in priority to the claims of shareholders of the Issuer.

und vorrangig gegenüber den Ansprüchen der Aktionäre der Emittentin.

Nachrangige Schuldverschreibungen stellen nachrangiges Kapital im Sinne von § 23 Abs 8 Bankwesengesetz ("**BWG**") und Tier 2 Kapital (wie in § 5 ([3]) definiert) gemäß Artikel 63 der CRR (wie in § 5 ([3]) definiert) dar ("**Nachrangiges Kapital**") und haben eine Mindestlaufzeit von fünf Jahren.

Im Falle von nachrangigen Schuldverschreibungen, die Nachrangiges Kapital begründen, oder in Fällen, in denen der Emittentin oder den Gläubigern der Schuldverschreibungen ein Kündigungsrecht eingeräumt ist, darf eine Rückzahlung erst nach Ablauf einer Kündigungsfrist von fünf Jahren erfolgen, abgesehen von den nachstehend genannten Fällen. Die Emittentin ist ferner berechtigt, nachrangige Schuldverschreibungen, die Nachrangiges Kapital darstellen, nach einer Laufzeit von fünf Jahren ohne Einhaltung einer Kündigungsfrist zurückzuzahlen, sofern die Bedingungen gemäß § 5 erfüllt sind.

Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für nachrangige Schuldverschreibungen, die Nachrangiges Kapital darstellen, dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden. Durch nachträgliche Vereinbarung darf weder die Nachrangigkeit gemäß diesem § 2 eingeschränkt werden, noch darf die Fälligkeit von nachrangigen Schuldverschreibungen, welche Nachrangiges Kapital begründen, geändert werden.]

**[Im Fall von Hypothekendarlehen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekendarlehensgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Hypothekendarlehen.]

**[Im Fall von Öffentlichen Darlehen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang

Subordinated Notes constitute subordinated capital pursuant to sec 23 para 8 of the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz – "BWG"*) and Tier 2 Capital (as defined in § 5 ([3])) pursuant to Art 63 of the CRR (as defined in § 5 ([3])) ("**Subordinated Capital**") and have a minimum maturity of five years.

In case of subordinated notes constituting Subordinated Capital or where the Issuer or the Holders are granted a redemption right, a redemption shall only be permissible after the expiry of a notice period of five years. The Issuer may further redeem subordinated Notes constituting Subordinated Capital after the expiry of five years without notice period pursuant to, and in accordance with, § 5.

Claims of the Issuer are not permitted to be offset against repayment obligations of the Issuer under these Notes and no contractual collateral may be provided by the Issuer or a third person for the liabilities constituted by subordinated Notes constituting Subordinated Capital. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to this § 2 or amend the maturity of subordinated Notes constituting Subordinated Capital.]

**[In case of mortgage *Darlehen* insert:** The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekendarlehensgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under mortgage *Darlehen* (*Hypothekendarlehen*.)]

**[In case of public *Darlehen* (Öffentliche *Darlehen*) insert:** The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered

untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekendarlehenbankgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Öffentlichen Pfandbriefen.]

**[Im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Gesetzes über fundierte Bankschuldverschreibungen gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus fundierten Bankschuldverschreibungen.]

### § 3 ZINSEN

(1) *Keine periodischen Zinszahlungen.* Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

(2) *Verzugszinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>4</sup> verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

(2) *Verzugszinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende

in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekendarlehenbankgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*).]

**[In case of covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*) insert:** The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Law on Covered Bank Bonds (*Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*).]

### § 3 INTEREST

(1) *No Periodic Payments of Interest.* No periodic payments of interest will be made on the Notes.

**[In case of Notes governed by German law insert:**

(2) *Default Interest.* If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>4</sup>. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

(2) *Default Interest.* If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding

<sup>4</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Abs. 1, 247 Abs. 1 BGB.

<sup>4</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) German Civil Code.

Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) weiterhin in Höhe der in § 5 [(7)] vorgesehenen Emissionsrendite verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

(3) *Zinstagequotient*. "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des vorzeitigen Rückzahlungsbetrags für den in § 5 [(7)] bestimmten Berechnungszeitraum:

**[Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist (es sei denn, (1) der letzte Kalendertag des Berechnungszeitraums fällt auf den 31. Kalendertag eines Monats, während der erste Kalendertag des Berechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Kalendertag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Kalendertag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Kalendertage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (2) der letzte Kalendertag des Berechnungszeitraums fällt auf den letzten Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Berechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Kalendertages des Berechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag ist, im Fall des letzten Berechnungszeitraums, der letzte Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

#### § 4 ZAHLUNGEN

(1) *Zahlungen*. Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach

aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the Issue Yield specified in § 5 [(7)]. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

(3) *Day Count Fraction*. "Day Count Fraction" means, in relation to the calculation of the Early Redemption Amount in respect of the Calculation Period as defined in § 5 [(7)]:

**[In case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360, the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months (unless (1) the last calendar day of the Calculation Period is the 31st calendar day of a month but the first calendar day of the Calculation Period is a calendar day other than the 30th or 31st calendar day of a month, in which case the month that includes that last calendar day shall not be considered to be shortened to a 30-calendar day month, or (2) the last calendar day of the Calculation Period is the last calendar day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

**[In case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360 (the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months, without regard to the date of the first calendar day or last calendar day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last calendar day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

#### § 4 PAYMENTS

(1) *Payments*. Payments on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to

Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen in der festgelegten Währung.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Stellt die Emittentin fest, dass es aufgrund von Umständen, die außerhalb der Verantwortung der Emittentin liegen, unmöglich ist, auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen am maßgeblichen Fälligkeitstag in frei handelbaren und konvertierbaren Geldern vorzunehmen, oder dass die festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am maßgeblichen Fälligkeitstag durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, Zinsen oder zusätzliche Beträge in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "**anwendbare Wechselkurs**" ist (i) (falls ein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Kalendertag festgelegt und veröffentlicht wurde, der innerhalb eines angemessenen Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag lag, oder (ii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, den die Emissionsstelle als arithmetisches Mittel aus den ihr von vier führenden, im internationalen Fremdwährungshandel tätigen Banken angebotenen Briefkursen für die festgelegte Währung oder gegebenenfalls die Nachfolge-Währung für einen Kalendertag, der innerhalb eines angemessenen (wie von der Emissionsstelle in ihrem billigen Ermessen bestimmt) Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag liegt, oder (iii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) der von der Emissionsstelle nach billigem

the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

**[In case of Notes whose Specified Currency is not Euro, insert:** If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to interest or any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be (i) (if such exchange rate is available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the European Central Bank for the most recent calendar day falling within a reasonable period of time prior to the relevant due date, or (ii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) which the Fiscal Agent has calculated as the arithmetic mean of offered rates concerning the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) quoted to the Fiscal Agent by four leading banks operating in the international foreign exchange market for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Fiscal Agent in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date, or (iii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) as determined by the Fiscal Agent in its reasonable discretion.]

Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.]

**[4] *Zahltag.*** Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen ansonsten auf einen Kalendertag fielen, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:** auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

"**Zahltag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie in § 1 ([7]) definiert) ist] [an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("**TARGET**") geöffnet ist].

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht

**[In case of Notes governed by German law insert:**

(3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.]

**[4] *Payment Business Day.*** If the due date for any payment in respect of the Notes would otherwise fall on a calendar day which is not a Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be

**[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.]

**[in case Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Payment Business Day.]

**[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** moved forward to the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.]

"**Payment Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1 ([7]))] [on which **insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres] [insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**TARGET**") is open].

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in

berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

**([5]) Bezugnahmen auf Kapital.** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 (1) angegeben); den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben); **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben)] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge.

## § 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([4]) enthaltenen Bestimmungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag einfügen]** (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der "Rückzahlungsbetrag" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Produkt aus dem Rückzahlungskurs und der festgelegten Stückelung. Der "Rückzahlungskurs" entspricht **[Rückzahlungskurs als Prozentsatz einfügen]** %.

**[Falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen:**

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und

respect of such adjustment.

**([5]) References to Principal.** References in these Terms and Conditions to "principal" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5 (1)); the Early Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5); **[in case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for reasons of taxation or regulatory reasons insert:** the Call Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5);] **[in case the Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5)] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes.

## § 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([4]), the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[insert Maturity Date]** (the "Maturity Date"). The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be the product of the Redemption Price and the Specified Denomination. The "Redemption Price" is **[insert redemption price as a percentage]** per cent.

**[In case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert:**

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]**

nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertagen] [Geschäftstagen] gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 11 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zurückgezahlt werden, falls die Emittentin bei Fälligkeit zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 (1) verpflichtet sein wird, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Kalendertag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), und eine solche Änderung oder Ergänzung nachgewiesen wurde durch Einreichung durch die Emittentin bei der Emissionsstelle (die eine solche Bestätigung und ein solches Gutachten als ausreichenden Nachweis hierüber anerkennen wird) von (i) einer von zwei bevollmächtigten Vertretern der Emittentin im Namen der Emittentin unterzeichneten Bestätigung, in der ausgeführt wird, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), in der die Tatsachen, die hierzu geführt haben, beschrieben werden und festgestellt wird, dass diese Verpflichtung von der Emittentin nicht durch das Ergreifen vernünftiger, ihr zur Verfügung stehender Maßnahmen abgewendet werden kann, und (ii) einem Gutachten eines unabhängigen Rechtsberaters von anerkannter Reputation, besagend, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), wobei eine solche Kündigung nicht früher als 90 Kalendertage vor dem frühest möglichen Termin erfolgen darf, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre. Eine Kündigung darf nicht erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam

[calendar days] [Business Days]' prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § 11, to the Holders (which notice shall be irrevocable), if at maturity, the Issuer will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 (1) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic Austria or of any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or as a result of any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes is issued, and such amendment or change has been evidenced by the delivery by the Issuer to the Fiscal Agent (who shall accept such certificate and opinion as sufficient evidence thereof) of (i) a certificate signed by two authorised representatives of the Issuer on behalf of the Issuer stating that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), describing the facts leading thereto and stating that such requirement cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it and (ii) an opinion of independent legal advisers of recognised reputation to the effect that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), provided that no such notice of redemption shall be given earlier than 90 calendar days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due. No such notice of redemption shall be given if at the time such notice is given, the obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.



ist.

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

Soweit dies gemäß den Relevanten Regeln, (wie in § 5 ([3]) definiert), wie zu diesem Zeitpunkt anwendbar, verlangt wird, ist eine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen nur insoweit zulässig, als die Emittentin einen Kapitalbetrag in derselben Höhe beschafft hat, der zumindest die gleiche Qualität wie die vorzeitig zurückzahlenden Schuldverschreibungen aufweist.

Die Bestimmungen dieses § 5 (2) sind nur insoweit anwendbar, als die Aufnahme dieses § 5 (2) als Bestimmung der Schuldverschreibungen nicht im Ausschluss dieser Schuldverschreibungen aus dem Tier 2 Kapital (wie in § 5 ([3]) definiert) für Zwecke der Relevanten Regeln resultieren würde.

Hinweis: Gegenwärtig sehen die Relevanten Regeln vor, dass die Emittentin verpflichtet ist, der Zuständigen Behörde (wie in § 5 ([3]) definiert), zufriedenstellend nachzuweisen, dass (unter anderem) das für die vorzeitige Kündigung maßgebliche Ereignis nicht vorhersehbar war.

Die gemäß diesem § 5 (2) gekündigten Schuldverschreibungen werden zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zurückgezahlt.]]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

([3]) *Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** **[Kalendertagen]** **[Geschäftstagen]** gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 11 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zurückgezahlt werden, falls ein Kapital-Aberkennungs-Ereignis eingetreten ist, vorausgesetzt dass (i) jedoch nur, wenn dies gemäß den Relevanten Regeln, wie zu diesem Zeitpunkt anwendbar, verlangt wird, die Emittentin Kapital in derselben Höhe und von zumindest gleicher Eigenmittelqualität beschafft hat, und (ii) diese Kündigung nicht

**[In case of subordinated Notes insert:**

To the extent required by the Relevant Rules (as defined in § 5 ([3])), as applicable at the time, Early Redemption for Reasons of Taxation is only permissible to the extent that the Issuer has available to it an amount of capital of the same amount and of at least equal quality corresponding to the Notes to be redeemed.

The provisions of this § 5 (2) shall only apply to the extent that the inclusion of this § 5 (2) as a term of the Notes shall not result in the Notes being excluded from Tier 2 Capital (as defined in § 5 ([3])) for the purposes of the Relevant Rules.

Note: Currently the Relevant Rules oblige the Issuer to demonstrate to the satisfaction of the Competent Authority (as defined in § 5 ([3])) that (among other things) the event relevant for the early redemption was not foreseeable.

Notes redeemed pursuant to this § 5 (2) will be redeemed at their Early Redemption Amount (as defined below).]]

**[In case of subordinated Notes insert:**

([3]) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** **[calendar days]** **[Business Days]** prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § 11, to the Holders (which notice shall be irrevocable), if a Capital Disqualification Event has occurred, provided that (i) only to the extent required by the Relevant Rules, as applicable at the time, the Issuer has available to it a corresponding amount of capital of the same amount and of at least equal capital quality as applicable and (ii) that such notice is given no later than 90 calendar days following the occurrence of such Capital Disqualification Event.

später als 90 Kalendertage nach dem Eintritt des Kapital-Aberkennungs-Ereignisses erfolgt.

"**CRD IV**" meint die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen, zur Änderung der Richtlinie 2002/87/EG und zur Aufhebung der Richtlinien 2006/48/EG und 2006/49/EG.

"**CRR**" meint die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 646/2012.

"**Kapital-Aberkennungs-Ereignis**" bezeichnet:

(i) wenn als Folge einer Änderung des österreichischen Bankwesengesetzes, die am Begebungstag der Schuldverschreibungen für die Emittentin vernünftigerweise nicht absehbar war, der ausstehende Nennbetrag der Schuldverschreibungen von der Aufnahme in die Eigenmittel der Emittentin ausgeschlossen wird, vorausgesetzt dass dieser Ausschluss nicht eine Folge einer auf den Betrag solcher Eigenmittel anwendbaren Beschränkung ist, oder

(ii) wenn nach der Umsetzung der CRD IV in Österreich und der Annahme der CRR der ausstehende Nennbetrag der Schuldverschreibungen von der Aufnahme in das Tier 2 Kapital der Emittentin ausgeschlossen wird, vorausgesetzt dass dieser Ausschluss nicht eine Folge einer auf den Betrag des Tier 2 Kapitals anwendbaren Beschränkung ist.

"**Relevante Regeln**" meint die jeweils auf die Emittentin anwendbaren Gesetze, Verordnungen, Regeln und Anforderungen zur Eigenmittelausstattung in ihrer jeweils geltenden Fassung, einschließlich der Vorschriften zur Umsetzung der CRD IV und/oder des Inkrafttretens der CRR.

"**Tier 2 Kapital**" hat jene Bedeutung, die ihm in den Relevanten Regeln, wie auf die Emittentin von Zeit zu Zeit anwendbar, gegeben wird (und meint Ergänzungskapital gemäß der CRR).

Hinweis: Gegenwärtig sehen die Relevanten Regeln vor dass die Emittentin verpflichtet

"**CRD IV**" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms, amending Directive 2002/87/EC and repealing Directives 2006/48/EC and 2006/49/EC.

"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 646/2012.

"**Capital Disqualification Event**" means:

(i) as a result of any amendment to or change in the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) that was not reasonably foreseeable by the Issuer on the issue date, the outstanding principal amount of the Notes is excluded from inclusion in own funds of the Issuer, provided that such exclusion is not a result of any applicable limits on the amount of own funds, or

(ii) following the implementation in Austria of CRD IV or adoption of CRR, the outstanding principal amount of the Notes is excluded from inclusion in the Tier 2 Capital of the Issuer, provided that such exclusion is not the result of any applicable limits on the amount of Tier 2 Capital.

"**Relevant Rules**" mean, at any time, the laws, regulations, rules and requirements relating to capital adequacy then in effect and applicable to the Issuer and as amended from time to time including through the implementation of CRD IV and/or entry into force of CRR.

"**Tier 2 Capital**" has the meaning given to it in the Relevant Rules, as applicable to the Issuer from time to time (and means Tier 2 instruments according to CRR).

Note: Currently the Relevant Rules oblige the Issuer to demonstrate to the satisfaction

wird, der Zuständigen Behörde zufriedenstellend nachzuweisen, dass (unter anderem) das für die vorzeitige Kündigung maßgebliche Ereignis nicht vorhersehbar war. **"Zuständige Behörde"** meint die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde oder eine Nachfolgebehörde oder jede andere Behörde, die für die Bankenaufsicht für Kapitaladäquanzzwecke der Emittentin verantwortlich ist.

of the Competent Authority that (among other things) the event for the early redemption was not foreseeable. **"Competent Authority"** means the Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde*) or any successor entity or such other governmental authority which has responsibility for bank supervision for capital adequacy purposes of the Issuer.

Die gemäß diesem § 5 ([3]) gekündigten Schuldverschreibungen werden zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.]

Notes redeemed pursuant to this § 5 ([3]) will be redeemed at their Early Redemption Amount.]

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:**

**[In case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for reasons of taxation or regulatory reasons insert:**

*[4] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

*[4] Early Redemption at the Option of the Issuer.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt **[falls die Schuldverschreibungen auch teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen: oder teilweise]** an (dem) (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) zurückzahlen. **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Eine solche vorzeitige Rückzahlung ist nicht vor dem Ablauf der Mindestperiode, die für eine solche Schuldverschreibung gemäß den Relevanten Regeln, wie jeweils zum Zeitpunkt der vorzeitigen Rückzahlung anwendbar, vorgesehen ist, möglich.]

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all **[in case the Notes may be redeemed also in part, insert: or some only]** of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the applicable Call Redemption Amount. **[In case of subordinated Notes insert:** No such early redemption shall be possible prior to the expiry of the minimum period that may be required for such Note in accordance with the Relevant Rules, as applicable at the time of early redemption.]

<p><b>Wahl- Rückzahlungstag[ e] (Call):</b></p> <p><b>[Wahl- Rückzahlungs- tag(e) einfügen]</b></p>	<p><b>Wahl- Rückzahlungs[kur s] [kurse] (Call) in %:</b></p> <p><b>[Wahl- Rückzahlungs- kurs/-kurse (Call) einfügen]</b></p>
---	--

<p><b>Call Redemption Date[s]:</b></p> <p><b>[insert Call Redemption Date(s)]</b></p>	<p><b>Call Redemption Price[s] in per cent:</b></p> <p><b>[insert Call Redemption Price(s)]</b></p>
---	---

**"Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)"** entspricht dem Produkt aus der festgelegten Stückelung und dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungskurs (Call).

**"Call Redemption Amount"** equals the product of the Specified Denomination and the relevant Call Redemption Price.

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die**

**[In case the Notes are early redeemable at**

**Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:** Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz ([5]) dieses § 5 verlangt hat.]]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 11 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] nach dem Kalendertag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; [und]

(iii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die betreffenden Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden [;und]

**[falls die Schuldverschreibungen auch teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:**

(iv) eine Erklärung, dass diese Serie teilweise zurückgezahlt wird und den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des maßgeblichen Clearingsystems oder, falls keine solchen Regeln bestehen, in Übereinstimmung mit der herrschenden Marktpraxis ausgewählt. **[Falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern der ICSDs (nach deren Ermessen) entweder als "pool factor" oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]].

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:**

([5]) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des*

**the option of the Holder insert:** The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under paragraph ([5]) of this § 5.]

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 11. Such notice shall be irrevocable and shall specify:

(i) the series of Notes subject to redemption;

(ii) the Call Redemption Date which shall be not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 5 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert:** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; [and]

(iii) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed [; and]

**[in case the Notes may be redeemed also in part, insert:**

(iv) that such series is to be redeemed in part only and the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed.

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System or, if no such rules exist, in accordance with prevailing market practice. **[In case of Global Note(s) to be issued in NGN form insert:** Such partial redemption shall be reflected (at the discretion of the ICSDs) in the records of the ICSDs as either a pool factor or a reduction in the aggregate principal amount.]]].

**[In case the Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:**

([5]) *Early Redemption at the Option of a*

Gläubigers.

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger an (dem) (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) zurückzuzahlen.

**Wahl-Rückzahlungstag[ e] (Put):**                      **Wahl-Rückzahlungs[kurs] s] [kurse] (Put) in %:**

**[Wahl-Rückzahlungstag( e) (Put) einfügen]**                      **[Wahl-Rückzahlungs-kurs/-kurse (Put) einfügen]**

**"Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put)"** entspricht dem Produkt aus der festgelegten Stückelung und dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungskurs (Put).

**[Falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind oder falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:**

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung **[falls der Emittentin nur ein Wahlrecht nach diesem § 5 zusteht, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** ihres Wahlrechts] **[falls der Emittentin mehrere Wahlrechte nach diesem § 5 zustehen, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** eines ihrer Wahlrechte] nach diesem § 5 verlangt hat.]

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 15 Geschäftstage betragen darf]** **[Kalendertage]** **[Geschäftstage]** **[im Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** **[Kalendertage]** **[Geschäftstage]** vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der

Holder.

(a) The Issuer shall, upon the exercise of the relevant option by the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the applicable Put Redemption Amount.

**Put Redemption Date[s]:**                      **Put Redemption Price[s] in per cent.:**

**[insert Put Redemption Date(s)]**                      **[insert Put Redemption Price(s)]**

**"Put Redemption Amount"** equals the product of the Specified Denomination and the relevant Put Redemption Price.

**[In case the Notes are early redeemable for reasons of taxation or regulatory reasons or in case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for reasons of taxation or regulatory reasons insert:**

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of **[in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to one of the options set out in this § 5, insert: its option]** **[in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to several of the options set out in this § 5, insert: one of its options]** to redeem such Note pursuant to this § 5.]

(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 15 Business Days]** **[calendar days]** **[Business Days]** **[in case of a Maximum Notice Period insert:** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** **[calendar days]** **[Business Days]]** prior to the relevant Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the

Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung (die "**Ausübungserklärung**") zu senden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, und (ii) die Wertpapierkennnummern (soweit vergeben) dieser Schuldverschreibungen. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle in der deutschen und der englischen Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wurde, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

**[6] Voraussetzung für eine vorzeitige Rückzahlung.** Eine vorzeitige Rückzahlung ist nur möglich, wenn die Emittentin zuvor die Bewilligung der Zuständigen Behörde erlangt hat, soweit dies gemäß den Relevanten Regeln zum Zeitpunkt der vorzeitigen Rückzahlung erforderlich ist.]

**[7] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.**

(a) Für die Zwecke von **[falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen: diesem § 5] [falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind und falls es sich um nicht nachrangige Schuldverschreibungen handelt, einfügen: und] [im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: § 9]** berechnet sich der vorzeitige Rückzahlungsbetrag nach der folgenden Formel:

$$\text{Emissionkurs} \times \text{Stückelung} \times (1 + \text{Emissionsrendite})^N,$$

wobei

**"Begebungstag"** ist **[Begebungstag einfügen];**

**"Ausgabekurs"** entspricht **[Ausgabekurs einfügen] %;**

specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form (the "**Put Notice**"). No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Put Notice shall specify: (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification numbers (if assigned) of such Notes. The Put Notice may be in the form available from the specified office of the Fiscal Agent, may be in the German or the English language and includes further information. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

**[In case of subordinated Notes insert:**

**[6] Precondition for Early Redemption.** No early redemption shall be possible unless the Issuer has received prior approval from the Competent Authority to the extent required by the Relevant Rules, as applicable at the time of redemption.]

**[7] Early Redemption Amount.**

For purposes of **[in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation or regulatory reasons insert: this § 5] [in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation and in case of Senior Notes insert: and] [in case of Senior Notes insert: § 9]**, the Early Redemption Amount of a Note shall be calculated in accordance with the following formula:

$$\text{Issue Price} \times \text{Specified Denomination} \times (1 + \text{Issue Yield})^N,$$

where

**"Issue Date"** means **[insert Issue Date];**

**"Issue Price"** means **[insert Issue Price]** per cent.;

"Emissionsrendite" entspricht [als Prozent ausgedrückte Emissionsrendite einfügen] % und berechnet sich auf Basis des Ausgabekurses am Begebungstag, und

"N" entspricht der Anzahl der Kalendertage im Zeitraum vom Begebungstag (einschließlich) bis zu dem Kalendertag (ausschließlich), an dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden (der "Berechnungszeitraum") unter Berücksichtigung des anwendbaren Zinstagequotienten.

**§ 6  
DIE EMISSIONSSTELLE  
UND DIE ZAHLSTELLE[N]**

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstellen.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die anfänglich bestellte Hauptzahlstelle [falls (eine) weitere Zahlstelle(n) ernannt werden sollen, einfügen: und die anfänglich bestellte(n) Zahlstelle(n)] und ihre anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle und Hauptzahlstelle:

**[Falls BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, einfügen:**

BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
33, rue de Gasperich  
5826 Hesperange  
Großherzogtum Luxemburg]

**[Falls Erste Group Bank AG als Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, einfügen:**

Erste Group Bank AG  
Graben 21  
1010 Wien  
Österreich]

**[Falls eine andere Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]**

**[Falls eine zusätzliche oder andere Zahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]**

Soweit in diesen Emissionsbedingungen der Begriff "Zahlstelle(n)" erwähnt wird, so

"Issue Yield" means [insert Issue Yield expressed as a percentage] per cent. and is calculated on the basis of the issue price on the Issue Date, and

"N" means the number of calendar days in the period from, and including, the Issue Date to, and excluding, the date on which the Notes shall become due and repayable (the "Calculation Period") calculated on the basis of the applicable Day Count Fraction.

**§ 6  
FISCAL AGENT  
AND PAYING AGENT[S]**

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent and the initial Principal Paying Agent [in case (a) further paying agent(s) shall be appointed, insert: and the initial Paying Agent(s)] and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent and Principal Paying Agent:

**[In case BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch shall be appointed as initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:**

BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
33, rue de Gasperich  
5826 Hesperange  
Grand Duchy of Luxembourg]

**[In case Erste Group Bank AG shall be appointed as initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:**

Erste Group Bank AG  
Graben 21  
1010 Vienna  
Austria]

**[In case another Fiscal and Principal Paying Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]**

**[In case an additional or other paying agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]**

Where these Terms and Conditions refer to the term "Paying Agent(s)", such term shall

schließt dieser Begriff die Hauptzahlstelle mit ein.

Die Emissionsstelle und die Zahlstelle(n) behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten [,] [und] (ii) solange die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Orte unterhalten, den die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde[n] verlangen **[im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen: [,] [und] (iii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten]**. Die Emittentin wird die Gläubiger von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.

Die Emittentin verpflichtet sich, (soweit dies möglich ist) eine Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu unterhalten, in dem sie nicht zur Vornahme von steuerlichen Abzügen nach Maßgabe der Richtlinie 2003/48/EG des Rates oder einer anderen Richtlinie der Europäischen Union oder Rechtsnorm verpflichtet ist, die der Umsetzung der Schlussfolgerungen des Treffens des ECOFIN-Rates vom 26.–27. November 2000 über die Besteuerung von Einkommen aus Geldanlagen dient, einer solchen Richtlinie entspricht oder zu deren Anpassung eingeführt wird.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle und die Zahlstellen handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin

include the Principal Paying Agent.

The Fiscal Agent and the Paying Agent(s) reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent [,] [and] (ii) so long as the Notes are listed on a stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory [authority] [authorities] **[in case of payments in U.S. Dollars insert: [,] [and] (iii) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. Dollars, a Paying Agent with a specified office in New York]**. The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.

The Issuer undertakes, to the extent this is possible, to maintain a Paying Agent in a member state of the European Union in which it shall not be obliged to withhold or deduct tax pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26–27 November 2000 on the taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive.

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent and the Paying Agents act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations



und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emissionsstelle für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Emissionsstelle nicht gegenüber der Emittentin, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden soll, oder im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:**

(5) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

## § 7 STEUERN

(1) *Generelle Besteuerung.* Sämtliche Zahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen durch oder im Namen der Emittentin sind frei von und ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Gebühren, Veranlagungen oder öffentlichen Abgaben welcher Art auch immer, die von oder innerhalb der Republik Österreich durch irgendeine Abgabenbehörde angelastet, auferlegt, eingehoben, vereinnahmt, einbehalten oder veranschlagt werden, zu leisten, sofern ein derartiger Einbehalt oder Abzug nicht gesetzlich vorgesehen ist.

**[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist,**

towards or relationship of agency or trust to any Holder.

(4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by the Fiscal Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Fiscal Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

**[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchanged for a Permanent Global Note, or in case of payments in U.S. Dollars insert:**

(5) *United States.* For purposes of these Terms and Conditions, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

## § 7 TAXATION

(1) *General Taxation.* All payments by or on behalf of the Issuer in respect of the Notes shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within the Republic of Austria or by any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.

**[If the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation**

**einfügen:** In diesem Fall wird die Emittentin jene zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") an den Gläubiger zahlen, die erforderlich sind, um den Gläubiger so zu stellen, als hätte er die Beträge ohne Einbehalt oder Abzug erhalten, ausgenommen dass keine derartigen zusätzlichen Beträge hinsichtlich einer Schuldverschreibung zahlbar sind:

(a) an einen Gläubiger oder an einen Dritten im Namen des Gläubigers, der zur Zahlung solcher Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder öffentlicher Abgaben hinsichtlich einer Schuldverschreibung aufgrund einer anderen Verbindung mit der Republik Österreich als jene der bloßen Inhaberschaft einer Schuldverschreibung verpflichtet ist; oder

(b) die zur Zahlung mehr als 30 Kalendertage nach dem Zeitpunkt vorgelegt wird, an dem eine Zahlung erstmals fällig wird, oder (falls ein fälliger Betrag unrechtmäßig zurückgehalten oder verweigert wird) nach dem Zeitpunkt, an dem eine vollständige Bezahlung des ausstehenden Betrags erfolgt, oder (falls früher) nach dem Zeitpunkt, der sieben Kalendertage nach jenem Kalendertag liegt, an dem eine Mitteilung an die Gläubiger ordnungsgemäß gemäß § 11 erfolgt, wonach bei weiterer Vorlage der Schuldverschreibungen die Zahlung erfolgen wird, vorausgesetzt, dass die Zahlung tatsächlich bei Vorlage durchgeführt wird, außer in dem Ausmaß, in dem der Gläubiger zu zusätzlichen Beträgen bei Vorlage zur Zahlung am 30. Kalendertag berechtigt gewesen wäre; oder

(c) sofern ein solcher Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen an eine natürliche Person auferlegt wird und nach Maßgabe der Richtlinie 2003/48/EG des Rates oder einer anderen Richtlinie der Europäischen Union oder Rechtsnorm, die der Umsetzung der Schlussfolgerungen des Treffens des ECOFIN-Rates vom 26.–27. November 2000 über die Besteuerung von Einkünften aus Geldanlagen dient, einer solchen Richtlinie entspricht oder zu deren Anpassung eingeführt wird, gemacht werden muss; oder

(d) die durch oder im Namen eines Gläubigers zur Zahlung vorgelegt wird, der in der Lage gewesen wäre, einen solchen Einbehalt oder Abzug durch Vorlage der betreffenden Schuldverschreibung bei einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu vermeiden. ]

**insert:** In that event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") to the Holder as shall result in receipt by that Holder of such amounts as would have been received by it had no such withholding or deduction been required, except that no such Additional Amounts shall be payable with respect to any Note:

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

(b) presented for payment more than 30 calendar days after the date on which payment in respect of it first becomes due or (if any amount of the money payable is improperly withheld or refused) the date on which payment in full of the amount outstanding is made or (if earlier) the date seven calendar days after that on which notice is duly given to the Holders in accordance with § 11 that, upon further presentation of the Notes being made, such payment will be made, provided that payment is in fact made upon such presentation, except to the extent that the Holder would have been entitled to such Additional Amounts on presenting the Note for payment on the thirtieth such calendar day; or

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

(d) presented for payment by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Note to another Paying Agent in a Member State of the European Union. ]

(2) *US Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die gemäß dem U.S. Foreign Account Tax Compliance Act ("**FATCA**") (einschließlich aufgrund eines mit einer Steuerbehörde auf freiwilliger Basis abgeschlossenen Vertrags (wie in Artikel 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code beschrieben) (der "**FATCA-Vertrag**")) die Emittentin einzubehalten oder abzuziehen gesetzlich verpflichtet ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge aufgrund einer Quellensteuer, die sie oder ein Intermediär im Zusammenhang mit FATCA einbehält, zu zahlen. Zur Klarstellung wird festgestellt, dass der Einbehalt oder Abzug von Beträgen, die im Zusammenhang mit einem FATCA-Vertrag einbehalten oder abgezogen werden, als aufgrund Gesetzes einbehalten oder abgezogen gelten.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

**§ 8  
VORLEGUNGSFRIST**

Die in § 801 Abs. 1 S. 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

**§ 8  
VERJÄHRUNG**

Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen verjähren und werden unwirksam, wenn diese nicht innerhalb von dreißig Jahren nach dem maßgeblichen Fälligkeitstag geltend gemacht werden.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankschuldverschreibungen) einfügen:**

(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes sufficient funds for the payment of any tax that it is required by law to withhold or deduct pursuant to the U.S. Foreign Account Tax Compliance Act ("**FATCA**") (including under a voluntary agreement entered into with a taxing authority as described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code (the "**FATCA Agreement**")). The Issuer will not be required to make any payment of additional amounts for or on account of any withholding tax deducted by the Issuer or an intermediary in compliance with FATCA. For the avoidance of doubt, the withholding or deduction of any amounts which are withheld or deducted pursuant to a FATCA Agreement shall be treated as being required by law.

**[In case of Notes governed by German law insert:**

**§ 8  
PRESENTATION PERIOD**

The presentation period provided in § 801 (1) sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Notes.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

**§ 8  
PRESCRIPTION**

Claims against the Issuer for payment in respect of the Notes shall be prescribed and become void unless made within thirty years after the relevant due date.]

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen) insert:**

**§ 9  
KÜNDIGUNG**

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen gemäß Absatz (2) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 angegeben) zu verlangen, falls:

(a) Zahlungsverzug von Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von sieben Kalendertagen ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag (einschließlich) vorliegt; oder

(b) die Emittentin es unterlässt, seitens der Emittentin zu erfüllende oder einzuhaltende und in den Emissionsbedingungen enthaltene Zusicherungen, Bedingungen oder Bestimmungen (abgesehen von der Verpflichtung zur Zahlung des Kapitals gemäß den Schuldverschreibungen) zu erfüllen oder einzuhalten, wenn dieser Verzugsfall keiner Heilung zugänglich ist oder innerhalb von 45 Kalendertagen nach Mitteilung über einen solchen Verzugsfall an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle durch einen Gläubiger nicht geheilt wird; oder

(c) über das Vermögen der Emittentin das Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) eröffnet, das Geschäftsaufsichtsverfahren nach österreichischem Bankwesengesetz (oder einer anderen künftig anwendbaren Norm) eingeleitet oder eine aufsichtsbehördliche Maßnahme durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere künftig hierfür zuständige Behörde) mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung ergriffen wird oder wenn die Emittentin abgewickelt oder aufgelöst werden soll, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder des Zusammenschlusses, wenn der Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen übernimmt.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § 11 (3).]

**[Im Fall von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Darlehen einfügen:**

**§ 9  
ACCELERATION**

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due in accordance with paragraph (2) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as specified in § 5) in the event that:

(a) default is made on the payment of principal in respect of the Notes for a period of seven calendar days from (and including) the relevant due date; or

(b) the Issuer fails to perform or observe any covenant, condition or provision contained in the Terms and Conditions (other than any obligation for the payment of principal in respect of the Notes) which it is obliged to perform and observe, which default is incapable of remedy or is not remedied within 45 calendar days after notice of such default shall have been given to the Fiscal Agent at its specified office by any Holder; or

(c) insolvency (bankruptcy) proceedings or special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) (or any other regulation applicable in the future) are commenced against assets of the Issuer, or if the Austrian Financial Markets Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or if the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § 11 (3).]

**[In case of mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte**

**Bankschuldverschreibungen) insert:****§ 9  
KÜNDIGUNG**

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen gemäß Absatz (2) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 angegeben) zu verlangen, falls Zahlungsverzug von Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von sieben Kalendertagen ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag (einschließlich) vorliegt.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § 11 (3).]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

**§ 9  
NICHTZAHLUNG UND INSOLVENZ**

(1) *Nichtzahlung und Insolvenz.* Jeder Gläubiger ist in jedem der in den Unterabsätzen (a) und (b) bezeichneten Fälle (außer wenn über das Vermögen der Emittentin das Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) eröffnet wird) berechtigt, nach schriftlicher Mitteilung an die Emittentin, die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) vom Vorliegen eines solchen Ereignisses zu informieren und anzuregen, dass die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) beim zuständigen Gericht in Wien die Einleitung eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin beantragt:

(a) Zahlungsverzug von Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von sieben Kalendertagen ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag (einschließlich) liegt vor; oder

(b) über die Emittentin wird das Geschäftsaufsichtsverfahren nach österreichischem Bankwesengesetz (oder einer anderen künftig anwendbaren Norm) eingeleitet oder eine aufsichtsbehördliche Maßnahme durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere künftig hierfür zuständige Behörde)

**§ 9  
ACCELERATION**

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due in accordance with paragraph (2) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as specified in § 5) in the event that default is made on the payment of principal in respect of the Notes for a period of seven calendar days from (and including) the relevant due date.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § 11 (3).]

**[In case of subordinated Notes insert:**

**§ 9  
NON-PAYMENT AND INSOLVENCY**

(1) *Non-payment and Insolvency.* Each Holder shall be entitled in any event contemplated in sub-paragraphs (a) and (b) (other than in case of insolvency (bankruptcy) proceedings are commenced against assets of the Issuer), upon sending a written notice to the Issuer, to inform the Austrian Financial Markets Authority (or any other authority competent for such matters in the future) of the occurrence of such event and propose that the Austrian Financial Markets Authority (or any other authority competent for such matters in the future) applies to the competent court in Vienna for the commencement of bankruptcy proceedings against the assets of the Issuer:

(a) default is made on the payment of principal in respect of the Notes for a period of seven calendar days from (and including) the relevant Maturity Date; or

(b) special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) (or any other regulation applicable in the future) are commenced against the Issuer, or the Austrian Financial Markets Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory

mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung ergriffen oder die Emittentin soll abgewickelt oder aufgelöst werden, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder des Zusammenschlusses, wenn der Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen übernimmt.

(2) Jeder Gläubiger ist berechtigt, wenn ein Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin eingeleitet wird, einen Antrag bei diesem Gericht zu stellen, womit die Zahlung aller gemäß den Schuldverschreibungen fälligen Kapitalbeträge und allen zusätzlichen Beträgen begehrt wird.]

### § 10 BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Kalendertags der Begebung und/oder des Ausgabekurses) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf.* Die Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften sind berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin oder ihrer Tochtergesellschaft erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin bzw. dieser Tochtergesellschaft von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Ein solcher Ankauf ist nur unter Beachtung aller aufsichtsrechtlichen Beschränkungen möglich, wie insbesondere der Bewilligung der Zuständigen Behörde, soweit dies gemäß den Relevanten Regeln zum Zeitpunkt des Ankaufs erforderlich ist und, soweit zwingend anwendbar, des § 23 Abs. 16 österreichisches Bankwesengesetz.]

"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet entweder:

(i) jede Gesellschaft, die, direkt oder indirekt, kontrolliert wird oder deren ausgegebenes

measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

(2) Each Holder shall be entitled, if bankruptcy proceedings are commenced against assets of the Issuer, to file an application in such court demanding payment of all principal amounts due under the Notes together with any Additional Amount.]

### § 10 FURTHER ISSUES OF NOTES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues of Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date and/or issue price) so as to form a single series with the Notes.

(2) *Purchases.* The Issuer and any of its Subsidiaries may at any time purchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes purchased by the Issuer or the Subsidiary may, at the option of the Issuer or such Subsidiary, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. **[In case of subordinated Notes insert:** No purchase shall be possible unless all applicable regulatory restrictions are observed, particularly the prior receipt by the Issuer of the approval from the Competent Authority to the extent required by the Relevant Rules, as applicable at the time of purchase and § 23 (16) of the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*), to the extent mandatorily applicable.]

"**Subsidiary**" means either:

(i) any company which is then, directly or indirectly, controlled, or at least 50 per cent.

Grundkapital (oder dessen Äquivalent) wirtschaftlich von der Emittentin und/oder einer oder mehrerer ihrer Tochtergesellschaften zu mindestens 50 % gehalten wird. Dass eine Gesellschaft durch einen anderen kontrolliert wird, bedeutet, dass der andere (entweder direkt oder indirekt und durch Eigentum von Grundkapital, den Besitz von Stimmrechten, Vertrag oder auf andere Weise) das Recht hat, alle Mitglieder oder die Mehrheit der Mitglieder des Vorstands oder des Geschäftsführungsorgans dieser Gesellschaft zu besetzen und/oder zu entfernen oder die Gesellschaft auf andere Weise kontrolliert oder die Befugnis hat, die Geschäfte und die Politik dieser Gesellschaft zu kontrollieren; oder

(ii) jede Gesellschaft, die in Übereinstimmung mit International Financial Reporting Standards als Tochtergesellschaft der Emittentin betrachtet wird.

(3) *Entwertung*. Sämtliche vollständig getilgten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

#### § 11 MITTEILUNGEN

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

(1) *Mitteilungen der Emittentin*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Emittentin sind in den gesetzlich bestimmten Medien und in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) zu veröffentlichen. Jede derartig erfolgte Mitteilung gilt am fünften Kalendertag nach der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am fünften Kalendertag nach der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(2) *Veröffentlichung von Mitteilungen der Emittentin über das Clearingsystem*. Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern

of whose issued equity share capital (or equivalent) is then beneficially owned, by the Issuer and/or one or more of its Subsidiaries. For a company to be controlled by another means that the other (whether directly or indirectly and whether by the ownership of share capital, the possession of voting power, contract or otherwise) has the power to appoint and/or remove all or the majority of the members of the management board or other governing body of that company or otherwise controls or has the power to control the affairs and policies of that company; or

(ii) any company regarded as a subsidiary of the Issuer in accordance with International Financial Reporting Standards.

(3) *Cancellation*. All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

#### § 11 NOTICES

**[In case of Notes governed by German law insert:**

(1) *Notices of the Issuer*. All notices of the Issuer concerning the Notes shall be published in such media as determined by law and in electronic form on the website of the Issuer ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication).

(2) *Publication of Notices of the Issuer via the Clearing System*. If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was given to the Clearing System.]

mitgeteilt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Tatsachenmitteilungen sind im Internet auf der Internetseite der Emittentin ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) zu veröffentlichen. Jede derartige Tatsachenmitteilung gilt mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der ersten solchen Veröffentlichung) als übermittelt. Allfällige börsenrechtliche Veröffentlichungsvorschriften bleiben hiervon unberührt. Rechtlich bedeutsame Mitteilungen werden an die Gläubiger im Wege der depotführenden Stelle übermittelt.

(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

(3) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen.* Die Schuldverschreibungen betreffende Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin gelten als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin oder der Emissionsstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin) in schriftlicher Form in der deutschen oder englischen Sprache persönlich übergeben oder per Brief übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen erbringen. Dieser Nachweis kann (i) in Form einer Bestätigung durch das Clearingsystem oder die Depotbank, bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist, oder (ii) auf jede andere geeignete Weise erfolgen. **"Depotbank"** bezeichnet jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

(1) *Publication.* All notices of facts concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication). This does not affect any applicable stock exchange law publication requirements. Legally material notices shall be given to the Holders via the respective institutions which maintain the Holders' security accounts.

(2) *Notification to Clearing System.* If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was given to the Clearing System.]

(3) *Form of Notice to Be Given by any Holder.* Notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in writing in the German or English language to the Issuer or the Fiscal Agent (for onward delivery to the Issuer) and by hand or mail. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes, or (ii) in any other appropriate manner. **"Custodian"** means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.



berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, und falls die Bestimmungen des Schuldverschreibungsgesetzes in Bezug auf die Änderung der Emissionsbedingungen und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters Anwendung finden sollen, einfügen:**

**§ 12  
ÄNDERUNG DER  
EMISSIONSBEDINGUNGEN,  
GEMEINSAMER VERTRETER**

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (das "**Schuldverschreibungsgesetz**") durch einen Beschluss mit der im nachstehenden Absatz (2) bestimmten Mehrheit über einen im Schuldverschreibungsgesetz zugelassenen Gegenstand eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die in § 5 Abs. 3 des Schuldverschreibungsgesetzes aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine

**[In case of Notes governed by German law and in case the provisions of the German Act on Debt Securities regarding the amendment of terms and conditions and the appointment of a joint representative shall apply, insert:**

**§ 12  
AMENDMENT OF THE TERMS AND  
CONDITIONS, JOINT REPRESENTATIVE**

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with the German Act on Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*; the "**Act on Debt Securities**") the Holders may agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions with regard to matters permitted by the Act on Debt Securities by resolution with the majority specified in paragraph (2) below. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 5 (3) of the Act on Debt Securities shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(3) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the

solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Abs. 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz statt.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* Jeder Gläubiger nimmt an Abstimmungen nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.]

**[Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, die ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen und falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine Gläubigerversammlung und die**

circumstances set out in § 18 (4) sentence 2 of the Act on Debt Securities.

(4) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative (as defined below) has convened the vote, by the Joint Representative.

(5) *Voting Right.* Each Holder participating in any vote shall cast its vote in accordance with the nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) *Joint Representative.*

**[In case no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

**[In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert:** The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[insert name and address of the Joint Representative]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted willfully or with gross negligence.]

The Joint Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the Act on Debt Securities apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Joint Representative.]

**[In case of Notes governed by Austrian law and in case modifications of the Terms and Conditions by a meeting of Holders and appointment of a Joint**

**Bestellung eines gemeinsamen Vertreters  
möglich sein sollen, einfügen:**

**§ 12  
GLÄUBIGERVERSAMMLUNG,  
ÄNDERUNG UND VERZICHT**

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den nachstehenden Bestimmungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit über bestimmte Gegenstände eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:

(a) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung;

(b) der Verringerung der Hauptforderung;

(c) dem Nachrang der Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren der Emittentin;

(d) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;

(e) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen;

(f) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Gläubiger oder dessen Beschränkung;

(g) der Schuldnerersetzung; und

(h) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen.

(3) *Einberufung der Gläubigerversammlung.* Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger einberufen. Sie ist einzuberufen, wenn Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, dies schriftlich mit der Begründung verlangen, sie wollten einen gemeinsamen Vertreter bestellen oder abberufen, sie wollten über das Entfallen der Wirkung der Kündigung

**Representative shall be possible, insert:**

**§ 12  
MEETING OF HOLDERS,  
MODIFICATIONS AND WAIVER**

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with subsequent provisions the Holders may agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions with regard to certain matters by resolution with the majority specified below. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) The Holders may consent, by majority resolution, to the following measures, among others:

(a) changes in the due date of the principal amount;

(b) reduction of the principal amount;

(c) subordination of the claims under the Notes during insolvency proceedings of the Issuer;

(d) conversion or exchange of the Notes into shares, other securities or other promises of performance;

(e) changes in the currency of the Notes;

(f) waiver or limitation of the Holders' right of termination;

(g) substitution of the Issuer; and

(h) amendments to or cancellation of ancillary conditions of the Notes.

(3) *Convening a Meeting of Holders.* The Holders' meeting shall be convened by the Issuer or by the Joint Representative of the Holders. It shall be convened if Holders who together hold 5 per cent of the outstanding Notes request such convocation in writing for the purpose of appointing or removing a Joint Representative, passing a resolution in order to render a termination invalid or for any other particular interest in such convocation.

beschließen oder sie hätten ein sonstiges besonderes Interesse an der Einberufung.

(4) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung.* In der Einberufung müssen die Firma, der Sitz der Emittentin und die Zeit der Gläubigerversammlung, die Tagesordnung sowie die Bedingungen angegeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen. Die Einberufung ist gemäß § 11 bekanntzumachen.

(5) *Frist, Nachweis.* Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Kalendertage vor dem Kalendertag der Versammlung einzuberufen. Als Nachweis für die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung ist ein in Textform erstellter besonderer Nachweis des Clearingsystems oder der Depotbank des Gläubigers beizubringen.

(6) *Tagesordnung.* Zu jedem Gegenstand, über den die Gläubigerversammlung beschließen soll, hat der Einberufende in der Tagesordnung einen Vorschlag zur Beschlussfassung zu machen. Die Tagesordnung der Gläubigerversammlung ist mit der Einberufung bekannt zu machen. Über Gegenstände der Tagesordnung, die nicht in der vorgeschriebenen Weise bekannt gemacht sind, dürfen Beschlüsse nicht gefasst werden. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, können verlangen, dass neue Gegenstände zur Beschlussfassung bekannt gemacht werden. Diese neuen Gegenstände müssen spätestens am dritten Kalendertag vor der Gläubigerversammlung bekannt gemacht sein. Gegenanträge, die ein Gläubiger vor der Versammlung angekündigt hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Kalendertag der Gläubigerversammlung im Internet auf ihrer Internetseite ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) den Gläubigern zugänglich machen.

(7) *Beschlussfähigkeit.* Durch den Vorsitzenden ist ein Verzeichnis der an der Abstimmung teilnehmenden Gläubiger aufzustellen. Im Verzeichnis sind die Gläubiger unter Angabe ihres Namens, Sitzes oder Wohnorts sowie der Zahl der von jedem vertretenen Stimmrechte aufzuführen. Das Verzeichnis ist vom Vorsitzenden der Versammlung zu unterschreiben und allen Gläubigern unverzüglich zugänglich zu machen. Die Gläubigerversammlung ist beschlussfähig, wenn die Anwesenden

(4) *Contents of the Convening Notice, Publication.* The convening notice shall state the name and the registered office of the Issuer and the time of the Holders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Holders' meeting and the exercise of voting rights shall depend. The convening notice shall be published pursuant to § 11.

(5) *Convening Period, Evidence.* The Holders' meeting shall be called at least 14 calendar days before the date of the meeting. As evidence for the entitlement to participate in the Holders' meeting a special confirmation issued by the Clearing System or the Custodian in text form shall be presented.

(6) *Agenda.* The convening party shall include in the agenda a proposed resolution for each subject on which the Holders' meeting is to pass a resolution. The agenda of the Holders' meeting shall be published together with the convening notice. No resolutions may be passed on agenda items that have not been published in the required manner. Holders who together hold 5 per cent of the outstanding Notes may request that new items be published for resolution. Such new items must be published no later than the third calendar day preceding the Holders' meeting. Without undue delay and until the date of the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the Holders on its website ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)), any counter-motions announced by a Holder before the meeting.

(7) *Quorum.* The Chairperson shall prepare a register of Holders participating in the vote. Such register shall include the Holders' names, their registered offices or places of residence and the number of voting rights represented by each Holder. Such register shall be signed by the Chairperson of the meeting and be made available without undue delay to all Holders. The Holders' meeting shall have a quorum if the persons present represent at least fifty per cent of the outstanding Notes by value. If the Holders'

wertmäßig mindestens die Hälfte der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Wird in der Gläubigerversammlung die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann der Vorsitzende eine zweite Versammlung zum Zweck der erneuten Beschlussfassung einberufen. Die zweite Versammlung ist beschlussfähig; für Beschlüsse, zu deren Wirksamkeit eine qualifizierte Mehrheit erforderlich ist, müssen die Anwesenden mindestens 25 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, zählen nicht zu den ausstehenden Schuldverschreibungen.

(8) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die oben in § 12 (2) lit (a) bis (i) aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(9) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Die Abstimmung wird vom Abstimmungsleiter geleitet. Abstimmungsleiter ist ein von der Emittentin beauftragter Notar oder der gemeinsame Vertreter der Gläubiger, wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat. In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden. Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Gläubiger. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen; die Versammlung gilt als zweite Versammlung im Sinne des § 12 (7). Über jeden in der Abstimmung gefassten Beschluss ist durch

meeting does not have a quorum, the Chairperson may convene a second meeting for the purposes of passing the resolution(s) anew. Such second meeting requires no quorum. For resolutions which require a qualified majority the persons present must represent at least 25 per cent of the outstanding Notes. Notes for which voting rights have been suspended shall not be included in the outstanding Notes.

(8) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 12 (2) lit (a) to (i) above shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(9) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. The vote shall be conducted by the scrutineer. The scrutineer shall be a notary appointed by the Issuer, or the Joint Representative of the Holders if it has requested such vote. The request for voting shall set out the period within which votes may be cast. Such period shall be at least 72 hours. During the voting period, the Holders may cast their votes to the scrutineer in text form. The request shall set out in detail the conditions to be met in order for the votes to be valid. The scrutineer shall ascertain the entitlement to cast a vote by means of the evidence provided and shall prepare a list of Holders entitled to vote. If it is ascertained that no quorum exists, the scrutineer may convene a Holders' meeting, which shall be deemed to be a second Holders' meeting within the meaning of §12 (7). Any resolution passed by the vote shall be recorded in the minutes by a notary. Each Holder participating in the vote may request within one year of the end of the voting period a copy of the minutes and its annexes from the Issuer. Each Holder participating in the vote may object to the result in writing within two weeks of publication of the resolutions. The scrutineer shall decide on any such

einen Notar eine Niederschrift aufzunehmen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann binnen eines Jahres nach Ablauf des Abstimmungszeitraums von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift nebst Anlagen verlangen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann gegen das Ergebnis schriftlich Widerspruch erheben binnen zwei Wochen nach Bekanntmachung der Beschlüsse. Über den Widerspruch entscheidet der Abstimmungsleiter. Gibt er dem Widerspruch statt, hat er das Ergebnis unverzüglich bekannt zu machen; § 12 (13) gilt entsprechend. Gibt der Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht statt, hat er dies dem widersprechenden Gläubiger unverzüglich schriftlich mitzuteilen.

(10) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder solche Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für Tochtergesellschaften und niemand darf das Stimmrecht zu diesem Zweck ausüben. Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren. Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen

(11) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet (der "**Vorsitzende**").

(12) *Abstimmung, Niederschrift.* Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften des österreichischen Aktiengesetzes über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung

objection. If it takes remedial action as a result of the objection, it shall publish the result without undue delay. § 12 (13) shall apply *mutatis mutandis*. If the scrutineer does not take remedial action as a result of the objection, it shall notify the objecting Holder without undue delay in writing.

(10) *Voting Right.* Each Holder shall participate in votes in accordance with the principal amount of the outstanding Notes held by such Holder. Voting rights are suspended with respect to the shares attributable to the Issuer or any of its Subsidiaries or held for the account of the Issuer or any of its Subsidiaries. The Issuer may not make available Notes for which the voting rights have been suspended to any third party for the purposes of exercising the voting rights in lieu of the Issuer. This shall also apply to any Subsidiaries of the Issuer. Exercise of voting rights for the purposes specified above are prohibited. It is prohibited to offer, promise or grant any advantage as consideration to any person entitled to vote not to vote, or to vote in a particular way, in a Holders' meeting or a vote. No person entitled to vote may require, accept any promise of or accept any advantage or consideration for not voting, or voting in a particular way, in a Holders' meeting or a vote.

(11) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative has convened the vote, by the Joint Representative (the "**Chairperson**").

(12) *Voting, Minutes.* The provisions of the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders in the general meeting shall apply *mutatis mutandis* to the casting and

entsprechend anzuwenden. Jeder Beschluss der Gläubigerversammlung bedarf zu seiner Gültigkeit der Beurkundung durch eine über die Verhandlung aufgenommene Niederschrift. Die Niederschrift ist durch einen Notar aufzunehmen.

(13) *Bekanntmachung von Beschlüssen.* Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Die Beschlüsse sind unverzüglich gemäß § 11 zu veröffentlichen. Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss diese Emissionsbedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Emissionsbedingungen vom Kalendertag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat auf ihrer Internetseite ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) zugänglich zu machen.

(14) *Vollziehung von Beschlüssen.* Beschlüsse der Gläubigerversammlung, durch welche der Inhalt dieser Emissionsbedingungen abgeändert oder ergänzt wird, sind in der Weise zu vollziehen, dass die maßgebliche Globalurkunde ergänzt oder geändert wird. Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch eine Wertpapiersammelbank hat der Vorsitzende oder Abstimmungsleiter dazu den in der Niederschrift dokumentierten Beschlussinhalt an die Wertpapiersammelbank zu übermitteln mit dem Ersuchen, die eingereichten Dokumente den vorhandenen Dokumenten in geeigneter Form beizufügen. Er hat gegenüber der Wertpapiersammelbank zu versichern, dass der Beschluss vollzogen werden darf.

(15) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "gemeinsame Vertreter") für alle Gläubiger bestellen.]

**[Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Gemeinsamer Vertreter (der "gemeinsame Vertreter") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei

counting of votes. In order to be valid, any resolution passed by the Holders' meeting shall be recorded in minutes of the meeting. The minutes shall be recorded by a notary.

(13) *Publication of Resolutions.* The Issuer shall publish the resolutions passed by the Holders in appropriate form and at its own expense. The resolutions shall be published without undue delay pursuant § 11. In addition, for a period of at least one month commencing on the calendar day following the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the public on its website ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) the resolutions passed by the Holders and, if these Terms and Conditions are amended by a Holders' resolution, the wording of the original Terms and Conditions.

(14) *Implementation of Resolutions.* Resolutions passed by the Holders' meeting which amend or supplement the contents of these Terms and Conditions shall be implemented in such a way that the relevant Global Note is supplemented or amended. If the Global Note has been deposited with a central securities depository, the Chairperson of the meeting or the scrutineer shall forward for this purpose the contents of the resolution recorded in the minutes to the central securities depository, requesting it to add the documents submitted to the existing documents in appropriate form. It shall affirm to the central securities depository that the resolution may be implemented.

(15) *Joint Representative.*

**[In case no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

**[In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert:** The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[insert name and address of the Joint Representative]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration,

denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, die ihm von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubigern für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Vertreters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger. Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

**§ [13]  
ANWENDBARES RECHT,  
GERICHTSSTAND UND  
GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen oder fundierten Bankdarlehen), einfügen:**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen, Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten**

unless the Joint Representative has acted wilfully or with gross negligence.]

The Joint Representative shall have the duties and powers granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The Joint Representative shall be liable to the Holders as joint and several creditors for the due performance of its duties. In the performance of its duties, it shall act with the care of a prudent representative. The Joint Representative's liability may be limited by resolution of the Holders. An assertion of compensation claims against the Joint Representative shall be decided by the Holders. The Joint Representative may be removed by the Holders at any time without reason. The Joint Representative may require the Issuer to provide any information that is necessary for the performance of its duties.]

**[In case of Notes governed by German law insert:**

**§ [13]  
APPLICABLE LAW,  
PLACE OF JURISDICTION  
AND ENFORCEMENT**

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) or covered bonds (fundierte Bankdarlehen)), insert:**

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law.]

**[In case of subordinated Notes, mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds**



**Bankschuldverschreibungen, einfügen:**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich, mit Ausnahme der Regelungen in § 2, in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden. Die Regelungen des Status in § 2 bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht und sollen ausschließlich nach österreichischem Recht ausgelegt werden.]

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. Die Emittentin bestellt Erste Group Bank AG, Friedrichstraße 10, 70174 Stuttgart, Bundesrepublik Deutschland, zu ihrer Zustellungsbevollmächtigten im Zusammenhang mit etwaigen Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass

**(fundierte Bankschuldverschreibungen) insert:**

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall, save for the provisions of § 2, be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law. The status provisions in § 2 shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, Austrian law.]

(2) *Place of Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes. The Issuer appoints Erste Group Bank AG, Friedrichstraße 10, 70174 Stuttgart, Federal Republic of Germany, as its authorised agent for accepting service of process in connection with any Proceedings before German courts.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.]

eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

**§ [13]**

**ANWENDBARES RECHT,  
GERICHTSSTAND UND  
GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

(1) *Anwendbares Recht.* Die Schuldverschreibungen und alle außervertraglichen Schuldverhältnisse, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben, unterliegen österreichischem Recht und werden in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt.

(2) *Gerichtsstand.* Die zuständigen österreichischen Gerichte sind ausschließlich zuständig für Streitigkeiten, die aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (einschließlich allfälliger Streitigkeiten im Zusammenhang mit außervertraglichen Schuldverhältnissen, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben) entstehen, soweit dies nach den anwendbaren zwingenden Konsumentenschutzgesetzen zulässig ist.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

**§ [13]**

**APPLICABLE LAW,  
PLACE OF JURISDICTION  
AND ENFORCEMENT**

(1) *Applicable Law.* The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law.

(2) *Place of Jurisdiction.* The competent Austrian courts shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Notes (including any legal action or proceedings relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with Notes), to the extent permissible according to applicable mandatory consumer protection legislation.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in

Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.]

**§ [14]  
SPRACHE**

**[Falls der deutschsprachige Text bindend sein soll, einfügen:** Diese Emissionsbedingungen sind in der deutschen Sprache abgefasst. **[falls eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache beigefügt ist, einfügen:** Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich].]

**[Falls der englischsprachige Text bindend sein soll, einfügen:** Diese Emissionsbedingungen sind in der englischen Sprache abgefasst. **[falls eine unverbindliche Übersetzung in die deutsche Sprache beigefügt ist, einfügen:** Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich].]

such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.]

**§ [14]  
LANGUAGE**

**[In case the German language text shall be binding, insert:** These Terms and Conditions are written in the German language **[in case a non-binding English translation is provided, insert:** and provided with an English language translation. The German text shall be prevailing and binding. The English language translation shall be non-binding].]

**[In case the English language text shall be binding insert:** These Terms and Conditions are written in the English language **[in case a non-binding English translation is provided, insert:** and provided with a German language translation. The English text shall be prevailing and binding. The German language translation shall be non-binding].]

## 6. FORM OF FINAL TERMS

### FORM OF THE FINAL TERMS MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

[Set out below is the form of Final Terms which will be completed for each Tranche of Notes to be issued under the Debt Issuance Programme]

[Datum einfügen]  
[insert date]

#### Endgültige Bedingungen<sup>5</sup> Final Terms<sup>5</sup>

[Bezeichnung der relevanten Tranche der Schuldverschreibungen einfügen] (die  
Schuldverschreibungen)  
[insert title of relevant Tranche of Notes] (the Notes)

begeben aufgrund des  
issued pursuant to the

€ 30,000,000,000 Debt Issuance Programme

der  
of

Erste Group Bank AG

[Erstausgabekurs] [Ausgabekurs]: [ ] % [zuzüglich des in Teil B. genannten Ausgabeaufschlags]  
[Initial] Issue Price: [ ] per cent. [plus the issue charge mentioned in Part B.]

Begebungstag: [ ]<sup>6</sup>  
Issue Date: [ ]<sup>6</sup>

Serien-Nr.: [ ]  
Series No.: [ ]

Tranchen-Nr.: [ ]  
Tranche No.: [ ]

<sup>5</sup> Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens Euro 100.000 (bzw. dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung) werden im Folgenden als "**Wholesale-Schuldverschreibungen**" bezeichnet. Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als Euro 100.000 (bzw. dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung) werden im Folgenden als "**Retail-Schuldverschreibungen**" bezeichnet. Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz und Schuldverschreibungen, die zunächst einen festen Zinssatz haben, der von einem variablen Zinssatz oder einen anderen festen Zinssatz abgelöst wird, werden in Folgenden zusammen als "**Schuldverschreibungen mit periodischen Zinszahlungen**" bezeichnet.

*In the following, Notes with a Specified Denomination of at least Euro 100,000 (or its foreign currency equivalent) will be referred to as "Wholesale Notes". In the following, Notes with a Specified Denomination of less than Euro 100,000 (or its foreign currency equivalent) will be referred to as "Retail Notes". In the following, Notes with a fixed interest rate, Notes with a floating interest rate and Notes which commence with a fixed interest rate which is superseded by either a floating interest rate or another fixed interest rate will together be referred to as "Notes with periodic interest payments".*

<sup>6</sup> Der Tag der Begebung ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Tag der Begebung der Tag der Lieferung.  
*The Issue Date is the date of issue and payment of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.*

## WICHTIGER HINWEIS

Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 (4) der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003, in der durch die Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010 geänderten Fassung, abgefasst und müssen in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt (der "**Prospekt**") über das € 30.000.000.000 Debt Issuance Programme (das "**Programm**") der Erste Group Bank AG (die "**Emittentin**") vom [●] 2013 [(einschließlich [des Nachtrags] [der Nachträge] zum Prospekt vom [relevantes Datum/relevante Daten einfügen])] gelesen werden. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge zum Prospekt können in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) eingesehen werden, und Kopien des Prospekts sowie etwaiger Nachträge zum Prospekt sind kostenlos während der üblichen Geschäftszeiten am Sitz der Emittentin (Erste Group Bank AG, Graben 21, A 1010, Wien, Österreich) erhältlich. Vollständige Informationen über die Emittentin und die Schuldverschreibungen sind nur in der Zusammenschau des Prospekts, etwaiger Nachträge zum Prospekt sowie dieser Endgültigen Bedingungen erhältlich. [Eine Zusammenfassung für diese Emission ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.]<sup>7</sup>

## IMPORTANT NOTICE

*These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010 and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the € 30,000,000,000 Debt Issuance Programme (the "**Programme**") of Erste Group Bank AG (the "**Issuer**"), dated [●] 2013 (the "**Prospectus**") [and the supplement[s] to the Prospectus dated [insert relevant date(s)]]. The Prospectus and any supplements thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Issuer ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) and copies of the Prospectus and any supplement thereto may be obtained free of charge during normal business hours at the registered office of the Issuer (Erste Group Bank AG, Graben 21, A 1010, Vienna, Austria). Full information on the Issuer and the Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplements thereto and these Final Terms. [A summary of this issue is annexed to these Final Terms.]<sup>7</sup>*

---

<sup>7</sup> Nur im Fall von Retail-Schuldverschreibungen einfügen.  
*Insert only in case of Retail-Notes.*

**TEIL A. – EMISSIONSBEDINGUNGEN**  
**PART A. – TERMS AND CONDITIONS**

[A. Falls die für die maßgebliche Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der maßgeblichen im Prospekt als Option I, Option II, Option III oder Option IV aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils in diesen Optionen enthaltenen weiteren Optionen) und Vervollständigung der maßgeblichen Platzhalter bestimmt werden, einfügen:

**A. In case the options applicable to the relevant Tranche of Notes shall be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I, Option II, Option III or Option IV (including any further options contained in such Options), and completing the relevant placeholders, insert:**

Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen (die "**Bedingungen**") [sowie eine [deutschsprachige] [englischsprachige] Übersetzung] sind nachfolgend aufgeführt.

*The Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**") [and a [German] [English] language translation thereof] are set out below.*

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem festem Zinssatz sind die maßgeblichen Angaben der Option I (einschließlich der darin enthaltenen maßgeblichen weiteren Optionen) zu wiederholen und maßgebliche Leerstellen zu vervollständigen.

***In the case of Notes with a fixed interest rate the relevant provisions of Option I (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.]***

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz sind die maßgeblichen Angaben der Option II (einschließlich der darin enthaltenen maßgeblichen weiteren Optionen) zu wiederholen und maßgebliche Leerstellen zu vervollständigen.

***In the case of Notes with a floating interest rate the relevant provisions of Option II (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.]***

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die zunächst einen festen Zinssatz haben, der von einem variablen Zinssatz oder einem anderen festen Zinssatz abgelöst wird, sind die maßgeblichen Angaben der Option III (einschließlich der darin enthaltenen maßgeblichen weiteren Optionen) zu wiederholen und maßgebliche Leerstellen zu vervollständigen.

***In the case of Notes which commence with a fixed interest rate which is superseded by either a floating interest rate or another fixed interest rate the relevant provisions of Option III (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.]***

[Im Fall von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung sind die maßgeblichen Angaben der Option IV (einschließlich der darin enthaltenen maßgeblichen weiteren Optionen) zu wiederholen und maßgebliche Leerstellen zu vervollständigen.

***In the case of Notes without periodic interest payments the relevant provisions of Option IV (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.]]***

[B. Falls die für die maßgebliche Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Bezugnahme auf die maßgeblichen im Prospekt als Option I, Option II, Option III oder Option IV aufgeführten Bestimmungen (einschließlich der jeweils in diesen Optionen enthaltenen weiteren Optionen) bestimmt werden sollen, einfügen:

**B. In case the options applicable to the relevant Tranche of Notes shall be determined by making reference to the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I, Option II, Option III or Option IV (including any further options contained in such Options), insert:**

Dieser Teil A. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz an Emissionsbedingungen zu lesen, der auf Schuldverschreibungen [mit einem festen Zinssatz] [mit einem variablen Zinssatz] [, die zunächst einen festen Zinssatz haben, der von einem variablen Zinssatz oder einem anderen festen Zinssatz abgelöst wird,] [ohne periodische Verzinsung] Anwendung findet (die "**Emissionsbedingungen**") und der als [Option I] [Option II] [Option III] [Option IV] im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls diese Endgültigen Bedingungen nicht etwas Anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.

*This Part A. of the Final Terms shall be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that applies to Notes [with a fixed interest rate] [with a floating interest rate] [which commence with a fixed interest rate which is superseded by either a floating interest rate or another fixed interest rate] [without periodic interest payments] (the "**Terms and Conditions**") and that is set forth in the Prospectus as [Option I] [Option II] [Option III] [Option IV]. Capitalised terms not otherwise defined in these Final Terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions when used in these Final Terms.*

Bezugnahmen in diesem Teil A. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.

*All references in this Part A. of the Final Terms to sections and paragraphs are to sections and paragraphs of the Terms and Conditions.*

Sämtliche Bestimmungen der Emissionsbedingungen, auf die sich Angaben in diesen Endgültigen Bedingungen beziehen, die weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder die gestrichen werden, gelten in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Emissionsbedingungen (die "**Bedingungen**") als gestrichen.

*All provisions in the Terms and Conditions to which items in these Final Terms correspond, which are either not selected or completed or which are deleted, shall be deemed to have been deleted from the terms and conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**").]*

**WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)**  
**CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)**

**Schuldverschreibungen / Hypothekendarlehen / Öffentliche Darlehen /  
Fundierte Bankdarlehen**  
**Notes / mortgage Darlehen / public Darlehen / covered bonds**

- Schuldverschreibungen  
*Notes*
- Hypothekendarlehen  
*mortgage Darlehen*
- Öffentliche Darlehen  
*public Darlehen*
- Fundierte Bankdarlehen  
*covered bonds*

**Währung und Stückelung**  
**Currency and Denomination**

Festgelegte Währung [ ]  
*Specified Currency*

Gesamtnennbetrag [bis zu] [ ]  
*Aggregate Principal Amount [up to] [ ]*

- Schuldverschreibungen, die dauernd angeboten und begeben werden  
*Notes offered and issued as tap issues*

Gesamtnennbetrag in Worten [ ]  
*Aggregate Principal Amount in words*

Festgelegte Stückelung [ ]  
*Specified Denomination*

**Globalurkunde[n]**  
**Global Note[s]**

- Dauerglobalurkunde  
*Permanent Global Note*
- Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde  
*Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note*

**Format der Globalurkunde[n]**  
**Form of the Global Note[s]**

- Domestic Note in classical global note-Format (CGN)  
*Domestic Note in form of a classical global note (CGN)*
- International Note
  - Classical Global Note (CGN)
  - New Global Note (NGN)

**Clearingsystem**  
**Clearing System**

- Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft
- Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg and Euroclear Bank SA/NV



- Sonstige  
*Other*

[angeben]  
[specify]

**Verwahrung der Globalurkunde[n]<sup>8</sup>**  
***Custody of the Global Note[s]<sup>8</sup>***

- Verwahrung der Globalurkunde[n] im NGN-Format durch die gemeinsame Verwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen der ICSDs  
*Global Note[s] in NGN form to be kept in custody by the common safekeeper on behalf of the ICSDs*
- Verwahrung der Globalurkunde[n] im CGN-Format durch die gemeinsame Verwahrstelle (*common depositary*) im Namen der ICSDs  
*Global Note[s] in CGN form to be kept in custody by the common depositary on behalf of the ICSDs*

**Geschäftstag**  
***Business Day***

- TARGET  
*TARGET*
- Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]  
*Relevant Financial Centre[s]*

[ ]

**STATUS (§ 2)<sup>9</sup>**  
***STATUS (§ 2)<sup>9</sup>***

- Nicht nachrangig  
*Senior Notes*
- Nachrangig  
*Subordinated*

**ZINSEN (§ 3)**  
***INTEREST (§ 3)***

- Festverzinsliche Schuldverschreibungen (Option I)**  
***Fixed Rate Notes (Option I)***
- Schuldverschreibungen ohne Zinswechsel**  
***Notes without changes in the interest rate***
- Verzinsungsbeginn [ ]  
*Interest Commencement Date*
- Zinssatz [ ] % per annum  
*Rate of Interest* [ ] per cent. per annum
- Stufenzinsschuldverschreibungen**  
***Step-up or Step-down Notes***

---

<sup>8</sup> Nicht auszufüllen, wenn die Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft das ausschließliche Clearingsystem ist.  
*Not to be completed if Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft is the sole Clearing System.*

<sup>9</sup> Nicht auszufüllen im Fall von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankdarlehen.  
*Not to be completed in case of mortgage loans, public loans and covered bonds.*

Verzinsungsbeginn  
*Interest Commencement Date*

[ ]

Zinsperioden und Zinssätze

vom (einschließ- lich)	bis zum (ausschließ- lich)	mit
<b>[Datum einfügen]</b>	<b>Datum einfügen]</b>	<b>[Zinssatz einfügen] % per annum</b>

*Interest Periods and Rate of Interest*

<i>from, and including,</i>	<i>to, but excluding,</i>	<i>at the rate of</i>
<b>[insert date]</b>	<b>[insert date]</b>	<b>[insert Rate of Interest] per cent. per annum</b>

- Kurze oder lange erste oder letzte Zinsperiode  
*Short or long first or last Interest Period*

[erste] [letzte] Zinszahlung  
*[first] [last] payment of  
 interest*

Reguläre Zinszahlungen  
*Regular interest payments*

[Vierteljährlich] [Halbjährlich]  
 [Jährlich]  
*[Quarterly] [Semi-annually]  
 [Annually]*

Zinszahlungstage  
*Interest Payment Dates*

[ ]

Erster Zinszahlungstag  
*First Interest Payment Date*

[ ]

Letzter Zinszahlungstag  
*Last Interest Payment Date*

[ ]

- Variabel verzinsliche Schuldverschreibung (Option II)**  
***Floating Rate Notes (Option II)***

**Zinssatz**  
***Rate of Interest***

Verzinsungsbeginn  
*Interest Commencement Date*

[ ]

- Schuldverschreibungen die an einen Referenzzinssatz gebunden sind**  
***Notes linked to a Reference Interest Rate***

- Interpolation anwendbar**  
***Interpolation applicable***

Interpolierte Zinsperiode  
*Interpolated Interest Period*

Ja, [kurze] [lange] [erste]  
 [letzte] Zinsperiode  
*Yes, [short] [long] [first] [last]  
 Interest Period*

Referenzzinssatz, der auf alle Zinsperioden anwendbar ist,  
 auf die Interpolation nicht anwendbar ist

**[Zahl, Laufzeit und  
 Bezeichnung des relevan-  
 ten Referenzzinssatzes  
 einfügen]**

*Reference Interest Rate which shall apply to all Interest  
 Periods to which interpolation shall not apply*

**[insert number, term and  
 name of relevant Reference**

Uhrzeit der Bildschirmfeststellung

*Day-time of the Screen Page Determination*

- Interpolation nicht anwendbar**  
*Interpolation not applicable*

Referenzzinssatz

*Reference Interest Rate*

Uhrzeit der Bildschirmfeststellung

*Day-time of the Screen Page Determination*

- unveränderliche Marge  
*invariable Margin*

- zuzüglich  
*plus*

- abzüglich  
*minus*

- veränderliche Marge  
*variable Margin*

Zinsperiode[n] und Marge[n]

*Interest Period[s] and Margin[s]*

- Faktor  
*Factor*

Feststellungstag

**Interest Rate]**

[relevante Tageszeit  
einfügen] Uhr ([relevantes  
Finanzzentrum einfügen]  
Ortszeit)

[insert relevant time]  
([insert relevant financial  
centre] time)

[Zahl, Laufzeit und  
Bezeichnung des relevan-  
ten Referenzzinssatzes  
einfügen]

[insert number, term and  
name of relevant Reference  
Interest Rate]

[relevante Tageszeit  
einfügen] Uhr ([relevantes  
Finanzzentrum einfügen]  
Ortszeit)

[insert relevant time]  
([insert relevant financial  
centre] time)

[ ] % per annum

[ ] per cent. per annum

[ ] % per annum

[ ] per cent. per annum

vom (einschließ- lich)	bis zum (ausschließ- lich)	
[Datum einfügen]	Datum einfügen]	[zuzüglich] [abzüglich] [Marge einfügen] % per annum

from, and including,	to, but excluding,	
[insert date]	[insert date]	[plus] [minus] [insert Margin] per cent. per annum

[ ]

[erster] [zweiter] [andere  
relevante Zahl von

*Determination Day*

Geschäftstag  
*Business Day*

- Geschäftstag wie in § 1 definiert  
*Business Day as defined in § 1*
- TARGET  
*TARGET*
- Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]  
*Relevant Financial Centre[s]*

Bildschirmseite

*Screen page*

**Ausfallbestimmungen § 3(1)**  
***Fall-back provisions § 3(1)***

Uhrzeit der Angebote der Referenzbanken

*Day-time for the quotes of the Reference Banks*

Referenzbanken

*Reference Banks*

- Schuldverschreibungen die an einen Referenzsatz gebunden sind**  
***Notes linked to a Reference Rate***

Referenzsatz

*Reference Rate*

- unveränderliche Marge

**Geschäftstagen einfügen]**  
Geschäftstag [vor [Beginn]  
[Ende]] der jeweiligen  
Zinsperiode  
**[first] [second] [insert other  
relevant number of  
Business Days] Business  
Day [prior to the  
[commencement] [end]] of  
the relevant Interest Period**

[ ]

**[relevante Bildschirmseite  
einfügen]**  
**[insert relevant Screen  
Page]**

**[relevante Tageszeit  
einfügen] Uhr ([relevantes  
Finanzzentrum einfügen]  
Ortszeit)**  
**[insert relevant time]  
([insert relevant financial  
centre] time)**

**[relevante Zahl einfügen]**  
Großbanken im **[relevantes  
Finanzzentrum einfügen]**  
Interbankenmarkt [der Euro-  
Zone oder im Londoner  
Interbankenmarkt]  
**[insert relevant number]**  
**major banks in the [insert  
relevant financial centre]  
interbank market [of the  
Euro-zone or in the London  
interbank market]**

**[Zahl, Laufzeit und  
Bezeichnung des relevan-  
ten Referenzsatzes  
einfügen]**  
**[insert number, term and  
name of relevant Reference  
Rate]**

*invariable Margin*

- zuzüglich *plus* [ ] % per annum  
[ ] per cent. per annum
- abzüglich *minus* [ ] % per annum  
[ ] per cent. per annum

- veränderliche Marge  
*variable Margin*

Zinsperiode[n] und Marge[n]

vom (einschließ- lich)	bis zum (ausschließ- lich)	
<b>[Datum einfügen]</b>	<b>Datum einfügen]</b>	<b>[zuzüglich] [abzüglich] [Marge einfügen] % per annum</b>

*Interest Period[s] and Margin[s]*

<i>from, and including,</i>	<i>to, but excluding,</i>	
<b>[insert date]</b>	<b>[insert date]</b>	<b>[plus] [minus] [insert Margin] per cent. per annum</b>

- Faktor  
*Factor*

Relevante Laufzeit des Referenzsatzes

*Relevant Term of the Reference Rate*

Uhrzeit der Bildschirmfeststellung

*Day-time of the Screen Page Determination*

Feststellungstag

*Determination Day*

Geschäftstag  
*Business Day*

- Geschäftstag wie in § 1 definiert  
*Business Day as defined in § 1*
- TARGET

[ ]

**[relevanten Zeitraum  
einfügen]  
[insert relevant term]**

**[relevante Tageszeit  
einfügen] Uhr ([relevantes  
Finanzzentrum einfügen]  
Ortszeit)  
[insert relevant time]  
([insert relevant financial  
centre] time)**

**[erster] [zweiter] [andere  
relevante Zahl von  
Geschäftstagen einfügen]  
Geschäftstag [vor [Beginn]  
[Ende]] der jeweiligen  
Zinsperiode  
[first] [second] [insert other  
relevant number of  
Business Days] Business  
Day [prior to the  
[commencement] [end]] of  
the relevant Interest Period**

TARGET

- Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]  
*Relevant Financial Centre[s]*

[ ]

Bildschirmseite

[relevante Bildschirmseite  
einfügen]

*Screen page*

[insert relevant Screen  
Page]

- Ausfallbestimmungen § 3(1)<sup>10</sup>  
*Fall-back provision § 3(1)<sup>10</sup>*

Uhrzeit für Anforderung des Marktmittelkurses für den  
Swapsatz

[relevante Tageszeit  
einfügen] Uhr ([relevantes  
Finanzzentrum einfügen]  
Ortszeit)

*Day-time for request of the mid-market swap rate*

[insert relevant time]  
([insert relevant financial  
centre] time)

Referenzzinssatz für den variabel verzinslichen Teil der  
Zinsswaptransaktion

[Zahl, Laufzeit und  
Bezeichnung des relevan-  
ten Referenzzinssatzes  
einfügen]

*Reference Interest Rate for the floating leg of the interest rate  
swap transaction*

[insert number, term and  
name of relevant Reference  
Interest Rate]

Bildschirmseite für Referenzzinssatz

[relevante Bildschirmseite  
einfügen]

*Screen Page for Reference Interest Rate*

[insert relevant screen  
page]

Referenzbanken

[relevante Zahl einfügen]  
Großbanken im [relevantes  
Finanzzentrum einfügen]  
Interbankenmarkt [der Euro-  
Zone oder im Londoner  
Interbankenmarkt]

*Reference Banks*

[insert relevant number]  
major banks in the [insert  
relevant financial centre]  
interbank market [of the  
Euro-zone or in the London  
interbank market]

**Mindest- und Höchstzinssatz**  
***Minimum and Maximum Rate of Interest***

- Mindestzinssatz  
*Minimum Rate of Interest*
- Memory Floater  
*Memory Floater*

[ ] % per annum  
[ ] per cent. per annum

---

<sup>10</sup> Nicht auszufüllen falls der Referenzzinssatz der SGD-SOR-Reuters ist.  
*Not to be completed in case the Reference Rate is SGD-SOR-Reuters.*

Höchstzinssatz [ ] % per annum  
*Maximum Rate of Interest* [ ] per cent. per annum

**Zinszahlungstage**  
***Interest Payment Dates***

Festgelegte Zinszahlungstage [ ]  
*Specified Interest Payment Dates*

Erster Zinszahlungstag [ ]  
*First Interest Payment Date*

**Fest- zu festverzinsliche und fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibung (Option III)**  
***Fixed to Fixed and Fixed to Floating Rate Notes (Option III)***

**Festverzinsung**  
***Fixed Interest***

Verzinsungsbeginn [ ]  
*Interest Commencement Date*

Zinswechselltag [ ]  
*Interest Rate Change Date*

Erster Zinssatz [ ] % per annum  
*First Rate of Interest* [ ] per cent. per annum

Kurze oder lange erste Zinsperiode [Anwendbar] [Nicht anwendbar]  
*Short or long first Interest Period* [Applicable] [Not applicable]

Reguläre Festzinszahlungen [Vierteljährlich] [Halbjährlich]  
*Regular fixed interest payments* [Jährlich] [Semi-annually]  
[Annually]

Festzinszahlungstage [ ]  
*Fixed Interest Payment Dates*

Erster Festzinszahlungstag [ ]  
*First Fixed Interest Payment Date*

Letzter Festzinszahlungstag [ ]  
*Last Fixed Interest Payment Date*

**Festzinstagequotient**  
***Fixed Day Count Fraction***

Actual/Actual (ICMA)  
 Feststellungstermin[e]<sup>11</sup> [ ] in jedem Jahr  
*Determination Date[s]*<sup>11</sup> [ ] in each year

Actual/Actual (ISDA) or (Actual/365)

Actual/365 (Fixed)

<sup>11</sup> Einzusetzen ist die Anzahl der regulären Festzinszahlungstage, wobei im Falle einer langen oder kurzen ersten Zinsperiode der Tag der Begebung nicht zu berücksichtigen ist.  
*Insert number of regular fixed interest payment dates ignoring issue date in the case of a long or short first interest period.*

- Actual/360
- 30/360 or 360/360 or Bond Basis
- 30E/360 or Eurobond Basis
- Fest- zu festverzinsliche Schuldverschreibungen**  
**Fixed to Fixed Rate Notes**

**Zweiter Zinssatz**  
**Second Rate of Interest**

Referenzsatz

[Zahl, Laufzeit und  
Bezeichnung des relevan-  
ten Referenzsatzes  
einfügen]

*Reference Rate*

[insert number, term and  
name of relevant Reference  
Rate]

Marge  
*Margin*

zuzüglich  
*plus*

[ ] % per annum  
[ ] per cent. per annum

abzüglich  
*minus*

[ ] % per annum  
[ ] per cent. per annum

Faktor  
*Factor*

[ ]

Laufzeit des Referenzsatzes

[relevante Laufzeit  
einfügen]

*Term of the Reference Rate*

[insert relevant term]

Uhrzeit der Bildschirmfeststellung

[relevante Tageszeit  
einfügen] Uhr ([relevantes  
Finanzzentrum einfügen]  
Ortszeit)

*Time of the Screen Page Determination*

[insert relevant time]  
([insert relevant financial  
centre] time)

Feststellungstag

[erster] [zweiter] [andere  
relevante Zahl von  
Geschäftstagen einfügen]  
Geschäftstag vor dem  
Zinswechseltag

*Determination Day*

[first] [second] [insert other  
relevant number of  
Business Days] Business  
Day prior to the Interest Rate  
Change Date

Geschäftstag  
*Business Day*

Geschäftstag wie in § 1 definiert  
*Business Day as defined in § 1*

TARGET  
*TARGET*

Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]  
*Relevant Financial Centre[s]*

[ ]



Bildschirmseite

[relevante Bildschirmseite einfügen]

Screen page

[insert relevant Screen Page]

- Ausfallbestimmungen (§ 3(2a))<sup>12</sup>  
*Fall-back provision (§ 3(2a))<sup>12</sup>*

Uhrzeit für Anforderung des Marktmittelkurses für den Swapsatz

[relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit)

*Time for request of the mid-market swap rate*

[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)

Referenzzinssatz für den variabel verzinslichen Teil der Zinsswaptransaktion

[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]

*Reference Interest Rate for the floating leg of the interest rate swap transaction*

[insert number, term and name of relevant Reference Interest Rate]

Bildschirmseite für Referenzzinssatz

[relevante Bildschirmseite einfügen]

*Screen Page for Reference Interest Rate*

[insert relevant screen page]

Referenzbanken

[relevante Zahl einfügen] Großbanken im [relevantes Finanzzentrum einfügen] Interbankenmarkt [der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt]

*Reference Banks*

[insert relevant number] major banks in the [insert relevant financial centre] interbank market [of the Euro-zone or in the London interbank market]

- Fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen**  
***Fixed to Floating Rate Notes***

**Variable Verzinsung**  
***Variable Interest***

**Variable Zinszahlungstage**  
***Variable Interest Payment Dates***

Festgelegte Variable Zinszahlungstage  
*Specified Variable Interest Payment Dates*

[ ]

---

<sup>12</sup> Nicht auszufüllen, falls der Referenzzinssatz der SGD-SOR-Reuters ist.  
*Not to be completed in case the Reference Rate is SGD-SOR-Reuters.*

Erster Variabler Zinszahlungstag  
*First Variable Interest Payment Date*

[ ]

- Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzzinssatz gebunden ist**

*Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Interest Rate*

Referenzzinssatz

[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]

*Reference Interest Rate*

*[insert number, term and name of relevant Reference Interest Rate]*

- unveränderliche Marge  
*invariable Margin*

- zuzüglich  
*plus*

[ ] % per annum  
 [ ] per cent. per annum

- abzüglich  
*minus*

[ ] % per annum  
 [ ] per cent. per annum

- veränderliche Marge  
*variable Margin*

Zinsperiode[n] und Marge[n]

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	
[Datum einfügen]	Datum einfügen]	[zuzüglich] [abzüglich] [Marge einfügen] % per annum

*Interest Period[s] and Margin[s]*

from, and including,	to, but excluding,	
[insert date]	[insert date]	[plus] [minus] [insert Margin] per cent. per annum

- Faktor  
*Factor*

[ ]

Uhrzeit der Bildschirmfeststellung

[relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit)

*Time of the Screen Page Determination*

*[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)*

Feststellungstag

[erster] [zweiter] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen] Geschäftstag [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode

*Determination Day*

*[first] [second] [insert other*

**relevant number of Business Days] Business Day [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period**

Geschäftstag  
*Business Day*

- Geschäftstag wie in § 1 definiert  
*Business Day as defined in § 1*
- TARGET  
*TARGET*
- Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]  
*Relevant Financial Centre[s]*

[ ]

Bildschirmseite

*Screen page*

**[relevante Bildschirmseite einfügen]  
[insert relevant Screen Page]**

- Ausfallbestimmungen (§ 3(2b))  
*Fall-back provision (§ 3(2b))*

Uhrzeit der Angebote der Referenzbanken

**[relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit)**

*Time for the quotes of the Reference Banks*

**[insert relevant time]  
([insert relevant financial centre] time)**

Referenzbanken

**[relevante Zahl einfügen]  
Großbanken im [relevantes Finanzzentrum einfügen]  
Interbankenmarkt [der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt]**

*Reference Banks*

**[insert relevant number]  
major banks in the [insert relevant financial centre]  
interbank market [of the Euro-zone or in the London interbank market]**

- Schuldverschreibungen, deren variabler Zinssatz an einen Referenzsatz gebunden ist**  
***Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Rate***

Referenzsatz

**[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes einfügen]**

*Reference Rate*

**[insert number, term and name of relevant Reference Rate]**

- unveränderliche Marge  
*invariable Margin*

zuzüglich  
*plus*

[ ] % per annum  
[ ] per cent. per annum

abzüglich  
*minus*

[ ] % per annum  
[ ] per cent. per annum

veränderliche Marge  
*variable Margin*

Zinsperiode[n] und Marge[n]

vom (einschließ- lich)	bis zum (ausschließ- lich)	
<b>[Datum einfügen]</b>	<b>Datum einfügen]</b>	<b>[zuzüglich] [abzüglich] [Marge einfügen] % per annum</b>

*Interest Period[s] and Margin[s]*

<i>from, and including,</i>	<i>to, but excluding,</i>	
<b>[insert date]</b>	<b>[insert date]</b>	<b>[plus] [minus] [insert Margin] per cent. per annum</b>

Faktor  
*Factor*

[ ]

Relevante Laufzeit des Referenzsatzes

**[relevante Laufzeit  
einfügen]**

*Relevant Term of the Reference Rate*

**[insert relevant term]**

Uhrzeit der Bildschirmfeststellung

**[relevante Tageszeit  
einfügen] Uhr ([relevantes  
Finanzzentrum einfügen]  
Ortszeit)**

*Time of the Screen Page Determination*

**[insert relevant time]  
([insert relevant financial  
centre] time)**

Feststellungstag

**[erster] [zweiter] [andere  
relevante Zahl von  
Geschäftstagen einfügen]  
Geschäftstag [vor [Beginn]  
[Ende]] der jeweiligen  
Variablen Zinsperiode**

*Determination Day*

**[first] [second] [insert other  
relevant number of  
Business Days] Business  
Day [prior to the  
[commencement] [end]] of  
the relevant Variable Interest  
Period**

Geschäftstag  
*Business Day*

Geschäftstag wie in § 1 definiert  
*Business Day as defined in § 1*

TARGET

TARGET

- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]<br><i>Relevant Financial Centre[s]</i>   | [ ]   |
| Bildschirmseite<br><i>Screen page</i>  | [relevante Bildschirmseite<br>einfügen]<br><i>[insert relevant Screen<br/>Page]</i>   |
| <input type="checkbox"/> Ausfallbestimmungen (§ 3(2b)) <sup>13</sup><br><i>Fall-back provision (§ 3(2b))<sup>13</sup></i>  |   |
| Uhrzeit für Anforderung des Marktmittelkurses für den<br>Swapsatz<br><br><i>Time for request of the mid-market swap rate</i>   | [relevante Tageszeit<br>einfügen] Uhr ([relevantes<br>Finanzzentrum einfügen]<br>Ortszeit)<br><i>[insert relevant time]<br/>([insert relevant financial<br/>centre] time)</i>   |
| Referenzzinssatz für den variabel verzinslichen Teil der<br>Zinsswaptransaktion<br><br><i>Reference Interest Rate for the floating leg of the interest<br/>rate swap transaction</i> | [Zahl, Laufzeit und<br>Bezeichnung des relevan-<br>ten Referenzzinssatzes<br>einfügen]<br><i>[insert number, term and<br/>name of relevant Reference<br/>Interest Rate]</i>   |
| Bildschirmseite für Referenzzinssatz<br><br><i>Screen Page for Reference Interest Rate</i>   | [relevante Bildschirmseite<br>einfügen]<br><i>[insert relevant screen<br/>page]</i>   |
| Referenzbanken<br><br><i>Reference Banks</i>   | [relevante Zahl einfügen]<br>Großbanken im [relevantes<br>Finanzzentrum einfügen]<br>Interbankenmarkt [der Euro-<br>Zone oder im Londoner<br>Interbankenmarkt]<br><i>[insert relevant number]<br/>major banks in the [insert<br/>relevant financial centre]<br/>interbank market [of the<br/>Euro-zone or in the London<br/>interbank market]</i> |
| <b>Mindest- und Höchstzinssatz</b><br><b><i>Minimum and Maximum Rate of Interest</i></b>   |   |
| <input type="checkbox"/> Mindestzinssatz<br><i>Minimum Rate of Interest</i>  | [ ] % per annum<br><i>[ ] per cent. per annum</i>   |
| <input type="checkbox"/> Memory Floater<br><i>Memory Floater</i>   |   |

---

<sup>13</sup> Nicht auszufüllen falls der Referenzzinssatz der SGD-SOR-Reuters ist.  
*Not to be completed in case the Reference Rate is SGD-SOR-Reuters.*

- Höchstzinssatz [ ] % per annum  
*Maximum Rate of Interest* [ ] per cent. per annum

**Variabler Zinstagequotient**  
**Variable Day Count Fraction**

- Actual/Actual (ICMA)  
 Feststellungstermin[e]<sup>14</sup> [ ] in jedem Jahr  
*Determination Date[s]*<sup>14</sup> [ ] in each year
- Actual/Actual (ISDA) or (Actual/365)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 or 360/360 or Bond Basis
- 30E/360 or Eurobond Basis

- Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung (Option IV)**  
**Notes without periodic interest payments (Option IV)**

**Zinstagequotient**<sup>15</sup>

**Day Count Fraction**<sup>15</sup>

- Actual/Actual (ICMA)<sup>16</sup>  
 Feststellungstermin[e]<sup>17</sup> [ ] in jedem Jahr  
*Determination Date[s]*<sup>17</sup> [ ] in each year
- Actual/Actual (ISDA) or (Actual/365)<sup>18</sup>
- Actual/365 (Fixed)<sup>19</sup>

<sup>14</sup> Einzusetzen ist die Anzahl der regulären Variablen Zinszahlungstage, wobei im Falle einer langen oder kurzen ersten bzw. letzten Zinsperiode der Tag der Begebung bzw. der Fälligkeitstag nicht zu berücksichtigen sind.  
*Insert number of regular Variable Interest Payment Dates ignoring issue date or Maturity Date in the case of a long or short first or last interest period.*

<sup>15</sup> Nicht auszufüllen im Fall von fest- zu festverzinslichen oder fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen.  
*Not to be completed in case of Fixed to Fixed or Fixed to Floating Rate Notes.*

<sup>16</sup> Nicht auszufüllen im Fall von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung.  
*Not to be completed in case of Notes without periodic interest payments.*

<sup>17</sup> Einzusetzen sind die regulären Zinszahlungstage, wobei im Falle einer langen oder kurzen ersten bzw. letzten Zinsperiode der Tag der Begebung bzw. der Fälligkeitstag nicht zu berücksichtigen sind.  
*Insert regular interest payment dates ignoring issue date or Maturity Date in the case of a long or short first or last interest period.*

<sup>18</sup> Nicht auszufüllen im Fall von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung.  
*Not to be completed in case of Notes without periodic interest payments.*

<sup>19</sup> Nicht auszufüllen im Fall von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung.  
*Not to be completed in case of Notes without periodic interest payments.*

- Actual/360<sup>20</sup>
- 30/360 or 360/360 or Bond Basis
- 30E/360 or Eurobond Basis

**ZAHLUNGEN (§ 4)**  
**PAYMENTS (§ 4)**

**Zahlungsweise**  
**Manner of Payment**

**Zahltag<sup>21</sup>**  
**Payment Business Day<sup>21</sup>**

- Modified Following Business Day Convention  
*Modified Following Business Day Convention*
- Following Business Day Convention  
*Following Business Day Convention*
- Preceding Business Day Convention  
*Preceding Business Day Convention*

Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]

[Geschäftstag wie in in § 1 definiert] [sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen] [TARGET]  
[Business Day as defined in § 1] [insert all relevant financial centres] [TARGET]

*Relevant Financial Centre[s]*

**Anpassung des Zinsbetrags<sup>22</sup>**  
**Adjustment of Amount of Interest<sup>22</sup>**

- Angepasst  
*Adjusted*
- Nicht angepasst  
*Unadjusted*

**Festzins Zahltag<sup>23</sup>**  
**Fixed Payment Business Day<sup>23</sup>**

- Modified Following Business Day Convention  
*Modified Following Business Day Convention*
- Following Business Day Convention

<sup>20</sup> Nicht auszufüllen im Fall von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung.  
*Not to be completed in case of Notes without periodic interest payments.*

<sup>21</sup> Nicht auszufüllen im Fall von fest- zu festverzinslichen oder fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen.  
*Not to be completed in case of Fixed to Fixed or Fixed to Floating Rate Notes.*

<sup>22</sup> Nicht auszufüllen in Fall von Schuldverschreibungen ohne periodische Zinszahlungen.  
*Not to be completed in case of Notes without periodic interest payments.*

<sup>23</sup> Nur auszufüllen im Fall von fest- zu festverzinslichen oder fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen.  
*To be completed in case of Fixed to Fixed or Fixed to Floating Rate Notes only.*

*Following Business Day Convention*

- Preceding Business Day Convention  
*Preceding Business Day Convention*

Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]

*Relevant Financial Centre[s]*

Anpassung des Zinsbetrags<sup>24</sup>  
*Adjustment of Amount of Interest<sup>24</sup>*

- Angepasst  
*Adjusted*
- Nicht angepasst  
*Unadjusted*

**Variabler Zahltag<sup>25</sup>**  
***Variable Payment Business Day<sup>25</sup>***

- Modified Following Business Day Convention  
*Modified Following Business Day Convention*
- Following Business Day Convention  
*Following Business Day Convention*
- Preceding Business Day Convention  
*Preceding Business Day Convention*

Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]

*Relevant Financial Centre[s]*

Anpassung des Zinsbetrags<sup>26</sup>  
*Adjustment of Amount of Interest<sup>26</sup>*

- Angepasst  
*Adjusted*
- Nicht angepasst  
*Unadjusted*

**[Geschäftstag wie in in § 1 definiert] [sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen] [TARGET]**  
***[Business Day as defined in § 1] [insert all relevant financial centres] [TARGET]***

**[Geschäftstag wie in in § 1 definiert] [sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen] [TARGET]**  
***[Business Day as defined in § 1] [insert all relevant financial centres] [TARGET]***

---

<sup>24</sup> Nicht auszufüllen in Fall von Schuldverschreibungen ohne periodische Zinszahlungen.  
*Not to be completed in case of Notes without periodic interest payments.*

<sup>25</sup> Nur auszufüllen im Fall von fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen.  
*To be completed in case of Fixed to Floating Rate Notes only.*

<sup>26</sup> Nicht auszufüllen in Fall von Schuldverschreibungen ohne periodische Zinszahlungen.  
*Not to be completed in case of Notes without periodic interest payments.*



**RÜCKZAHLUNG (§ 5)**  
**REDEMPTION (§ 5)**

**Rückzahlung bei Endfälligkeit**  
**Redemption at Maturity**

Fälligkeitstag [ ]  
*Maturity Date*

Rückzahlungskurs [ ]  
*Redemption Price*

**Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen**  
**Early Redemption for Reasons of Taxation**

[Ja] [Nein]  
[Yes] [No]

Mindestkündigungsfrist

**[Mindestkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage]  
[Geschäftstage]  
**[insert Minimum Notice Period]** [calendar days]  
[Business Days]

*Minimum Notice Period*

Höchstkündigungsfrist

**[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage]  
[Geschäftstage]  
**[insert Maximum Notice Period]** [calendar days]  
[Business Days]

*Maximum Notice Period*

**Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen<sup>27</sup>**  
**Early Redemption for Regulatory Reasons<sup>27</sup>**

[Yes] [Nein]  
[Yes] [No]

Mindestkündigungsfrist

**[Mindestkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage]  
[Geschäftstage]  
**[insert Minimum Notice Period]** [calendar days]  
[Business Days]

*Minimum Notice Period*

Höchstkündigungsfrist

**[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage]  
[Geschäftstage]  
**[insert Maximum Notice Period]** [calendar days]  
[Business Days]

*Maximum Notice Period*

**Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin**

[Ja] [Nein]

---

<sup>27</sup> Nur im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen anwendbar.  
*Applicable only in case of Subordinated Notes.*

**Early Redemption at the Option of the Issuer**

[Yes] [No]

- Teilweise Rückzahlung  
*Partial Redemption*

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)  
*Call Redemption Date[s]*  
[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]  
[insert Call Redemption Date(s)]

Wahl-Rückzahlungs[kurs][kurse] (Call)  
*Call Redemption Price[s]*  
[Wahl-Rückzahlungs[kurs][kurse] (Call) einfügen]  
[insert Call Redemption Price(s)]

Mindestkündigungsfrist

[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf] [Kalendertage] [Geschäftstage]

*Minimum Notice Period*

[insert Minimum Notice Period (which shall not be less than 5 Business Days)] [calendar days] [Business Days]

- Höchstkündigungsfrist

*Maximum Notice Period*

[Höchstkündigungsfrist einfügen] [Kalendertage] [Geschäftstage]  
[insert Maximum Notice Period] [calendar days] [Business Days]

**Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers**  
**Early Redemption at the Option of a Holder**

[Ja] [Nein]  
[Yes] [No]

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Put)  
*Put Redemption Date[s]*

Wahl-Rückzahlungs[kurs][kurse] (Put)  
*Put Redemption Price[s]*

[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put) einfügen]  
[insert Put Redemption Date(s)]

[Wahl-Rückzahlungs[kurs][kurse] (Put) einfügen]  
[insert Put Redemption Price(s)]

Mindestkündigungsfrist

[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 15 Geschäftstage betragen darf] [Kalendertage] [Geschäftstage]

*Minimum Notice Period*

[insert Minimum Notice Period (which shall not be less than 15 Business Days)] [calendar days] [Business Days]

- Höchstkündigungsfrist

*Maximum Notice Period*

[Höchstkündigungsfrist einfügen] [Kalendertage] [Geschäftstage]  
insert Maximum Notice Period] [calendar days] [Business Days]

**Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag**  
**Early Redemption Amount**

- Schuldverschreibungen mit periodischer Verzinsung

**Notes with periodic interest payments**

Rückzahlungsbetrag  
*Final Redemption Amount*

Sonstiger Rückzahlungsbetrag [ ]  
*Other Redemption Amount*

**Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung**  
**Notes without periodic interest payments**

Begebungstag [ ]  
*Issue Date*

Ausgabekurs [ ]  
*Issue Price*

Emissionsrendite [ ]  
*Issue Yield*

**DIE EMISSIONSSTELLE [,] [UND] DIE ZAHLSTELLE[N]] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE] (§ 6)**  
**FISCAL AGENT [,] [AND] PAYING AGENT[S]] [AND CALCULATION AGENT] (§ 6)**

Emissionstelle und Hauptzahlstelle  
*Fiscal Agent and Principal Paying Agent*

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch

Erste Group Bank AG

Sonstige [ ]  
*Other*

Zusätzliche oder andere Zahlstelle und deren bezeichnete  
Geschäftsstelle [ ]  
*Additional or another Paying Agent and its specified office*

Berechnungsstelle und deren bezeichnete Geschäftsstelle [ ]  
*Calculation Agent and its specified office*

**[ÄNDERUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER (§ 12)]<sup>28</sup>**  
**[GLÄUBIGERVERSAMMLUNG, ÄNDERUNG UND VERZICHT (§ 12)]<sup>29</sup>**  
**[AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, JOINT REPRESENTATIVE (§ 12)]<sup>28</sup> [MEETING OF**  
**HOLDERS, MODIFICATIONS AND WAIVER (§ 12)]<sup>29</sup>**

Anwendbar  
*Applicable*

Nicht anwendbar  
*Not applicable*

---

<sup>28</sup> Nur einzufügen im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, mit Ausnahme von nachrangigen Schuldverschreibungen, Hypothekenpfandbriefen, Öffentlichen Pfandbriefen oder fundierten Bankschuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen.

*Insert only in case of Notes governed by German law (other than subordinated Notes, mortgage Pfandbriefe (Hypothekenpfandbriefe), public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe) or covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen) governed by German law).*

<sup>29</sup> Nur einzufügen im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen.

*Insert only in case of Notes governed by Austrian law.*

**Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger**  
***Appointment of a Joint Representative of the Holders***

durch Mehrheitsbeschluss der Gläubiger  
*by majority resolution of the Holders*

in den Bedingungen

*in the Conditions*

**[Namen und Adresse des  
gemeinsamen Vertreters  
einfügen]**  
***[insert name and address  
of the Joint  
Representative]***

**ANWENDBARES RECHT, GERICHTSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG (§ [13])**  
***APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT (§ [13])***

**Anwendbares Recht**  
***Governing Law***

Deutsches Recht  
*German law*

Österreichisches Recht  
*Austrian law*

**SPRACHE DER BEDINGUNGEN (§ [14])**  
***LANGUAGE OF THE CONDITIONS (§ [14])***

Deutsch  
*German*

Englisch  
*English*

Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)  
*German and English (German language binding)*

Deutsch und Englisch (englischer Text maßgeblich)  
*German and English (English language binding)*

**TEIL B. – ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN  
PART B. – OTHER INFORMATION**

**GRUNDLEGENDE INFORMATIONEN  
ESSENTIAL INFORMATION**

**Interessen von Seiten natürlicher oder juristischer Personen, die an der Emission bzw. dem Angebot beteiligt sind**

***Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issue or the Offering***

- Mit Ausnahme [der an [den] [die] Manager zu zahlenden Gebühren] [des wirtschaftlichen Interesses [des Managers] [der Manager]] [des von ● mit der Emittentin im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen eingegangenen [Swapvertrags] [Derivatevertrags]] [– falls vereinbart –] haben die an der Emission bzw. dem Angebot der Schuldverschreibungen beteiligten Personen – soweit die Emittentin hiervon Kenntnis hat – kein materielles Interesse an der Emission bzw. dem Angebot.

*Save for [the fees payable to the Manager] [the commercial interests of the Manger[s]] [the [swap] [derivatives] agreement ● and the Issuer have entered into with regard to the Notes] [if any], so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue or offering of the Notes has an interest material to the issue or the offering.*

- Andere Interessen **[Einzelheiten angeben]**  
**[specify details]**  
*Other Interests*

**Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge<sup>30</sup>**  
***Reasons for the Offer and Use of Proceeds<sup>30</sup>***

[ ]

Geschätzter Nettoerlös<sup>31</sup>  
*Estimated Net Proceeds<sup>31</sup>*

[ ]

Geschätzte Gesamtkosten der Emission  
*Estimated Total Expenses of the Issue*

[ ]

**INFORMATIONEN ÜBER DIE ANZUBIETENDEN BZW. ZUM HANDEL ZUZULASSENDE WERTPAPIERE**

***INFORMATION CONCERNING THE SECURITIES TO BE OFFERED OR ADMITTED TO TRADING***

**Wertpapierkennnummern**

***Security Codes***

- ISIN [ ]  
*ISIN*
- Common Code [ ]  
*Common Code*
- Wertpapierkennnummer (WKN) [ ]

---

<sup>30</sup> Siehe den Abschnitt mit der Überschrift "Use of Proceeds" im Prospekt. Falls der Nettoerlös nicht für die allgemeinen Finanzierungszwecke der Emittentin, oder im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen zur Stärkung der Eigenkapitalbasis, verwendet werden sollen, sind diese Gründe einzufügen. Nicht auszufüllen im Fall von Wholesale Schuldverschreibungen.

*See the section entitled "Use of Proceeds" in the Prospectus. If the net proceeds shall not be applied for general funding purposes of the Issuer or in case of Subordinated Notes, to strengthen the equity capital base, insert those reasons. Not to be completed in case of Wholesale Notes.*

<sup>31</sup> Sofern die Erträge für verschiedene Verwendungszwecke vorgesehen sind, sind diese aufzuschlüsseln und nach der Priorität der Verwendungszwecke darzustellen.

*If proceeds are intended to be used for more than one principal use, these must be broken down and illustrated clearly according to their priority by their uses.*

German Security Code

- Sonstige Wertpapierkennnummer [ ]  
Any Other Security Code

**Informationen über die vergangene und künftige Wertentwicklung des Basiswerts und dessen Volatilität**<sup>32</sup> [Nicht anwendbar]

**Information about the past and future performance of the underlying and its volatility**<sup>32</sup> [Not applicable]

Einzelheiten über die vergangene und künftige Wertentwicklung des [Referenzzinssatzes] [Referenzzinssatzes] und dessen Volatilität können auf der Bildschirmseite [relevante Bildschirmseite angeben] abgerufen werden.

*Details information about the past and future performance of the [Reference Interest Rate] [Reference Rate] can be obtained from Screen Page [specify relevant Screen Page].*

**Emissionsrendite**<sup>33</sup> [Nicht anwendbar] [[ ] % per annum]

**Issue Yield**<sup>33</sup> [Not applicable] [[ ] per cent. per annum]

Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. [Nicht anwendbar] [Einzelheiten angeben]

Angabe des Ortes, an dem die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, einsehen kann<sup>34</sup>

*Representation of debt security holders including an identification of the organisation representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of where the public may have access to the contracts relating to these forms of representation*<sup>34</sup> [Not applicable] [specify details]

Beschlüsse, Ermächtigungen und Billigungen, welche die Grundlage für die Schaffung/Emission der Schuldverschreibungen bilden [Einzelheiten angeben]

*Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created and/or issued* [specify details]

**KONDITIONEN DES ANGEBOTS**<sup>35</sup>  
**TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER**<sup>35</sup>

**Konditionen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung**

**Conditions, Offer Statistics, Expected Timetable and Action Required to Apply for the Offer**

Angebotskonditionen [Einzelheiten angeben]  
*Conditions, to which the offer is subject* [specify details]

<sup>32</sup> Nur im Fall von variabel verzinslichen Retail-Schuldverschreibungen anwendbar  
*Applicable only in case of Floating Rate Retail-Notes.*

<sup>33</sup> Nur im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung anwendbar.  
*Applicable only in the case of Fixed Rate Notes and Notes without periodic interest payments.*

<sup>34</sup> Weitere Einzelheiten für den Fall einfügen, dass gemäß § [12] der Emissionsbedingungen einer Gemeinsamer Vertreter bestellt wird.  
*Specify further details in case a Joint Representative will be appointed pursuant to § [12] of the Terms and Conditions.*

<sup>35</sup> Auszufüllen im Fall von öffentlichen Angeboten von Retail-Schuldverschreibungen.  
*To be completed in cases of public offers of Retail-Notes.*

Gesamtsumme der Emission/des Angebots. Ist diese nicht festgelegt, **[Einzelheiten angeben]**  
Beschreibung der Regelungen und Angabe des Zeitpunkts für die  
öffentliche Bekanntmachung des Angebotsbetrags  
*Total amount of the issue/offer; if the amount is not fixed, description of **[specify details]**  
the arrangements and time for announcing to the public the definitive  
amount of the offer*

Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot **[Einzelheiten angeben]**  
vorliegt und Beschreibung Antragsverfahrens  
*The time period, including any possible amendments, during which the **[specify details]**  
offer will be open and description of the application process*

Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und **[Einzelheiten angeben]**  
des Verfahrens für die Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die  
Antragsteller  
*A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner **[specify details]**  
for refunding excess amount paid by applicants*

Mindest- und/oder maximale Zeichnungshöhe (ausgedrückt als Anzahl **[Einzelheiten angeben]**  
der Wertpapiere oder aggregierte Anlagesumme)  
*Details of the minimum and/or maximum amount of application **[specify details]**  
(whether in number of securities or aggregate amount to invest)*

Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre **[Einzelheiten angeben]**  
Lieferung  
*Method and time limits for paying up the securities and for delivery of **[specify details]**  
the securities*

Umfassende Beschreibung der Modalitäten und des Termins für die **[Einzelheiten angeben]**  
öffentliche Bekanntgabe der Angebotsergebnisse  
*A full description of the manner and date in which results of the offer **[specify details]**  
are to be made public*

Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorkaufsrechts, die **[Einzelheiten angeben]**  
Übertragbarkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung nicht  
ausgeübter Zeichnungsrechte  
*The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the **[specify details]**  
negotiability of subscription rights and the treatment of subscription  
rights not exercised*

#### **Verteilungs- und Zuteilungsplan<sup>36</sup>** **Plan of Distribution and Allotment<sup>36</sup>**

Werden die Wertpapiere gleichzeitig auf den Märkten zweier oder **[Einzelheiten angeben]**  
mehrerer Staaten angeboten und ist eine bestimmte Tranche einigen  
dieser Märkte vorbehalten, so ist diese Tranche anzugeben.  
*If the offer is being made simultaneously in the markets of two or more **[specify details]**  
countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of  
these, indicate any such tranche.*

Verfahren für die Benachrichtigung der Zeichner über den ihnen **[Einzelheiten angeben]**  
zuteilten Betrag und Hinweis darauf, ob mit dem Handel schon vor  
einer solchen Benachrichtigung begonnen werden kann.  
*Process for notification to applicants of the amount allotted and the **[specify details]**  
indication whether dealing may begin before notification is made.*

---

<sup>36</sup> Auszufüllen im Fall von öffentlichen Angeboten von Retail-Schuldverschreibungen.  
*To be completed in cases of public offers of Retail-Notes.*

**Preisfestsetzung<sup>37</sup>**  
**Pricing<sup>37</sup>**

Angabe des Preises, zu dem die Wertpapiere voraussichtlich [Einzelheiten angeben]  
angeboten werden, oder der Methode, nach der der Preis festgesetzt  
wird, und Verfahrens für seine Bekanntgabe.

*An indication of the expected price at which the securities will be [specify details]  
offered or the method of determining the price and the process for its  
disclosure.*

Angabe etwaiger Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder [Einzelheiten angeben]  
Käufer in Rechnung gestellt werden

*Indicate the amount of any expenses and taxes specifically charged to [specify details]  
the subscriber or purchaser.*

**PLATZIERUNG UND ÜBERNAHME<sup>38</sup>**  
**PLACING AND UNDERWRITING<sup>38</sup>**

Name und Anschrift des Koordinators/der Koordinatoren des globalen [Einzelheiten angeben]  
Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern dem  
Emittenten oder dem Bieter bekannt – Angaben zu den Plazierern in  
den einzelnen Ländern des Angebots

*Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of [specify details]  
single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the  
offeror, or the placers in the various countries where the offer takes  
place.*

**Vertriebsmethode**  
**Method of Distribution**

- Nicht syndiziert  
*Non-Syndicated*
- Syndiziert  
*Syndicated*

**Übernahmevertrag**  
**Subscription Agreement**

Datum des Übernahmevertrags [ ]  
*Date of Subscription Agreement*

Hauptmerkmale des Übernahmevertrags [Einzelheiten angeben]  
*General Features of the Subscription Agreement [specify details]*

**Einzelheiten bezüglich [des Managers] [der Manager]**  
**Details with Regard to the Manager[s]**

Manager [Namen und Adresse(n)  
des Managers bzw. der  
Manager angeben]

*Manager[s] [specify name(s) and  
address(es) of Manager(s)]*

- Feste Übernahmeverpflichtung

---

<sup>37</sup> Auszufüllen im Fall von öffentlichen Angeboten von Retail-Schuldverschreibungen.  
*To be completed in cases of public offers of Retail-Notes.*

<sup>38</sup> Auszufüllen im Fall von öffentlichen Angeboten von Retail-Schuldverschreibungen.  
*To be completed in cases of public offers of Retail-Notes.*



*Firm Commitment*

- Ohne feste Übernahmeverpflichtung  
*Without Firm Commitment*

Kursstabilisierender Manager

[Einzelheiten angeben]  
[Keiner]

*Stabilising Manager*

[specify details] [None]

**Provisionen, geschätzte Gesamtkosten und geschätzter Nettoerlös**

**Commissions, Concessions, Estimated Total Expenses and Estimated Net Proceeds**

- Management- und Übernahmeprovision  
*Management and Underwriting Commission* [ ] % des Gesamtnennbetrags  
[ ] per cent. of the Aggregate Principal Amount
- Verkaufsprovision  
*Selling Concession* [ ] % des Gesamtnennbetrags  
[ ] per cent. of the Aggregate Principal Amount
- Andere  
*Other* [ ] % des Gesamtnennbetrags  
[ ] per cent. of the Aggregate Principal Amount
- Gesamtprovision  
*Total Commission and Concession* [ ] % des Gesamtnennbetrags  
[ ] per cent. of the Aggregate Principal Amount

**BÖRSENNOTIERUNG[EN], ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSMODALITÄTEN  
LISTING[s] ADMISSION[s] TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS**

**Börsenzulassung[en]**

[Ja] [Nein]  
[Yes] [No]

**Listing[s]**

- Frankfurt am Main
- Regulierter Markt  
*Regulated Market*
  - Freiverkehr  
*Open Market*
- Geregelter Markt "*Bourse de Luxembourg*"  
Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*"
- Stuttgart
- Regulierter Markt  
*Regulated Market*
  - Freiverkehr  
*Open Market*
- SIX Swiss Exchange
- Wien  
*Vienna*
- Amtlicher Handel  
*Official Market*
  - Geregelter Freiverkehr  
*Second Regulated Market*
- Andere Wertpapierbörse [ ]

Other Stock Exchange

**Termin der Zulassung[en]** [ ]  
**Date of Admission[s]**

Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel<sup>39</sup> [ ]  
*Estimate of the total expenses related to the admission to trading*<sup>39</sup>

Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte, an denen [ ]  
nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen  
Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen  
werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind<sup>40</sup>  
*All regulated markets or equivalent markets on which to the knowledge  
of the Issuer, notes of the same class of the Notes to be offered or  
admitted to trading are already admitted to trading*<sup>40</sup>

Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer Zusage als [Nicht anwendbar]  
Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- [Einzelheiten einfügen]  
und Briefkursen schaffen, und Beschreibung des wesentlichen Inhalts  
ihrer Zusage<sup>41</sup>  
*Name and address of the entities which have committed themselves to [Not applicable] [specify  
act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through details]  
bid and offer rates and description of the main terms of their  
commitment*<sup>41</sup>

#### **ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN** **ADDITIONAL INFORMATION**

**Rating[s]**  
**Rating[s]**

Die Schuldverschreibungen haben [das folgende Rating] [die folgenden  
Ratings]<sup>42</sup>.  
*The Notes have been rated as follows.*<sup>42</sup>

**[Einzelheiten darüber einfügen, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen  
Gemeinschaft hat und gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments  
und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, geändert durch Verordnung  
(EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. Mai 2011, registriert ist  
(gemäß dem aktuellen Verzeichnis der registrierten Ratingagenturen, das auf der Internetseite**

<sup>39</sup> Nicht auszufüllen im Fall von Retail-Schuldverschreibungen.  
*Not to be completed in case of Retail-Notes.*

<sup>40</sup> Im Fall einer Aufstockung, die mit einer vorangegangenen Emission fungible ist, ist die Angabe  
erforderlich, dass die ursprünglichen Schuldverschreibungen bereits zum Handel zugelassen sind.  
Nicht auszufüllen im Fall von Wholesale-Schuldverschreibungen.  
*In case of an increase, which is fungible with a previous issue it must be indicated that the original  
notes are already admitted to trading. Not to be completed in case of Wholesale-Notes.*

<sup>41</sup> Nicht auszufüllen im Fall von Wholesale-Schuldverschreibungen.  
*Not to be completed in case of Wholesale-Notes.*

<sup>42</sup> Falls die Schuldverschreibungen unabhängig vom Programm Ratings erhalten haben, sind diese  
Ratings einzufügen. Bei Retail-Schuldverschreibungen ist eine kurze Erläuterung der Bedeutung des  
Ratings wenn dieses vorher von der Ratingagentur erstellt wurde einzufügen.  
*If the Notes have been rated independently of the Programme insert such ratings. In case of Retail-  
Notes a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the  
rating provider must be included.*

der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (www.esma.europa.eu) veröffentlicht ist) oder die Registrierung beantragt hat.]

*[Insert details on whether the relevant rating agency is established in the European Community and is registered (pursuant to the current list of registered and certified credit rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu)) pursuant to Regulation (EC) no 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16th September, 2009 on credit rating agencies, as amended by Regulation (EC) no 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11th March, 2011 or has applied for registration.]*

#### **Verkaufsbeschränkungen** **Selling Restrictions**

##### **TEFRA** **TEFRA**

- TEFRA C  
TEFRA C
- TEFRA D  
TEFA D
- Weder TEFRA C noch TEFRA D  
Neither TEFRA C nor TEFRA D

Weitere Verkaufsbeschränkungen

*Additional Selling Restriction*

[Nicht anwendbar]  
**[Einzelheiten einfügen]**  
*[Not applicable] [specify detail]*

Nicht befreites Angebot  
*Non-exempt offer*

[Ja] [Nein]  
*[Yes] [No]*

#### **Zustimmung zur Verwendung des Prospekts** **Consent to the Use of the Prospectus**

Angebotszeitraum, während derer die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch die Platzeure oder weitere Finanzintermediäre erfolgen kann

*Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes by Dealers and/or further financial intermediaries can be made*

[Von [●] (einschließlich) bis [●] (ausschließlich)]  
*[From [●] (inclusive) to [●] (exclusive)]*

Weitere Bedingungen für die Verwendung des Prospekts

*Further conditions for the use of the Prospectus*

[Nicht anwendbar]  
**[Einzelheiten einfügen]**  
*[Not applicable] [specify details]*

#### **EZB-Fähigkeit der Schuldverschreibungen beabsichtigt** **Eurosystem Eligibility of the Notes Intended**

Format der Globalurkunde[n]  
*Form of Global Note[s]*

[CGN-] [NGN-] Format  
*[CGN] [NGN] form*

Die Globalurkunde[n] soll[en] in EZB-fähiger Weise gehalten werden.  
*The Global Note[s][is] [are] intended to be held in a manner which will allow Eurosystem eligibility.*

- Ja  
Yes

"Ja" bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung von der gemeinsamen Verwahrstelle (*common safekeeper*) der ICSDs beziehungsweise von OeKB] verwahrt werden. "Ja" bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen bei ihrer Begebung, zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit oder während ihrer gesamten Laufzeit als EZB-fähige Sicherheiten anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, ob die Zulässigkeitskriterien des Eurosystems erfüllt sind.

"Yes" means that the Notes, after having been issued, will be held by a common safekeeper of the ICSDs or by OeKB. "Yes" does not necessarily mean that the Notes will be recognised upon issue or at any or all times during their life as Eurosystem eligible collateral. Any such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.

- Nein  
No

**[Börsennotierung  
Listing**

Diese Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Börsenzulassung der in diesen Endgültigen Bedingungen beschriebenen Emission von Schuldverschreibungen unter dem Programm (ab dem Begebungstag der Schuldverschreibungen) erforderlich sind.

*These Final Terms comprise the details required to list the issue of Notes described in these Final Terms pursuant to the Programme (as from the issue date of the Notes).]*

**[Informationen von Seiten Dritter  
Third Party Information**

**[relevante Informationen angeben]** wurde[n] aus **[relevante Informationsquelle angeben]** exzerpiert. Die Emittentin bestätigt, dass diese Angaben korrekt wiedergegeben wurden und nach Wissen der Emittentin und – soweit für sie aus den von **[relevante Informationsquelle angeben]** veröffentlichten Angaben ersichtlich – keine Auslassungen beinhaltet, die die wiedergegebenen Angaben inkorrekt oder irreführend gestalten würden.

***[specify relevant information]** has been extracted from **[specify relevant source of information]**. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, as far as it is aware and is able to ascertain from information published by **[specify relevant source of information]**, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.]*

Im Namen der Emittentin unterzeichnet  
*Signed on behalf of the Issuer*

Von:  
By:  
Im Auftrag  
*Duly authorised*

Von:  
By:  
Im Auftrag  
*Duly authorised*

## **7. USE OF PROCEEDS**

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

## 8. ERSTE GROUP BANK AG

### 8.1 INTRODUCTION

Erste Group Bank AG ("**Erste Group Bank**") is registered as a joint-stock corporation (*Aktiengesellschaft*) in the Austrian Companies Register (*Firmenbuch*) (the "Companies Register") at the Vienna Commercial Court (*Handelsgericht Wien*) and has the registration number 33209 m. The registered office of Erste Group Bank is Graben 21, 1010 Vienna, Austria, and its telephone number is +43-50100-0.

The legal predecessor of Erste Group Bank was established in 1819 as an association savings bank (*Vereinssparkasse*) under the name "Verein der Ersten österreichischen Spar-Casse" and, as the name suggests, was the first savings bank in Austria. It was subsequently renamed "DIE ERSTE österreichische Spar-Casse—Bank" and transferred its banking business into a stock corporation with the name "DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Bank Aktiengesellschaft" ("Die Erste") in 1993. Die Erste changed its name to "Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG" in October 1997, following the merger of GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen ("**GiroCredit**") and Die Erste, which resulted in the creation of the then second largest banking group in Austria. In August 2008, the Austrian retail and SME banking activities of Erste Group Bank were de-merged and continued to operate under the name Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG ("**Erste Bank Oesterreich**"), while the parent company changed its name to Erste Group Bank AG. Erste Group Bank operates as the parent company and remains the sole company of Erste Group listed on a stock exchange in the EEA.

### 8.2 BACKGROUND

Erste Group is a leading banking group focused on retail and corporate customers in Austria and Central and Eastern Europe ("**CEE**"). Erste Group offers its customers a broad range of services that, depending on the particular market, includes deposit and current account products, mortgage and consumer finance, investment and working capital finance, private banking, investment banking, asset management, project finance, international trade finance, trading, leasing and factoring. Erste Group is among the leading banking groups in Austria, the Czech Republic, Romania and Slovakia by assets, total loans and total deposits, and has significant operations in Hungary, Croatia and Serbia. It serves approximately 16.6 million customers across Austria and its core CEE markets through a region-wide network of approximately 3,100 branches. As of 31 December 2012, Erste Group had 49,381 employees (full-time equivalents) worldwide (of which 1,476 (full-time equivalents) were employed by Erste Group Bank). Erste Group Bank is also the lead bank of the Austrian Savings Banks Sector. As of 31 December 2012, Erste Group had €213.8 billion in total assets.

"**Erste Group**" consists of Erste Group Bank, together with its subsidiaries and participations, including Erste Bank Oesterreich in Austria, Česká spořitelna in the Czech Republic, Banca Comercială Română in Romania, Slovenská sporiteľňa in Slovakia, Erste Bank Hungary in Hungary, Erste Bank Croatia in Croatia, Erste Bank Serbia in Serbia, and, in Austria Salzburger Sparkasse, Tiroler Sparkasse, s-Bausparkasse, other savings banks of the Haftungsverbund (see "—Haftungsverbund"), Immorent, and others. On 29 April 2013, Erste Group completed the sale of Erste Bank Ukraine to the shareholders of Fidobank.

### 8.3 SHARE CAPITAL OF ERSTE GROUP BANK

As of 31 December 2012, the nominal share capital of Erste Group Bank amounted to €789,137,294 and was divided into 394,568,647 no-par value voting bearer shares (ordinary shares), each of which represents a notional value of €2.00 per share in the nominal share capital. As of 4 July 2013, the nominal share capital of Erste Group Bank was increased by an amount of €70,462,706 (as compared to 31 December 2012) to a total nominal share capital of €859,600,000, divided into 429,800,000 no-par value voting bearer shares (ordinary shares).

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

In 2009, Erste Group Bank has issued participation capital with a total nominal value of EUR 1.76bn; EUR 1.224bn thereof were subscribed by the Republic of Austria and EUR 540mn thereof were subscribed by private and institutional investors. As of the date of the prospectus, participation capital securities with an aggregate amount of EUR 1.205 billion are held by the Republic of Austria.

For more information on the planned redemption of the participation capital in the third quarter of 2013 and the recent capital increase of Erste Group Bank, please see "Recent Developments - Redemption of Participation Capital - Capital Increase by way of an Offering of New Shares".

### 8.4 BUSINESS OVERVIEW

#### Strategy

Erste Group's aims are to strengthen its market position in its core markets through the following strategies while maintaining its focus on strict cost management:

**Sharpen geographic focus on Austria and the Eastern part of the European Union.** Erste Group's geographic focus in its retail and corporate banking business is aimed at its core markets located in Austria and the Eastern part of the European Union and countries expected to join the European Union. Erste Group intends to continue to strengthen its focus on this region, including in potential new markets in the Eastern part of the European Union, such as Poland, while reducing the breadth of its service offerings in locations beyond these countries, such as the Ukraine. In particular, Erste Group intends to focus on the following elements:

- *Local customer lending funded by local deposits.* Together with a broader offering of local savings and pension products, Erste Group is working to promote self-funding from local deposits in order to achieve a balance between deposits and loans across currencies and geographies in those core markets where such self-funding from local deposits not already occurs. Erste Group's focus on sustainability means that going forward, among other things, it will limit foreign currency loans to customers who have corresponding foreign currency income or who are appropriately hedged against currency volatility by other instruments.
- *Strengthening corporate banking relationships.* Erste Group strives to strengthen its relationships with its large local and international corporate and SME banking customers. Erste Group's aim is for its corporate customers to choose it as their principal bank and regard Erste Group as their first and primary point of contact for all of their banking needs. To cater to their different requirements, SMEs and local corporate customers are served locally in branches or separate commercial centres while large corporate customers are serviced by Group Corporate and Investment Banking. Erste Group plans to expand its advisory services, with a

focus on supporting its corporate customers in capital markets transactions and complementing the financing activities in the real estate business.

**Continue to focus on customer business in core region.** The basis of Erste Group's banking operations is its customer business in Central and Eastern Europe, and while its geographic focus is on Austria and the Eastern part of the European Union and countries expected to join the European Union, Erste Group aims to expand its capital markets and interbank activities as well as its public sector business to be able to meet its customers' needs as effectively as possible.

- *Capital markets' activities tailored to customers' needs.* Erste Group intends to tailor its capital markets business to the specific needs of its retail and corporate customers as well as government entities and financial institutions to which it provides capital markets services. This includes providing customers with professional access to capital markets and support for their trading activities. Erste Group's capital market activities for retail and corporate customers are intended to concentrate on key markets such as Austria, the Czech Republic, Germany, Slovakia, Romania, Hungary and Croatia. For its institutional clients, Erste Group intends to offer further support by designated teams of specialists in Germany, Poland, Turkey, Hong Kong and London for a selected range of products. Helping to develop more efficient capital markets in certain of the countries where Erste Group operates is an important strategic objective, particularly against the background of new regulatory guidelines which require local funding of the banking business.
- *Balanced approach to growth of public sector business.* Transport and energy infrastructure and municipal services remain prerequisites for sustainable economic growth in the regions in which Erste Group is active. Therefore, Erste Group intends to further support its municipal, regional and sovereign public sector customers in their infrastructure, development and project financing as well as capital markets transactions. In the future, Erste Group aims to bundle its resources in its core markets and to continue to focus on investments in sovereign bonds issued by Austria and countries in Central and Eastern Europe. In that way, Erste Group intends to follow a balanced approach to growing its public sector business while focusing on infrastructure development and job creation in its core markets.
- *Interbank business focussed on banks in core markets.* Erste Group's interbank business aims to play an integral role in meeting the liquidity needs of Erste Group's customers. With its focus on banks that operate in Erste Group's core markets, bank exposures are intended in the future to be held for liquidity or balance sheet management purposes or to directly support Erste Group's customer business.

## **Relationship with Austrian Savings Banks**

The Savings Banks Sector comprises all savings banks in Austria except for Unicredit Bank Austria AG ("**Bank Austria**"), which is legally organised as a savings bank and participates in the savings banks deposit insurance system. The Sparkassen-Prüfungsverband, Vienna, is the statutory auditor of the savings banks.

The Banking Act requires savings banks to maintain with Erste Group Bank, as the central financial institution of the savings bank group, a specified amount of their savings deposits and other Euro deposits ("**Liquidity Reserve**"). Despite a legal change by the European Commission that permits the savings banks to keep their Liquidity Reserves with banks other than the relevant central financial institution, as of 31 December 2012, Erste Group Bank was a net liquidity provider to the savings banks on a consolidated basis.

Erste Group Bank provides a wide range of services and products to the savings banks and their customers. These services and products include syndication services, risk management advice, support in legal matters, retail mortgage, investment fund



products, portfolio and asset management services, as well as securities-related services and a common IT platform and a common management reporting system.

## Haftungsverbund

In 2002, the Haftungsverbund was formed pursuant to the *Grundsatzvereinbarung* among the majority of the member banks in the Austrian Savings Banks Sector. The Haftungsverbund, as an integral part of the joint marketing strategy and co-operation of the Savings Banks Sector, is based on three pillars:

- A uniform business and market policy, including, inter alia, joint product development and centralisation of processing functions, a uniform risk policy (including standardised credit risk classification), coordinated liquidity management and common standards of control;
- a joint early-warning system designed to identify financial difficulties at member savings banks at an early stage, which also provides support mechanisms, including intervention in management to prevent such member savings banks from becoming insolvent; and
- a cross-guarantee for certain liabilities of member savings banks.

In 2007 and 2008, Erste Group Bank entered into further agreements, including the supplementary agreement (*Zusatzvereinbarung*), with all members of the Savings Banks Sector (except for Allgemeine Sparkasse Oberösterreich). These agreements confer on Erste Group Bank, on a contractual basis, the possibility to exercise a controlling influence over these savings banks. They were approved by the Austrian competition authority as mergers (*Zusammenschluss*) within the meaning of the EU Merger Regulation and the Austrian Cartel Act (*Kartellgesetz*). These mergers are designed to further strengthen the group's unity and performance, in particular by taking a joint approach in the development of common management information and control systems and integration of central functions. The Steering Company participates, inter alia, in appointing members of the management board, approves the annual budget and investment plans and approves the general business policy principles of the shareholders.

Pursuant to the *Haftungsverbund* agreements and supplementary agreements, Haftungsverbund GmbH ("**Steering Company**") is vested with the power to set the common risk policies of its members and to monitor and enforce adherence to these policies. The 49 Austrian savings banks (including Erste Group Bank and Erste Bank Oesterreich but excluding Allgemeine Sparkasse Oberösterreich) that are part of the *Haftungsverbund* hold the entire share capital of the Steering Company. Erste Group Bank effectively controls the Steering Company through its 63.5% interest (held directly or indirectly through its wholly-owned subsidiary Erste Bank Oesterreich and several Austrian savings banks in which Erste Bank Oesterreich holds majority interests) in the share capital and nomination rights for the board of managing directors (*Geschäftsführung*). The Steering Company is responsible for resolving on measures to support member savings banks in financial difficulties, to make, as a trustee of the *Haftungsverbund*, compensation payments to customers, and to enforce certain information and control rights vis-à-vis member savings banks. In addition to the provisions of the *Haftungsverbund* agreements and the *Zusatzvereinbarung*, activities of the *Haftungsverbund* are also governed by several rule books setting forth detailed provisions in the fields of risk management, treasury, internal control and audit.

The Steering Company has four corporate bodies: the board of managing directors (*Geschäftsführung*), the advisory board (*Beirat*), the shareholders' committee (*Gesellschafterausschuss*), and the shareholders' meeting (*Gesellschafterversammlung*). The board of managing directors comprises four managing directors, two of whom are nominated by Erste Bank Oesterreich and two of whom are nominated by the other member savings banks. The chairman of the board of managing directors, who is nominated by Erste Bank Oesterreich, casts the deciding vote in the event of a deadlock. The shareholders' committee consists of fifteen

members, eight of whom are nominated by Erste Bank Oesterreich and seven of whom are nominated by the member savings banks. The shareholders' committee is primarily responsible for advising and assisting the savings banks with regard to questions concerning the application of the *Zusatzvereinbarung* and for providing mediation in the event of disputes concerning the *Zusatzvereinbarung* that arise between the Steering Company and the shareholders or among the shareholders. In order to implement joint business and marketing strategies, working committees for various fields have been established, such as internal audits, accounting, infrastructure and risk management. The chairperson of each working committee is an employee of Erste Group Bank or Erste Bank Oesterreich.

The *Haftungsverbund* is designed to enable a common risk management approach and implementation across the Savings Banks Sector. This includes establishing general principles of business conduct, the determination of risk capacity for each member savings bank and the setting of risk limits. The Steering Company's governance rights include the following: prior approval by the Steering Company of appointments to the management boards of member savings banks; prior approval by the Steering Company of annual budgets and capital expenditure plans; prior approval of significant changes of a member savings bank's business; and, in the event of continuing non-compliance with material provisions of the *Haftungsverbund* agreements and policies, expulsion from the *Haftungsverbund*.

The member savings banks share an IT platform and a common management reporting system. This allows the Steering Company to generate comprehensive reports regarding the operations and financial condition of each member savings bank, data regarding key performance indicators as well as risk profiles on both an individual savings bank and an aggregate basis. Depending on the information being collected, these analyses are performed on a quarterly, monthly and even daily basis.

A key focus of the *Haftungsverbund* is the early warning system. If the risk monitoring systems indicate that a member savings bank could experience financial difficulties, the Steering Company will alert this member savings bank and discuss remedial measures. To date, the *Haftungsverbund* has been able to deal with situations of concern through the early warning system.

If a member encounters financial difficulties, the Steering Company has the power to intervene in the management of the affected member savings bank and to require other member savings banks to provide such support and assistance as the Steering Company determines. Financial difficulties are deemed to exist in the following scenarios: (i) if the core capital ratio (as defined in the Austrian Banking Act) drops below 5% or the solvency ratio (as defined in the Austrian Banking Act) falls below 8.5% for the prior three months, (ii) if there is a material annual loss before tax and reserves which should be classified as sustainable, (iii) if a 20% drop in managed customers' funds occurs compared to the respective monthly period of the preceding year or if such funds have, compared to the two preceding years, decreased to an extent that indicates a material and lasting loss of market share or (iv) if the return on equity in the preceding financial year is below the average of twelve months' EURIBOR over the preceding three full financial years. The Steering Company may order and implement support measures in the event that a member savings bank experiences financial difficulties. Such support measures include, inter alia, the implementation of certain restructuring measures, the engagement of outside advisors, injections of liquidity, the granting of subordinated loans, the assumption of guarantees, and the contribution of equity. In providing any such support measures, the Steering Company may require that the management board of a member savings bank in financial difficulties is supplemented by additional members until the financial difficulties have been resolved or that individual members of the management board of such member savings bank be removed and substituted.

In the event that a member savings bank becomes insolvent, the other members guarantee, through the Steering Company, the payment of all amounts owed to customers by the insolvent member, including:

- all deposits (as defined in Section 1 (1) No. 1 Austrian Banking Act);
- all monetary claims based on credit balances resulting from funds left in an account or from temporary positions in the course of banking transactions and repayable according to the applicable legal and contractual provisions; and
- all monetary claims from the issuance of securities,

unless the relevant amounts are owed to a credit institution. This guarantee is also subject to the cumulative limit on members' obligations.

Each of the member savings bank has made a commitment to contribute funds up to a maximum cumulative amount of 1.5% of the member's risk-weighted assets, determined on a non-consolidated basis and based on the most recently approved financial statements of the member, plus 75% of the member's anticipated pre-tax profits for the current financial year in the event of insolvency of a member savings bank. In the event of assistance, any individual member of the *Haftungsverbund* is only obliged to contribute to the extent that such contribution does not result in a violation of the regulatory requirements applicable to that member of the *Haftungsverbund*.

Each member savings bank has a right to terminate the *Grundsatzvereinbarung* and the supplementary agreements if it notifies Erste Group Bank within a period of twelve weeks after the occurrence of a change of control at Erste Group Bank. A change of control at Erste Group Bank is defined as any acquisition of more than 25% of the voting rights in or outstanding shares of Erste Group Bank by a non-member of the Savings Bank Sector. If a termination of the *Grundsatzvereinbarung* and the *Zusatzvereinbarung* becomes effective, the relevant member savings bank would cease to be a member of the *Haftungsverbund*.

Erste Group's consolidated financial statements as of and for the fiscal years ended 31 December 2012 comprise all members of the Savings Banks Sector. In May 2010, Erste Bank Oesterreich and Allgemeine Sparkasse Oberösterreich entered into a separate cross-guarantee agreement.

In light of IFRS 10 and CRD IV/CRR that will be effective for financial years beginning 1 January 2014 and include stricter control and regulatory requirements, Erste Group Bank is currently negotiating a revised *Haftungsverbund* agreement in order to be able to continue the consolidation of the savings banks and to ensure 100% recognition of the non-controlling interests as common equity tier-1 capital at the consolidated level of Erste Group Bank. As a part of this process, Erste Group aims to strengthen the cooperation within the *Haftungsverbund*, in particular to adapt the arrangements with a view to the new requirements. If individual savings banks do not agree on the proposed changes, the deconsolidation of such savings banks as members of the *Haftungsverbund* may occur. Deconsolidation effects on consolidated common equity tier-1 capital would in Erste Group Bank's view be limited because deconsolidation effects from lower own funds would be partly offset by lower RWAs.

## Erste Group's Business Segments

Following the reporting structure of Erste Group, the segment report is divided into four segments: (i) Retail & SME, (ii) Group Corporate & Investment Banking, (iii) Group Markets, and (iv) Corporate Center.

**Retail & SME.** The Retail & SME segment is divided into two regions – Austria and CEE – each of which is split into subsegments. The Austrian region is subdivided into the Erste Bank Oesterreich subsegment (including its subsidiaries and majority-owned savings banks) and the Austrian savings banks subsegment (comprised of the other savings banks consolidated under the *Haftungsverbund* agreement). The CEE region is subdivided into subsegments according to the major subsidiaries operating in the respective CEE country. These subsegments include: Banca Comercială Română (Romania), Česká spořitelna (Czech Republic), Slovenská spořitel'ňa (Slovakia), Erste Bank Hungary (Hungary), Erste Bank Croatia (Croatia), and Erste Bank Serbia (Serbia). In December 2012, Erste Group entered into an agreement to sell Erste Bank

Ukraine to the shareholders of Fidobank, which Erste Group Bank on 30 April 2013 announced as having been completed. These subsegments comprise the local corporate (SME) and retail and private banking business activities in the respective countries.

**Group Corporate & Investment Banking (GCIB).** The Group Corporate & Investment Banking (GCIB) segment includes all large corporate customers in Erste Group's markets with annual revenues in excess of €175 million. This threshold is adjusted for Erste Group's CEE markets to reflect lower GDP per capita levels in the CEE countries. It also includes the International Business (excluding treasury operations), the real estate business (including the leasing subsidiary Immorent) and the investment banking activities (including equity capital markets).

**Group Markets.** The Group Markets segment includes Erste Group's Group Treasury business and the Capital Markets business (which includes all capital markets activities except for equity capital markets).

**Corporate Center.** The Corporate Center segment includes group functions and services such as marketing, organisation and information technology, as well as other departments supporting the execution of Erste Group's strategy. Consolidation effects and certain non-operating items are also recorded under this segment. In addition, the balance sheet management unit of Erste Group Bank is included in the Corporate Center segment. The results of the local asset/liability management units, however, remain with the respective local businesses.

### ***Retail & SME***

The Retail & SME segment includes business with private individuals and SME in the Austria and CEE regions. The Austria region is further subdivided into the Erste Bank Oesterreich subsegment and the savings banks subsegment. The CEE region is subdivided into the Czech Republic, Romania, Slovakia, Hungary, Croatia and Serbia subsegments.

#### **Erste Group's Retail and SME Business in Austria**

Erste Bank Oesterreich, together with the Savings Banks, forms one of the largest banking groups in Austria. In the core business areas, i.e., deposits and lending, emphasis is on private and local corporate customers and public authorities. 3.3 million customers are served through a network of more than 1,000 branches, 33 commercial customer centers, eight branches particularly designed for company founders, and twenty private banking advisory centers.

The product range comprises mainly consumer and corporate loans, mortgages, personal accounts, payment cards, direct banking services, investment and savings products, consulting and sale of financial market products, and private banking services. In addition, tailor-made financial solutions (including special financing for infrastructure products for municipalities) are offered to local authorities and clients in the non-profit sector.

#### ***Erste Bank Oesterreich***

In addition to Erste Bank Oesterreich itself, the Erste Bank Oesterreich subsegment includes the Austrian savings banks in which Erste Bank Oesterreich holds majority interests (Salzburger Sparkasse, Tiroler Sparkasse and Sparkasse Hainburg-Bruck-Neusiedl) as well as Erste Bank Oesterreich's real estate and mortgage business. s-Bausparkasse, which focuses on financing for retail customers and non-profit and commercial developers, is a key contributor to the real estate and mortgage business.

Erste Bank Oesterreich's business is focused on retail and corporate customers as well as the public sector. In addition, Erste Bank Oesterreich maintains a private banking unit that is among the market leaders in Austria.

In its business with retail customers, the most important products are housing loans and micro loans as well as current accounts, term deposits, savings accounts and a variety of asset management products. By volume, housing loans are predominantly granted by s-Bausparkasse. For its various deposit products, Erste Bank Oesterreich offers a variety of service innovations, such as smart-phone apps for savings accounts and internet banking. Moreover, Erste Bank Oesterreich offers insurance products in cooperation with Vienna Insurance Group and leasing products in cooperation with Erste Group's subsidiary EBV Leasing.

The following table sets out summary financial information for the Erste Bank Oesterreich subsegment for the years ended 31 December 2012 and 2011:

	Year ended	
	31 December	
	2012 audited	2011 audited
<b>in € million (unless otherwise indicated)</b>		
Pre-tax profit/loss	255.1	232.2
Net profit/loss for the year attributable to owners of the parent	192.4	177.6
Cost/income ratio <sup>(1)</sup> in %	64.5	60.5
Return on equity <sup>(2)</sup> in %	15.0	16.3

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2012 and 2011

- (1) The term *cost/income ratio* included in this section means the ratio of operating expenses (general administrative expenses) as a percentage of operating income (the sum of net interest income, net fee and commission income and net trading result).
- (2) The term *return on equity* (ROE) included in this section is calculated as net profit/loss attributable to owners of the parent divided by the average attributed shareholders' equity allocated to the subsegment. The average attributed equity of each subsegment represents the economic capital of the subsegment, which is assigned on the basis of credit risk, market risk and operational risk.

### **Savings Banks/Haftungsverbund**

The Savings Banks subsegment includes 44 Austrian savings banks (excluding Erste Group Bank, Erste Bank Oesterreich, Salzburger Sparkasse, Tiroler Sparkasse and Sparkasse Hainburg-Bruck-Neusiedl but including Allgemeine Sparkasse Oberösterreich) with 744 branch offices across the country. The Savings Banks are universal banks serving retail customers, self-employed professionals and SMEs as well as corporate customers, the public sector and non-profit organisations. The Savings Banks' close cooperation in certain key business areas is reflected in their common corporate identity and harmonised business and market practices.

Erste Group Oesterreich holds no or only minor shareholdings in these Savings Banks, but these banks are consolidated due to their membership in the *Haftungsverbund*. As described above, savings banks that are majority-owned by Erste Bank Oesterreich (Salzburger Sparkasse, Tiroler Sparkasse and Sparkasse Hainburg-Bruck-Neusiedl) are included in the Erste Bank Oesterreich subsegment.

The following table sets out Erste Group's direct and indirect ownership in and total assets of savings banks that are consolidated due to their membership in the *Haftungsverbund* and included in the Savings Banks subsegment as of 31 December 2012:

	Ownership in %
Sparkasse Mühlviertel-West	40.0
Allgemeine Sparkasse Oberösterreich	29.8
Steiermärkische Bank und Sparkasse	25.0
Sparkasse Kremstal-Pyhrn	30.0

Kärntner Sparkasse	25.0
Sparkasse Voitsberg-Köflach	5.0

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2012

The following table sets out summary financial information for the Savings Banks subsegment (consisting of those savings banks which as a result of their membership in the *Haftungsverbund* are consolidated) for the years ended 31 December 2012 and 2011:

	Year ended	
	31 December	
	2012 audited	2011 audited
<b>in € million (unless otherwise indicated)</b>		
Pre-tax profit/loss	202.3	154.7
Net profit/loss for the year attributable to owners of the parent	21.5	5.9
Cost/income ratio in %	68.7	65.6
Return on equity in %	5.8	1.9

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2012 and 2011

## Erste Group's Retail and SME Business in CEE

### Czech Republic

The Czech Republic subsegment primarily includes the retail and SME business of Česká spořitelna and its subsidiary operations. Česká spořitelna is a universal bank serving approximately 5.3 million retail and SME clients. As of 31 March 2013, it operated a network of 659 branches and 1,445 ATMs and transactional terminals. The network also includes eighteen mortgage centers, fifteen regional corporate centers for SME clients, and a total of eighteen centers for private banking clients (including Erste premier). Česká spořitelna is a leading retail bank in the Czech Republic and the largest among Erste Group's operations in Central and Eastern Europe. In addition to its universal and private banking services, it is also active in fund management, securities trading, factoring and foreign exchange dealing.

Česká spořitelna maintained its leading position in the first quarter 2013 in retail banking and continued to rank among the three largest banks in terms of total assets. As of 31 March 2013, the bank's market share by total assets remained stable and represented 20.5% (source: CNB).

The following table sets out summary financial information for the retail and SME portion of the Czech Republic business, of which Česká spořitelna represents a major part, for the years ended 31 December 2012 and 2011:

	Year ended	
	31 December	
	2012 audited	2011 audited
<b>in € million (unless otherwise indicated)</b>		
Pre-tax profit/loss	656.2	587.8
Net profit/loss for the year attributable to owners of the parent	518.0	456.2
Cost/income ratio in %	43.8	43.7
Return on equity in %	40.9	42.8

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2012 and 2011

## Romania

The Romania subsegment primarily includes the retail and SME business of Banca Comercială Română (BCR) and its subsidiaries. BCR is the leading financial services group in Romania. As of 31 March 2013, the bank served approximately 3.4 million retail and corporate customers through its network of 561 branches and 41 commercial centers, online and phone banking. BCR also operates the largest national network of ATMs and POS terminals, numbering approximately 2,400 and approximately 14,400 units, respectively, as of the end of March 2013. In addition to its full array of retail and corporate banking services, BCR is also active in the leasing, pension fund and brokerage business and maintains a private banking unit.

In 2012, BCR incurred a pre-tax loss of €378.6 million which was primarily attributable to a higher level of risk provisions for loans and advances and a decrease in the operating result (operating income (the sum of net interest income, net fee and commission income and net trading result) minus general administrative expenses).

As of March 2013, BCR was the market leader in terms of total assets (19.0%), retail loans (18.2%) retail deposits (19.5%) and in corporate loans (22.9%), while ranking second in corporate deposits (13.9%) (source: Romanian Banking Association). BCR's retail business concentrated on secured lending and on resuming the sales of consumer loans in local currency. BCR's corporate business focused on the selective lending to large corporate customers in the energy industry, manufacturing businesses, infrastructure projects as well as export and other sectors driven by foreign direct investments and SME customers. In addition, financing of the public sector and municipalities and co-financing EU-funded projects remained a priority of BCR throughout 2012.

The following table sets out summary financial information for the retail and SME portion of the Romania business, of which BCR represents a major part, for the years ended 31 December 2012 and 2011:

in € million (unless otherwise indicated)	Year ended	
	31 December	
	2012 audited	2011 audited
Pre-tax profit/loss	(378.6)	(54.8)
Net profit/loss for the year attributable to owners of the parent	(294.3)	(22.5)
Cost/income ratio in %	46.6	44.2
Return on equity in %	—	—

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2012 and 2011

## Slovakia

The Slovakia subsegment primarily includes the retail and SME business of Slovenská sporiteľňa and its subsidiaries. Slovenská sporiteľňa has the longest tradition of providing services as a savings bank in Slovakia. By the end of March 2013, the bank served approximately 2.4 million clients, equaling roughly 50% of the Slovak population, through a network of 297 branches and 773 ATMs. Slovenská sporiteľňa also maintains a private banking unit.

Slovenská sporiteľňa's product range comprises mainly consumer and corporate loans, mortgages, personal accounts, payment cards, direct banking services, savings and investment products, consulting and sale of financial market products, and private banking services. At the end of March 2013, Slovenská sporiteľňa had a market share of 20.4% by total assets. (Source: National Bank of Slovakia)

The following table sets out summary financial information for the retail and SME portion of Erste Group's business in Slovakia, of which Slovenská sporiteľňa represents a major part, for the years ended 31 December 2012 and 2011:

	Year ended 31 December	
	2012 audited	2011 audited
<b>in € million (unless otherwise indicated)</b>		
Pre-tax profit/loss	210.6	215.5
Net profit/loss for the year attributable to owners of the parent	169.3	173.2
Cost/income ratio in %	43.9	40.5
Return on equity in %	39.4	43.2

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2012 and 2011

### **Hungary**

Erste Group's Hungary subsegment primarily comprises the retail and SME business of Erste Bank Hungary. Erste Bank Hungary operates a network of 141 branches and commercial centers and approximately 430 ATMs. Additional sales channels include approximately 350 post offices. Erste Bank Hungary also maintains a private banking unit. As of 31 March 2013, Erste Bank Hungary served approximately 900,000 customers. At the end of March 2013, Erste Bank Hungary had market shares of 8.7% by total assets. (Source: National Bank of Hungary)

The product range comprises mainly housing finance, consumer and corporate loans, personal accounts, payment cards, direct banking services, investment and savings products, consulting and sale of financial market products, and private banking services. In addition, specialised programmes and consulting is offered for entrepreneurs and local corporate customers, as well as tailor-made financial services for municipalities and the non-profit sector.

In 2011, the Hungarian government enacted legislation that allowed for loans denominated in foreign currencies, such as Euro, U.S. dollar and Swiss francs to be converted to Hungarian forint at below market rates, which contributed to the significant pre-tax loss in the year 2011. During 2012, Erste Bank Hungary continued to operate in an environment of unstable regulatory and legal conditions, while customer demand for loans and banking services in the Hungarian market continued to decline. Governmental measures relating to the regulation of foreign exchange mortgage lending combined with a stagnant economy led to a decrease in new lending volumes in the market by 80% compared to pre-crisis levels. As a consequence, Erste Bank Hungary adjusted the size of its operations and improved the efficiency of its processes. Erste Bank Hungary continued to reduce its portfolio of loans denominated in Swiss francs.

In 2012, Erste Bank Hungary acquired the wealth management unit of BNP Paribas with approximately 400 clients and assets under management in an aggregate amount of HUF60 billion. With this transaction, Erste Bank Hungary significantly strengthened its position in the area of private banking services.

The following table sets out summary financial information for the retail and SME portion of Erste Group's business in Hungary, of which Erste Bank Hungary represents a major part, for the years ended 31 December 2012 and 2011:

Year ended  
31 December



	2012 audited	2011 audited
<b>in € million (unless otherwise indicated)</b>		
Pre-tax profit/loss	(46.2)	(549.8)
Net profit/loss for the year attributable to owners of the parent	(55.1)	(566.6)
Cost/income ratio in %	41.2	38.6
Return on equity in %	—	—

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2012 and 2011

### **Croatia**

Erste Group's Croatia subsegment primarily comprises the retail and SME business of Erste Bank Croatia and its subsidiaries. Erste Bank Croatia is among the country's largest universal banks and serves approximately one million customers through its nationwide network of 149 branches and distribution channels, such as internet, mobile communications and ATMs. In addition, Erste Bank Croatia distributes a broad range of related financial products in the areas of asset management, life insurance, securities brokerage, leasing and pension funds, and operates a private banking unit.

The product range comprises mainly consumer and corporate loans, mortgages, personal accounts, payment cards, direct banking services, investment and savings products, consulting and sale of financial market products, and private banking services. In addition, tailor-made financial solutions (including special financing for infrastructure products for municipalities) are offered to local authorities and clients in the non-profit sector. As of 31 March 2013, the market shares in total assets, retail loans and retail deposits amounted to 15.1%, 14.1%, and 13.0%, respectively (source: CrNB).

The following table sets out summary financial information for the retail and SME portion of Erste Group's business in Croatia, of which Erste Bank Croatia represents a major part, for the years ended 31 December 2012 and 2011:

	Year ended	
	31 December	
	2012 audited	2011 audited
<b>in € million (unless otherwise indicated)</b>		
Pre-tax profit/loss	55.5	89.0
Net profit/loss for the year attributable to owners of the parent	23.7	43.4
Cost/income ratio in %	40.4	40.4
Return on equity in %	8.2	17.3

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2012 and 2011

### **Serbia**

Erste Bank Serbia's subsegment primarily comprises the retail and SME business of Erste Bank Serbia. Erste Bank Serbia has approximately 300,000 customers and a network of 67 branches and commercial centers for corporate customers. Erste Bank Serbia focuses primarily on catering to the traditional banking needs of a broad retail and mid-market corporate customer base, which has allowed it to establish a strong presence in Serbia's major business centers.

The product range comprises mainly mortgages, cash and consumer loans, personal accounts, credit and debit cards, direct banking services, investment and savings products, and consulting and sale of financial market products. In addition, local corporate customers are also offered short- and long-term financing, domestic and international payment operations, project financing, and letters of credits and

guarantees. As of 31 March 2013, the market shares in total assets, retail loans and retail deposits amounted to 2.9%, 3.3%, and 2.6%, respectively (source: NBSE). In June 2013, Erste Bank Serbia submitted a non-binding bid for the Serbian subsidiary of Hypo Alpe Adria. The acquisition of the shares in Hypo Alpe Adria Serbia is not expected to have a material impact on Erste Group's common equity tier-1 ratio.

The following table sets out summary financial information for the retail and SME portion of Erste Group's business in Serbia, of which Erste Bank Serbia forms a major part, for the years ended 31 December 2012 and 2011:

	Year ended 31 December	
	2012 audited	2011 audited
<b>in € million (unless otherwise indicated)</b>		
Pre-tax profit/loss	8.5	5.0
Net profit/loss for the year attributable to owners of the parent	7.8	3.6
Cost/income ratio in %	63.6	68.1
Return on equity in %	18.8	8.7

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2012 and 2011

## Ukraine

Prior to the completion of the sale of Erste Bank Ukraine to the shareholders of Fidobank on 29 April 2013, Erste Bank Ukraine served approximately 300,000 customers through a nationwide network of 101 branches. Erste Bank Ukraine offered a broad range of standard banking services, including deposit-taking, current accounts, treasury services and loans to its retail and corporate customers. As of 31 March 2013, the market shares in total assets, retail loans and retail deposits amounted to 0.5%, 1.2%, and 0.4%, respectively (source: NBU). The market shares in corporate loans and corporate deposits stood at 0.3% and 0.6% (source: NBU). In 2011, Erste Bank Ukraine incurred a pre-tax loss of €23.6 million which was primarily a result of the negative operating result and increased risk costs. In 2012, Erste Bank Ukraine incurred a pre-tax loss of €44.1 million which was primarily attributable to a decrease in volume of loans and advances to customers and the net interest margin, higher risk provisions for loans and advances as well as the depreciation of the Ukrainian Hryvnia against the U.S. dollar.

As the Ukraine is not seeking membership in the European Union in the medium term, Erste Group does not consider it to be a core market. Consequently, an agreement to sell Erste Bank Ukraine to the shareholders of Fidobank was concluded in December 2012. The closing of this transaction was subject to several conditions, including regulatory approvals, and occurred on 29 April 2013.

The following table sets out summary information for the retail and SME portion of Erste Group's business in Ukraine, of which Erste Bank Ukraine represents a major part, for the years ended 31 December 2012 and 2011:

	Year ended 31 December	
	2012 audited	2011 audited
<b>in € million (unless otherwise indicated)</b>		
Pre-tax profit/loss	(44.1)	(23.6)

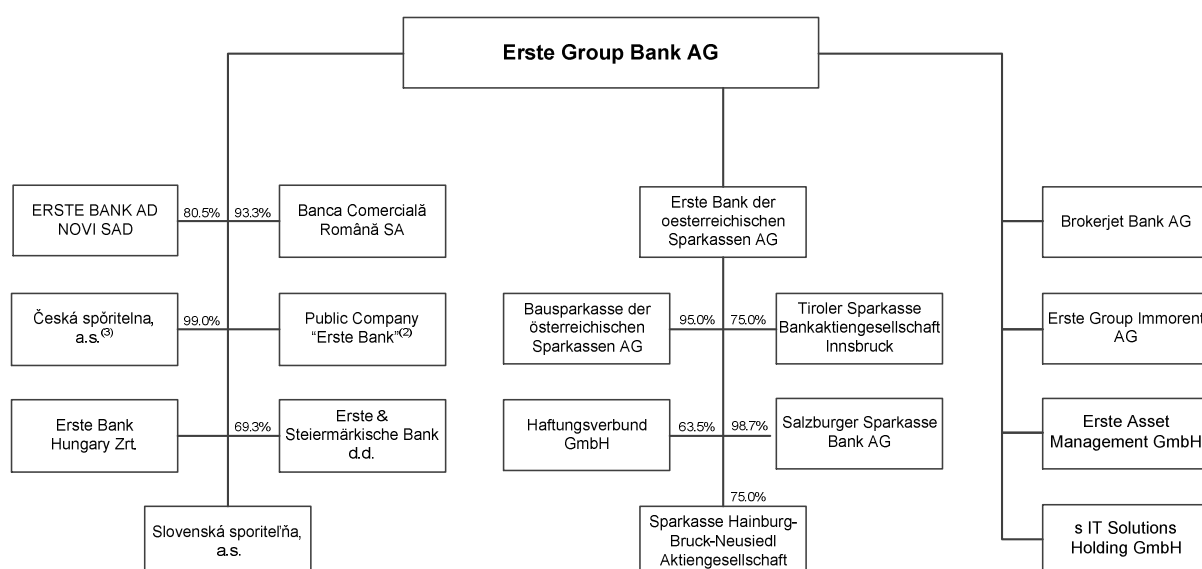
Net profit/loss for the year attributable to owners of the parent	(44.3)	(23.2)
Cost/income ratio in %	215.0	142.4
Return on equity in %	—	—

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2012 and 2011

## Subsidiaries

Erste Group Bank is the parent company of Erste Group. The following chart gives a simplified overview of the structure of Erste Group, showing the material direct and indirect subsidiaries of Erste Group Bank. For the purpose of this chart, "Erste Group" does not include the Austrian savings banks that are required to be consolidated under IFRS into Erste Group's results as a result of their membership in the *Haftungsverbund* and in which Erste Group Bank holds either a minority interest or no equity stake at all:

### Erste Group Structure<sup>(1)</sup>



(1) Except as otherwise indicated, all direct and indirect shareholdings are 100%.

(2) On December 20, 2012, Erste Group entered into an agreement for the sale of Public Company "Erste Bank" (Erste Bank Ukraine) to the shareholders of Fidobank. The closing of the transaction was subject to several conditions, including regulatory approvals, and occurred on 30 April 2013. Therefore, as of the date of this Prospectus, Public Company "Erste Bank" is not part of Erste Group anymore.

(3) Voting rights amount to 99.5%.

Source: Internal information. The information is presented as of the date of the Prospectus.

## Group Corporate and Investment Banking

The Group Corporate and Investment Banking (GCIB) segment comprises Erste Group's large corporate business including the real estate business focusing on large corporate customers, equity capital markets, the investment banking business and the International Business (excluding treasury activities) which covers lending and investment activities outside Erste Group's core markets. The leasing subsidiary Erste Group Immorent is also included in this segment.

Erste Group aims at deepening relationships with core clients by combining an industry sector coverage approach and broadening the product range to match its customers' needs. Overall, a staff of approximately 1,150 product specialists offers services in debt

financing, equity capital markets, mergers and acquisitions, debt advisory, acquisition finance, infrastructure finance, project finance, syndication, real estate development, lending and leasing, as well as transaction banking.

The following table sets out summary financial information for the Group Corporate and Investment Banking segment for the years ended 31 December 2012 and 2011:

	Year ended 31 December	
	2012 audited	2011 audited
<b>in € million (unless otherwise indicated)</b>		
Pre-tax profit/loss	(58.3)	116.4
Net profit/loss for the year attributable to owners of the parent	(55.6)	73.8
Cost/income ratio in %	33.5	35.9
Return on equity in %	—	3.8

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2012 and 2011

### **Group Markets**

The Group Markets (GM) segment comprises the Group Treasury and Group Capital Markets businesses and includes the treasury activities of Erste Group Bank and its CEE subsidiaries as well as of the foreign branch offices in Hong Kong, New York, Berlin and Stuttgart. The asset management subsidiary Erste Asset Management is also included in this segment.

Group Capital Markets is focused on debt capital market products for retail and corporate clients as well as government entities and financial institutions. Group Capital Markets is the internal trading unit for all standard treasury products, such as foreign exchanges, commodities and money market transactions, and capital market products, such as bonds, interest rate derivatives, and credit and equity products. In addition, institutional sales teams have been established in Germany, Poland and the United Kingdom.

In line with one of Erste Group's core strategies, treasury products complete the product range offered to and demanded by retail customers. The retail business is adaptive to market developments and its prime focus is to address customers' needs, while ensuring a product range, which is tangible and offers security to retail customers.

The following table sets out summary financial information for the Group Markets segment for the years ended 31 December 2012 and 2011:

	Year ended 31 December	
	2012 audited	2011 audited
<b>in € million (unless otherwise indicated)</b>		
Pre-tax profit/loss	297.4	232.7
Net profit/loss for the year attributable to owners of the parent	227.6	166.6
Cost/income ratio in %	42.2	51.1
Return on equity in %	65.0	53.4

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2012 and 2011

### **Corporate Center**

The Corporate Center segment is split into two parts: (1) Effects from intra-group eliminations between segments and subsegments are reported separately as "intra-group eliminations". Intra-group eliminations consist of internal revenues and expenses charged between subsegments and eliminated at group level. The underlying transactions mainly relate to internal services from IT, procurement, facility management services to banking subsidiaries, rental income from operating lease and investment properties and derivative businesses. Intra-group elimination between businesses within the same subsegment is allocated to the respective subsegment. (2) Furthermore, the Corporate Center segment comprises balance sheet management, dividends (elimination of dividends at group level) and refinancing costs of fully-consolidated subsidiaries, general administrative expenses for group center functions that cannot be directly allocated to another segment or a particular subsegment and the Austrian banking tax payable by Erste Group Bank. In addition, the Corporate Center segment includes the results of non-profit companies (particularly service businesses) and subsidiaries that cannot be directly allocated to another segment or a particular subsegment, straight-line amortisation of customer relationships (particularly, BCR, Erste Card Club, and Ringturm KAG, as well as one-off effects which, in order to ensure comparability, are not allocated to another segment or a particular subsegment. Moreover, the Corporate Center segment includes the equity which is not allocated to any other segment or subsegment.

The following tables set out summary financial information for the Corporate Center segment for the years ended 31 December 2012 and 2011. Because split of the Corporate Center segment into "Corporate Center excluding intra-group eliminations" and "Intra-group eliminations" is available only for the financial year ended 31 December 2012 with comparative financial information for the financial year ended 31 December 2011, respective financial information for the financial years ended 31 December 2012 and 2011.

<b>Corporate Center excluding intra-group eliminations</b>	<b>Year ended</b>	
	<b>31 December</b>	
	<b>2012 audited</b>	<b>2011 audited</b>
<b>in € million (unless otherwise indicated)</b>		
Pre-tax profit/loss	(357.2)	(1,327.2)
Net profit/loss for the year attributable to owners of the parent	(227.5)	(1,207.0)
Cost/income ratio in %	—	—
Return on equity in %	—	—
Source: Audited Consolidated Financial Statements 2012 and 2011		

<b>Intra-group eliminations<sup>(1)</sup></b>	<b>Year ended</b>	
	<b>31 December</b>	
	<b>2012 audited</b>	<b>2011 audited</b>
<b>in € million (unless otherwise indicated)</b>		
Pre-tax profit/loss	0.0	0.0
Net profit/loss for the year attributable to owners of the parent	0.0	0.0
Cost/income ratio in %	—	—
Return on equity in %	—	—
Source: Audited Consolidated Financial Statements 2012 with comparative financial information for the financial year ended 31 December 2011.		

<sup>(1)</sup> The split of the Corporate Center segment into "Corporate Center excluding intra-group eliminations" and "Intra-group eliminations" is available only for the financial year ended 31 December 2012 with comparative financial information for the financial year ended 31 December 2011.

## 8.5 CURRENT REGULATORY TOPICS

### Activities in the context of changes in regulatory requirements

EU and national laws, regulations, policies and interpretations of laws relating to the banking sector and financial institutions have come under increased scrutiny by legislators, regulators and advisory bodies and are continuously evolving and changing, especially in levels of adequate capitalisation and leverage. Many of these changes or anticipated developments, including the recent proposal of a single supervisory mechanism and more integrated banking union within the EU, have affected and will continue to affect the regulatory environment of Erste Group's business significantly. Erste Group's business is characterized by regulatory requirements to maintain certain capital and liquidity ratios, which may require Erste Group to reduce its risk-weighted assets, may limit the further growth of Erste Group's business or may require Erste Group to obtain additional capital or liquid funds in the future. Further, regulatory developments frequently expose Erste Group to additional costs and liabilities, require it to change how it conducts its business or may otherwise have a negative impact on its business, the products and services it offers and the value of its assets. If Erste Group is unable to increase its capital ratios sufficiently, its ratings may drop and its cost of funding may increase.

Since 2010, Erste Group has been scrutinising the impacts of the planned regulatory changes commonly known as Basel III (or, respectively, CRD IV/CRR on an EU level). The Group has established a group-wide Basel III programme, which ensures that all requirements arising from the Capital Requirements Directive IV (CRD IV) and from related national and international regulations are implemented in complete and timely manner across the entire Group. The programme includes a stream covering capital requirements, changes in risk-weighted asset (RWA) calculations, counterparty credit risk (CCR), and the new capital charge for credit value adjustments (CVA). Further streams focus on new legal requirements for regulatory capital, new disclosure requirements, the new liquidity rules, the planned introduction of a leverage ratio as well as transitional provisions up to 31 December 2022, based on definitions within the CRD IV/CRR.

Due to the established programme structure, Erste Group has an integrated view on all requirements arising from CRD IV/CRR. Furthermore, a close alignment is being undertaken with programmes focusing on other internal or regulatory requirements in the areas of risk and accounting, such as the IFRS 9 project.

Regarding changes in risk-weighted assets according to CRD IV/CRR, Erste Group has actively participated since 2010 in the semi-annual Quantitative Impact Study (QIS) which is co-ordinated by Austrian and European regulatory authorities. In future, Erste Group will also participate in the quarterly exercises. The bank has completed several calculations to evaluate the impact of the new accord on its risk-weighted assets, both within and beyond the scope of the QIS exercises.

Erste Group calculated as well the CRD IV/CRR compliant liquidity ratios which also will be collected within the scope of the planned exercises. The Group has made several calculations to assess the status of the entities with regards to these ratios, and the necessary preparation for the future regulatory reporting is currently underway.

Regulatory changes for the internal model approach to market risk according to the Capital Requirements Directive III (CRD III) became effective for Erste Group at year-end 2011. The inclusion of stressed value-at-risk (VaR) and event risk (for equity-related risks) into the internal model was developed and received approval from regulators after a successful audit by the Austrian regulator in the fourth quarter of 2011.

The CRD IV/CRR did not come into force as planned on 1 January 2013. The European Parliament set 1 January 2014 as new date for the implementation of CRD IV (and the entering into force of the CRR).

### Capital requirements demand for systemically relevant European banking groups

In the context of the ongoing sovereign debt crisis the European Banking Authority (EBA) evaluated the capital requirements of systemically relevant banking groups across the European Union. EBA then defined a minimum core tier-1 ratio of 9% (according to EBA definition) to be fulfilled by 30 June 2012. Based on the calculation methodology defined by EBA, Erste Group had achieved a 9.9% core tier-1 ratio as of 30 June 2012. EBA published the result of this exercise on 3 October 2012.

EBA will continue its monitoring of the regulatory capital situation of European banking groups. After final implementation of the new capital requirements directive, CRD IV, and the entering into force of the CRR, European banking groups will need to comply with further requirements, notably in respect of additional minimum requirements for Common Equity Tier1 (CET1). Future EBA exercises will then be adopted in light of the new and stricter capital and risk specifications.

### Changes in the calculation of regulatory capital ratios within first quarter 2013

In September 2012 Erste Group officially informed the Austrian regulatory authorities concerning the change of the valuation method, that is used as the basis for calculating regulatory capital ratios. In the first quarter 2013, Erste Group will calculate consolidated regulatory capital and consolidated regulatory capital requirements for the very first time based on International Financial Reporting Standards (IFRS). Pro-forma figures as of year-end 2012 indicate that no significant impact on regulatory core capital is expected from the first-time application of IFRS.

### Banking/Financial transaction taxes

In addition, several countries in which Erste Group operates have introduced special banking taxes. In Austria, the banking tax was introduced in 2011 and, following a 25% increase in 2012, Erste Group's Austrian banking tax amounted to €165.2 million in 2012 after €132.1 million in 2011. In Slovakia, a banking tax was newly introduced in 2012 and resulted in a charge of €31.5 million for 2012. In Hungary, the banking tax amounted to €47.3 million in 2012, while in 2011 it was offset against losses resulting from legislation allowing the early repayment of foreign currency loans at a fixed exchange rate below then prevailing exchange rates in the market. Furthermore, the European Commission has proposed to introduce an EU financial transaction tax within the EU by 2014, and EU Member States have agreed that a financial transaction tax may be introduced only by certain EU Member States, including Austria, Slovakia and Hungary, rather than throughout the EU in a uniform manner. These banking taxes and potential financial transaction taxes directly impact Erste Group's other operating result, and increases in banking taxes or the imposition of new banking and financial transaction taxes on Erste Group's subsidiaries negatively affect its results of operations.

## 8.6 CREDIT RATINGS

Standard & Poors, Moody's and Fitch (each as defined below) have assigned the below credit ratings to the Issuer.

Standard & Poors assigned the following ratings:

Long term deposits	Short Term deposits	Subordinated notes	Outlook
A	A-1	BBB	negative

According to the Ratings Definitions as published by Standard & Poors ([www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com)) as of the date of this Prospectus, the above ratings have the following meanings:

**'A'** — An obligation rated 'A' is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligations in higher-rated categories. However, the obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is still strong.

**'A-1'** — A short-term obligation rated 'A-1' is rated in the highest category by Standard & Poor's. The obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is strong. Within this category, certain obligations are designated with a plus sign (+). This indicates that the obligor's capacity to meet its financial commitment on these obligations is extremely strong.

**'BBB'** — An obligation rated 'BBB' exhibits adequate protection parameters. However, adverse economic conditions or changing circumstances are more likely to lead to a weakened capacity of the obligor to meet its financial commitment on the obligation.

**'Negative Outlook'** — A Standard & Poor's rating outlook assesses the potential direction of a long-term credit rating over the intermediate term (typically six months to two years). In determining a rating outlook, consideration is given to any changes in the economic and/or fundamental business conditions. An outlook is not necessarily a precursor of a rating change or future CreditWatch action. Negative means that a rating may be lowered.

Moody's assigned the following ratings:

	Long term deposits	Short Term deposits	Outlook
Erste Group Bank AG	A3	P-2	negative
Public Sec. Cov. Bonds	Aaa	-	-
Mortgage Cov. Bonds	Aaa	-	-
Subordinated	Ba1		

According to the Rating Symbols and Definitions as published by Moody's ([www.moody.com](http://www.moody.com)) as of the date of this Prospectus, the above ratings have the following meanings:

**'A'** — Obligations rated A are judged to be upper-medium grade and are subject to low credit risk.

**'Aaa'** — Obligations rated Aaa are judged to be of the highest quality, subject to the lowest level of credit risk.

**'Ba'** — Obligations rated Ba are judged to be speculative and are subject to substantial credit risk.

**'P-2'** — Issuers (or supporting institutions) rated Prime-2 have a strong ability to repay short-term debt obligations.

**Note:** Moody's appends numerical modifiers 1, 2, and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.



**'Negative Outlook'** — A Moody's rating outlook is an opinion regarding the likely rating direction over the medium term. Rating outlooks fall into four categories: Positive, negative, stable, and developing. A negative, positive or developing outlook indicates a higher likelihood of a rating change over the medium term. A rating committee that assigns an outlook of stable, negative, positive, or developing to an issuer's rating is also indicating its belief that the issuer's credit profile is consistent with the relevant rating level at that point in time.

Fitch assigned the following ratings:

Long term deposits	Short Term deposits	Outlook
A	F1	stable

According to the Rating Definitions as published by Fitch ([www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)) as of the date of this Prospectus, the above ratings have the following meanings:

**'A'** — High credit quality. 'A' ratings denote expectations of low credit risk. The capacity for payment of financial commitments is considered strong. This capacity may, nevertheless, be more vulnerable to adverse business or economic conditions than is the case for higher ratings.

**'F1'** — Highest short-term credit quality. Indicates the strongest intrinsic capacity for timely payment of financial commitments; may have an added "+" to denote any exceptionally strong credit feature.

**'Stable Outlook'** — Rating Outlooks indicate the direction a rating is likely to move over a one- to two-year period. They reflect financial or other trends that have not yet reached the level that would trigger a rating action, but which may do so if such trends continue. The majority of Outlooks are generally Stable, which is consistent with the historical migration experience of ratings over a one- to two-year period. Positive or Negative rating Outlooks do not imply that a rating change is inevitable and, similarly, ratings with Stable Outlooks can be raised or lowered without a prior revision to the Outlook, if circumstances warrant such an action. Occasionally, where the fundamental trend has strong, conflicting elements of both positive and negative, the Rating Outlook may be described as Evolving.

More detailed information on the ratings can be retrieved on the Issuer's website (<http://www.erstegroup.com/en/Investors/Ratings>). General information regarding the meaning of the rating and the qualifications which have to be observed in connection therewith can be found on the websites of Standard & Poors ([www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com)), Moody's ([www.moody.com](http://www.moody.com)) and Fitch Ratings Ltd ([www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)).

Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. (Niederlassung Deutschland) ("**Standard & Poors**") has its registered office at Neue Mainzer Str. 52, 60311 Frankfurt am Main in Germany. Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**") has its registered office at An der Welle 5, 60322 Frankfurt. Fitch Ratings Ltd ("**Fitch**") with its seat in 30 North Colonnade, London E14 5GN, United Kingdom is registered at Companies House in England.

Standard & Poors, Moody's and Fitch are registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of Council of 16 September 2009 on credit rating agencies as amended by Regulation (EU) No 513/2011 (credit rating agency regulation, the "**CRA Regulation**") as registered rating agencies. The European Securities and Markets Authority publishes on its website ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list shall be updated within five working days following the adoption of a decision under Articles 16, 17 or 20 of the CRA Regulation. The European Commission publishes that

updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following the updates.

## **8.7 RECENT DEVELOPMENTS**

### **Sale of Erste Bank Ukraine**

As the Ukraine is not seeking membership in the European Union in the medium term, Erste Group does not consider it to be a core market. On 29 April 2013, Erste Group completed the sale of Erste Bank Ukraine to the shareholders of Fidobank.

### **Planned changes to the Management Board**

On 20 June 2013, Erste Group Bank published a press release on planned changes to the Management Board of Erste Group Bank AG, according to which personnel changes of the Management Board of Erste Group Bank AG will occur: Mr Manfred Wimmer will leave the Management Board at his own request to retire as of 1 September 2013. Mr Gernot Mittendorfer, Chief Risk Officer up till now, will succeed him as Chief Financial Officer. Mr Andreas Gottschling, Head of Risk Analytics and Operational Risk Management at Deutsche Bank until just recently, will assume the position as Chief Risk Officer in the Management Board of Erste Group as of 1 September 2013 and will join the management team led by Mr Andreas Treichl.

### **Redemption of Participation Capital**

On 24 June 2013, the Management and supervisory boards of Erste Group Bank have resolved to fully redeem the outstanding participation capital of EUR 1.76 billion (EUR 1.205 billion held by the Republic of Austria) in the third quarter 2013. This decision is based on the fact that the cost of the participation capital will increase annually from 2014, while the eligibility of participation capital as a common equity instrument under new regulatory requirements is decreasing over time.

### **Capital Increase by way of an Offering of New Shares**

On 1 July 2013, Erste Group Bank announced that the Management Board of Erste Group Bank has resolved, with the approval of the Supervisory Board, to launch a capital increase with targeted gross proceeds of approximately EUR 660 million.

The capital increase will strengthen Erste Group Bank's capital base so that Erste Group Bank expects to meet its targeted 10% fully loaded Basel III common equity tier-1 ratio by 31 December 2014.

The capital increase will be implemented by way of an offering of new shares (the "**New Shares**") consisting of (i) an offering to selected qualified institutional investors by way of an accelerated book-building process, and (ii) a subscription offering to existing shareholders of Erste Group Bank.

On 2 July 2013, Erste Group Bank placed 35,231,353 New Shares (without subscription rights in the subsequent rights offering) in a private placement to institutional investors by way of an accelerated bookbuild offering with gross proceeds of EUR 660.6 million. The Management Board of Erste Group Bank, with the consent of the Supervisory Board, has determined the offer price of the accelerated bookbuild offering and the subscription price for the subsequent subscription offering at EUR 18.75 per share. Existing shareholders of Erste Group Bank at 24.00 hours (CET) on 2 July 2013 will receive subscription rights in the ratio of 4 new shares for each 45 shares held. All New Shares not committed to be taken up by existing shareholders have been placed in the accelerated bookbuild offering, with 50% of these New Shares subject to clawback and deferred settlement in case of exercise of subscription rights by those shareholders who have not previously waived their subscription rights. The subscription period for the New Shares has been set from 3 July through 17 July 2013 (including). The announcement of the results of the subscription offering and the final claw-back

will be announced on 18 July 2013. The delivery and settlement of the New Shares subject to clawback and deferred settlement is expected to take place on 23 July 2013. Depending on the exercise of subscription rights and the clawback, the shareholdings in the Issuer are subject to change.

## 9. ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT AND SUPERVISORY BODIES

### MANAGEMENT BOARD

#### Members of the Management Board

Currently, the Management Board consists of five members who have extensive experience in the Austrian banking market and the savings banks sector. As of 1 September 2013, the composition of the Management Board and the allocation of responsibilities within the Management Board will change due to the resignation of a current member and the appointment of new member of the Management Board that is effective if no objections are raised by the FMA. The current and the designated members of the Management Board are listed below, All current members of the Management Board have positions in various companies which are part of Erste Group.

Name	Name of relevant company/partnership	Position held
<b>Andreas Treichl</b> <i>Chairman</i>	Banca Comercială Română S.A.	SB <sup>43</sup> chairman
	DONAU Versicherung AG Vienna Insurance Group	SB deputy chairman
	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	SB chairman
	Felima Privatstiftung	MB <sup>44</sup> chairman
	Ferdima Privatstiftung	MB chairman
	good.bee Holding GmbH	AB <sup>45</sup> member
	Haftungsverbund GmbH	AB chairman
	Sparkassen Versicherung AG Vienna Insurance Group	SB chairman
<b>Dr. Franz Hochstrasser</b> <i>Deputy Chairman</i>	CEESEG Aktiengesellschaft	SB member
	Erste Group Immorent AG	SB chairman
	Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft	SB deputy chairman

<sup>43</sup> "SB" means Supervisory Board.

<sup>44</sup> "MB" means Management Board.

<sup>45</sup> "AB" means Advisory Board.

<b>Name</b>	<b>Name of relevant company/partnership</b>	<b>Position held</b>
	Public Company "Erste Bank"	SB member
	Wiener Börse AG	SB member
<b>Herbert Juranek</b>	Banca Comercială Română S.A.	SB member
	Brokerjet Bank AG (previously, ecetra Central European e-Finance AG)	SB member
	Česká spořitelna, a.s.	SB member
	Erste & Steiermärkische Bank d.d.	SB chairman
	Erste Group IT International, spol. s.r.o.	AB chairman
	Informations-Technologie Austria CZ, spol. s.r.o. (merged with s IT Solutions CZ OM Objektmanagement GmbH)	AB deputy chairman
	MBU d.o.o.	AB member
	OM Objektmanagement GmbH	AB deputy chairman
	Procurement Services GmbH	AB deputy chairman
	Public Company "Erste Bank"	SB chairman
	s IT Solutions AT Spardat GmbH	SB chairman
	s IT Solutions HR d.o.o.	AB member
	Slovenská sporiteľňa, a.s.	SB member
<b>Gernot Mittendorfer</b>	Erste Bank a.d. Novi Sad	SB chairman
	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	SB member
	Erste Group Immorent AG	SB deputy chairman
	Slovenská sporiteľňa, a.s.	SB chairman

<b>Name</b>	<b>Name of relevant company/partnership</b>	<b>Position held</b>
<b>Dr. Manfred Wimmer<sup>46</sup></b>	Banca Comercială Română S.A.	SB deputy chairman
	Česká spořitelna, a.s.	SB chairman
	EGB Ceps Beteiligungen GmbH	Executive director
	EGB Ceps Holdings GmbH	Executive director
	Erste Bank Hungary Zrt	SB chairman

Source: Internal information of Erste Group Bank

The members of the Management Board can be reached at Erste Group Bank's business address Graben 21, A-1010 Vienna, Austria.

## **SUPERVISORY BOARD**

### **Members of the Supervisory Board**

Currently, the Supervisory Board consists of nine members elected by the shareholders of Erste Group Bank and five employee representatives. The following table sets out the current members of the Supervisory Board together with the names of all companies and partnerships of which each of the current members of the Supervisory Board is a member of the administrative, management or supervisory board or partner (as the case may be) as of the date of this Prospectus:

<b>Name</b>	<b>Name of relevant company/partnership</b>	<b>Position held</b>
<b>Friedrich Rödler</b> <i>Chairman</i>	DACA-Privatstiftung	MB member
	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	SB member
	Erste Bank Hungary Zrt.	SB member
	PricewaterhouseCoopers Tirol Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mbH	Executive director
	PricewaterhouseCoopers Vorarlberg Wirtschaftsprüfungs GmbH	Executive director
	PwC Advisory Services GmbH	Executive director

<sup>46</sup> Resigned as member of the Management Board with effect as of 31 August 2013.

<b>Name</b>	<b>Name of relevant company/partnership</b>	<b>Position held</b>
	PwC Austria Holding AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft	MB member
	PwC Beteiligungsgesellschaft mbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft	Executive director
	PwC Burgenland Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung GmbH	Executive director
	PwC Europe AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft	MB member
	PwC Kärnten Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung GmbH	Executive director
	PwC Oberösterreich Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung GmbH	Executive director
	PwC Österreich GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft	Executive director
	PwC PricewaterhouseCoopers Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung GmbH	Executive director
	PwC Salzburg Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung GmbH	Executive director
	PwC Steiermark Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung GmbH	Executive director
	PwC Transaction Services Wirtschaftsprüfung GmbH	Executive director
	RFR Consulting Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung GmbH	Executive director

### **Dr. Georg Winckler**

<i>First Deputy Chairman</i>	Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit Privatstiftung	SB chairman
	DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung	SB chairman
	Educational Testing Service (ETS), Princeton/New Jersey	Member of the board of trustees
	UNIQA Versicherungen AG	SB deputy chairman
	Wenckheim Privatstiftung	MB member

### **Dr. Theresa Jordis**

<b>Name</b>	<b>Name of relevant company/partnership</b>	<b>Position held</b>
<i>Second Deputy Chairwoman</i>	Allegretto Beteiligungsverwaltungs GmbH	MB member
	ANTEGNA Beteiligungsverwaltungs GmbH	MB member
	Arlberg Privatstiftung	MB chairwoman
	Austrian Airlines AG	SB member
	BORCKENSTEIN PRIVATSTIFTUNG	MB chairwoman
	DORDA BRUGGER JORDIS Rechtsanwälte GmbH	MB member
	Hollenburg Privatstiftung	MB chairwoman
	Jos. R. Privatstiftung	MB deputy chairwoman
	KREMSLEHNER Privatstiftung	MB chairwoman
	MELKER Privatstiftung	MB chairwoman
	Miba Aktiengesellschaft	SB chairwoman
	MITTERBAUER Privatstiftung	MB chairwoman
	Mitterbauer Beteiligungs—Aktiengesellschaft	SB chairwoman
	ÖLP Österreichische Luftverkehrs-Privatstiftung	MB member
	Peter und Paul Privatstiftung	MB member
	Prinzhorn Holding GmbH	SB chairwoman
	PUPA Privatstiftung	MB chairwoman
	SCHNEIDER Privatstiftung	MB chairwoman
	Stephanie “Besitzgesellschaft” mbH	MB member
	Stephanie Privatstiftung	MB chairwoman
Wolford Aktiengesellschaft	SB chairwoman	
Österreichische Industrieholding AG	SB member	
<b>Bettina Breiteneder</b> <i>Member</i>	A-Garagenbesitz und Vermietungs GmbH	Executive director
	BIP Immobilien Development GmbH (previously, AlphaBeta 1 Beteiligungsverwaltung AG)	Executive director



<b>Name</b>	<b>Name of relevant company/partnership</b>	<b>Position held</b>
	B-Beteiligungs GmbH	Executive director
	BB-Beratungs- und Beteiligungs GmbH	Executive director
	BB Wald und Wiesen GmbH	Executive director
	BB Wald und Wiesen GmbH & Co. KG	Executive director
	B & W Liegenschaftsverwertungs GmbH	Executive director
	Bewa Autoverleih GmbH	Executive director
	BIP CEE Immobilien GmbH	Executive director
	BIP Verwaltungs- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Executive director
	BIP-Garagensellschaft Breiteneder Ges.m.b.H.	Executive director
	BIP-Immobilienverwaltung Gesellschaft m.b.H.	Executive director
	BIP-Park & Ride Hütteldorf GmbH	Executive director
	BIP Projektentwicklungs GmbH	Executive director
	BIP-Tiefgarage Promenade Bau- und Betriebs GmbH	Executive director
	Gain Capital SA, SICAV-FIS Real Estate Car Parks I	Member of the board of directors
	Garage Hanuschspital Errichtungs GmbH	MB member
	Güterzentrum Weitendorf Gesellschaft m.b.H.	MB member
	JB & B-Beteiligungs GmbH	Executive director
	JBB PS Breiteneder Gesellschaft m.b.H.	Executive director
	KB 190 Bau- und Projektentwicklungs GmbH	Executive director
	KFJ Garagenbetriebsgesellschaft m.b.H.	Executive director
	Laurengasse 8-10 GmbH & Co. KG	Executive director
	MH 31 GmbH	Executive director
	Objekt Opernring 13-15 Liegenschaftsverwertung GmbH	Executive director
	PARK LIVING FASANGARTEN GMBH	Executive director
	Park-Tiefgaragen Bau- und Betriebsgesellschaft m.b.H.	Executive director

<b>Name</b>	<b>Name of relevant company/partnership</b>	<b>Position held</b>
	Pratergarage Errichtungs- und Betriebsgesellschaft m.b.H.	Executive director
	TKV Teil- und Kreditvermittlungs GmbH	Executive director
	TPG-Beteiligungs GmbH	Executive director
	Vivenotgasse 56 Immobilien GmbH	Executive director
	Wiener Garagenbau- und Betriebs GmbH	Executive director
	ZS Einkaufszentren Errichtungs- und Vermietungs- Aktiengesellschaft	SB chairwoman
<b>Jan Homan</b> <i>Member</i>	Alfred Umdasch Privatstiftung	MB member
	Allianz Elementar Versicherungs- Aktiengesellschaft	SB member
	BillerudKorsnäs AB	SB member
	Constantia Colmar Inc.	SB member
	Constantia Flexibles GmbH	SB chairman
	Constantia Flexibles Group GmbH	SB chairman
	Drukkerij Verstraete NV	Advisory council member
	Slovenská sporiteľňa, a.s.	SB member
<b>Juan Maria Nin Génova</b> <i>Member</i>	Banco BPI, S.A.	Member of board of directors
	CaixaBank, S.A.	Deputy chairman and CEO
	“La Caixa” Foundation	Deputy chairman
	Criteria Caixaholding S.A.	Deputy chairman
	Gas Natural SDG, S.A.	Member of board of directors
	Repsol YPF	Member of board of directors
	VidaCaixa Grupo, S.A.U. (Insurances)	Member of board of directors

<b>Name</b>	<b>Name of relevant company/partnership</b>	<b>Position held</b>
<b>Brian Deveraux O'Neill</b> <i>Member</i>	none	—
<b>Wilhelm Rasinger</b> <i>Member</i>	"Am Klimtpark" LiegenschaftsverwaltungsgmbH	Executive director
	Friedrichshof Wohnungsgenossenschaft reg. Gen.mbH	SB chairman
	Hatec Privatstiftung	SB member
	Inter-Management Unternehmensberatung Gesellschaft m.b.H.	Executive director
	S IMMO AG	SB member
	Wienerberger AG	SB member
<b>John James Stack</b> <i>Member</i>	Ally Financial Inc.	Member of board of directors
	Ally Bank	Member of board of directors
	CERGE-EI	Member of board of directors
	Mutual of America Life Insurance Company	SB member
<b>Andreas Lachs</b> <i>Employee representative</i>	VBV-Pensionskasse AG	SB member
<b>Friedrich Lackner</b> <i>Employee representative</i>	DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung	SB member
<b>Bertram Mach</b> <i>Employee representative</i>	none	—
<b>Barbara Smrcka</b> <i>Employee representative</i>	none	—
<b>Karin Zeisel</b>		

<b>Name</b>	<b>Name of relevant company/partnership</b>	<b>Position held</b>
<i>Employee representative</i>	none	—

Source: Internal information of Erste Group Bank.

## **REPRESENTATIVES OF THE SUPERVISORY AUTHORITIES**

Pursuant to the Austrian Banking Act and the Austrian Mortgage Bank Act 1899, the Austrian Minister of Finance is required to appoint representatives, who monitor Erste Group Bank's compliance with certain legal requirements. The current representatives are listed below:

<b>Name</b>	<b>Position</b>
<b>Robert Spacek</b>	State Commissioner
<b>Dietmar Griebler</b>	Vice State Commissioner
<b>Silvia Maca</b>	Commissioner for covered bonds
<b>Erhard Moser</b>	Commissioner for covered bonds
<b>Irene Kienzl</b>	Trustee pursuant to the Mortgage Bank Act
<b>Thomas Schimetschek</b>	Deputy Trustee pursuant to the Mortgage Bank Act

Source: Internal information of Erste Group Bank

Pursuant to the Articles of Association, the State Commissioner and its deputy shall be invited to the Erste Group Bank's Shareholders' Meetings and all meetings of the Supervisory Board and its committees. Furthermore, the State Commissioner or its deputy shall immediately receive all minutes of the meetings of the Supervisory Board. Resolutions of the Supervisory Board and of its committees which are passed outside a meeting shall be simultaneously communicated to the State Commissioner or its deputy who is entitled to raise written objections pursuant to Section 76 (6) Banking Act.

## **POTENTIAL CONFLICTS OF INTEREST**

Agreements (e.g. advisory contracts or loan agreements) of Erste Group Bank with the Members of its Management Board and its Supervisory Board may generate in certain circumstances conflicts of interest. Should any such conflict of interest arise, Erste Group Bank has sufficient rules and procedures in place to properly deal with such conflicts of interest in accordance with applicable laws and industry standards.

## **SHAREHOLDERS OF ERSTE GROUP BANK**

As of 31 December 2012, the nominal share capital of Erste Group Bank amounted to €789,137,294 and was divided into 394,568,647 no-par value voting bearer shares (ordinary shares), each of which represents a notional value of €2.00 per share in the nominal share capital. As of 4 July 2013, the nominal share capital of Erste Group Bank was increased by an amount of €70,462,706 (as compared to 31 December 2012) to a total nominal share capital of €859,600,000, divided into 429,800,000 no-par value voting bearer shares (ordinary

shares). For more information on the recent capital increase of Erste Group Bank, please see "Recent Developments - Capital Increase by way of an Offering of New Shares".

The following list gives an overview of legal entities that, based on such voting rights notifications, directly or indirectly hold voting rights in Erste Group Bank. Changes in the voting rights percentages, however, could remain unknown to Erste Group Bank if they occurred between the applicable voting rights thresholds or the proper reports were omitted. The voting rights percentages can also change even though the number of voting rights held by the respective shareholder remains the same, e.g., due to an increase or decrease of the share capital of Erste Group Bank and the related overall number of voting rights. In light of this, it is possible, and in some cases also probable, that the reports available to Erste Group Bank do not in every case reflect the actual voting rights percentages.

Shareholder	Publication date of voting rights notification by Erste Group Bank	Voting rights in % <sup>(1)</sup>		
		Directly held	Attributable	Total
DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung, Vienna, Austria (Erste Stiftung) .....	28 June 2013 <sup>(2)</sup>	18.52	7.89 <sup>(3)</sup>	26.40 <sup>(4)</sup>
CaixaBank, S.A., Barcelona, Spain .....	24 November 2011	9.98 <sup>(5)</sup>	—	9.98 <sup>(5)</sup>
Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit Privatstiftung, Vienna, Austria .....	9 January 2013	4.42	—	4.42

Source: Internal information of Erste Group Bank

- (1) The percentage figures are rounded.
- (2) Voting rights notification received on 28 June 2013 has not yet been published.
- (3) Voting rights attributable to shares held by Sparkassen Beteiligungs GmbH & Co. KG are attributed to Erste Stiftung pursuant to Section 92 No. 4 Stock Exchange Act, because Erste Stiftung is a limited partner of Sparkassen Beteiligungs GmbH & Co. KG and holds 100% of the share capital in Sparkassen Beteiligungs GmbH, the sole general partner of Sparkassen Beteiligungs GmbH & Co. KG. In addition, voting rights are attributed to Erste Stiftung pursuant to Section 92 No. 4 and 7 Stock Exchange Act in connection with shares in Erste Group Bank held by Austrian savings banks, which act jointly with Erste Stiftung and are associated with Erste Group Bank through the *Haftungsverbund*, establishing a joint early-warning system as well as a cross-guarantee for certain liabilities of the member savings banks (for more information on the *Haftungsverbund*, see "Description of Erste Group's business—*Haftungsverbund*"). Pursuant to the voting rights notification by Erste Stiftung received on 28 June 2013, the aggregate number of shares in Erste Group Bank held by Austrian savings banks that are subsidiaries of Erste Group Bank pursuant to Section 228(3) UGB in conjunction with Section 224(1) UGB and Austrian savings banks which act jointly with Erste Stiftung and are associated with Erste Group Bank through the *Haftungsverbund* amounted to 15,201,099 as of 28 June 2013.
- (4) Voting rights attributable to Shares held by Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein—Vermögensverwaltung—Vienna Insurance Group are attributed to Erste Stiftung pursuant to Section 92 No. 7 Stock Exchange Act as a result of the shareholders' agreement entered into on 28 June 2013.
- (5) Not taking into account the increases in the share capital of Erste Group Bank implemented after that date and the acquisition by CaixaBank, S.A. of 1,000,000 additional shares in Erste Group Bank AG from Erste Stiftung in 2012.

## 10. HISTORICAL FINANCIAL INFORMATION

The Audited Consolidated Financial Statements 2012 and 2011, together in each case with the audit report thereon, are incorporated by reference in this Prospectus.

Extracts from the Audited Consolidated Financial Statements 2012 and 2011 are included below.

### Consolidated Income Statements of Erste Group for the year ended 31 December 2012 and 2011

in € million, unless otherwise indicated	For the year ended 31 December	
	2012	2011
Net interest income	5,235.3	5,569.0
Risk provisions for loans and advances	(1,980.0)	(2,266.9)
Net fee and commission income	1,720.8	1,787.2
Net trading result	273.4	122.3
General administrative expenses	(3,756.7)	(3,850.9)
Other operating result	(724.3)	(1,589.9)
Result from financial instruments—at fair value through profit or loss	(3.6)	0.3
Result from financial assets—available for sale	56.2	(66.3)
Result from financial assets—held to maturity	(19.9)	(27.1)
<b>Pre-tax profit/loss</b>	<b>801.2</b>	<b>(322.1)</b>
Taxes on income	(170.2)	(240.4)
<b>Net profit/loss for the year</b>	<b>631.0</b>	<b>(562.6)</b>
attributable to non-controlling interests	147.5	156.3
attributable to owners of the parent	483.5	(718.9)

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2012 and 2011

### Consolidated Balance Sheet of Erste Group as at 31 December 2012 and 2011

in € million	As of 31 December	
	2012 audited	2011 audited
<b>Assets</b>		
Cash and balances with central banks	9,740.5	9,412.9
Loans and advances to credit institutions	9,074.1	7,577.7
Loans and advances to customers	131,927.5	134,749.5
Risk provisions for loans and advances	(7,643.7)	(7,027.3)
Derivative financial instruments	13,289.4	10,930.8
Trading assets	5,178.0	5,875.8
Financial assets—at fair value through profit or loss	715.8	1,813.1
Financial assets—available for sale	22,417.7	20,245.3
Financial assets—held to maturity	18,974.7	16,073.6
Equity method investments	174.1	173.1
Intangible assets	2,893.9	3,532.0
Property and equipment	2,227.9	2,360.8

Investment property	1,022.9	1,139.3 <sup>(1)</sup>
Current tax assets	127.6	115.7
Deferred tax assets	657.5	701.9
Assets held for sale	708.1	87.2
Other assets	2,338.1	2,245.1 <sup>(1)</sup>
<b>Total assets</b>	<b>213,824.0</b>	<b>210,006.3</b>
<b>Liabilities and equity</b>		
Deposits by banks	21,822.1	23,785.3
Customer deposits	123,052.9	118,880.2
Debt securities in issue	29,427.3	30,781.6
Value adjustments from portfolio fair value hedges	1,220.0	914.7 <sup>(1)</sup>
Derivative financial instruments	10,878.4	9,336.6
Trading liabilities	481.0	535.6
Provisions	1,487.7	1,580.1
Current tax liabilities	53.0	33.7
Deferred tax liabilities	323.5	344.8
Other liabilities	3,077.3	2,851.3 <sup>(1)</sup>
Liabilities associated with assets held for sale	338.9	0.0 <sup>(1)</sup>
Subordinated liabilities	5,323.4	5,782.6
Total equity	16,338.5	15,180.0
attributable to non-controlling interests	3,483.2	3,142.9
attributable to owners of the parent	12,855.3	12,037.1
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>213,824.0</b>	<b>210,006.3</b>

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2012 and 2011

(1) Due to reclassifications in the consolidated financial statements as of and for the financial year ended 31 December 2012 taken from the comparative figures as of 31 December 2011 contained in the balance sheet of the consolidated financial statements as of and for the financial year ended 31 December 2012.

## Audit and Auditors' Reports

Sparkassen-Prüfungsverband Prüfungsstelle (statutory auditor, two current directors of which are members of "Kammer der Wirtschaftstreuhänder Österreich") at Grimmelshausengasse 1, A-1030 Vienna, and Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H. (a member of "Kammer der Wirtschaftstreuhänder Österreich") at Wagramer Straße 19, 1220 Vienna, have audited and issued unqualified audit reports on the Audited Consolidated Financial Statements 2012 (dated 28 February 2013) and 2011 (dated 29 February 2012).

English translations of the German language Auditors' Reports on the consolidated financial statements as of 31 December 2012 and 2011 are incorporated by reference.

The financial year of Erste Group is the calendar year.

## Interim and Other Financial Information

The Unaudited Consolidated Interim Financial Statements 31 March 2013 are incorporated by reference in this Prospectus. An extract from such statements is set out below.

**Consolidated Income Statement of Erste Group for the three months ended  
31 March 2013 and 2012**

in EUR million	For the quarter ended 31 March	
	2013	2012
Net interest income	1,240.6	1,336.9
Risk provisions for loans and advances	(402.2)	(580.6)
Net fee and commission income	448.2	430.3
Net trading result	77.8	93.6
General administrative expenses	(931.2)	(945.1)
Other operating result	(103.3)	131.2
Result from financial instruments – at fair value through profit or loss	(46.5)	41.5
Result from financial assets – available for sale	11.4	(14.7)
Result from financial assets – held to maturity	6.6	(6.0)
Pre-tax profit/loss	301.4	487.1
Taxes on income	(66.4)	(107.2)
<b>Net profit/loss for the period</b>	<b>235.0</b>	<b>379.9</b>
attributable to non-controlling interests	58.8	33.4
<b>attributable to owners of the parent</b>	<b>176.2</b>	<b>346.5</b>

Source: Unaudited Consolidated Interim Financial Statements 31 March 2013 with comparative financial information for the first quarter year ended 31 March 2012

**Consolidated Balance Sheet of Erste Group as at 31 March 2013 and 31 December 2012**

in EUR million	As of	
	31 March 2013	31 December 2012
<b>Assets</b>		
Cash and balances with central banks .....	7,446	9,740
Loans and advances to credit institutions .....	11,964	9,074
Loans and advances to customers .....	130,335	131,928
Risk provisions for loans and advances .....	(7,695)	(7,644)
Derivative financial instruments .....	11,429	13,289
Trading assets .....	6,512	5,178
Financial assets—at fair value through profit or loss .....	657	716
Financial assets—available for sale .....	21,190	22,418
Financial assets—held to maturity .....	19,028	18,975
Equity holdings in associates accounted for at equity <sup>47</sup> .....	211	174
Intangible assets .....	2,858	2,894
Property and equipment .....	2,156	2,228

<sup>47</sup> Please note that this position is entitled "Equity method investments" in the audited consolidated Financial Statement 2012



Investment property.....	1,011	1,023
Current tax assets.....	133	128
Deferred tax assets.....	679	658
Assets held for sale.....	618	708
Other assets.....	4,456	2,338
<b>Total assets</b> .....	<b>212,990</b>	<b>213,824</b>
<b>Liabilities and equity</b>		
Deposits by banks.....	20,678	21,822
Customer deposits.....	123,124	123,053
Debt securities in issue.....	29,811	29,427
Value adjustments from portfolio fair value hedges.....	1,429	1,220
Derivative financial instruments.....	9,314	10,878
Trading liabilities.....	368	481
Provisions.....	1,494	1,488
Current tax liabilities.....	73	53
Deferred tax liabilities.....	292	324
Other liabilities.....	4,268	3,077
Liabilities associated with assets held for sale.....	343	339
Subordinated liabilities.....	5,366	5,323
Total equity.....	16,430	16,339
attributable to non-controlling interests.....	3,518	3,483
attributable to owners of the parent.....	12,912	12,855
<b>Total liabilities and equity</b> .....	<b>212,990</b>	<b>213,824</b>

Source: Unaudited Interim Condensed Consolidated Financial Statements 31 March 2013 with comparative financial information for the financial year ended 31 December 2012

## 11. LEGAL PROCEEDINGS

No governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which the Issuer is aware), during the twelve months preceding the date of this Prospectus, may have, or have had in the recent past, significant effects on the Issuer and/or Erste Group's financial position or profitability, save as disclosed below.

Erste Group Bank and some of its subsidiaries are involved in legal disputes, most of which have arisen in the course of its ordinary banking business. These proceedings are not expected to have a significant negative impact on the financial position or profitability of Erste Group and/or Erste Group Bank. Erste Group is also subject to the following ongoing proceedings:

### **Hungarian Holocaust litigation**

In 2010, a group of plaintiffs filed a putative class action complaint, in a Federal court in Chicago, on behalf of alleged victims of the Holocaust or their heirs, alleging that several Hungarian banks improperly benefited from the seizure of assets of Jewish customers during World War II. The assets claimed total \$2 billion in 1944 dollars. Although Erste Group Bank is not alleged to have participated in the alleged misappropriation of Jewish assets, it is nevertheless named as a defendant in the litigation, as plaintiffs allege that Erste Group Bank is the legal successor to a number of banks that were active during that time in Greater Hungary. Erste Group Bank has denied all of the material allegations against it, including, but not limited to, allegations of successorship. The case is currently in the discovery phase, and Erste Group Bank intends to take all steps necessary to defend itself against this complaint.

### **Consumer protection claims**

Several banking subsidiaries of Erste Group in Central and Eastern Europe have been named in their respective jurisdictions as defendants in a number of lawsuits and in regulatory proceedings filed by individual customers, regulatory authorities or consumer protection agencies and associations. Some of the lawsuits are class actions. The lawsuits mainly relate to allegations that certain contractual provisions, particularly in respect of consumer loans, violate mandatory consumer protection laws and regulations. The allegations relate to the enforceability of certain fees as well as of contractual provisions for the adjustment of interest rates and currencies.

## 12. MATERIAL CONTRACTS

Since 31 December 2010, Erste Group Bank and its subsidiaries have not entered into any material contracts, other than contracts entered into in the ordinary course of business, except for the following agreements that, albeit entered into in 2009, were in place during the periods after 31 December 2010:

### Framework agreement for guaranteed bonds

Pursuant to a framework agreement for bond issues entered into with the Republic of Austria on 8 January 2009, Erste Group Bank established a €6 billion debt issuance program in respect of bonds guaranteed by the Republic of Austria. Under this programme, Erste Group Bank was able to issue bonds guaranteed by the Republic of Austria in an aggregate volume of up to €6 billion until 31 December 2009. As of the date of this Prospectus, approximately €1 billion of bonds issued under the debt issuance program remain outstanding and will mature in February 2014.

The bonds issued under the programme are subject to certain terms: In particular, the liquidity obtained through bond issues must be used to supply credit to support the economy. The proceeds could not be used for aggressive growth measures, and Erste Group Bank's business strategy, which must continue to be focused on sustainability, is not permitted to include terms that are not customary for the market. Furthermore, Erste Group Bank must ensure that remuneration policies do not encourage the taking of excessive risks. The framework agreement provides that the maturity of any individual bond issue may not exceed five years. The guarantee of the Republic of Austria is explicit, unconditional, irrevocable and unsubordinated, and it warrants due and timely payment. For the state guarantee, Erste Group Bank agreed to pay 50 basis points plus the median value of its CDS spread (reference period 1 January 2007 to 31 August 2008). This corresponds to an overall fee of approximately 90 basis points.

### Grundsatzvereinbarung with the Republic of Austria

On 26 February 2009, Erste Group Bank and its subsidiary Erste Bank Oesterreich entered into the Grundsatzvereinbarung with the Republic of Austria, which was subsequently amended on 9 March 2009 and 27 October/23 November 2009. Under the Grundsatzvereinbarung, the Republic of Austria agreed to subscribe for specific types of tier-1 capital, i.e., participation capital to be issued by Erste Group Bank and hybrid capital to be issued by Erste Bank Oesterreich (together, "**Tier-1 Capital**"). Pursuant to this agreement, the Republic of Austria subscribed for participation capital securities ("**Participation Capital Securities**") with a total nominal amount of €1.224 billion in 2009, while no hybrid capital of Erste Bank Oesterreich has been subscribed for. The Grundsatzvereinbarung contains certain covenants and undertakings vis-à-vis the Republic of Austria, *inter alia*, related to the issuance of the Tier-1 Capital, its terms and conditions and the conduct of business of Erste Group Bank and Erste Bank Oesterreich, which will apply as long as such Tier-1 Capital securities are held by the Republic of Austria and may restrict the conduct of business. Such covenants, *inter alia*, include an obligation to ensure, to the extent permitted by civil law, that employees and members of corporate bodies do not receive inappropriate compensation, premiums or other inappropriate benefits, and no bonuses are paid to the management for years in which the Republic of Austria does not receive the full dividend on the Tier-1 Capital subscribed by it. Furthermore, it must be ensured that the business policies are aimed at sustaining the business, in particular that a threshold of the minimum own funds ratio pursuant to Basel 2 plus two percentage points is met, and that the tier-1 capital ratio does not fall below 7%. In addition, services must be offered on market terms to avoid distortions of competition. The covenants also include extensive disclosure requirements and reporting obligations vis-à-vis the Republic of Austria.

If such covenants and undertakings are not complied with, the Grundsatzvereinbarung provides for contractual fines. If the Republic of Austria deems a covenant or undertaking breached, the burden of proof that no breach has occurred has been reversed. In addition, the Republic of Austria could compel compliance with covenants and undertakings under the Grundsatzvereinbarung by instituting court proceedings.

Furthermore, the Grundsatzvereinbarung provides for a right of first refusal of Erste Group Bank with respect to Participation Capital Securities held by the Republic of Austria. In addition, for as long as the Republic of Austria holds Participation Capital Securities, Erste Group Bank must offer it to repurchase (*zurückkaufen*) a part of its Participation Capital Securities (which part equals the ratio of the overall issued and outstanding Participation Capital Securities to the amount of Participation Capital Securities held by the Republic of Austria) in the case that Erste Group Bank repurchases Participation Capital Securities from private investors. This obligation does not apply if the total nominal amount of Participation Capital Securities held by Erste Group Bank as a result of repurchase from private investors does not exceed €10,000,000. The Grundsatzvereinbarung is subject to the EU state aid regime. After the contemplated redemption of the Participation Capital Securities, including the Participation Capital Securities held by the Republic of Austria, the covenants and undertakings of Erste Group Bank under the Grundsatzvereinbarung will cease to apply, however, certain disclosure requirements and reporting obligations vis-à-vis the Republic of Austria will remain in force.

For information on the planned redemption of the participation capital in the third quarter of 2013, please see "Recent Developments - Redemption of Participation Capital".

## **Cooperation between Erste Group Bank and Vienna Insurance Group**

Erste Group Bank and Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe ("VIG") are parties to a general distribution agreement concerning the framework of the cooperation of Erste Group and VIG in Austria and Central and Eastern Europe with respect to bank and insurance products. In case of a change of control of Erste Group Bank, VIG has the right to terminate the general distribution agreement, and in case of a change of control of VIG, Erste Group Bank has a reciprocal right. A change of control is defined, with respect to Erste Group Bank, as the acquisition of Erste Group Bank by any person other than DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung or Austrian savings banks of 50% plus one share of Erste Group Bank's voting shares, and with respect to VIG, as the acquisition of VIG by any person other than Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung – Vienna Insurance Group of 50% plus one share of VIG's voting shares. If VIG elects to terminate the general distribution agreement after a change of control of Erste Group Bank has occurred, it may choose to ask for a reduction of the original purchase price that it and its group companies have paid for the shares in the CEE insurance companies of Erste Group. The rebate corresponds to the difference between the purchase price and the embedded value and is reduced to zero on a linear scale from 26 March 2013 to 16 March 2018.

Erste Group Bank and VIG are furthermore parties to an asset management agreement, pursuant to which Erste Group undertakes to manage certain parts of VIG's and its group companies' securities assets. In case of a change of control (as defined above), each party has a termination right. If Erste Group Bank elects to terminate the asset management agreement following such a change of control of VIG, because the new controlling shareholders of VIG no longer support the agreement, it may choose to ask for a full refund of the purchase price that it has paid for 95% of Ringturm Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., the asset management company performing the services under the asset management agreement. The refund decreases on a linear scale down to zero from October 2013 to October 2018.

# 13. THE AUSTRIAN BANKING SYSTEM

## Overview

Austria's banking system, like that of other continental European countries, comprises a diverse array of financial institutions. The Austrian banking industry is divided into seven "sectors" according to the legal status of a bank and classification in a sector association: (i) *Sparkassen* (savings banks), (ii) *Raiffeisenbanken* (agricultural credit co-operatives), (iii) *Landes-Hypothekenbanken* (provincial mortgage banks), (iv) *Volksbanken* (trade credit co-operative banks), (v) *Aktienbanken und Bankiers* (commercial banks), (vi) *Sonderbanken* (specialist banks) and (vii) *Bausparkassen* (building societies). Today, commercial banks, savings banks and co-operative banks all engage in substantially comparable business but may pursue different business policies. Erste Group Bank is a member of the Savings Banks Sector.

The structure of Austria's banking system is characterised by a large number of small banks, a smaller number of medium to large banks and the absence of any banks of international scale other than Erste Group Bank, Unicredit Bank Austria AG ("**Bank Austria**"), which is a subsidiary of Unicredit S.p.A., and Raiffeisen International Bank AG. As of the end of the third quarter 2012, the Austrian banking system consisted of 812 independent banks with a total of 4,441 branches and estimated total assets of EUR 996.5 billion (Source: Website of the Austrian National Bank reviewed on 22 January 2013).

## Savings Banks

Of the seven banking sectors, the Savings Banks Sector is the third largest, accounting for approximately €165.4 billion of total assets (excluding Bank Austria) as of 30 September 2012 (source: Website of the OeNB reviewed in February 2013). The Savings Banks Sector then comprised the independent savings banks (excluding Bank Austria), with Erste Group Bank operating as the central financial institution of the Savings Banks Sector.

Austrian savings banks were historically subject to geographic restrictions on their operations, which contributed to the development of a Savings Banks Sector characterised by a large number of small, local savings banks. Savings banks were established either by a benevolent association (*Verein*) or a community (*Gemeinde*). The historical role of both the *Verein* and the *Gemeinde* with respect to *Vereinssparkassen* (association savings bank) and *Gemeindesparkassen* (community savings bank) was to provide the foundation capital for the savings bank and to act in a supervisory capacity. The principal difference between a *Gemeindesparkasse* and a *Vereinssparkasse* is that creditors of a *Gemeindesparkasse* and of its operating savings bank stock corporation used to have, and to a certain degree, continue to have the benefit of a municipal deficiency guarantee and that, to a certain extent, a *Gemeindesparkasse* and its operating savings bank stock corporation are influenced by their municipality, whereas a *Vereinssparkasse* has no such guarantee and is wholly independent of the municipalities.

These deficiency guarantees were abolished by law as follows: Liabilities existing as of 2 April 2003 will continue to be covered until their maturity. Liabilities entered into between after 2 April 2003 and 1 April 2007 will be covered if the agreed maturity date is no later than 30 September 2017. As the savings banks traditionally did not expressly use this guarantee to reduce their costs of financing, no major impact is expected to result from the revocation of this guarantee. Only 10 smaller savings banks are likely to be affected by the revocation of the guarantee.

In 1986, an amendment to the Banking Act 1979 permitted a savings bank to reorganise as a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) in order to enable transfers of shares or to raise capital. Such reorganisation involved the creation of a special savings bank holding company (*Anteilsverwaltungssparkasse*) which holds the shares in the relevant operating savings bank stock corporation. In 1993, Erste Group Bank changed its structure accordingly.

An *Anteilsverwaltungssparkasse* may opt to transform into a privately organised foundation. For *Gemeindesparkassen*, the deficiency guarantee then only covers liabilities assumed until the 31 December following the registration of the foundation.

On 19 December 2003, DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Anteilsverwaltungssparkasse was transformed into a private law foundation named DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung.

## Regulation and supervision

The structure of the regulation and supervision of the Austrian banking system is set forth in a number of statutes, including the Financial Market Supervision Act 2001 (*Finanzmarktaufsichtsbehördengesetz*), the Banking Act, the National Bank Act 1984 (*Nationalbankgesetz*), the Savings Bank Act 1979 (*Sparkassengesetz*), the Financial Conglomerates Act (*Finanzkonglomeratengesetz*), the Mortgage Bank Act 1899 (*Hypothekbankgesetz*) and the Securities Supervision Act 2007 (*Wertpapieraufsichtsgesetz*), each as amended.

The Financial Market Supervision Act assigns the responsibility for the supervision of credit institutions, insurance companies, financial conglomerates, investment firms and exchanges, investment funds and pension funds to the FMA. Under the Banking Act, regulation and supervision of Austrian credit institutions and the branches of non-EU credit institutions in Austria are the responsibility of the FMA assisted by the OeNB, which has the competence to make on-site bank audits. The FMA may take a variety of actions under the Banking Act to supervise credit institutions on a comprehensive and consolidated basis. In order to enable the FMA and the OeNB to fulfill their obligations, credit institutions must, among other requirements, prepare monthly large exposure reports, quarterly interim balance sheets, profit and loss statements and risk reports and submit annual audit reports.

The management board of the FMA consists of two members who are nominated by the Minister of Finance and the OeNB, respectively, and are appointed by the Austrian federal president upon proposal by the federal government. A supervisory board consisting of eight members, two of whom have no voting rights, approves the FMA's budget, financial statements, top employees and other important matters. The expenses of the FMA are borne primarily by the supervised credit institutions, companies and funds, while the Austrian federal government bears a minor fixed portion thereof.

The FMA is afforded an array of powers to regulate and supervise the Austrian banking system. These powers include the power to require the delivery of certain reports, to require audits, and to appoint certain officers and advisers to assist in the discharge of regulatory and supervisory duties. The FMA uses the auditors of the OeNB to perform an audit of a credit institution, including its branches and representative offices outside Austria. Generally, the FMA mandates the OeNB to perform an audit of a credit institution. In the course of an off-site analysis, the competence of auditors of the OeNB comprises all segments and all risk categories. Any credit institution operating in Austria that is subject to regulation and supervision by the FMA may be subject to an order by the FMA if there is reason to question such credit institution's ability to fulfill its obligations to its customers. By such order, which may be effective for up to eighteen months, the FMA may (i) prohibit withdrawals of capital or profits from the credit institution (in whole or in part), (ii) appoint a government commissioner authorised to prohibit all business which could be prejudicial to the safety of the interests of customers of the credit institution, (iii) prohibit further management of the credit institutions by such credit institution's existing management board or (iv) prohibit (in whole or part) further business of the credit institution.

The OeNB must subject the data reported and other supervisory information to ongoing comprehensive evaluation for the purposes of banking supervision and for the purpose of preparing supervisory investigations. The OeNB must inform the FMA without delay if there is a material change in the risk situation or if there is reason to suspect that a violation of regulatory provisions has occurred. The OeNB accounts for the relevant aspects of these reports in its overall analysis within its risk-oriented approach. Its responsibility also includes

monitoring adherence to deadlines. The OeNB notifies the FMA of any violations of law detected by the bank auditor.

## State commissioners

The Banking Act requires the Minister of Finance to appoint a state commissioner and a deputy state commissioner to assist in the supervision and regulation of Austrian credit institutions which have a total balance sheet of more than €1.0 billion in total assets (balance sheet value), of all savings banks and, under certain circumstances, of credit institutions organised as limited liability companies (*GmbH*). The role of the state commissioner is to ensure that these credit institutions do not make decisions at shareholders' and supervisory board meetings which, in their view, violate federal laws, regulations, other provisions or decisions (*Bescheide*) of the Minister of Finance or the FMA. If a state commissioner objects to any resolution proposed at a shareholders' meeting or a meeting of the supervisory board, the state commissioner must immediately notify the FMA. The effectiveness of such resolution is suspended until the FMA makes a determination as to its validity (within one week after application by the credit institution), see "*Administrative, Management and Supervisory Bodies*".

Mortgage banks (*Hypothekenbanken*) are subject to inspection by trustees and deputy trustees appointed by the Minister of Finance in accordance with the Mortgage Bank Act 1899. The trustees and the deputy trustees are charged with the responsibility of determining compliance with legal requirements for the registration of certain assets covering obligations of Erste Group Bank under mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarlehen*) and public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Darlehen*). Commissioners appointed by the Minister of Finance are also responsible for monitoring compliance by Erste Group Bank with the legal requirements for segregation of assets and security provided for covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*) pursuant to the Austrian Covered Bonds Act.

## Draft for a new bank insolvency regime

On 21 May 2013, the Austrian government adopted the draft for a new bank insolvency regime. The proposed federal act would introduce a new Austrian Banking Intervention and Restructuring Act (*Bankeninterventions- und –restrukturierungsgesetz*) ("**BIRG**"). The bill is expected to be passed by Parliament before summer and should enter into force as of 1 January 2014.

The aim of the draft law is to further stabilise the Austrian financial market and to prevent that in future further public funds for rescuing credit institutions are needed. For this purpose, a legal framework shall be established allowing the FMA as competent authority to intervene earlier – i.e. even before any violation of material prudential requirements such as capital and liquidity provisions or any danger for the fulfilment of obligations towards creditors occurred. The draft law is intended to anticipate parts of the proposal for an EU Directive for a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (Recovery and Resolution Directive) ("**RRD**"), COM (2012) 280 final/2, published on 12 June 2012; However, the final EU-conformity is said to depend on how far the current status of negotiations on an EU-level can be incorporated in the current draft law. Like the RRD, the draft Austrian Banking Intervention and Restructuring Act mainly foresees the following measures:

**Preparation and prevention:** Institutions will be obliged to organizationally prepare for crises situations. This in particular requires institutions to prepare recovery and resolution plans and to submit them to the FMA. In a group context, the superordinate institution will be obliged to do so for itself and the whole group. Recovery plans have to set out measures envisaged by the institutions in order to re-establish the institution's financial stability in case of a significant deterioration of the financial situation by stipulating a framework including trigger events for recovery measures. Within their resolution plans, institutions have to demonstrate how a well-regulated resolution or reorganisation shall take place.

**Early intervention:** The FMA will be obliged to undertake early intervention measures in order to early prevent crisis situations at institutions where a bank does not comply with capital or liquidity requirements or where a violation of such requirements is imminent at an early stage; those measures shall prevent crisis situations pre-emptively and allow the FMA to intervene in time in case of emergency. Compared to this, the draft RRD would provide the competent authority with four resolution tools in order to resolve an institution: (i) the sale of business tool; (ii) the bridge institution tool; (iii) the asset separation tool; and (iv) the bail-in tool. The "bail-in" tool allows competent authorities, *inter alia*, to write-down unsecured (including senior and subordinated) debt of an institution or to convert it into equity. Consequently the owners of credit institutions and creditors also bear the costs of a resolution. The current draft of the BIRG does not provide for such bail-in tool .

## **The OeNB and the European System of Central Banks**

The OeNB is the central bank of Austria and is mandated by law to assist the ECB. Whereas the ECB decides on the principal monetary policies of the European Monetary Union, the OeNB, as a member of the European System of Central Banks, executes the directives and regulations of the ECB.

The OeNB reviews reports filed by credit institutions. Detailed foreign currency statistics concerning the foreign currency position of all Austrian credit institutions are compiled by the OeNB and provide it with an indication of the business volume of the large Austrian credit institutions.

## **Minimum reserves**

The ECB requires credit institutions established in the Eurozone, such as Austrian credit institutions, to hold minimum reserves on accounts with the ECB and national central banks. In accordance with regulations of the ECB, a credit institution's reserve base should comprise deposits and debt securities issued resulting from the acceptance of funds. In order to promote the provision of liquidity to counterparties to Eurosystem monetary policy operations, the ECB reduced the reserve ratio for certain liability categories from 2% to 1% in December 2011.

## **Statutory deposit insurance scheme**

Austrian law requires that any credit institution which receives deposits requiring a guarantee under applicable law must join the insurance scheme of its sector within the banking system. Failure of a credit institution to join the relevant insurance scheme results in the lapse of the credit institution's licence to conduct a business involving the acceptance of deposits requiring a guarantee under applicable law in Austria. Payments made by an insurance scheme to restore insured deposits are met by contributions from each member credit institution in the relevant sector. Each bank's contribution is determined in proportion to the aggregate amount of such credit institution's deposits, subject to a maximum contribution equal to 1.5% of the calculation basis pursuant to Section 22 (2) Banking Act, plus 12.5 times the own funds requirement for certain positions of the trading book pursuant to Section 22o (2) no. 1, 3 and 6 Banking Act (provided that Section 22o Banking Act is applicable) each as of the most recent balance sheet date.

In the event that the aggregate maximum amount that a sector's members can be called upon to contribute is less than the payment liability under the insurance scheme, each deposit insurance scheme of the other banking sectors will contribute a *pro rata* portion of the amount remaining unpaid. The participation of each insurance scheme is determined as per the previous paragraph. If the amount contributed by all insurance schemes is insufficient to make the required payment, the insurance scheme that is primarily obligated to repay such protected deposits must issue bonds to cover any amount remaining unpaid. The Republic of Austria may accept liability for such bonds.



The insurance scheme currently insures deposits up to €100,000. Investor compensation covers an amount of up to € 20,000; however, such compensation for legal entities are capped at 90%. Deposits not exceeding € 2,000 will be repaid in chronological preference to deposits of a greater amount. Large corporations within the meaning of section 221 (3) Commercial Code are excluded from deposit guarantee and investor compensation.

## Haftungsverbund

Effective 1 January 2002, the majority of the Austrian savings banks, excluding Bank Austria, formed a uniform business and market policy, an early warning system and an enhanced deposit guarantee system. The deposit guarantee system materially expanded the credit institutions' obligations beyond the legally prescribed amount per depositor. This arrangement called *Haftungsverbund* ensures enforcement of payments by transferring control of the system to Haftungsverbund GmbH, an entity in which Erste Group Bank is required to hold, directly or indirectly, at least 51% of the shares; the other savings banks own the remaining shares in Haftungsverbund GmbH. The right to determine risk policies and, in the event of serious financial difficulties of a member, the right to intervene in management was also transferred to Haftungsverbund GmbH. For more details on the *Haftungsverbund*, see "*Erste Group Bank AG — Business Overview—Haftungsverbund*".

## Financial statements and audits

Austrian credit institutions and credit institutions operating in Austria are required to submit financial statements, including the audit reports thereon, to the FMA and the OeNB.

Austrian listed companies must prepare consolidated financial statements in accordance with IFRS as adopted by the EU. Austrian bank accounting standards differ from IFRS mainly in respect of a reduced use of fair values and less comprehensive tax deferrals.

All financial statements of credit institutions must be audited by a bank auditor, who is either a certified public accountant or the auditing office of one of the specialised auditing institutions of the relevant sector. The consolidated and separate financial statements of Erste Group Bank, as a savings bank stock corporation, have been audited by Sparkassen-Prüfungsverband Prüfungsstelle (the savings banks' auditing agency) as statutory bank auditor. The 2010, 2011 and 2012 audits were performed jointly with Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H., which was elected by the shareholders' meeting of Erste Group Bank in 2009, 2010 and 2011 to act as an additional auditor. The audited financial statements, the contents of which are prescribed by law, must be published in the *Amtsblatt zur Wiener Zeitung* (the Austrian official gazette), the official publication medium in Austria.

Bank auditors are also required to examine the timely and complete compliance with all relevant banking regulations. The result of this audit is documented in an attachment to the audit report.

## Capital adequacy requirements

In June 2004, the Basel Committee on Banking Supervision ("**BCBS**") published the "International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards, a Revised Framework" ("**Basel 2**") that aims to align the risk of a bank's loan portfolio more closely with the capital reserves that it is required to set aside against unexpected losses. Basel 2 is built on three interlocking pillars (Pillar 1, Pillar 2 and Pillar 3), *i.e.*, minimum capital requirements, an internal capital adequacy assessment process (ICAAP) and supervisory review and market discipline. Furthermore, the BCBS formulated amendments to the Basel 2 framework in 2009. This so-called Basel 2.5 framework aimed in particular at establishing higher capital requirements for certain complex structured credit products, such as "resecuritisations" and for the trading book by including other potential event risks. They also include a stressed value-at-risk requirement (VaR) that is intended to mitigate the cyclicity of the minimum

regulatory capital framework. The European Parliament and the Council published Directive 2006/48/EC of 14 June 2006 relating to the taking up and pursuit of the business of credit institutions, which has been implemented in the Banking Act (entered into force on 1 January 2007) and the Solvability Regulation (*Solvabilitätsverordnung*) published by the FMA on the basis of the Banking Act. On a European level, the Basel 2.5 framework was adopted in Directive 2009/111/EC of 16 September 2009, together with a remuneration framework for banks and both implemented in the Austrian Banking Act in 2010/2011.

Under such risk-based capital adequacy rules, credit institutions and groups of credit institutions must have at their disposal Qualifying Capital (as defined below) equal to the total capital requirement, which is the sum of (i) 8% of the calculation base for credit risk (ii) the risk positions of the trading book, (iii) the commodity positions risk and foreign exchange risk for positions outside the trading book, (iv) operational risk and (v) any participations exceeding a certain threshold and potential risks stemming from a violation of the Banking Act as imposed by the FMA.

The Banking Act defines "**Qualifying Capital**" as consisting principally of (i) paid-in capital, (ii) disclosed reserves, (iii) funds for general bank risks, (iv) supplementary capital, (v) hidden reserves, (vi) participation capital, (vii) subordinated capital, (viii) revaluation reserves, (ix) the commitments of members of co-operative banks to make additional contributions quantified in relation to their shareholdings, (x) short-term subordinated capital and (xi) hybrid tier-1 capital. Certain losses, certain intangible assets and certain investments in other banks, insurance companies or financial institutions are required to be deducted in computing Qualifying Capital.

"**Core Capital**", as applied to Erste Group Bank, consists of (i) paid-in capital (which, *inter alia*, includes share capital and participation capital), (ii) disclosed reserves and (iii) funds for general bank risks, less losses and intangible assets. Hybrid tier-1-capital is included in Core Capital up to an amount corresponding to 50% of total Core Capital, within these limits, convertible instruments without fixed maturity up to 100%, non convertible instruments without fixed maturity up to 70% and instruments with an incentive to redeem without a fixed maturity up to 30%.

The Banking Act requires that the aggregate eligible amount of the elements comprising Qualifying Capital other than Core Capital is capped at 100% of Core Capital. In addition, the sum of eligible subordinated capital may not exceed 50% of Core Capital. Core Capital reflects the same concept as "tier-1 capital" and Qualifying Capital other than Core Capital reflects a concept similar to "tier-2 capital" and "tier-3 capital" (as such terms are used in the United Kingdom and the United States capital adequacy rules). Tier-2 capital consists of supplementary capital and subordinated capital whereas tier-3 capital consists of short-term subordinated capital only eligible to cover market risk capital requirements.

The calculation base for credit risk is the sum of risk-weighted exposure amounts and encompasses assets, certain off-balance sheet items and derivatives, excluding positions of the trading book. The calculation base must be computed either by use of the standardised approach or the IRB approach (both such approaches as provided for in the Banking Act and the Solvability Regulation issued by the FMA).

Erste Group Bank has been examined by the FMA and the OeNB and is, following a positive assessment of the IRB approach concerning all portfolios, entitled to determine the calculation base for credit risk using the IRB approach as of 1 January 2007. The approach used is the "Foundation IRB" (in contrast to the "Advanced IRB"), which allows the use of Probability of Default (PD) estimates in all portfolios and the performance of Loss Given default (LGD) estimates for the retail portfolio. For the corporate and the sovereign portfolio, Erste Group Bank uses supervisory LGDs. IRB is used for Erste Group on a consolidated level, for Erste Group Bank on an unconsolidated basis and for many of the subsidiaries and the savings banks on an unconsolidated level. For the calculation of the capital requirement for operational risk, Erste Group Bank and certain of its subsidiaries also use the Advanced Measurement Approach (AMA).

Capital adequacy rules must be met not only by a credit institution on its own, but also by the credit institution's group, *i.e.*, the credit institution together with all other subsidiary credit

institutions, financial institutions, investment firms, ancillary financial services companies and hybrid capital vehicles. Savings banks which are members of the *Haftungsverbund* are included in Erste Group for capital adequacy purposes.

As of 1 January 2014, the rules on capital adequacy (as well as other banking supervisory rules) applicable to Erste Group Bank and Erste Group will substantially change upon the entering into force of the CRR and the implementation of the CRD IV (see e.g. "Risk Factors related to the business of Erste Group – New governmental or regulatory requirements and changes in perceived levels of adequate capitalisation and leverage could subject Erste Group to increased capital requirements or standards and require it to obtain additional capital or liquidity in the future".)

## **The Banking Act**

In addition to specifying the capital adequacy rules, the Banking Act, as amended, imposes other requirements on Austrian credit institutions, including reporting requirements, liquidity requirements, requirements on large exposures and on qualified participations.

## **Periodical reports**

Austrian credit institutions are required to file a number of reports with the FMA, including periodical monthly and quarterly reports. In addition, reports must also be filed to report any hidden reserves or credit in excess of certain amounts. The form of all reports is established by an implementing ordinance. All reports are delivered to the OeNB, which reviews them and provides to the FMA an opinion as to whether the regulations on solvency, qualifying capital, liquidity, open foreign currency positions, large exposures and participations have been observed.

## **Liquidity**

The Banking Act requires each credit institution to establish company-specific finance and liquidity planning. The liquidity plan must generally set forth the programme that enables the credit institution to react to possible disparities between incoming and outgoing payments and to changes in market conditions. The terms of claims and obligations of each credit institution must be structured to provide for changing interest rates and maturity trends. In addition to these general regulations, the Banking Act requires credit institutions to retain minimum liquid resources of both first and second degree and to submit a detailed calculation plan for the foregoing.

## **Large exposures**

If the assets and off-balance sheet items with regard to a single customer or group of connected customers exceed 10% of a credit institution's Qualifying Capital, then a large exposure exists within the meaning of the Banking Act. A large exposure may not exceed 25% of the accountable Qualifying Capital of a credit institution and of the respective credit institution group.

## **Qualified participations**

A qualified participation is a holding by a bank, whether direct or indirect, of at least 10% of the capital or voting rights of a company. The possibility of exercising a significant influence over the management of a company may also cause the company to constitute a qualified participation of the bank. Qualified participations in non-banks (with certain exceptions, in particular insurance companies) may not be held by credit institutions or a group of credit institutions if the value of the qualified participation exceeds 15% of the accountable

Qualifying Capital of such credit institutions or group. Moreover, the total carrying value of qualified participations may not exceed 60% of the Qualifying Capital of a credit institution or a group of credit institutions. In certain circumstances, these limitations may be exceeded.

## **Interbank Market Support Act 2008 and Financial Market Stabilisation Act 2008**

Under the Interbank Market Support Act 2008 ("**IBSA**") and the Financial Market Stabilisation Act 2008 (*Finanzmarktstabilitätsgesetz*) ("**FinStaG**"), the Austrian Federal Minister of Finance ("**Minister of Finance**") has been granted certain powers in relation to Austrian credit institutions (such as Erste Group Bank) and insurance undertakings. The powers granted to the Minister of Finance under the IBSA expired on 31 December 2010.

The purpose of the IBSA was to increase the credit institutions' confidence in the interbank market and thereby prevent liquidity problems caused by credit institutions retaining surplus liquidity instead of on-lending it to other banks. Under the IBSA, the Minister of Finance was permitted to assume against consideration liabilities for the benefit of holders of securities with a term of a maximum of five years issued by credit institutions in order to encourage the medium-term refinancing of Austrian credit institutions. The outstanding amounts connected with measures pursuant to the IBSA were initially limited to €75 billion (subsequently reduced to €65 billion in 2009 and €50 billion in 2010). Erste Group Bank consequently established a €6 billion Debt Issuance Programme in relation to issues of notes guaranteed by the Republic of Austria.

The FinStaG entitles the Minister of Finance to take measures for the recapitalisation of credit institutions and insurance undertakings ("**Relevant Entities**") (i) in order to remedy a considerable disruption within Austria's economic life, (ii) to ensure the macroeconomic balance and (iii) to protect the Austrian economy. The measures comprise the assumption of liabilities for the benefit of obligations of the Relevant Entities and for the benefit of obligations *vis-à-vis* the Relevant Entities, the provision of facilities and own funds for Relevant Entities and the acquisition of shares. Furthermore, if performance of a Relevant Entity's obligations *vis-à-vis* its creditors is jeopardised, the Minister of Finance may as a last remedy acquire shares in such Relevant Entity for consideration. The shares acquired in accordance with the provisions of the FinStaG must be privatised upon the achievement of the intended purpose, taking into consideration the prevailing market conditions. The outstanding amounts connected with measures pursuant to the FinStaG may not exceed €15 billion.

The Minister of Finance is entitled to set forth conditions and requirements for the measures according to the FinStaG. In this context, provisions may be imposed in particular with regard to the following aspects: the business focus (in connection with credit institutions, in particular the supply of small and medium-sized enterprises with loans), the application of the funds received, the remuneration of management, the tier-1 requirements, the dividend policy, measures for safeguarding jobs, the period within which the requirements must be met, measures for the prevention of distortion of competition, as well as the legal consequences of non-compliance with the aforementioned conditions and requirements.

## 14. TAXATION

*The statements herein regarding certain tax issues in Austria, the Czech Republic, Germany, Hungary, Luxembourg, Romania and the Slovak Republic are based on the laws in force in those jurisdictions as of the date of this Prospectus and are subject to any changes in such laws. The following summaries do not purport to be comprehensive descriptions of all the tax considerations which may be relevant to a decision to purchase, own or dispose of Notes and further disclosure may be included in a supplement to this Prospectus. Prospective holders of Notes should consult their tax advisers as to the relevant tax consequences of the ownership and disposition of Notes.*

*The Issuer assumes no responsibility with respect to taxes withheld at source.*

### AUSTRIA

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 in the Republic of Austria. This summary does not purport to exhaustively describe all possible tax aspects and does not deal with specific situations which may be of relevance for certain potential investors. The following comments are rather of a general nature and included herein solely for information purposes. These comments are not intended to be, nor should they be construed to be, legal or tax advice. 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. For the purposes of the following it is assumed that the Notes are legally and factually offered to an indefinite number of persons.

The Issuer assumes no responsibility with respect to taxes withheld at source.

#### General remarks

Individuals having a permanent domicile (*Wohnsitz*) and/or their habitual abode (*gewöhnlicher Aufenthalt*) in Austria are subject to income tax (*Einkommensteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited income tax liability; *unbeschränkte Einkommensteuerpflicht*). Individuals having neither a permanent domicile nor their habitual abode in Austria are subject to income tax only on income from certain Austrian sources (limited income tax liability; *beschränkte Einkommensteuerpflicht*).

Corporations having their place of effective management (*Ort der Geschäftsleitung*) and/or their legal seat (*Sitz*) in Austria are subject to corporate income tax (*Körperschaftsteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited corporate income tax liability; *unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht*). Corporations having neither their place of effective management nor their legal seat in Austria 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.

#### Income taxation of the Notes

Pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*), the term investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) comprises:

- income from the letting of capital (*Einkünfte aus der Überlassung von Kapital*) pursuant to sec. 27(2) of the Austrian Income Tax Act, including dividends and interest;

- income from realised increases in value (*Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen*) pursuant to sec. 27(3) of the Austrian Income Tax Act, including gains from the sale, redemption and other realisation of assets that lead to income from the letting of capital, zero coupon bonds and also broken-period interest; and
- income from derivatives (*Einkünfte aus Derivaten*) pursuant to sec. 27(4) of the Austrian Income Tax Act, including cash settlements, option premiums received and income from the sale or other realisation of forward contracts like options, futures and swaps and other derivatives such as index certificates.

Also the withdrawal of the Notes from a bank deposit (*Depotentnahme*) and circumstances leading to a loss of Austria's taxation right regarding the Notes *vis-à-vis* other countries, e.g., a relocation from Austria (*Wegzug*), are in general deemed to constitute a sale (cf. sec. 27(6)(1) of the Austrian Income Tax Act).

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Notes as a non-business asset are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. In case of investment income with an Austrian nexus (*inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen*), basically meaning income that is paid by an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*), the income is subject to a withholding tax of 25%; no additional income tax is levied over and above the amount of tax withheld (final taxation pursuant to sec. 97(1) of the Austrian Income Tax Act). In case of investment income without an Austrian nexus, the income must be included in the income tax return and is subject to a flat income tax rate of 25%. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to the tax rate of 25% at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). Pursuant to sec. 27(8) of the Austrian Income Tax Act, losses from investment income may not be offset with other types of income. Negative income subject to the flat tax rate of 25% may not be offset with income subject to the progressive income tax rate (this equally applies in case of an exercise of the option to regular taxation). Further, an offsetting of losses from realised increases in value and from derivatives with (i) interest and other claims against credit institutions and (ii) income from Austrian or foreign private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*) is not permissible.

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Notes as a business asset are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. In case of investment income with an Austrian nexus (as described above) the income is subject to a withholding tax of 25%. While this withholding tax has the effect of final taxation for income from the letting of capital, income from realised increases in value and income from derivatives must on the other hand be included in the income tax return (nevertheless flat income tax rate of 25%). In case of investment income without an Austrian nexus, the income must always be included in the income tax return (flat income tax rate of 25%). In both cases upon application the option exists to tax all income subject to the tax rate of 25% at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). Pursuant to sec. 6(2)(c) of the Austrian Income Tax Act, depreciations to the lower fair market value and losses from the sale, redemption and other realisation of financial assets and derivatives in the sense of sec. 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act, which are subject to the special tax rate of 25%, are primarily to be offset against income from realised increases in value of such financial assets and derivatives and with appreciations in value of such assets; only half of the remaining negative difference may be offset against other types of income (and carried forward).

Corporations subject to unlimited corporate income tax liability in Austria are subject to corporate income tax on interest from the Notes at a rate of 25%. In case of investment income with an Austrian nexus (as described above) the income is subject to a withholding tax of 25%, which can be credited against the corporate income tax liability. However, under the conditions set forth in sec. 94(5) of the Austrian Income Tax Act no withholding tax is levied in the first place. Income from the sale of the Notes is subject to corporate income tax

of 25%. Losses from the sale of the Notes can be offset against other income (and carried forward).

Private foundations pursuant to the Austrian Private Foundations Act fulfilling the prerequisites contained in sec. 13(3) and (6) of the Austrian Corporate Income Tax Act and holding the Notes as a non-business asset are subject to interim taxation at a rate of 25% on interest income, income from realised increases in value and income from derivatives (*inter alia*, if the latter are in the form of securities). Interim tax does not fall due insofar as distributions subject to withholding tax are made to beneficiaries in the tax period. In case of investment income with an Austrian nexus (as described above) income is in general subject to a withholding tax of 25%, which can be credited against the tax falling due. Under the conditions set forth in sec. 94(12) of the Austrian Income Tax Act no withholding tax is levied.

Individuals and corporations subject to limited (corporate) income tax liability in Austria are only subject to Austrian (corporate) income tax on investment income from the Notes if they have a permanent establishment (*Betriebsstätte*) in Austria and the Notes are attributable to such permanent establishment (*cf.* sec. 98(1)(3) of the Austrian Income Tax Act, sec. 21(1)(1) of the Austrian Corporate Income Tax Act).

Pursuant to sec. 93(6) of the Austrian Income Tax Act, the Austrian custodian agent is obliged to automatically offset negative investment income against positive investment income, taking into account all of a taxpayer's bank deposits with the custodian agent. If negative and at the same time or later positive income is earned, then the negative income is to be offset against the positive income. If positive and later negative income is earned, then the withholding tax on the positive income is to be credited, with such tax credit being limited with 25% of the negative income. In certain cases, the offsetting is not permissible. The custodian agent has to issue a written confirmation on the offsetting of losses for each bank deposit.

### **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 EU member state (or in certain dependent or associated territories) are subject to a withholding tax of 35% if no exception from such withholding applies. Sec. 10 of the Austrian EU Withholding Tax Act provides for an exemption from withholding tax where the beneficial owner presents to the paying agent a certificate drawn up in his/her name by the competent authority of his/her member state of residence for tax purposes, indicating the name, address and tax or other identification number or, failing such, the date and place of birth of the beneficial owner, the name and address of the paying agent, and the account number of the beneficial owner or, where there is none, the identification of the security; such certificate shall be valid for a period not exceeding three years.

### **Tax treaty between Austria and Switzerland**

On 1 January 2013 the Treaty between the Republic of Austria and the Swiss Confederation on Cooperation in the Areas of Taxation and Capital Markets entered into force. The treaty provides that a Swiss paying agent has to withhold a tax amounting to 25% on, *inter alia*, interest income, dividends and capital gains from assets booked with an account or deposit of such Swiss paying agent, if the relevant holder of such assets (*i.e.* in general individuals on their own behalf and as beneficial owners of assets held by a domiciliary company [*Sitzgesellschaft*]) is tax resident in Austria. For Austrian income tax purposes the withholding tax has the effect of final taxation regarding the underlying income if the Austrian Income Tax Act provides for the effect of final taxation for such income. The treaty, however, does not apply to interest covered by the Agreement between the European Community and the Swiss Confederation providing for measures equivalent to those laid down in Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments. The taxpayer can opt for voluntary disclosure instead of the withholding tax by expressly authorising the Swiss paying agent to disclose to the competent Austrian authority the income and capital gains; these subsequently have to be included in the income tax return.

## **Austrian inheritance and gift tax**

Austria does not levy inheritance or gift tax.

However, it should be noted that certain gratuitous transfers of assets to (Austrian or foreign) private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*) are subject to foundation tax (*Stiftungseingangssteuer*) pursuant to the Austrian Foundation Tax Act (*Stiftungseingangssteuergesetz*). Such tax is triggered if the transferor and/or the transferee at the time of transfer have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of effective management in Austria. Certain exemptions apply in case of a transfer *mortis causa* of financial assets within the meaning of sec. 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act (except for participations in corporations) if income from such financial assets is subject to the special tax rate of 25%. The tax basis is the fair market value of the assets transferred minus any debts, calculated at the time of transfer. The tax rate is in general 2.5%, with a higher rate of 25% applying in special cases.

In addition, a special notification obligation exists for gifts of money, receivables, shares in corporations, participations in partnerships, businesses, movable tangible assets and intangibles. The notification obligation applies if the donor and/or the donee have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of effective management in Austria. Not all gifts are covered by the notification obligation: In case of gifts to certain related parties, a threshold of EUR 50,000 per year applies; in all other cases, a notification is obligatory if the value of gifts made exceeds an amount of EUR 15,000 during a period of five years. Furthermore, gratuitous transfers to foundations falling under the Austrian Foundation Tax Act described above are also exempt from the notification obligation. Intentional violation of the notification obligation may lead to the levying of fines of up to 10% of the fair market value of the assets transferred.

Further, it should be noted that gratuitous transfers of the Notes may trigger income tax on the level of the transferor pursuant to sec. 27(6)(1) of the Austrian Income Tax Act (see above).

## **CZECH REPUBLIC**

### **General**

Czech tax implications largely depend on whether the Notes qualify as securities under Czech legislation. Certain types of Notes (e.g. certificates and warrants) are not explicitly defined by Czech law. However, according to a statement published by the Czech National Bank (Czech financial market regulator), the term "securities" also involves securities that are not specified in the Czech Capital Markets Act – provided that they meet the general conditions for securities as indicated in the Czech National Bank's official statement of 10 September 2007 regarding the issue of securities that are not provided for by Czech law, published in the Czech National Bank's Bulletin (No. 21/2007).

The information below is based on the assumption that the Notes fulfil all conditions for the treatment as securities under Czech law. For Czech taxation purposes, proceeds from specific Notes will be treated either as interest income or capital gains, which may result in differences in taxation. Prospective investors should verify, among others, the nature of the Notes and the type of income for each type of the Notes.

### **Responsibility for the withholding of taxes**

Generally, in accordance with the Czech legislation, the payer of income deriving from the ownership of the Notes assumes responsibility for the performing the appropriate withholding tax at source.

### **Residents**

### **Interest**



According to the double taxation treaty between Austria and the Czech Republic, interest paid from Austria to a Czech tax resident is taxable in the Czech Republic. However, the Austrian paying agent may under certain conditions deduct withholding tax from interest payments on the Notes in Austria if the Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments (the "EU Savings Directive") is applicable (see "Austria" above).

Interest paid on the Notes to a Czech tax resident from foreign sources is subject to income tax in the Czech Republic.

### **Individuals**

An individual must include the interest received in the overall personal income tax base, which is taxable at a flat rate of 15% in 2013.

If a withholding tax is deducted on interest in Austria pursuant to the EU Savings Directive, the individual Czech tax resident may declare the tax deducted in Austria on the Czech income tax return and claim a credit against his Czech tax liability due on the income in respect of which the deduction was made. If the deduction exceeds the tax liability, the resident may claim the amount of the surplus from the Czech tax authority.

### **Corporation**

A corporation must include the interest received in its general corporate income tax base, which is taxable at a flat rate of 19% in 2013.

### **Capital gains**

According to the double taxation treaty between Austria and the Czech Republic, capital gains from the sale of the Notes by a Czech tax resident to an Austrian tax resident are taxable in the Czech Republic.

### **Individuals**

Capital gains from the sale of the Notes are exempt from Czech personal income tax if an individual has held the Notes as a non-business asset for an uninterrupted period of more than six months. This time limit only applies to investment securities where a shareholding has comprised a maximum of 5% in the time of 24 months before the sale of the Notes. Otherwise, the individual must hold the Notes for an uninterrupted period of more than five years for the personal income tax exemption to be applicable. Either way, the exemption only applies if the Notes have not been included in the individual's business assets at any point in time prior to their sale.

If capital gains from the sale of the Notes held by individuals as a non-business asset are not tax-exempt, they are subject to personal income tax at a flat rate of 15% in 2013, the tax base being calculated as the income from the sale of the Notes reduced by the purchase price of the Notes and charges related to their acquisition. 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.

In the case of individuals holding the Notes as a business asset the capital gain from the sale of the Notes is included in their general income tax base and taxed at a flat rate of 15% in 2013. A loss from the sale of the Notes may be offset against overall taxable income (other than employment income) in the current fiscal period and the following five fiscal periods.

### **Corporations**

Capital gains from the sale of the Notes held by corporations are included in their general income tax base and taxed at a flat rate of 19% in 2013. A loss from the sale of the Notes may be offset against profits in the current fiscal period and the following five fiscal periods.

### **Inheritance and gift tax**

If acquiring the Notes as a gift or as inheritance, resident individuals and corporations are liable to pay the Czech gift tax ranging from 1% to 40% or inheritance tax ranging from 0.5% to 20%. The levels of both tax rates depend on the value of the assets transferred and on the relationship between the deceased/the donor on the one hand and the heir/the donee on the other hand. A tax exemption may be applied in specific cases, such as succession by direct relatives and spouses.

### **Other taxes**

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

### **Non-residents**

Tax non-residents are subject to tax only on their Czech source income. Income derived by a permanent establishment located in the Czech Republic is deemed to be Czech source income.

Income may be exempt from taxation or the tax liability may be reduced under the terms of a relevant double taxation treaty. If no double taxation treaty applies, the following Czech taxation should be taken into account:

### **Interest**

Interest income paid by a Czech paying agent to a non-resident may be treated as Czech source income. Interest paid to non-resident is subject to 15% or 35% withholding tax unless the rate is reduced under the relevant double taxation treaty or exempt under the EU Interest Royalty Directive. The standard rate is 15%. Withholding tax amounting to 35% is levied on interest income paid to non-resident of states outside the EU/EEA or non-resident of states that have not concluded the double taxation treaty or agreement for exchanges of information on tax issues with the Czech Republic.

If the interest is considered as income of a permanent establishment, the withholding tax does not apply and the individual or corporation having the permanent establishment has to pay tax on the interest income in the same way as tax residents (see the section on residents above).

The tax treatment of interest income is the same for individuals and also for corporations.

Under the EU Interest Royalty Directive, the interest paid by the Czech company to related company located in EU countries or in Switzerland, Norway or Iceland may be exempt from withholding tax if certain additional conditions are met.

### **Capital gains**

Income from the sale of the Notes payable by a Czech tax resident or by a permanent establishment of a Czech tax non-resident located in the Czech Republic to a non-resident shall be treated as a Czech source income taxable in the Czech Republic.

The income from the sale of the Notes may, however, be exempt from taxation under the terms of a relevant double taxation treaty.

If no double taxation treaty applies, the following Czech taxation should be taken into account:

### **Individuals**

Capital gains from the sale of the Notes are exempt from Czech personal income tax if an individual has held the Notes as a non-business asset for an uninterrupted period of more than six months. This time limit only applies to investment securities where a shareholding has comprised a maximum of 5% in the time of 24 months before the sale of the Notes. Otherwise, the individual must hold the Notes for an uninterrupted period of more than five years for the personal income tax exemption to be applicable. Either way, the exemption only applies if the Notes have not been included in the individual's business assets at any point in time prior to their sale.

If capital gains from the sale of the Notes held by individuals as a non-business asset are not tax-exempt, they are subject to personal income tax at a flat rate of 15% in 2013, the tax base being calculated as the income from the sale of the Notes reduced by the purchase price of the Notes and charges related to their acquisition. 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.

In the case of individuals holding the Notes as a business asset the capital gain from the sale of the Notes is included in their general income tax base and taxed at a flat rate of 15% in 2013. A loss from the sale of the Notes may be offset against overall taxable income (other than employment income) in the current fiscal period and the following five fiscal periods.

### **Corporations**

Capital gains from the sale of the Notes held by corporations are included in their general income tax base and taxed at a flat rate of 19% in 2013. A loss from the sale of the Notes may be offset against profits in the current fiscal period and the following five fiscal periods.

### **Purchase of the Notes from a non-EEA resident**

A Czech resident who purchases the Notes from a resident from outside the European Economic Area is obliged to withhold and pay a tax security advance at a rate of 1% of the purchase price for the Notes to the Czech tax authorities unless the respective double taxation treaty provides tax exemption of the capital gain in the Czech Republic.

If no double taxation treaty is applicable, the seller should file a Czech corporate/personal income tax return, in which the withheld tax security advance is deducted from the final tax liability assessed at regular tax rates. If no tax return is filed, the tax security advance withheld will be treated as the final tax.

If the Notes are attributed to the permanent establishment of a non-Czech tax resident, a different tax regime applies. In general, the gain is taxed as a regular business profit of the permanent establishment in the Czech Republic.

### **Inheritance and gift tax**

Subject to the gift tax is a gift of the Notes located in the Czech Republic to non-resident individuals and corporations. In the case that the donor is a Czech resident, the tax is payable by the donor; if the donor is a non-resident, the tax is payable by the non-resident donee. The Czech law is applicable only if a treaty does not provide otherwise.

All Notes inherited by non-resident individuals and corporations in case of the decedent being a citizen of the Czech Republic are subject to the inheritance tax. If the decedent was not a citizen of the Czech Republic, the non-resident individuals and corporations are liable to inheritance tax only on the Notes located in the Czech Republic at the time of the death of the decedent. This applies unless a treaty provides otherwise.

Gift tax rates range from 1% to 40%, inheritance tax rates range from 0.5% to 20%. The levels of both tax rates depend on the value of the assets transferred and on the relationship between the deceased/the donor on the one hand and the heir/the donee on the other hand. A tax exemption may be applied in specific cases, such as succession by direct relatives and spouses.

### **Implementation of the EU Savings Directive**

The Czech Republic has implemented the EU Savings Directive. If the payments qualify as interest or other similar income under the EU Savings Directive, a Czech paying agent will collect certain specified details in respect of the payments of interest and other similar income mediated by the Czech paying agent to an individual in another EU Member State and the Czech Republic will provide the information to the tax authorities in other EU Member States. The same regime also applies in respect of certain non-EU countries and independent territories, such as Switzerland, San Marino, Monaco, Andorra and Liechtenstein.

## Other taxes

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

## GERMANY

### Tax Residents

The following paragraphs apply to persons resident in Germany, i.e. persons whose residence, habitual abode, statutory seat, or place of effective management and control is located in Germany.

### **Taxation of interest income and capital gains**

#### (a) Notes held as private assets

Private income derived from capital investments (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) is subject to the flat tax (*Abgeltungsteuer*) regime which is applicable as from 1st January, 2009. Such income from capital investments includes, *inter alia*, any interest received including interest having accrued up to the disposition of an Instrument and credited separately (the **Accrued Interest**; *Stückzinsen*), if any, and capital gains from the disposal, redemption, repayment or assignment of Notes held as non-business assets irrespective of a holding period. The taxable capital gain is the difference between the proceeds from the disposition, redemption, repayment or assignment on one hand and the direct acquisition and disposal costs (including lump sum fees payable to banks for the administration of a depository account or of assets provided they are documented as covering transaction costs and not current management fees and subject to further requirements) on the other hand. Where Notes are issued in a currency other than Euro, the disposal proceeds and the acquisition costs each will be converted into Euro using the exchange rates as at the relevant dates, so that currency gains and losses will also be taken into account in determining taxable income.

Related expenses (*Werbungskosten*) are not deductible, however, an annual tax allowance (*Sparer-Pauschbetrag*) of up to Euro 801 is granted in relation to all income from capital investments (up to Euro 1,602 for married couples filing a joint tax return).

Accrued Interest paid upon the acquisition of a privately held Instrument may give rise to negative income from capital investments. Such negative income and losses from capital investments can only be set off with income from capital investments. Any losses not offset in a given year may be carried forward to future years and be deducted from income from capital investments. Any existing loss carry forwards from years before 2009 may be set off in the future against income from capital investments observing certain procedural and timing limitations.

Income from capital investments is subject to German income tax at a special tax rate of 25 per cent. (plus a solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) thereon at a rate of 5.5 per cent., arriving at a tax rate of 26.375 per cent. plus, as the case may be, church tax (which is not addressed further in this summary). As a rule, the tax is imposed by way of withholding (*Kapitalertragsteuer*). The withheld tax amounts settle the personal income tax liability. In the event that no withholding tax was withheld (for example in cases where the Notes were kept in custody abroad), the relevant income has to be declared in the personal tax return and income tax is assessed on the gross income from capital investments at the special tax rate of 25 per cent. An assessment may also be applied for in order to set off losses or to take advantage of the tax allowance if this was not done within the withholding process. An assessment may further be applied for if a taxation at the personal progressive rates applicable for the relevant tax payer would lead to a lower tax burden (so-called favourableness test – *Günstigerprüfung*). A deduction of related cost exceeding the above mentioned lump sum deduction (which applies once to all items of investment income) is not possible in the assessment procedure.

Where the income from the Notes qualifies as income from letting and leasing of property, the flat tax is not applicable. The holder will have to report income and related expenses on his

tax return and the balance will be taxed at the holder's applicable personal progressive tax rate of up to 45 per cent. plus solidarity surcharge of 5.5 per cent. and church tax of 8 or 9 per cent (depending on the residency of the investor) thereon. Any withholding tax withheld is credited against the personal income tax liability.

(b) Notes held as business assets

Where Notes are held as business assets, any income derived therefrom is taxed as income from agriculture or forestry, business income, or as income from a self-employed activity (*selbständige Arbeit*), as the case may be. The flat tax regime is not applicable.

In the event that Notes are held by an individual, the income is subject to income tax at the personal progressive tax rates of up to 45 per cent. (plus solidarity surcharge thereon of 5.5 per cent.). In addition, the income – to the extent it is business income – is subject to trade tax (trade tax rates ranging from approx. 7 to 17 per cent. depending on the trade tax multiplier of the municipality concerned). Trade tax may in principle be (partially) credited against the income tax by way of a lump sum procedure.

If the holder of an Instrument is a corporation, the income is subject to corporate income tax of 15 per cent. plus solidarity surcharge thereon of 5.5 per cent. and trade tax at the above rates.

If the Instrument is held by a partnership, the income derived therefrom is allocated directly to the partners. Depending on if they are individuals or corporations, the income is subject to income tax or to corporate income tax at the level of the partner. The income – to the extent it is business income – is further subject to trade tax at the above rates at the level of the partnership. In case of a partner who is an individual, the trade tax may in principle (partially) be credited against the income tax by way of a lump sum procedure.

#### **Withholding Tax**

Withholding tax, if applicable, is levied at a uniform rate of 25 per cent. (in all cases plus solidarity surcharge thereon of 5.5 per cent. and church tax at the above mentioned rates, if applicable)). A German branch of a German or non-German bank or of a German or non-German financial services institution, or a German securities trading bank or business (each a **German Disbursing Agent**) is in principle obliged to withhold withholding tax and pay it to the German tax authorities for the account of the holder of an Instrument. The Issuer may be obliged to deduct and withhold withholding tax where (i) no German bank or German financial services institution is the disbursing agent and where additionally (ii) the Issuer holds Notes in custody, administers them or effects a sale of the Notes and pays or credits the relevant amounts of interest or sales proceeds.

Where Notes are held in a custodial account that the holder of the Instrument maintains with a German Disbursing Agent, withholding tax will be levied on the gross interest payments. In the event that the disposition, redemption, repayment or assignment of an Instrument is made or commissioned through a German Disbursing Agent effecting such disposition, redemption, repayment or assignment commission, withholding tax is levied on the capital gains from the transaction. To the extent the Notes have not been kept in a custodial account with the German Disbursing Agent since the time of acquisition, upon the disposal, redemption, repayment or assignment, the withholding tax rate is applied to 30 per cent. of the disposal proceeds (substitute assessment base – *Ersatzbemessungsgrundlage*), unless the holder of the Notes provides evidence of the actual acquisition cost by submitting a certificate of the previous German Disbursing Agent or a foreign credit or financial services institution within the European Economic Area. In computing the withholding tax base, the German Disbursing Agent will take into account (the following each derived from private capital investments) Accrued Interest paid to it and, according to a specific procedure, settle losses from the disposal of capital investments (other than stocks (*Aktien*)) from other transactions entered into through or with the same German Disbursing Agent. If, in this context, losses cannot be offset in full against positive income from capital investments, the German Disbursing Agent will upon request issue a certificate stating the losses in order for them to be offset or carried forward in the assessment procedure. The request must reach the German Disbursing Agent by 15th December of the current year and is irrevocable.

In general, no withholding tax will be levied if the holder of the Instrument is an individual (i) whose Notes are held as private assets and are not allocated to income from leasing and letting of certain property, and (ii) who files an exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the German Disbursing Agent, but only to the extent the interest income derived from the Notes together with the other income from capital investment does not exceed the exemption amount shown on the withholding exemption certificate. Similarly, no withholding tax will be deducted if the holder of an Instrument has submitted to the German Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the relevant local tax office.

If Notes are held as private assets and the income derived therefrom is not allocable to income from the leasing and letting of certain property, the personal income tax liability is, in principle, settled by the tax withheld. A tax assessment may be applied for in the cases outlined above. In assessment cases and in cases where the Instrument is held as a business asset or is allocable to other types of income, the withholding tax is credited against the income tax or corporate income tax liability of the holder of the Instrument, or is refunded.

Withholding tax, as a rule, does not have to be deducted or withheld if the holder of an Instrument is a German branch of a German or non-German bank or of a German or non-German financial services institution or a German capital investment company (*Kapitalanlagegesellschaft*).

Taxes on the capital gains from the disposal of Notes derived by a private law corporation that is subject to unlimited taxation in Germany and which is not exempt from corporate income tax, and that is neither a German branch of a German or non-German bank or of a German or non-German financial services institution nor a German capital investment company, are not collected in the form of withholding tax. In the case of certain specific groups of corporations, this applies only if they provide evidence of falling under this group of taxpayers by a certificate from their competent tax office.

To the extent that the capital gains represent business income of a domestic business and the sole proprietor declares this to be so to the German Disbursing Agent on the officially required standard form, the German Disbursing Agent must not deduct an amount as withholding tax.

## **Non-residents**

### ***Taxation of interest income and capital gains***

Income from capital investments (including interest, Accrued Interest, and capital gains) is not subject to German taxation, unless (i) the Notes form part of the business assets of a permanent establishment (including a permanent representative,) or a fixed base maintained in Germany by the holder of an Instrument; or (ii) the income otherwise constitutes German-source income creating German limited tax liability (such as income from the letting and leasing of certain property located in Germany). In cases (i) and (ii), a regime similar to that explained above under "*Tax Residents*" applies.

### ***Withholding Tax***

Non-residents are, in general, exempt from German withholding tax on interest and the solidarity surcharge thereon. However, where the interest is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph and Notes are held in a custodial account with a German Disbursing Agent, withholding tax is levied as explained above under "*Tax Residents*". The withholding tax may be refunded based on an assessment to tax or under an applicable tax treaty.

### **Inheritance and Gift Tax**

No inheritance or gift taxes with respect to any Instrument will arise under the laws of Germany, if, in the case of an inheritance *mortis causa*, neither the decedent nor the beneficiary, or, in the case of an endowment *intra vivos*, neither the donor nor the donee has its residence or habitual abode or, as the case may be, its place of management or seat in Germany and such Instrument is not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed,

in Germany. Exceptions from this rule apply for example to certain German citizens who previously maintained a residence in Germany. Otherwise, inheritance and gift tax may apply.

Inheritance or gift tax may apply *inter alia* – without any transfer – in intervals of 30 years, if the Notes are held by a qualifying family foundation (*Stiftung*) or a family association (*Verein*) having its statutory seat or place of management in Germany.

### **Other Taxes**

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in Germany.

## **HUNGARY**

### **General**

*The purpose of the following description is to provide a high-level overview of the relevant Hungarian tax rules based on the laws in force in Hungary as of the date of this Prospectus. The present description does not include a comprehensive analysis of all tax implications that might be relevant to an investment decision. Please note that this disclosure does not substitute the consultation between the prospective investors and their professional advisors since in order to determine the tax implications of a particular transaction several circumstances should be examined and considered in detail.*

*As far as permitted by law, the Issuer assumes no responsibility with respect to taxes withheld at source.*

### **Residents**

#### **Interest**

##### **General**

Resident individuals are taxed on their worldwide income, including interest income.

It may occur that the source country of the interest income, if other than Hungary, imposes a withholding tax on the same income. In order to eliminate double taxation, the Hungarian domestic legislation grants credit for the taxes paid abroad. In case of double taxation treaties in force between the two countries concerned, the relevant double taxation treaty rules will apply and would overrule domestic tax legislation. In relation to Austria and Hungary, the double taxation treaty concluded between the two countries provides that interest paid to Hungarian residents from Austrian sources shall be taxable only in Hungary.

##### **Private individuals**

Interest income of a Hungarian resident private individual will be subject to Hungarian personal income tax. Furthermore, health tax (in Hungarian: EHO) may apply on private individuals' certain interest income, if proposed tax law changes will be adopted during the tax year and no exemption applies.

The Hungarian Personal Income Tax Act applies a broad definition of interest income; in connection with publicly offered and traded debt securities and collective investments in transferable securities, interest shall mean the following:

a) the income paid to the private individual under the title of interest and/or yield, if the securities are held at a specific time prescribed as a precondition for entitlement to interest and/or yield,

b) in certain cases, the capital gains achieved when securities are called, redeemed, or transferred. In connection with collective investments in transferable securities, redemption shall also cover when the securities are exchanged upon the transformation or merger of the

investment fund for the investment certificates of the successor fund. Gains from the transfer of collective investments in transferable securities in certain qualified exchange markets or in a market of an EU, EEA or OECD State will not qualify as interest income, but will be considered as income from capital for Hungarian tax law purposes.

Interest income calculated as above would be subject to personal income tax at a rate of 16% in 2013. In the event that the interest income is paid in the form of valuable assets (e.g. securities) and the Hungarian paying agent cannot withhold the relevant tax, the taxable base would be assessed in the amount of the fair market value of the valuable asset received multiplied by 1.19.

In the event that the interest income is received from a Hungarian paying agent, such paying agent should withhold the personal income tax. If the interest income is not received from a paying agent, the tax should be assessed, declared and paid to the tax authority by the private individual himself.

If the interest income is received from a country other than Hungary, the rules of the relevant double taxation treaty will also apply. In the absence of a double taxation treaty, the Hungarian tax burden may be reduced by the tax paid abroad. However, the maximum amount of the credit will be subject to certain limitations.

Payments distributed by 'controlled foreign taxpayers' would be subject to personal income tax at a 16% rate. In the unlikely situation that the payer of the interest would qualify as a controlled foreign taxpayer for Hungarian tax purposes, the recipient should pay a 27% of health tax (in Hungarian: EHO), in addition to the personal income tax.

### **Corporations**

Interest income of a Hungarian resident corporation shall be included in the ordinary corporate income tax base and as a consequence would be subject to Hungarian corporate income tax at a rate of 19% in 2013. However, for that part of the corporate income tax base not exceeding HUF 500 million (approximately EUR 1,800,000), a reduced 10% rate would apply in 2013.

If any interest income is also subject to tax abroad, the rules of the relevant double taxation treaty will apply. In the absence of a double taxation treaty the domestic Hungarian rules will provide for a credit opportunity, as a result of which the tax paid abroad could be credited against the Hungarian corporation tax. However, the maximum amount of the foreign tax to be credited against is subject to certain limitations.

### **Capital gains**

#### **General**

Please note that in case of capital gains arising from the alienation of securities by a Hungarian resident individual, these would be taxable only in Hungary according to the double taxation treaty between Hungary and Austria.

#### **Private individuals**

As a general rule, capital gains achieved when debt securities are redeemed or transferred may be treated as interest income for personal income tax purposes unless certain conditions are met (please see our comments regarding the taxation of interest income).

Notwithstanding the above, capital gains derived from the sale of the Notes by a resident private individual are categorized as income from capital and subject to personal income tax at 16% and to health tax (in Hungarian: EHO) at 14% (capped at HUF 450,000 per annum, which is approx. EUR 1,600). The tax should be withheld by the paying agent if the provider of the capital gain is a Hungarian paying agent; in any other case the tax shall be self-assessed and paid by the private individual himself. If the income from capital gains is received from abroad, the rules of the relevant double taxation treaty would overrule the domestic rules. In the absence of a double taxation treaty, the Hungarian tax to be paid could



be reduced by the tax paid abroad, subject to certain limitations. In any case, the Hungarian tax shall account for at least 5% of the income.

Payments distributed by "controlled foreign taxpayers" would be subject to personal income tax at a 16% rate. In the unlikely situation that the payer of the interest would qualify as a controlled foreign taxpayer for Hungarian tax purposes, the recipient should pay a 27% of health tax (in Hungarian: EHO), in addition to the personal income tax.

### ***Corporations***

Income from capital gains of a Hungarian resident corporation is included in the ordinary corporate income tax base and as a consequence they shall be subject to corporate income tax at a 19% rate. However, for that part of the corporate income tax base not exceeding HUF 500 million (approximately EUR 1,800,000), a reduced 10% rate would apply in 2013.

If any capital gain income is also subject to tax abroad the rules of the relevant double taxation treaty will apply. In the absence of a double taxation treaty, the tax paid abroad can be credited against the Hungarian corporate income tax under the Hungarian domestic rules. However, the maximum amount of the foreign tax to be credited against is subject to certain limitations.

### **Income from Controlled Capital Market Transactions**

#### ***General***

On certain conditions, preferential personal income tax rules may apply to income from "controlled capital market transactions" of private individuals.

#### ***Private Individuals***

For the purpose of these preferential rules, "controlled capital market transactions" shall include any transaction concluded with an investment service provider or by the assistance of an investment service provider, as well as spot transactions concluded within the framework of financial services, or within the framework of services involving foreign exchange or currency, where such deals are concluded by financial settlement and if they satisfy the conditions required by the relevant laws, provided that the transactions are executed in the form of activities supervised by the Hungarian Financial Supervisory Authority (PSZÁF). Rules on "controlled capital market transactions" could also apply where private individuals conclude any of the above-listed transactions with an investment service provider operating in the money markets of any EEA member state, or any other state with which Hungary has an agreement on double taxation, provided that (a) the transaction is executed within the framework of activities supervised by the competent authorities of that state, and (b) if the given state is not an EEA member state, there are facilities in place to ensure the exchange of information between the competent authorities mentioned above and PSZÁF, and (c) the private individual has a certificate made out by the investment service provider to his name, containing all data and information for each transaction concluded during the tax year for the assessment of his tax liability. Transactions entered into at prices different from the fair market value cannot qualify as 'controlled capital market transactions'.

Income from "controlled capital market transactions" shall be calculated as the difference between the total profit and the total loss realized on transactions during the tax year. In 2013 a 16% personal income tax rate would apply on that income.

Due to the preferential tax treatment of 'controlled capital market transactions', the private individual could be entitled to tax compensation with respect to losses realized from controlled capital market transactions during the tax year and/or during the year preceding the current tax year, and/or in the two years preceding the current tax year. Tax 'calculated' for such losses could reduce the taxes calculated on gains realized by the private individual from controlled capital market transactions during the tax year and/or during the year preceding the current tax year, and/or in the two years preceding the current tax year.

As a general rule, interest income could not qualify for the application of the preferential rules as described above. However, income realized in connection with the call, redemption or transfer of the Notes could be treated as income from 'controlled capital market transactions', provided that the private individual opted for the preferential tax regime and all the conditions prescribed by law fulfilled.

The profit realized on controlled capital market transactions and the tax payable on such income should be declared on the basis of self-assessment executed by the private individual and supported by an appropriate certificate of execution issued by the investment service provider. Also, the private individual would need to keep specific records on any income from controlled capital market transactions. The private individual should pay the related personal income tax by the deadline prescribed for filing the tax return for the respective period.

It is not excluded that due to tax law changes during the tax year the tax treatment of income from controlled capital market transactions will change. Tax law changes might be unfavourable for Holders.

## **Income from "Qualified Long-Term Investments"**

### ***General***

On certain conditions, preferential personal income tax rules may apply to income from 'qualified long-term investments' of private individuals.

### ***Private Individuals***

Income derived from so-called "qualified long-term investments" shall mean the profit the private individual realizes under a long-term investment contract concluded with an investment service provider or a credit institution. Under the long-term investment contract the private individual places an amount equal to at least HUF 25,000 (approx. EUR 85) on his account for a minimum period of three (and further two) years, and the parties agree on applying the preferential taxation rules laid down by the Hungarian Personal Income Tax Act. If all the conditions prescribed by law fulfil and the 'qualified long-term investment' is held for less than three years, for the 2013 tax year a 16% rate may apply, while if the investment lasts at least three years, a preferential 10% rate is applicable; income from 'qualified long-term investments' would be subject to a 0% rate, if the investment is held for at least five years.

Please note that profits and losses derived in the framework of a 'qualified long-term investment' could not qualify for the calculation of income derived from 'controlled capital market transactions' as described above.

## **Non-residents**

### **Interest**

#### ***Private individuals***

Interest income of a non-resident private individual generally is not subject to Hungarian personal income tax. Please note, however, that in case the interest is payable via a Hungarian place of business (permanent establishment), branch or commercial representation of the obligor, or if the interest payable is in fact tied to the non-resident private individual's Hungarian place of business, the interest income should be regarded as Hungarian source income and thus should be taxed in Hungary. In such case the Hungarian source income will be taxed at 16%. This tax rate is usually overruled and limited by double taxation treaties (if applicable). If a Hungarian paying agent provides the interest payment to the private individual, it should deduct the tax, otherwise the private individual himself should assess, declare and pay the tax to the Hungarian Tax Authority.

#### ***Corporations***

Interest income of a non-resident corporation should be taxable in Hungary if it relates to the corporation's Hungarian business activity carried on by its Hungarian permanent establishment. The applicable corporate income tax rate is 19% in 2013. However, the part of the overall corporate income tax base not exceeding HUF 500 million (approximately EUR 1,800,000) would be taxed at a reduced 10% rate. Double taxation treaties may limit or eliminate this tax burden.

## **Capital gains**

### ***Private individuals***

Capital gains from the disposal of securities realized by non-resident private individuals should not be subject to Hungarian personal income tax. In the unlikely event that Hungary has a double taxation treaty with the country of the recipient's residence state stating that Hungary has the right to tax the Hungarian-source capital gain income, Hungarian withholding tax may apply.

### ***Corporations***

Capital gains income from the disposal of securities of a non-resident corporation should be taxable in Hungary only if it relates to the corporation's Hungarian business activity carried on by its Hungarian permanent establishment. The applicable corporate income tax rate is 19%, however, the part of the overall corporate income tax base not exceeding HUF 500 million (approximately EUR 1,800,000) would be taxed at a reduced 10% rate.

Hungarian double taxation treaties usually allocate the taxation right to the residence state, however. In the absence of an applicable double taxation treaty, the Hungarian domestic rules allow the corporation to credit against the Hungarian corporate income tax a determined part of the corporate income tax paid (payable) abroad in relation to the capital gains income.

## **Inheritance and gift tax**

The acquisition of the Notes as part of a Hungarian inheritance should be subject to Hungarian inheritance tax regardless of the successor's residency. In case of non-Hungarian inheritance the acquisition of the Notes should be subject to inheritance tax only if the successor (private individual or corporation) is tax resident in Hungary. However, even in such a case no inheritance tax should be paid if the successor certifies that inheritance tax was due in the country of inheritance.

The generally applicable inheritance tax rate is 18%. Inheritance between relatives of lineal kinship would be exempt, and further exemptions may also apply.

The donation of the Notes would be subject to gift tax if the donation takes place in the territory of Hungary, regardless of the residency of the parties. The generally applicable gift tax rate is 18%. No gift tax is due on donations between relatives of lineal kinship. If the value of the transferred assets does not exceed HUF 150,000 (approx. EUR 560) and the parties do not conclude a written agreement regarding the donation, no gift tax has to be paid. Further exemptions may also apply.

## **Further tax considerations**

Hungary has introduced a "financial transaction tax" ("**Hungarian FTT**") as of 1 January 2013. The Hungarian FTT is levied on financial service providers, financial institutions and intermediary service providers seated in Hungary or having a Hungarian branch. Even if the Hungarian WTT would not be imposed on Holders directly, the tax may have an impact on bank charges.

## **Implementation of the EU Savings Directive**

Hungary has implemented the EU Savings Directive. Therefore, Hungarian authorities will provide tax authorities of other Member States with the details of the payments of interest and

other similar income by a Hungarian paying agent to an individual being resident for tax purposes in another Member State.

## **LUXEMBOURG**

The following information is of a general nature only and is based on the laws in force in Luxembourg as of the date of this Prospectus. It does not purport to be a comprehensive description of all tax implications that might be relevant to an investment decision. It is included herein solely for preliminary information purposes. It is not intended to be, nor should it be construed to be, legal or tax advice. Prospective investors in the Notes should consult their professional advisers with respect to particular circumstances, the effects of state, local or foreign laws, including Luxembourg tax law, to which they may be subject and as to their tax position.

Please be aware that the residence concept used under the respective headings below applies for Luxembourg income tax assessment purposes only. Any reference in the present section to a tax, duty, levy or other charge or withholding of a similar nature refers to Luxembourg tax law and/or concepts only. Also, please note that a reference to Luxembourg income tax encompasses corporate income tax (*impôt sur le revenu des collectivités*), municipal business tax (*impôt commercial communal*), a solidarity surcharge (*contribution au fonds pour l'emploi*), as well as personal income tax (*impôt sur le revenu*) generally. Investors may further be subject to net wealth tax (*impôt sur la fortune*) as well as other duties, levies or taxes. Corporate income tax, municipal business tax as well as the solidarity surcharge invariably apply to most corporate taxpayers resident in Luxembourg for tax purposes. Individual taxpayers are generally subject to personal income tax and the solidarity surcharge. Under certain circumstances, where an individual taxpayer acts in the course of the management of a professional or business undertaking, municipal business tax may apply as well.

### **Withholding taxation of the holders of Notes**

#### **(i) Resident holders of Notes**

Under Luxembourg general tax laws currently in force and subject to the law of 23 December 2005, as amended (the "Relibi Law") mentioned below, there is no withholding tax on payments of principal, premium or interest made to Luxembourg resident Holders, nor on accrued but unpaid interest in respect of Notes, nor is any Luxembourg withholding tax payable upon redemption or repurchase of Notes held by Luxembourg resident Holders.

However, under the Relibi Law, payments of interest or similar income made or ascribed by a Paying Agent established in Luxembourg to an individual beneficial owner who is resident of Luxembourg or to a residual entity (within the meaning of the Savings Laws) established in an EU Member State (other than Luxembourg) or one of the Territories and securing such payments for the benefit of such individual beneficial owner will be subject to a withholding tax of 10%.

Such withholding tax will be in full discharge of income tax if the beneficial owner is an individual acting in the course of the management of his/her private wealth. Responsibility for the withholding of the tax will be assumed by the Luxembourg Paying Agent. Payments of interest under the Notes coming within the scope of the Relibi Law would be subject to a withholding tax of 10%.

#### **(ii) Non-resident holders of Notes**

Under the Luxembourg tax laws currently in force and subject to the application of the Luxembourg laws dated 21 June 2005, as amended (the "Savings Laws") implementing the EU Savings Directive and ratifying several agreements concluded between Luxembourg and certain dependant and associated territories of Member States (the Territories), there is no withholding tax on payments of interest (including accrued but unpaid interest) made to a Luxembourg non-resident Holder. There is also no Luxembourg withholding tax upon

repayment of the principal or payment of a premium, or subject to the application of the Savings Laws, upon redemption or exchange of the Notes.

Under the Savings Laws, payments of interest or similar income made or ascribed by a paying agent established in Luxembourg to or for the immediate benefit of an individual beneficial owner or a residual entity (within the meaning of the Savings Laws) resident in, or established in, an EU Member State (other than Luxembourg) or one of the Territories will be subject to a withholding tax unless the relevant recipient has adequately instructed the relevant paying agent to provide details of the relevant payments of interest or similar income to the competent Luxembourg fiscal authority in order for such information to be communicated to the competent tax authorities of the beneficiary's country of residence or establishment, or, in the case of an individual beneficial owner, has provided a tax certificate issued by the fiscal authorities of his/her country of residence in the required format to the relevant paying agent. Responsibility for the withholding of the tax will be assumed by the Luxembourg paying agent. Payments of interest under the Notes coming within the scope of the Savings Laws will be subject to a withholding tax at a rate of 35%.

In April 2013, the Luxembourg Government announced its intention to abolish the withholding system with effect from 1 January 2015, in favour of automatic information exchange under the Savings Directive.

## **Income taxation**

### **(i) Resident holders of Notes**

According to the double taxation treaty between Austria and Luxembourg, interest on the Notes payable by the Issuer to a Luxembourg tax resident and capital gains from the sale, assignment or redemption of Notes by a Luxembourg tax resident are, in general, subject to taxation in Luxembourg.

Holders of Notes who are residents of Luxembourg will not be liable for any Luxembourg income tax on repayment of principal.

A corporate holder of Notes must include any interest accrued or received, any redemption premium or issue discount, as well as any gain realised on the sale or disposal, in any form whatsoever, of the Notes, in its taxable income for Luxembourg income tax assessment purposes. The same inclusion applies to an individual holder of Notes, acting in the course of the management of a professional or business undertaking.

A corporate holder of Notes that is governed by the law of 11 May 2007 on family estate management companies, as amended or by the law of 13 February 2007 on specialised investment funds, as amended, or by the law of 17 December 2010 on undertakings for collective investment, as amended is neither subject to Luxembourg income tax in respect of interest accrued or received, any redemption premium or issue discount, nor on gains realised on the sale or disposal, in any form whatsoever, of the Notes.

An individual holder of Notes, acting in the course of the management of his/her private wealth, is subject to Luxembourg income tax in respect of interest received, redemption premiums or issue discounts, under the Notes, except if (i) withholding tax has been levied on such payments in accordance with the Law, or (ii) the individual holder of the Notes has opted for the application of a 10% tax in full discharge of income tax in accordance with the Law, which applies if a payment of interest has been made or ascribed by a paying agent established in a EU Member State (other than Luxembourg), or in a Member State of the European Economic Area (other than an EU Member State), or in a state that has entered into a treaty with Luxembourg relating to the Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003. A gain realised by an individual holder of Notes, acting in the course of the management of his/her private wealth, upon the sale or disposal, in any form whatsoever, of Notes is not subject to Luxembourg income tax, provided this sale or disposal took place more than six months after the Notes were acquired. However, any portion of such gain corresponding to accrued but unpaid interest income is subject to Luxembourg income tax, except if tax has been levied on such interest in accordance with the Law.

An individual holder of Notes acting in the course of the management of a professional or business undertaking must include this interest in its taxable basis. If applicable, the tax levied in accordance with the Relibi Law will be credited against his/her final tax liability.

#### **(ii) Non-resident holders of Notes**

A non-resident corporate holder of Notes or an individual holder of Notes acting in the course of the management of a professional or business undertaking, who has a permanent establishment or permanent representative in Luxembourg to which such Notes are attributable, is subject to Luxembourg income tax on interest accrued or received, redemption premiums or issue discounts, under the Notes and on any gains realised upon the sale or disposal, in any form whatsoever, of the Notes.

#### **Net wealth taxation**

A corporate holder of Notes, whether it is a resident of Luxembourg for tax purposes or, if not, it maintains a permanent establishment or a permanent representative in Luxembourg to which such Notes are attributable, is subject to Luxembourg wealth tax on such Notes, except if the holder of Notes is governed by the law of 11 May 2007 on family estate management companies, as amended or by the law of 17 December 2010 on undertaking for collective investment, as amended or by the law of 13 February 2007 on specialised investment funds, as amended, or is a securitisation company governed by the law of 22 March 2004 on securitisation, as amended, or is a capital company governed by the law of 15 June 2004 on venture capital vehicles, as amended.

An individual holder of Notes, whether he/she is resident of Luxembourg or not, is not subject to Luxembourg wealth tax on such Notes.

#### **Other taxes**

In principle, neither the issuance nor the transfer of Notes will give rise to any Luxembourg stamp duty, issuance tax, registration tax, transfer tax or similar taxes or duties.

However, a fixed or ad valorem registration duty may be due upon the registration of the Notes in Luxembourg in the case of legal proceedings before Luxembourg courts or in case the Notes must be produced before an official Luxembourg authority, or in the case of a registration of the Notes on a voluntary basis.

Where a holder of Notes is a resident of Luxembourg for tax purposes at the time of his/her death, the Notes are included in his/her taxable estate for inheritance tax assessment purposes.

Gift tax may be due on a gift or donation of Notes if embodied in a Luxembourg deed or recorded in Luxembourg.

## **ROMANIA**

The main taxes and charges in Romania are covered by the Fiscal Code (Law no. 571/2003 regarding the Fiscal Code, as subsequently amended), enforced on 1 January 2004 and designed to bring more stability over the Romanian fiscal regime. However, the legislation and regulations regarding taxation in Romania as well as the related procedures are still developing and subject to change and at times unclear.

Thus, both the substantive provisions of Romanian tax law and the interpretation and application of those provisions by the Romanian tax authorities may be subject to more rapid and unpredictable change than in jurisdictions with more developed capital markets.

Moreover, the still evolving situation in Romania and the limited precedent in legislative interpretation or in the manner in which related practical procedures are to be followed may result in inconsistencies and contradictions of the Romanian tax authorities in interpreting various tax rules and regulations.

The following information is based on the Romanian legislation in force as of 26 April 2013 and may be subject to any changes based on the changes to be brought in the Romanian laws. The current Romanian tax law does not provide for specific tax treatment applicable to each type of Notes intended to be issued by the Issuer. Therefore, the information below is of a general nature, applicable to interest income and capital gains which may be realised by Romanian tax resident investors upon investment in the Notes and are not intended as an exhaustive list of all the Romanian tax implications which could arise in relation with each type of Notes and which could be relevant to a decision to purchase, own or dispose of any of the Notes. Prospective investors in the Notes should consult their professional advisers with respect to particular circumstances, the effects of state, local or foreign laws to which they may be subject and as to their tax position.

The Romanian law defines securities (*titluri de valoare*) as being any transferable securities, units in an open investment fund or other financial instrument, qualified as such by the National Securities Commission, including derivative financial instruments, and shares. Therefore, the Notes intended to be issued may be classified as securities under the Romanian law.

Please be aware that Romanian tax law does not specifically define capital gains for taxation purposes. Under Law 571/2003 as amended and the related Norms for Application approved by Government Decision 44/2004 as amended ("domestic law" or the "Fiscal Code"), capital gains realised by legal entities are subject to corporate income tax, while capital gains realised by individuals are taxed as investment income.

As a general rule, under the Romanian tax legislation, the Issuer would not normally assume responsibility with respect to Romanian taxes withheld at source.

### **Residents**

Note that the Fiscal Code does not distinguish between various types of Notes, and it does not specifically qualify the income such derived as interest or capital gains. Therefore the information below relates to the taxation of both types of income under the current domestic law and applicable double taxation treaties.

### **Interest**

Under the current Fiscal Code interest is defined as "any amount that is required to be paid or received for the use of money, regardless whether required to be paid or received within a debt liability, in connection with a deposit, or under a finance lease agreement, instalment sale or other deferred payment sale".

### **Individuals**

Specified Romanian tax resident individuals (e.g. Romanian citizens with their domicile in Romania, non-residents fulfilling certain residency criteria, according to the Fiscal Code) are subject to 16% income tax on their worldwide income, including interest income obtained from abroad.

Annual net tax losses could be recovered by resident individuals from the annual net earnings obtained in the following seven consecutive fiscal years if such losses are incurred as a result of the transfer of securities, other than those related to closed companies. Similarly, foreign net tax losses incurred by Romanian resident individuals may be reported and offset against income having the same nature and source, and received from the same source-country in the following seven consecutive fiscal years if such losses are incurred as a result of the transfer of securities other than those related to closed companies.

Please note that the domestic law provides for certain non-taxable income for resident individuals, for instance income realized from holding and trading treasury bills or municipal bonds, however not likely to be applicable to the Notes under discussion.

Under the Norms to the Fiscal Code, for individual tax purposes, interest income is considered to be the income obtained from bonds, term deposits, including deposit

certificates, interest on loans granted, as well as other income from receivable titles. However, if any withholding tax is retained in Austria on such interest, a tax credit may be available to the Romanian tax resident individuals within the limit assessed by applying the domestic income tax rate (i.e. 16%) to the interest income obtained from abroad.

However, if the interest income on the Notes were subject to the EU Savings Directive, the Austrian paying agent would likely retain a withholding tax, which is currently 35%, from the interest payments made to the Romanian tax resident individual qualifying as the beneficial owner of such interest income and Romania shall reimburse to the Romanian tax resident individual such withholding tax.

### ***Legal entities***

A legal entity is resident in Romania if it is incorporated according to the Romanian legislation, if it is a foreign legal person having its place of effective management in Romania or if it is a legal entity having its registered office in Romania and it is incorporated according to the European legislation

Under the domestic law, interest obtained from Austria by a Romanian resident legal entity investing in the Notes is subject to corporate income tax at the standard rate of 16%, applicable on its worldwide income. In case any withholding tax is retained in Austria on such interest, a tax credit may be available to the Romanian legal entity within the limit established by applying the Romanian corporate income tax rate (i.e. 16%) to the taxable income obtained from Austria.

Regardless of the above, as a general note, if Romania (the country of tax residency of the interest income beneficiary) has concluded a double taxation treaty with the country of tax residency of the income payer (e.g. Austria), the provisions of the treaty should take precedence over the domestic law, if more favourable. Thus, the current double taxation treaty concluded between Romania and Austria may apply with regard to interest income obtained by Romanian tax residents (legal entities or individuals), as described below.

Under the current double taxation treaty concluded between Romania and Austria, interest income may be taxed at a maximum rate of 3% in Austria if the Romanian recipient is the beneficial owner of such interest. According to the double taxation treaty protocol, if and as long as Austria, under its national legislation, levies no withholding tax on interest paid to a resident of Romania, the percentage mentioned above shall be reduced to 0%. Nevertheless, under the same article, interest paid in respect of a loan granted by a bank or any financial institution shall be taxed only in the country of tax residency of the beneficial owner, i.e. in Romania. The above withholding tax implications in Austria would be different if the Romanian beneficial owner of the interest carried on a business in Austria through a permanent establishment, respectively, if it performed independent personal services from a fixed base situated in Austria and the interest paid were effectively connected with such permanent establishment or fixed base. In such a case, the Austrian domestic law would apply to such income at the level of the permanent establishment/fixed base.

### **Capital Gains / Investment Income**

Please note that capital gains are not defined as such by the Fiscal Code and the Romanian tax authorities have not expressed an official position on this matter. Hence, there is no clear indication of the types of income arising for an investor in the Notes which would be subject to capital gains tax in Romania.

### ***Individuals***

As regards Romanian tax resident individuals under the domestic law, income from a transfer of securities is taxable. Under the definition of "securities" (titluri de valoare) as per the Fiscal Code corroborated with the Romanian capital markets legislation (namely Law 297/2004 as subsequently amended and currently in force), bonds and other receivable titles, including treasury bonds with maturity of both over or less than one year, traded on the capital markets are included in the category of "securities" and thus taxable in Romania as per the rules



applicable to such securities. Thus, capital gains from the alienation of securities by Romanian tax resident individuals are subject to income tax in Romania at the rate of 16%.

### **Legal entities**

Under the current domestic tax law capital gains obtained from Austria by a Romanian resident legal entity are subject to corporate income tax at the standard rate of 16% (which applies on the worldwide income of the Romanian legal entity), since there is no separate capital gains taxation concept in Romania. In case any tax is retained in Austria on such gains, a tax credit may be available to the Romanian legal entity within the limit established by applying the Romanian corporate income tax rate (i.e. 16%) to the taxable income obtained from Austria.

Nevertheless, as noted above, the double taxation treaty concluded between Romania and Austria could be invoked with regard to such capital gains. Thus, capital gains to be obtained by a Romanian resident from the transfer of such securities should fall under art. 13(5) of the treaty and therefore shall be taxed only in Romania.

### **Non-residents**

#### **Interest**

Interest income to be obtained by a non-resident entity or person is subject to withholding tax in Romania if it qualifies as Romanian-sourced income, unless the interest is treated as an expense attributed to a Romanian permanent establishment of a non-resident entity.

The domestic legislation does not provide for the concept of beneficial ownership in respect of interest payments, except with regard to the EU Savings Directive.

Starting from 1 January 2007, Romania adopted the EU Savings Directive.

Therefore, the taxation of such interest obtained by non-residents should be reviewed on a case by case basis, based on the application of relevant conventions for the avoidance of double taxation and/or the EU Savings Directive.

#### **Capital gains**

Capital gains obtained by non-resident individuals from trading in any type of securities are subject to taxation in Romania if they qualify as Romanian-sourced income. There are arguments which may be brought to sustain the fact that the Notes have no connection to Romania and hence the related capital gain (if any) should not be deemed as Romanian sourced income. However, the taxation of such capital gains should be analysed on a case by case basis, based on the specific conditions of the transactions and the applicable legislation.

Income derived by non-resident collective placement bodies without corporate status from the transfer of securities, respectively of shares, held directly or indirectly in a Romanian legal entity, is not taxable in Romania.

Under the Fiscal Code capital gains obtained by non-resident legal entities from the alienation of the Notes issued by the Austrian issuer are not subject to taxation in Romania. Although under the Fiscal Code such income is not taxable in Romania, a provision under the Norms to the Fiscal Code appears to extend the Romanian taxation to capital gains arising from all types of securities traded by non-residents. This clause is considered to extend the scope of the Fiscal Code and therefore clarification on its application should be sought with the Romanian tax authorities.

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

There is no inheritance or gift tax in Romania. In case the Notes are granted free of charge to a Romanian tax resident individual by its employer, the value of the gift may be subject to Romanian income tax (at 16%) and related social security contributions.

Moreover, if the granting of the Notes is performed in the legal form of a donation, the transaction may need to be authenticated by a notary public. For large values, such authentication could trigger fees of around 1% of the value of the transferred Notes.

### **Value Added Tax**

Under the Romanian tax legislation, trading of financial instruments (such as the Notes) is normally VAT exempt without credit. Care should be taken as certain types of derivatives do not explicitly fall in the scope of VAT exemption under the Romanian and EU legislation and could trigger VAT implications.

## **SLOVAK REPUBLIC**

### **General**

The purpose of the summary below is to provide a general overview of the relevant Slovak tax rules based on the laws in force in Slovakia as of the date of this Prospectus. It does not purport to be a comprehensive description of all tax implications that might be relevant to an investment decision. Please note that Investors in the Notes should consult with their professional advisers particular circumstances which should be examined and considered in detail.

According to the Slovak Act on Securities and Investment Services (No. 566/2001 Coll.) a security is defined widely and shall mean any instrument or record which is assessable in monetary terms, created in a form stipulated by law, carrying rights as defined in that Act and in separate laws, in particular the right to demand certain assets or exercise certain rights against persons specified by law. The information below is based on the assumption that the New Notes fulfil all conditions for the treatment as securities under Slovak law.

### *Residency*

Individuals, who are residents in Slovakia, are subject to unlimited income tax liability on their world-wide income (i.e. income from domestic and foreign sources). An individual is resident in Slovakia if he/she has his/her domicile (a registered permanent stay) or habitual place of abode (a physical presence for more than 183 days in a calendar year) in Slovakia.

Corporations having their registered office and/or their place of effective management (the place, in which management and business decisions are taken by statutory and supervisory bodies of the legal entity) in the territory of the Slovak Republic are subject to corporate income tax in Slovakia on their world-wide income (i.e. income from domestic and foreign sources).

Non-residents (both individuals and corporations) are subject to income tax only on income from certain Slovak sources. Both in case of residents and non-residents Slovak's right to tax may be restricted by a relevant double taxation treaty.

*According to the Slovak tax law an issuer assumes no responsibility with respect to taxes withheld at the source.*

### **Residents**

#### **Interest**

In general, interest income earned from the securities is subject to a withholding tax of 19 %.

According to the double taxation treaty between the Slovak Republic and Austria the interest received by a Slovak tax resident on Notes issued by an Austrian entity is subject to income tax in the Slovak Republic only. However, based on the EU Savings Directive adopted, an Austrian withholding tax was raised from 20% to 35% as of 1 July 2011 and will be applicable

until the end of a transitional period (see "Austria" above). The tax will be withheld from the interest payment if the beneficial owner is an individual residing in another EU member state or certain other countries.

The interest income will be included in the general tax base and reported in the annual income tax return. If an Austrian tax has been withheld under the EU Savings Directive, it may be credited against the Slovak income tax liability through filing a personal income tax return in Slovakia.

### **Capital gains**

Income from the sale of securities issued in Austria is subject to (personal/corporate) income tax in Slovakia if the recipient is a Slovak resident. Such income should be included in the taxpayer's income tax base.

When considering the taxation of the sale of securities the source of which is in Austria, the provisions of the existing double taxation treaty between Austria and the Slovak Republic should be taken into consideration. Under the provisions of this double taxation treaty capital gains from the sale of such securities are in general taxable only in the Slovak Republic. The income tax is levied as follows:

#### *Individual investors holding the Notes as a non-business asset*

Capital gains from the sale of the Notes are subject to personal income tax at rate of 19% or 25% depended on the amount of this income.

On 4 December 2012, an amendment (hereinafter referred to as the "Amendment") regulating the Act No. 595/2003 Coll. on income tax, as amended, was approved. The Amendment practically eliminates the so-called "flat tax" in Slovakia. Effective from 1 January 2013, the tax rate will depend on the amount or type of income.

- The tax rate for individuals is increased to 25% of the tax base exceeding 176.8-times the applicable subsistence minimum (based on the subsistence minimum applicable as of 1 January 2013, it is EUR 34,401.74 per year).
- The tax rate for individuals remains at the level of 19% of the tax base not exceeding the above mentioned limit.
- The corporate tax rate is increased to 23%.

A loss from the sale of the Notes shall not be offset against gains from the sale of the Notes or other securities in the same fiscal period - only the expenses up to the amount of income shall be considered upon the calculation of the tax base.

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.

Capital gains from the sale of the Notes will be exempt from Slovak personal income tax if the aggregate of the tax base related to the "other income" category (i.e. debentures, shares, bills of exchange etc.) does not exceed the flat amount of EUR 500. The same limit for exemption relates to rental income, income from the transfer of options, income from the transfer of an interest in a company etc. If the above mentioned limit is exceeded, only the excess amount is included in the tax base.

### *Individual investors holding the Notes as a business asset*

In the Slovak Republic there is a difference between the tax rate for individuals and corporations. Capital gains from the sale of the Notes are included in the personal income tax base and taxed at rate of 19% or 25% depending on the amount of personal income.

In the case of the sale of securities, a loss is generally treated as a tax non-deductible expense. However, a loss from the sale of the Notes may be offset against the gains from the sale of the Notes or other securities in the same fiscal period.

Under the following conditions the loss incurred is entirely accepted as a tax deductible expense: (i) 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; (ii) bonds, the selling price of which is not lower by more than the interest accrued on the bonds and included in the tax base prior to the date of sale or the date of maturity of the bond; and (iii) for taxable parties which are engaged in the trading with securities pursuant to special legislation, and which may deduct the expense of the acquisition of securities up to the amount posted as their cost.

### *Corporations*

Capital gains from the sale of the Notes are included in the corporate income tax base and taxed at tax rate of 23%. In the Slovak Republic there is no difference in taxation of capital gains of individual investors holding the Notes as a business asset and corporations, therefore the section above applies to corporations as well.

### **Non-residents**

#### **Interest**

If the recipient of the interest income is a taxpayer with limited tax liability in Slovakia, the particular double taxation treaty should be considered (if any). For a non-resident taxpayer the tax withheld may be treated as a prepayment provided that the tax was withheld from the interest or other income from the credits, loans and derivatives pursuant to the special legislation (Act No. 566/2001 Coll.). The tax withheld may be credited against the tax liability in the tax return (in case of the affirmative tax base) or refunded via tax return (in case of the tax loss).

*EU Savings Directive* The Slovak Republic has implemented the Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments. Therefore, an exchange of information between tax authorities is applicable. Pursuant to the Act on Tax Administration, a Slovak paying agent, who pays interest income to an individual beneficial owner from another EU Member State or from a dependent or associated territory of a Member State, is obliged to provide specific information about such payment to the tax authorities till 31 March for the previous calendar year.

Interest income subject to the automatic exchange of information is defined in the Act on Tax Administration as follows: interest and other income from credits and loans, interest from deposits in a term deposit and current accounts, income incurred from participation certificates, bonds, certificates of deposit, treasury bills and other securities of similar characteristics during the holding of such a financial instrument or income accrued at the sale, refund or redemption of the financial instrument.

The aim of the automatic exchange of information between Member States concerning interest payments under the provisions of the Savings Directive is the effective taxation of interest payments in the beneficial owner's Member State of residence in accordance with the national law of that State.

### **Capital gains**

Capital gains realised by a Slovak tax non-resident on the sale of Notes issued by an Austrian entity are not treated as Slovak source income (i.e., they are not subject to tax in Slovakia). In general, only the capital gains realised by Slovak tax non-residents on the sale of securities issued by taxpayers having their seat in the territory of Slovakia, shall be taxed in Slovakia under local tax law.

### **Inheritance and gift tax**

There is no inheritance or gift tax in the Slovak Republic.

However, if Notes are donated by an employer to a Slovak tax resident who is an employee, or if Notes are donated to a Slovak tax resident who is a self-employed and these Notes are donated in connection with carrying out his self-employment, the value of the gift is subject to Slovak income tax and related health insurance contributions. As of 1 January 2011 the value of gift is also subject to the Slovak social insurance contributions since the assessment base for social insurance purposes generally follows the tax base of the individual (employee or self-employed person), although some exemptions may apply.

## **EU SAVINGS DIRECTIVE**

Under EC Council Directive 2003/48/EC (as amended) (the "**European Union Savings Directive**") on the taxation of savings income, Member States have been required, since 1st July, 2005, to provide to the tax authorities of another member state details of payments of interest (or similar income) paid by a paying agent within its jurisdiction to an individual resident in that other member state. However, for a transitional period, Luxembourg and Austria are instead required (unless during that period they elect otherwise) to operate a withholding system to withhold tax at a rate of 35 per cent. (the ending of such transitional period being dependent upon the conclusion of certain other agreements relating to information exchange with certain other countries). In conformity with the prerequisites for the application of the European Union Savings Directive, a number of non-EU countries and territories including Switzerland have agreed to apply measures equivalent to those contained in the European Union Savings Directive (a withholding system in the case of Switzerland). It has been announced by Luxembourg that as of 1 January 2015 it would switch from the withholding system to the exchange of information system under the Directive. The final form of the measure is still unknown.

If a payment were to be made or collected through a paying agent in a state which has opted for a withholding system and an amount of, or in respect of tax were to be withheld from that payment, neither the Issuer nor any paying agent nor any other person would be obliged to pay additional amounts with respect to any Notes as a result of the imposition of such withholding tax. If a withholding tax is imposed on a payment made by a paying agent following implementation of the Directive, the Issuer will be required pursuant to the Conditions, to the extent this is possible, to maintain a paying agent in a member state that will not be obliged to withhold or deduct tax pursuant to the Directive (if possible).

A paying agent in a member state that is not obliged to withhold or deduct pursuant to the Directive will have to provide details of payments of interest (or similar income) to the member state in which the receiving individual is resident. The reporting obligation relates to, *inter alia*, information on the amount of interest paid as well as name, address and account details of the receiving individual in accordance with Article 8 of the Directive.

The Directive is currently under review and may be amended. The amendments currently under discussion pertain (amongst others) to the extension of the scope of the Directive to

include interest income derived by natural persons through certain entities and a broadening of the scope of interest income subject to the Directive.

## 15. SUBSCRIPTION AND SALE

The Dealers have, in a programme agreement dated 8 July, 2013 (as amended and supplemented from time to time, the "**Programme Agreement**") agreed with the Issuer a basis upon which they or any of them may from time to time agree to purchase Notes. Any such agreement will extend to those matters stated in the sections entitled "*Form of the Notes*" and "*Terms and Conditions of the Notes*". In the Programme Agreement, the Issuer has agreed to reimburse the Arranger for certain of their expenses in connection with the establishment and any future update of the Programme and the Dealers for the issuance of instruments and to indemnify the Dealers against certain liabilities incurred by them in connection therewith.

### GENERAL

Each Dealer has represented and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that it will (to the best of its knowledge and belief) comply with all applicable laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes this Prospectus or any offering material in relation to the Prospectus or the Notes and will obtain any consent, approval or permission required from it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries of Notes and neither the Issuer nor any other Dealer shall have any responsibility therefor.

Neither the Issuer nor any of the Dealers represents that Notes may at any time lawfully be sold in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to any exemption available thereunder or assumes any responsibility for facilitating such sale.

With regard to each Tranche of Notes, the relevant Dealer will be required to comply with such other additional restrictions as the Issuer and the relevant Dealer shall agree and as shall be specified in the relevant Final Terms.

### UNITED STATES

The Notes have not been and will not be registered under the Securities Act. Except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act, the Notes may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (as defined in Regulation S under the Securities Act).

Each Dealer has represented and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that, except as permitted by the Programme Agreement, it will not offer, sell or deliver an Instrument of any Series (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering or the closing date within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons, and it will have sent to each dealer to which it sells Notes during the distribution compliance period a confirmation or notice setting forth the restrictions on offers and sales of the Notes within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. Terms used in this paragraph have the meaning given to them by Regulations.

In addition, until 40 days after the commencement of the offering of the Notes of the Tranche of which such Notes are a part, an offer or sale of the Notes within the United States by any dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the Securities Act if such offer or sale is made otherwise than in accordance with an available exemption from registration under the Securities Act.

Bearer Notes which are subject to U.S. tax law requirements may not be offered, sold or delivered in the United States or its possessions or to a U.S. person, except in certain transactions permitted by U.S. tax regulations. Terms used in this paragraph have the

meaning given to them by the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, and regulations thereunder.

## **JAPAN**

The Notes have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948 as amended, the "**FIEA**") and each Dealer has agreed, and each further Dealer to be appointed under the Programme will be required to agree that it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or other entity organised under the laws of Japan), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan, except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the FIEA and any other applicable laws, regulations and ministerial guidelines of Japan.

## **EUROPEAN ECONOMIC AREA**

In relation to each member state of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that with effect from, and including, the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the final terms in relation hereto 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 such Notes to the public in that Relevant Member State:

- (a) if the final terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 3 (2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the final terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or final terms, as applicable, and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;
- (b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;
- (c) at any time to fewer than 100 or, if the Relevant Member State has implemented the relevant provision of the PD Amending Directive, 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive), subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (d) at any time in any other circumstances falling within Article 3 (2) of the Prospectus Directive or pursuant to any applicable national law of any Relevant Member State,

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive, or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an "**offer of Notes to the public**" in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be



varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State, the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (and any amendments thereto, including the PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State and the expression "**PD Amending Directive**" means Directive 2010/73/EU.

## **UNITED KINGDOM**

Each Dealer has represented and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that:

- (a) it has complied and will comply with all applicable provisions of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "**FSMA**") with respect to anything done by it in relation to the Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom; and
- (b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA would not, if it was not an authorised person, apply to the Issuer.

## **THE PRC**

Other than to the qualified People's Republic of China ("**PRC**") individuals or entities which have been approved by the relevant PRC government authorities (including, but not limited to, the China Securities Regulatory Commission and/or the State Administration of Foreign Exchange) to subscribe for and purchase the Notes, neither this Prospectus nor any advertisement or other offering material or information in connection with the Notes has been and will be circulated, published or distributed in the PRC, and the Notes may not be offered or sold, and will not be offered or sold to any investor for re-offering or resale, directly or indirectly, to any resident of the PRC, except in accordance with applicable laws and regulations of the PRC.

Investors are responsible for obtaining all relevant government regulatory approvals/licences, verification and/or registrations themselves, including, but not limited to, any which may be required from the relevant PRC authorities (including, but not limited to, the China Securities Regulatory Commission and/or the State Administration of Foreign Exchange), and complying with all relevant PRC regulations, including, but not limited to, all relevant foreign exchange regulations and/or foreign investment regulations.

# RESPONSIBILITY STATEMENT OF ERSTE GROUP BANK AG

Erste Group Bank AG, with its registered office at Graben 21, A-1010 Vienna, Austria, is responsible for the information given in this Prospectus.

The Issuer hereby 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 the knowledge of the Issuer, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

Vienna, 8 July 2013

Erste Group Bank AG  
as Issuer

Stefan Dörfler  
Head of Group Capital Markets

Helmut Rauth  
Head of Steering and  
Operating Office Markets

# GLOSSARY AND LIST OF ABBREVIATIONS

For ease of reference, the glossary below sets out certain abbreviations and meanings of certain terms used in the Prospectus. Readers of the Prospectus should always have regard to the full description of a term contained in the Prospectus.

<b>Audited Consolidated Financial Statements 2011</b>	the English translation of the audited consolidated annual financial statements of Erste Group Bank AG for the financial year ended 31 December 2011
<b>Audited Consolidated Financial Statements 2012</b>	the English translation of the audited consolidated annual financial statements of Erste Group Bank AG for the financial year ended 31 December 2012
<b>Austrian Banking Act</b>	The Austrian Banking Act 1993 as amended ( <i>Bankwesengesetz</i> )
<b>Austrian Markets</b>	the Official Market ( <i>Amtlicher Handel</i> ) and the Second Regulated Market ( <i>Geregelter Freiverkehr</i> ) of the Vienna Stock Exchange ( <i>Wiener Börse AG</i> ).
<b>Austrian Savings Banks Sector</b>	The Austrian Savings Banks Sector comprises all savings banks in Austria, excluding Bank Austria
<b>Bank Austria</b>	UniCredit Bank Austria AG
<b>Basel Committee</b>	Basel Committee on Banking Supervision
<b>BCR</b>	Banca Comercială Română S.A.
<b>BIRG</b>	Austrian Banking Intervention and Restructuring Act ( <i>Bankeninterventions- und restrukturierungsgesetz</i> )
<b>CEE</b>	Central Eastern Europe
<b>Česká spořitelna</b>	Česká spořitelna, a.s.
<b>CGNs</b>	Classical Global Notes
<b>CHF</b>	Swiss Francs
<b>CNB</b>	Czech National Bank
<b>CRA Regulation</b>	Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of Council of 16 September 2009 on credit rating agencies as amended by Regulation (EU) No 513/2011 (credit rating agency regulation)
<b>CRD IV</b>	Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms, amending Directive 2002/87/EC and repealing Directives 2006/48/EC and 2006/49/EC.
<b>CrNB</b>	Croatian National Bank

<b>CRR</b>	Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012.
<b>EBA</b>	European Banking Authority
<b>EBRD</b>	European Bank for Reconstruction and Development
<b>ECB</b>	European Central Bank
<b>EEA</b>	European Economic Area
<b>EFSF</b>	European Financial Stability Facility
<b>EIB</b>	European Investment Bank
<b>EMU</b>	European Monetary Union
<b>Erste Bank Croatia</b>	Erste & Steiermärkische Bank, d.d.
<b>Erste Bank Hungary</b>	Erste Bank Hungary Zrt.
<b>Erste Bank Oesterreich</b>	after the de-merger of the Austrian banking business, Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
<b>Erste Bank Serbia</b>	Erste Bank a.d., Novi Sad
<b>Erste Bank Ukraine</b>	means JSC Erste Bank
<b>Erste Group</b>	consists of Erste Group Bank, together with its subsidiaries and participations, including Erste Bank Oesterreich in Austria, Česká spořitelna in the Czech Republic, Banca Comercială Română in Romania, Slovenská sporiteľňa in the Slovak Republic, Erste Bank Hungary in Hungary, Erste Bank Croatia in Croatia, Erste Bank Serbia in Serbia and, in Austria, Salzburger Sparkasse, Tiroler Sparkasse, s-Bausparkasse, other savings banks of the Haftungsverbund, Erste Group Immorent, and others.
<b>Erste Group Bank</b>	Erste Group Bank AG
<b>Erste Stiftung</b>	DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung
<b>ESM</b>	European Stability Mechanism
<b>ESMA</b>	European Securities and Markets Authority
<b>EUR</b>	Euro
<b>EURIBOR</b>	the Euro Inter-bank Offered Rate
<b>Fall-back provisions (Ausfallbestimmungen)</b>	means in case of certain (i) Floating Rate Notes, the provisions of § 3(1), (ii) Fixed to Fixed Rate Notes the provisions of § 3(2a), and (iii) Fixed to Floating Rate Notes the provisions of § 3(2b).
<b>FATCA</b>	U.S. Foreign Account Tax Compliance Act
<b>Final Terms</b>	Final Terms setting forth the applicable terms and conditions for Notes issued under this Prospectus, a form of which is included in this

	Prospectus
<b>Financial Intermediaries</b>	Credit institutions pursuant to the Directive 2006/48/EC acting as financial intermediaries subsequently reselling or finally placing the Notes
<b>Fitch</b>	Fitch Ratings Ltd
<b>Fixed Rate Notes</b>	Notes which bear a fixed interest income throughout the entire term.
<b>Fixed to Fixed Rate Notes</b>	Notes which initially bear a fixed rate income followed by another fixed rate income which shall be determined on the basis of a reference rate once prior to the date on which the interest rate changes.
<b>Fixed to Floating Rate Notes</b>	Notes which initially bear a fixed rate income followed by a floating rate income which shall be determined for each floating interest period on the basis of a reference or reference interest rate.
<b>Floating Rate Notes</b>	Notes which bear interest at a rate determined on the basis of a reference or reference interest rate.
<b>FMA</b>	The Austrian Financial Markets Authority
<b>FTT</b>	Financial transaction tax, the introduction of which has been proposed by the European Commission in September 2011
<b>GCIB</b>	Group Corporate and Investment Banking
<b>GDP</b>	Gross domestic product
<b>Giro Credit</b>	GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen
<b>Grundsatzvereinbarung</b>	The agreement in principle ( <i>Grundsatzvereinbarung</i> ) which was entered into by Erste Group Bank, Erste Bank Oesterreich and the Republic of Austria, which was subsequently amended on 9 March 2009 and 27 October/23 November 2009 and under which the Republic of Austria agreed to subscribe for participation capital to be issued by Erste Group Bank and hybrid capital to be issued by Erste Bank Oesterreich
<b>Haftungsverbund</b>	The guarantee system that was formed on the basis of a set of agreements with the majority of the Austrian savings banks
<b>HUF</b>	Hungarian Forint
<b>ICMA</b>	means the International Capital Markets Association
<b>IMF</b>	International Monetary Fund
<b>ISDA</b>	means the International Swaps and Derivatives Association, Inc.
<b>Issuer</b>	Erste Group Bank AG
<b>KMG</b>	means the Austrian Capital Market Act ( <i>Kapitalmarktgesetz</i> )
<b>Liquidity Reserve</b>	A specified amount of savings deposits and other Euro deposits that Austrian Savings Banks are required to hold with Erste Group Bank, as the central financial institution of the savings bank group pursuant

	to the Banking Act
<b>Management Board</b>	the management board ( <i>Vorstand</i> ) of the Issuer
<b>Markets</b>	means the Austrian Markets, the Luxembourg Stock Exchange ( <i>Bourse de Luxembourg</i> ), the Stuttgart Stock Exchange ( <i>Baden-Württembergische Wertpapierbörse</i> ), the Frankfurt Stock Exchange ( <i>Frankfurter Wertpapierbörse</i> ) and the SIX Swiss Exchange AG
<b>MB</b>	Management board
<b>MiFID</b>	the Directive 2004/39/EC on markets in financial instruments
<b>Moody's</b>	Moody's Deutschland GmbH
<b>NBSE</b>	National Bank of Serbia
<b>NBU</b>	National Bank of the Ukraine
<b>NGNs</b>	New Global Notes
<b>Non-Exempt Offer</b>	An offer of Notes other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive
<b>NPL</b>	Non-performing loans
<b>OeKB</b>	Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, 1011 Vienna, Austria
<b>Offer of Notes to the public</b>	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.
<b>Participating Member States</b>	The Member States participation in the enhanced cooperation in the area of financial transaction tax pursuant to the proposal for a "Council Directive implementing enhanced cooperation in the area of financial transaction tax", dated 14 February 2013
<b>PD Amending Directive</b>	the Directive 2010/73/EU of the European Parliament and the Council of 24 November 2010
<b>Programme</b>	The Programme of Erste Group Bank AG for the issuance of Notes which is established by this Prospectus
<b>Prospectus</b>	this Prospectus
<b>Prospectus Directive</b>	the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and the Council of 4 November 2003
<b>Prospectus Regulation</b>	Commission Regulation (EC) No. 809/2004 dated 29 April 2004, as lastly amended by Commission Regulation (EU) No. 486/2012 dated 30 March 2012 and Commission Regulation (EU) No. 862/2012 dated 22 September 2012
<b>Relevant Implementation Date</b>	The date on which the Prospectus Directive is implemented in a Relevant Member State

<b>Relevant Member State</b>	Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive
<b>RRD</b>	Recovery and Resolution Directive, a proposal for which was published by the European Commission on 6 June 2012
<b>Salzburger Sparkasse</b>	Salzburger Sparkasse Bank AG
<b>SB</b>	Supervisory board
<b>s-Bausparkasse</b>	Bausparkasse der österreichischen Sparkassen Aktiengesellschaft
<b>Securities Act</b>	The United States Securities Act of 1933, as amended
<b>Series</b>	Series of Notes
<b>Senior Notes</b>	Notes that constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank <i>pari passu</i> among themselves and (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) the payment obligations of the Issuer under the Notes rank <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future
<b>Slovenská sporiteľňa</b>	Slovenská sporiteľňa, a.s.
<b>SME</b>	small and medium enterprises
<b>Standard &amp; Poors</b>	Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. (Niederlassung Deutschland)
<b>Steering Company</b>	Haftungsverbund GmbH
<b>Subordinated Notes</b>	Notes which constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and rank <i>pari passu</i> among themselves and in relation to all other subordinated obligations of the Issuer other than subordinated obligations which are expressed to rank junior to the Notes. In the event of the liquidation or insolvency of the Issuer, the payment obligations of the Issuer under the Notes will rank in right of payment after unsubordinated creditors of the Issuer but at least <i>pari passu</i> with all other subordinated obligations of the Issuer which are not expressed by their terms to rank junior to the Notes and in priority to the claims of shareholders of the Issuer
<b>Summary</b>	The summary of this Prospectus which is included in this Prospectus
<b>Supervisory Board</b>	the supervisory board ( <i>Aufsichtsrat</i> ) of the Issuer
<b>Tap issue</b>	Permanent and/or repeated issues of Notes where individual issues of Notes will be offered permanently ( <i>Daueremissionen</i> ), where Notes may be issued during most of their term at a price determined and adjusted from time to time by the Issuer
<b>TARGET</b>	Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2
<b>Terms and Conditions</b>	the terms and conditions of the Notes which are composed of the Issue Specific Conditions and the General Conditions and which are

set out on pages 69 *et seqq* of this Prospectus

<b>Tiroler Sparkasse</b>	Tiroler Sparkasse Bankaktiengesellschaft Innsbruck
<b>Tranche</b>	Tranche of a Series of Notes
<b>UAH</b>	Ukrainian Hryvnya
<b>UCITS</b>	undertakings for collective investment in transferable securities
<b>UCITS Directive</b>	means the Council Directive 85/611/EEC of 20 December 1985 on the coordination of laws, regulations and administrative provisions relating to UCITS
<b>Unaudited Interim Condensed Consolidated Financial Statements 31 March 2013</b>	means the English translation of the unaudited interim condensed consolidated financial statements of Erste Group for the first quarter year ended 31 March 2013
<b>USD, US dollars and US\$</b>	the currency of the United States of America
<b>U.S. Foreign Account Tax Compliance Act</b>	Sections 1471-1474 of the U.S. Internal Revenue Code
<b>Vienna Stock Exchange</b>	<i>Wiener Börse</i>
<b>VIG</b>	Vienna Insurance Group
<b>Zero Coupon Notes</b>	Notes without periodic interest payments where interest is included in the payment of the redemption amount at maturity.



# GERMAN TRANSLATIONS

The following translations of the original summary and the risk factors of the Prospectus has not been approved by the FMA. Further, the FMA did not review its consistency with the original parts of the Prospectus.

Die folgende Übersetzung der Originale der Zusammenfassung und der Risikofaktoren des Prospekts wurde nicht von der FMA gebilligt. Auch die Übereinstimmung mit den Originalen dieser Abschnitte des Prospekts wurde nicht von der FMA geprüft.

## GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

Die Zusammenfassung setzt sich aus als "**Schlüsselinformationen**" bezeichneten geforderten Angaben zusammen. Diese Schlüsselinformationen sind in den Abschnitten A - E (A.1 - E.7) nummeriert. Diese Zusammenfassung enthält all die geforderten Schlüsselinformationen, die in einer Zusammenfassung für diese Art von Wertpapieren und Emittenten einzubeziehen sind. Da gewisse Schlüsselinformationen nicht adressiert werden müssen, können Lücken in der Nummerierung der Schlüsselinformationen in dieser Zusammenfassung vorhanden sein. Auch wenn grundsätzlich eine Schlüsselinformation aufgrund der Art der Wertpapiere und des Emittenten in der Zusammenfassung aufzuführen wäre, ist es möglich, dass hinsichtlich dieser Schlüsselinformation keine relevanten Angaben gemacht werden können. In einem solchen Fall wird eine kurze Beschreibung der Schlüsselinformation in die Zusammenfassung mit dem Hinweis "entfällt" aufgenommen.

Die Zusammenfassung enthält Optionen, die in eckige Klammern gesetzt oder kursiv geschrieben werden (neben den entsprechenden Übersetzungen von einzelnen rechtlichen Begriffen) und Platzhalter in Bezug auf die unter dem Programm zu begebenden Schuldverschreibungen. Die Zusammenfassung für die einzelne Emission von Schuldverschreibungen wird die einzelne für die Schuldverschreibungen anwendbare Option beinhalten, gemäß den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen, und wird die Informationen, die frei gelassen wurden, wie durch die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen ergänzt, enthalten.

### A. Einleitung und Warnhinweise

- A.1** Warnhinweis
- Diese Zusammenfassung (die "**Zusammenfassung**") ist als Einführung zu diesem Prospekt (der "**Prospekt**") über das Emissions-Programm (das "**Programm**") zu lesen.
- Jede Entscheidung des Anlegers über eine Investition in unter dem Programm begebene Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") sollte sich auf eine Berücksichtigung des Prospekts als Ganzen stützen.
- Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in diesem Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger nach den nationalen Rechtsvorschriften des jeweiligen Mitgliedsstaates des Europäischen Wirtschaftsraumes die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben.
- Die Erste Group Bank AG ("**Erste Group Bank**"), Graben 21, 1010 Wien, Österreich (in ihrer Funktion als Emittentin unter dem Programm, die "**Emittentin**") kann für den Inhalt dieser Zusammenfassung einschließlich

der Übersetzung hiervon haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, nicht alle erforderlichen Schlüsselinformationen vermittelt, um Anleger bei der Prüfung der Frage, ob sie in die betreffenden Wertpapiere investieren sollten, behilflich zu sein.

**A.2** Zustimmung des Emittenten oder der für die Erstellung des Prospekts verantwortlichen Person zur Verwendung des Prospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch Finanzintermediäre

Die Emittentin erteilt allen Kreditinstituten im Sinne der Richtlinie 2006/48/EC, die als Finanzintermediäre handeln und die Schuldverschreibungen weiterveräußern oder endgültig platzieren (die "**Finanzintermediäre**") ihre Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für die Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der unter diesem Programm begebenen Schuldverschreibungen während des maßgeblichen Angebotszeitraums vorausgesetzt, dass der Prospekt zu diesem Zeitpunkt gemäß § 6a KMG, welche Bestimmung die Prospektrichtlinie umsetzt, noch gültig ist.

Angabe der Angebotsfrist, innerhalb deren die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch Finanzintermediäre erfolgen kann und für die die Zustimmung zur Verwendung des Prospekts erteilt wird

Alle sonstigen klaren und objektiven Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des Prospekts relevant sind

Die Zustimmung der Emittentin zur Verwendung des Prospekts für die Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen durch Finanzintermediäre wird unter der Voraussetzung erteilt, dass (i) der Prospekt einschließlich etwaiger Nachträge und der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen künftigen Anlegern zur Verfügung gestellt wird und (ii) jeder Finanzintermediär sicherstellt, dass er nur im Einklang mit allen maßgeblichen in diesem Prospekt enthaltenen Verkaufsbeschränkungen und allen maßgeblichen anwendbaren Gesetzen und Verordnungen von diesen Dokumenten Gebrauch macht.

In den maßgeblichen endgültigen Bedingungen kann die Emittentin weitere Bedingungen für ihre Zustimmung zur Verwendung des Prospekts festlegen.

Deutlich hervorgehobener Hinweis für die Anleger, dass Informationen über die Bedingungen des Angebots eines

**Im Falle eines Angebots durch einen Dealer und/oder einen Finanzintermediär, hat der Dealer und/oder Finanzintermediär den Anlegern Informationen über die Bedingungen des Angebots zum Zeitpunkt der Vorlage des Angebots zur Verfügung zu stellen.**

Finanzintermediärs von diesem zum Zeitpunkt der Vorlage des Angebots zur Verfügung zu stellen sind

## B. Die Emittentin

- B.1** Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung Die gesetzliche Bezeichnung der Emittentin ist "Erste Group Bank AG", ihre kommerzielle Bezeichnung lautet "Erste Group". "**Erste Group**" bezieht sich auch auf die Erste Group Bank und ihre konsolidierten Tochtergesellschaften.
- B.2** Sitz und Rechtsform des Emittenten, das für den Emittenten geltende Recht und Land der Gründung der Gesellschaft Die Erste Group Bank ist eine nach österreichischem Recht gegründete und österreichischem Recht unterliegende Aktiengesellschaft, die im Firmenbuch des Handelsgerichts Wien unter der Firmenbuchnummer FN 33209m eingetragen ist. Der Sitz der Erste Group Bank liegt in Wien, Österreich. Sie hat ihre Geschäftsanschrift unter der Adresse Graben 21, 1010 Wien, Österreich.
- B.4** Alle bereits bekannten Trends, die sich auf den Emittenten und die Branchen, in denen er tätig ist, auswirken. Die jüngste weltweite Finanzkrise führte sowohl national wie international zu zunehmenden Bestrebungen seitens der Aufsichtsbehörden, neue Beschränkungen für die Finanzbranche (der die Emittentin angehört) einzuführen und bestehende restriktiver zu handhaben. Aufsichtsrechtliche Änderungen oder Initiativen zur Durchsetzung aufsichtsrechtlicher Bestimmungen könnten die Finanzbranche weiter negativ beeinträchtigen. Neue gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Erfordernisse und eine Änderung des angemessen angenommenen Niveaus für Eigenmittel, Liquidität und Leverage könnten zu höheren Anforderungen an und Standards für Eigenmittel und Liquidität führen. Von der Finanzkrise ausgelöste Handlungen von Regierungen und Zentralbanken könnten die Wettbewerbssituation maßgeblich beeinträchtigen und die Anleger, die in Finanzinstituten veranlagt sind, beeinflussen.
- B.5** Ist der Emittent Teil einer Gruppe, eine Beschreibung der Gruppe und der Stellung des Emittenten innerhalb dieser Gruppe Die "Erste Group" besteht aus der Erste Group Bank und ihren Tochterunternehmen und Beteiligungen, einschließlich Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG in Österreich, Česká spořitelna in der Tschechischen Republik, Banca Comercială Română in Rumänien, Slovenská sporiteľňa in der Slowakischen Republik, Erste Bank Ungarn in Ungarn, Erste Bank Kroatien in Kroatien, Erste Bank Serbien in Serbien und, in Österreich der Salzburger Sparkasse, Tiroler Sparkasse, s-Bausparkasse, anderen Sparkassen des Haftungsverbunds, Erste Group Immorent und weiterer. Die Erste Group Bank fungiert als Muttergesellschaft der Erste Group und ist das Spitzeninstitut des österreichischen Sparkassensektors.
- B.9** Gewinnprognosen und -schätzungen Entfällt; die Emittentin gibt keine Gewinnprognosen oder -schätzungen ab.

**B.10** Art etwaiger Einschränkungen der Bestätigungsvermerke zu den historischen Finanzinformationen Entfällt; es bestehen keine Einschränkungen der Bestätigungsvermerke.

**B.12** Ausgewählte historische Finanzinformationen

in Millionen Euro	31.12.2012	31.12.2011
Summe der Aktiva	213.824,0	210.006,3
Kapital	16.338,5	15.180,0
Zinsüberschuss	5.235,3	5.569,0
Jahresgewinn/-verlust vor Steuern	801,2	(322,1)
Jahresgewinn/-verlust	631,0	(562,6)
Jahresgewinn/-verlust den Eigentümern des Mutterunternehmens zurechenbar	483,5	(718,9)

Quelle: Geprüfter konsolidierter Jahresabschluss der Emittentin für das Geschäftsjahr 2012 und 2011

in Millionen Euro	31.3.2013	31.12.2012
Summe der Aktiva	212.990	213,824
Kapital	16.430	16,339

in Millionen Euro	31.3.2013	31.3.2012
Zinsüberschuss	1.240,6	1.336,9
Periodengewinn/-verlust vor Steuern	301,4	487,1
Periodengewinn/-verlust	235,0	379,9
Periodengewinn/-verlust den Eigentümern des Mutterunternehmens zurechenbar	176,2	346,5

Quelle: Ungeprüfter verkürzter konsolidierter Zwischenbericht der Emittentin zum 31.3.2013

Erklärung, dass sich die Aussichten des Emittenten seit dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Abschlusses nicht wesentlich verschlechtert haben, oder beschreiben Sie jede wesentliche Verschlechterung, Zum Datum dieses Prospekts haben sich die Aussichten der Emittentin seit dem Datum des Geschäftsberichts der Emittentin für das Geschäftsjahr 2012, der den letzten konsolidierten Jahresabschluss der Emittentin enthält, nicht wesentlich verschlechtert.

Beschreibung wesentlicher Veränderungen bei der Finanzlage Entfällt. Es gab keine wesentliche Veränderungen bei der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin, die nach dem 31.3.2013 eingetreten sind

- Handelsposition des Emittenten, die nach dem von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraum eingetreten sind.
- B.13** Beschreibung aller Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit des Emittenten, die für die Bewertung seiner Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind. Entfällt; es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.
- B.14** Ist der Emittent Teil einer Gruppe, Beschreibung der Gruppe und der Stellung des Emittenten innerhalb dieser Gruppe. Die Emittentin ist das Mutterunternehmen der Erste Group und daher von den Geschäftsergebnissen aller Unternehmen, Tochterunternehmen und Gruppengesellschaften abhängig.
- B.15** Haupttätigkeiten des Emittenten Die Erste Group bietet ihren Kunden ein umfassendes Angebot an Dienstleistungen an, welches, abhängig vom jeweiligen Markt, Einlagenkonto- und Girokontenprodukte, Hypothekar- und Verbraucherkreditgeschäft, Investitions- und Betriebsmittelfinanzierung, Private Banking, Investment Banking, Asset-Management, Projektfinanzierung, Außenhandelsfinanzierung, Devisen- und Valutenhandel, Leasing und Factoring umfasst.
- B.16** Soweit dem Emittenten bekannt, ob an ihm unmittelbare oder mittelbare Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse bestehen, wer diese Beteiligungen hält bzw. diese Beherrschung ausübt und welcher Art die Beherrschung ist. Nach Maßgabe der jüngsten Stimmrechtsmitteilung, veröffentlicht am 28.6.2013, waren 26,40% der Aktien der Erste Group Bank der DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung („**Erste Stiftung**“) zurechenbar. Dies beinhaltet Aktien, die von Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein Vermögensverwaltung Vienna Insurance Group gehalten werden, und die auf der Grundlage eines Syndikatsvertrages zugerechnet werden.  
Nach Maßgabe der jüngsten Stimmrechtsmitteilung, veröffentlicht am 24.11.2011, wurden 9,98% der Aktien der Erste Group Bank durch die CaixaBank, S.A. (früher Criteria Caixacorp, S.A.) gehalten (dabei bleiben die Erhöhungen des Aktienkapitals der Erste Group Bank, die nach diesem Datum stattgefunden haben, ebenso unberücksichtigt wie der Umstand, dass CaixaBank von der Erste Stiftung im Jahr 2012 1.000.000 zusätzliche Aktien der Erste Group Bank erworben hat).  
Nach Maßgabe der jüngsten Stimmrechtsmitteilung, veröffentlicht am 9.1.2013, wurden 4,42% der Aktien der Erste Group Bank von der Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit Privatstiftung gehalten.
- B.17** Die Ratings, die im Auftrag des Emittenten oder in Zusammenarbeit Den Schuldverschreibungen sind folgende Ratings zugewiesen: [Nicht anwendbar; die Schuldverschreibungen verfügen über kein Rating.]

mit ihm beim Ratingverfahren für den Emittenten oder seine Schuldtitel erstellt wurden

**[Rating einfügen]**

Der Emittentin wurden zum 26.2.2013 folgende Ratings zugewiesen:

Standard & Poors erteilte folgende Ratings:

Langfristige Einlagen	Kurzfristige Einlagen	Nachrangige Schuldverschreibungen	Ausblick
A	A-1	BBB	negativ

Moody's erteilte folgende Ratings

	Langfristige Einlagen	Kurzfristige Einlagen	Ausblick
Erste Group Bank AG	A3	P-2	negativ
Öffentliche Pfandbriefe	Aaa	-	-
Hypotheken pfandbriefe	Aaa	-	-
Nachrangig	Ba1	-	-

Fitch erteilte folgende Ratings

Langfristige Einlagen	Kurzfristige Einlagen	Ausblick
A	F1	stabil

**C. Die Wertpapiere**

**C.1** Beschreibung von Art und Gattung der angebotenen und/oder zum Handel zuzulassenden Wertpapiere, einschließlich jeder Wertpapierkennung.

**Gattung und Art**

Die Schuldverschreibungen sind Fremdkapitalinstrumente, lauten auf den Inhaber und sind durch eine [Dauerglobalurkunde] [Vorläufige Globalurkunde, die durch eine Dauerglobalurkunde ersetzt werden kann] verbrieft. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

**[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden über die gesamte Laufzeit mit einem festen Zinssatz verzinst. [Die Schuldverschreibungen werden mit einem [steigenden] [fallenden] Kupon begeben, d.h. der Zinssatz [steigt] [fällt] während der Laufzeit.]

**[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz verzinst, der auf Basis eines Referenz[zins]satzes bestimmt wird, der auf der vereinbarten Bildschirmseite eines Informationsanbieters angezeigt wird. Der Referenz[zins]satz ist der [relevanten Referenz[zins]satz einfügen].]

[Zusätzlich [wird von dem Referenz[zins]satz [eine Marge [abgezogen][hinzugefügt]] [und] [wird ein Hebelfaktor auf den Referenz[zins]satz angewandt].]

**[Im Fall von fest- zu festverzinslichen oder fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** Bei den Schuldverschreibungen handelt es sich um Schuldverschreibungen, die anfänglich mit einem festen Zinssatz verzinst werden gefolgt von einem **[im Fall von fest- zu festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** weiteren festen Zinssatz, der anhand eines Referenzsatzes vor dem Datum, an dem sich der Zinssatz ändert, einmalig festgelegt wird] **[im Fall von fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** variablen Zinssatz, der für jede variable Zinsperiode anhand eines Referenz[zins]satzes festgelegt wird].

[Für den variablen Zinssatz gilt ein [Mindest-] [und] [Höchst-]zinssatz, d.h. der Anleger erhält diesen festgelegten Zinssatz, wenn der gemäß den relevanten Emissionsbedingungen berechnete Zinssatz [größer] [oder] [kleiner] ist als der [Mindest-] [oder] [Höchst-]zinssatz.]

[Wenn der für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode, so ist der Zinssatz für die maßgebliche Zinsperiode der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung einfügen:** Auf die Schuldverschreibungen erfolgen keine periodischen Zinszahlungen; die Zinsen sind im Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit berücksichtigt.]

### **Begebung in Serien**

Die Schuldverschreibungen werden mit der Serien-Nummer ● , Tranchen-Nummer ● begeben.

### **Wertpapierkennnummern**

[ISIN: ●]

[WKN: ●]

[Common Code: ●]

[Sonstige: [sonstige Wertpapierkennnummer einfügen]]

- |            |   |  |
|------------|---|--|
| <b>C.2</b> | Währung der Wertpapieremission.   | Die Schuldverschreibungen werden in <b>[festgelegte Währung einfügen]</b> begeben. |
| <b>C.5</b> | Beschreibung aller etwaigen Beschränkungen für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere. | Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.                  |

**C.8** Beschreibung der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte

**Rückzahlung**

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen, zu ihrem Rückzahlungsbetrag am Fälligkeitstag zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Produkt aus dem Rückzahlungskurs und der festgelegten Stückelung. Der "**Rückzahlungskurs**" entspricht [**Rückzahlungskurs als Prozentsatz einfügen**] %.

**[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers**

Die Schuldverschreibungen können nach Wahl des Gläubigers zu (einem) in den Emissionsbedingungen festgelegten Termin bzw. Terminen vor ihrer festgelegten Fälligkeit zu dem bzw. den in den Emissionsbedingungen festgelegten Rückzahlungsbetrag bzw. Rückzahlungsbeträgen [nebst etwaiger aufgelaufener Zinsen] zurückgezahlt werden, nachdem mit der festgelegten Kündigungsfrist gegenüber der Emissionsstelle gekündigt wurde.

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: Kündigung**

Falls ein in den Emissionsbedingungen vorgesehener Kündigungsgrund eintritt, kann jeder Gläubiger seine Schuldverschreibungen kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu dem in den Emissionsbedingungen festgelegten Rückzahlungsbetrag [nebst etwaiger aufgelaufener Zinsen bis ausschließlich zum Rückzahlungstag verlangen.]

**[Änderung der Emissionsbedingungen, Gemeinsamer Vertreter] [Versammlung der Gläubiger, Änderungen und Verzichtserklärungen]**

Gläubiger können durch einen Beschluss mit der in den Emissionsbedingungen festgelegten Mehrheit [über einen im Schuldverschreibungsgesetz zugelassenen Gegenstand] [über Gegenstände, die in den Emissionsbedingungen festgelegt sind] eine Änderung der Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

[Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen (der "**Gemeinsame Vertreter**"), der die Rechte der Gläubiger für jeden Gläubiger ausübt][Für alle Gläubiger wurde ein gemeinsamer Vertreter gemäß den Emissionsbedingungen bestellt (der "**Gemeinsame Vertreter**"). Die Aufgaben und Befugnisse des



Einschließlich der  
Rangordnung der  
Schuldverschreibun-  
gen

Gemeinsamen Vertreters bestimmen sich nach den Emissionsbedingungen].]

#### **Status**

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankdarlehen) einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander, und (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) die Zahlungspflichten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen haben den gleichen Rang wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander und im Verhältnis zu allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, ausgenommen nachrangige Verbindlichkeiten, welche ausdrücklich als nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden. Im Falle der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin stehen die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen im Rang nach den nicht nachrangigen Gläubigern der Emittentin, aber zumindest im gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, welche nicht gemäß deren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind, und vorrangig gegenüber den Ansprüchen der Aktionäre der Emittentin.]

**[Im Fall von Hypothekendarlehen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekendarlehensgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Hypothekendarlehen.]

**[Im Fall von öffentlichen Darlehen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekendarlehensgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Öffentlichen Darlehen.]

Einschließlich  
Beschränkungen  
dieser Rechte

**[Im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Gesetzes über fundierte Bankschuldverschreibungen gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus fundierten Bankschuldverschreibungen.]

#### **[Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen**

Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin aus steuerlichen Gründen mit der festgelegten Kündigungsfrist gegenüber der Emissionsstelle und den Gläubigern vor ihrer festgelegten Fälligkeit gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zu dem in den Emissionsbedingungen festgelegten Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt werden, falls die Emittentin verpflichtet sein wird, zusätzliche Beträge zu zahlen, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Kalendertag, an dem die erste Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam).

**[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Soweit dies nach den Relevanten Regeln, wie in den Emissionsbedingungen definiert, verlangt wird, ist eine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen nur insoweit zulässig, als die Emittentin einen Kapitalbetrag in derselben Höhe beschafft hat, der mindestens die gleiche Qualität wie die vorzeitig zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen aufweist.]]

**[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

#### **Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen**

Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit der festgelegten Kündigungsfrist gegenüber der Emissionsstelle und den Gläubigern vor ihrer festgelegten Fälligkeit gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zu dem in den Emissionsbedingungen festgelegten Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt werden, falls ein Kapital-Aberkennungs-Ereignis eingetreten ist, vorausgesetzt, dass (i) soweit dies gemäß den zu diesem Zeitpunkt anwendbaren Relevanten Regeln verlangt wird, die Emittentin Kapital in derselben Höhe und von mindestens gleicher Qualität beschafft hat, und (ii) diese Kündigung nicht später als 90 Kalendertage nach dem Eintritt des Kapital-

Aberkennungs-Ereignisses erfolgt.]

**[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin**

Die Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin zu (einem) in den Emissionsbedingungen festgelegten Termin bzw. Terminen vor ihrer festgelegten Fälligkeit zu dem bzw. den in den Emissionsbedingungen festgelegten Rückzahlungsbetrag bzw. Rückzahlungsbeträgen [nebst etwaiger aufgelaufener Zinsen] zurückgezahlt werden, nachdem die Emittentin mit der festgelegten Kündigungsfrist gegenüber den Gläubigern gekündigt hat (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist).

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: Verzugsfälle und Insolvenz**

Falls ein Verzugsfall oder eine Insolvenz eintritt, wie in den Emissionsbedingungen vorgesehen, kann jeder Gläubiger die österreichische Finanzmarktaufsicht vom Vorliegen eines solchen Ereignisses informieren und anregen, dass die Finanzmarktaufsicht bei dem zuständigen Gericht in Wien die Einleitung eines Insolvenzverfahrens gegen das Vermögen der Emittentin beantragt. Jeder Gläubiger ist berechtigt, wenn ein Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin eingeleitet wird, einen Antrag bei diesem Gericht zu stellen, womit die Zahlung aller gemäß den Schuldverschreibungen fälligen Kapitalbeträge samt aufgelaufener Zinsen und allen zusätzlichen Beträgen begehrt wird.]

C.9 Nominaler Zinssatz

**[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: ● % per annum**

**[Bei Stufenzinsschuldverschreibungen einfügen:**

Vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) wie folgt:

vom (einschließlich)	bis (ausschließlich)	mit
<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Zinssatz einfügen]</b>  % per annum

**[Im Fall von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung einfügen:** Auf die Schuldverschreibungen erfolgen keine periodischen Zinszahlungen.]

Datum, ab dem die Zinsen zahlbar werden und Zinsfälligkeitstermine

**[Verzinsungsbeginn**

Der Verzinsungsbeginn der Schuldverschreibungen ist **[maßgeblichen Verzinsungsbeginn einfügen].]**

**[Zinszahlungstage**

**[Zinszahlungstage: ●]**

**[Im Fall von fest- zu festverzinslichen oder fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:**

Festzinszahlungstage: ●]

[Variable Zinszahlungstage: ●]]

Ist der Zinssatz nicht festgelegt, Beschreibung des Basiswerts, auf den er sich stützt

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die sich auf einen Referenzzinssatz beziehen, einfügen: [Zahl, Laufzeit und Namen des relevanten Referenzzinssatzes einfügen] per annum [[zuzüglich][bzw.][abzüglich] einer Marge von [im Fall von Schuldverschreibungen mit einer unveränderlichen Marge, einfügen: ● %] [im Fall von Schuldverschreibungen mit einer veränderlichen Marge, einfügen:**

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	
<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[zuzüglich][abzüglich][Marge einfügen] % per annum]</b>

]

[[und] multipliziert mit dem Faktor ●]. [Der Höchstzinssatz beträgt ● % per annum.] [Der Mindestzinssatz beträgt ● % per annum.] **[falls die Schuldverschreibung eine Memory Floater-Zinsstruktur aufweist, einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode (die "maßgebliche Zinsperiode") ermittelte Zinssatz niedriger ist als der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode, so ist der Zinssatz für die maßgebliche Zinsperiode der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode ("Memory Floater").]

[Der maßgebliche Referenzzinssatz für die [erste] [letzte] Zinsperiode ist der durch lineare Interpolation zwischen dem verfügbaren Referenzzinssatz mit der im Verhältnis zur Laufzeit der interpolierten Zinsperiode nächst kürzeren Laufzeit und dem verfügbaren Referenzzinssatz mit der im Verhältnis zur interpolierten Zinsperiode nächst längeren Laufzeit.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die sich auf einen Referenzzinssatz beziehen, einfügen:** Der Zinssatz beträgt **[Zahl, Laufzeit und Namen des relevanten Referenzzinssatzes einfügen] per annum [[zuzüglich][bzw.][abzüglich] einer Marge von [im Fall von Schuldverschreibungen mit einer unveränderlichen Marge, einfügen: ● %] [im Fall von Schuldverschreibungen mit einer veränderlichen Marge, einfügen:**

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	
----------------------	--------------------------	--

[Datum einfügen]	[Datum einfügen]	[zuzüglich] [abzüglich] [Marge einfügen] % <i>per annum</i> ]
---------------------	---------------------	---

]

[[und] multipliziert mit dem Faktor ●]. [Der Höchstzinssatz beträgt ● % *per annum*.] [Der Mindestzinssatz beträgt ● % *per annum*.] **[falls die Schuldverschreibung eine Memory Floater-Zinsstruktur aufweist, einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode (die "**maßgebliche Zinsperiode**") ermittelte Zinssatz niedriger ist als der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode, so ist der Zinssatz für die maßgebliche Zinsperiode der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode ("**Memory Floater**").].]

**[Im Fall von fest- zu festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:**

● % *per annum* vom Verzinsungsbeginn bis zum **[Zinssatzwechsellag einfügen]** (der "**Zinssatzwechsellag**") (ausschließlich) und vom Zinssatzwechsellag bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) mit dem zweiten Zinssatz, der in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen vor dem Zinssatzwechsellag einmalig festgelegt wird. Der "**Zweite Zinssatz**" ist **[Zahl, Laufzeit und Namen des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** *per annum* **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] einer Marge von ● % [[und] multipliziert mit dem Faktor ●].]

**[Im Fall von fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:**

● % *per annum* vom Verzinsungsbeginn bis zum **[Zinssatzwechsellag einfügen]** (der "**Zinssatzwechsellag**") und vom Zinssatzwechsellag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) mit dem Variablen Zinssatz, der für jede variable Zinsperiode in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen festgelegt wird. Der "**Variable Zinssatz**" ist **[Zahl, Laufzeit und Namen des relevanten Referenzzinssatzes bzw. Referenzsatz einfügen]** *per annum* **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich][bzw.][abzüglich] einer Marge von **[im Fall von Schuldverschreibungen mit einer unveränderlichen Marge, einfügen: ● %]** **[im Fall von Schuldverschreibungen mit einer veränderlichen Marge, einfügen:**

vom (einschließ- lich)	bis zum (ausschließlich)	
[Datum einfügen]	[Datum einfügen]	[zuzüglich] [abzüglich] [Marge einfügen] % <i>per annum</i> ]

]

[[und] multipliziert mit dem Faktor ●]. [Der Höchstzinssatz beträgt ● % *per annum*.] [Der Mindestzinssatz beträgt ● % *per annum*.] **[falls die Schuldverschreibung eine Memory Floater-Zinsstruktur aufweist, einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode (die "**maßgebliche Zinsperiode**") ermittelte Zinssatz niedriger ist als der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode, so ist der Zinssatz für die maßgebliche Zinsperiode der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode ("**Memory Floater**").].]

Fälligkeitstermin und Vereinbarungen für die Darlehenstilgung, einschließlich der Rückzahlungsverfahren

**Fälligkeitstag**

**Der Fälligkeitstag der Schuldverschreibungen ist [relevanten Fälligkeitstag einfügen].**

**Rückzahlungsverfahren**

Zahlungen von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

Angabe der Rendite

**[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen. Stufenzinsschuldverschreibungen oder Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung einfügen: ● % *per annum*.]**

[Nicht anwendbar.]

Name des Vertreters der Schuldtitelinhaber

**[Name des Vertreters der Gläubiger**

[Nicht anwendbar. Es wurde kein Gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt.]

**[Name des Gemeinsamen Vertreters einfügen]**

**C.10** Wenn das Wertpapier eine derivative Komponente bei der Zinszahlung hat, eine klare und umfassende Erläuterung, die den Anlegern verständlich macht, wie der Wert ihrer Anlage durch den Wert des Basisinstruments/der Basisinstrumente beeinflusst wird, insbesondere in Fällen, in denen die Risiken am offensichtlichsten sind

Nicht anwendbar. Die Zinszahlung weist keine derivative Komponente auf.

**C.11** Es ist anzugeben, ob für die angebotenen Wertpapiere ein Antrag auf Zulassung zum Handel gestellt

[Nicht anwendbar, da diese Emission nicht an einer Börse notiert werden wird.]

[Die Zulassung der Schuldverschreibungen [[zum Amtlichen Handel] [,] [und] [zum Geregeltten Freiverkehr] der Wiener Börse AG][,][und] [zum Handel am regulierten

wurde oder werden Markt der Luxemburger Wertpapierbörse (Bourse de  
soll, um sie an einem Luxembourg))[,] [und] [zum Handel an der Stuttgarter  
geregelten Markt oder Wertpapierbörse (Baden-Württembergische  
anderen Wertpapierbörse)][,] [und] [zum Handel an der Frankfurter  
gleichwertigen Wertpapierbörse] [an der SIX Swiss Exchange] [an einer  
Märkten zu platzieren, anderen Börse] wurde beantragt.]  
wobei die  
betreffenden Märkte  
zu nennen sind.

## **D. Risiken**

### **D.2 Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die dem Emittenten eigen sind.**

#### **Risiken in Bezug auf das Geschäft der Erste Group**

- Die schwierigen volkswirtschaftlichen Bedingungen und die Bedingungen am Finanzmarkt können erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage sowie die Zukunftsaussichten der Erste Group haben.
- Die Erste Group wurde und kann weiterhin von der anhaltenden europäischen Staatsschuldenkrise beeinflusst und zu Abschreibungen von Staatsanleihen einiger Länder gezwungen werden.
- Die Erste Group hat und könnte in Zukunft auch weiterhin eine Verschlechterung der Bonität aufgrund von Finanzkrisen oder Konjunkturschwächen erfahren.
- Die Erste Group unterliegt einem erheblichen Gegenparteirisiko, und Ausfälle von Gegenparteien können zu Verlusten führen, die die Rückstellungen der Erste Group übersteigen.
- Die Absicherungsstrategien der Erste Group könnten sich als unwirksam erweisen.
- Die Erste Group ist sinkenden Werten der Sicherheiten für Geschäftskredite und private Immobilienkredite ausgesetzt.
- Marktschwankungen und Volatilität können sich negativ auf den Wert der Vermögenswerte der Erste Group auswirken, Rentabilität reduzieren und es schwieriger machen, den Fair Value bestimmter Vermögenswerte festzustellen.
- Die Erste Group unterliegt dem Risiko, dass Liquidität nicht ohne weiteres zur Verfügung steht.
- Ratingagenturen können ein Rating der Erste Group Bank oder eines Landes, in dem die Erste Group tätig ist, aussetzen, herabstufen oder zurückziehen, was sich negativ auf die Refinanzierungsbedingungen der Erste Group Bank, insbesondere auf den Zugang zu den Fremdkapitalmärkten, auswirken kann.
- Neue staatliche oder aufsichtsrechtliche Anforderungen und Änderungen von Eigenkapitalquoten und des Verschuldungsgrades könnten die Erste Group erhöhten Eigenkapitalanforderungen oder Standards unterwerfen und die Aufbringung von zusätzlichem Kapital oder zusätzlicher Liquidität in Zukunft erforderlich machen.

- Trotz Risikomanagement und internen Kontrollverfahren kann die Erste Group unbekanntem und unerwarteten Risiken ausgesetzt sein.
- Das Geschäft der Erste Group unterliegt operativen Risiken.
- Die Erste Group könnte Schwierigkeiten haben, qualifizierte Mitarbeiter anzuwerben oder zu binden.
- Ein Ausfall, eine Unterbrechung oder eine Verletzung von Sicherheitsbestimmungen von Informationssystemen der Erste Group, sowie jegliche Nicht-Aktualisierung dieser Systeme, kann Geschäfts- und andere Verluste zur Folge haben.
- Die Erste Group könnte gezwungen sein, angeschlagenen Banken im Haftungsverbund finanzielle Unterstützung zu gewähren, was zu bedeutenden Kosten und einer Bindung ihrer Ressourcen führen könnte.
- Zinsänderungen werden durch viele Faktoren verursacht, die außerhalb des Einflussbereichs der Erste Group liegen, und solche Änderungen können wesentliche negative Auswirkungen auf ihr Finanzergebnis und ihren Zinsüberschuss haben.
- Da ein großer Teil der Aktivitäten, Vermögenswerte und Kunden der Erste Group auf Länder in Zentral und Osteuropa, die nicht der Eurozone angehören, konzentriert sind, sind die Erste Group und ihre Kunden Währungsrisiken ausgesetzt.
- Es könnte für Erste Group nicht möglich sein, BCR wieder in die Gewinnzone zu bringen oder könnte Erste Group gezwungen sein, weitere Wertberichtigungen auf frühere Akquisitionen vorzunehmen.
- Veränderungen der Sicherheitsstandards der EZB könnten negative Auswirkungen auf die Finanzierung der Erste Group und deren Eindeckung mit Liquidität haben.
- Die Erste Group ist in einem wettbewerbsintensiven Markt tätig und konkurriert mit großen internationalen Finanzinstituten wie auch etablierten lokalen Mitbewerbern.
- Die Hauptaktionäre der Erste Group können Aktionärsmaßnahmen kontrollieren.
- Vereinbarungen mit der Republik Österreich könnten die Geschäftstätigkeit der Erste Group und der Erste Bank Österreich beeinflussen.
- Die Einhaltung von Vorschriften im Zusammenhang mit Maßnahmen zur Verhinderung von Geldwäsche, Korruption und Terrorismusfinanzierung bringt erhebliche Kosten und Aufwendungen mit sich und die Nichteinhaltung dieser Vorschriften hat schwerwiegende rechtliche sowie reputationsmäßige Folgen.
- Änderungen in der Konsumentenschutzgesetzgebung sowie in der Anwendung und Auslegung solcher Gesetze können zu einer Beschränkung jener Gebühren und anderer Preise führen, welche die Erste Group für bestimmte Bankentransaktionen in Rechnung stellt und könnte es Konsumenten ermöglichen, einen Teil der bereits in der Vergangenheit bezahlten Gebühren zurückzufordern.
- Die Eingliederung von potentiellen zukünftigen Akquisitionen kann zu zusätzlichen Herausforderungen führen.



### **Risiken in Bezug auf die Märkte, in denen die Erste Group tätig ist**

- Der Ausstieg eines Landes oder mehrerer Länder aus der Eurozone könnte unvorhersehbare Folgen für das Finanzsystem und die Wirtschaft über die Eurozone hinaus haben und möglicherweise zu einer Abnahme des Geschäftsvolumens, Abschreibungen auf Vermögenswerte und Verluste über das gesamte Geschäft der Erste Group hinweg führen.
- Die Erste Group ist in Schwellenmärkten tätig, die möglicherweise schnellen wirtschaftlichen oder politischen Änderungen unterworfen sind; diese Änderungen können sich negativ auf ihre Finanz- und Ertragslage auswirken.
- Zugesagte EU-Gelder könnten nicht freigegeben werden oder weitere Hilfsprogramme könnten von der EU nicht gebilligt werden.
- Der Verlust des Verbrauchervertrauens in das Geschäft der Erste Group oder in Bankgeschäfte im Allgemeinen könnte zu unerwartet hohen Abhebungen von Kundengeldern führen, was sich wesentlich nachteilig auf die Ergebnisse, Finanzlage und Liquidität der Gruppe auswirken könnte.
- Liquiditätsprobleme in bestimmten Ländern in Zentral und Osteuropa können sich auch über die Länder in Zentral und Osteuropa hinaus ausbreiten und die Geschäftsergebnisse und Finanzlage der Erste Group nachteilig beeinflussen.
- Regierungen in Ländern, in denen die Erste Group tätig ist, können auf Finanz- und Wirtschaftskrisen mit höheren Schutzzöllen, Verstaatlichungen oder ähnlichen Maßnahmen reagieren.
- Die Erste Group kann durch ein langsames Wachstum oder eine Rezession im Bankensektor, in dem sie tätig ist, sowie durch eine langsamere Ausbreitung in der Eurozone und der EU nachteilig beeinflusst werden.
- Die Rechtssysteme und Verfahrensvorschriften in vielen Ländern in Zentral und Osteuropa und insbesondere in den Ländern Osteuropas sind noch nicht vollständig ausgereift.
- Anwendbare Insolvenzgesetze und andere Gesetze und Vorschriften in Bezug auf Gläubigerrechte in bestimmten Ländern in Zentral und Osteuropa können die Fähigkeit der Erste Group einschränken, Zahlungen auf notleidende Kredite und Auszahlungen zu erhalten.
- Die Erste Group ist möglicherweise zur Beteiligung an oder Finanzierung von staatlichen Programmen zur Unterstützung von Banken oder zur Finanzierung von Haushaltskonsolidierungsprogrammen verpflichtet, einschließlich durch die Einführung von Bankensteuern oder anderen Abgaben.

### **D.3 Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind.**

#### **Faktoren, die für die Bewertung der Marktrisiken im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen maßgeblich sind:**

Die Schuldverschreibungen sind möglicherweise keine geeignete Anlageform für Anleger, wenn sie ungenügende Kenntnisse über und/oder Erfahrungen mit den Finanzmärkten haben und/oder ungenügenden Zugang zu Informationen und/oder finanziellen Ressourcen und Liquidität besitzen, um alle Risiken einer Anlage abzudecken und/oder die Bedingungen der Schuldverschreibungen vollständig zu verstehen und/oder

mögliche Szenarien in Bezug auf wirtschaftliche, Zins- und andere Faktoren, die sich auf die Anlage auswirken können, einzuschätzen.

### **Risiken bezüglich der Struktur bestimmter Schuldverschreibungen**

**[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** Die Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen sind dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs solcher Schuldverschreibungen aufgrund von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt.]

**[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** Die Gläubiger von Variabel Verzinslichen Schuldverschreibungen sind dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus ausgesetzt, wodurch es nicht möglich ist, die Rendite der Schuldverschreibungen im Voraus zu bestimmen; darüber hinaus sind sie dem Risiko ungewisser Zinserträge ausgesetzt.]

**[im Fall von fest- zu festverzinslichen oder fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** Fest- zu festverzinsliche und fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz verzinst, der von einem festen Zinssatz in einen anderen festen Zinssatz bzw. von einem festen Zinssatz in einen variablen Zinssatz umgewandelt wird. Der Gläubiger ist dem Risiko ausgesetzt, dass der neue Festzinssatz nach einer solchen Umwandlung unter dem dann maßgeblichen Zinssätzen liegt oder dass die Marge bei fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen weniger günstig ist als die dann vorherrschenden Margen bei vergleichbaren variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, die an denselben Referenzsatz gebunden sind.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung einfügen:** Ein Gläubiger von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs solcher Schuldverschreibungen aufgrund von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Die Kurse von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung sind volatil als die Kurse von festverzinslichen Schuldverschreibungen und reagieren in höherem Maße auf Veränderungen des Marktzinssatzes als verzinsliche Schuldverschreibungen mit einer ähnlichen Laufzeit.]

Für den Fall, dass Schuldverschreibungen vor ihrer Fälligkeit zurückgezahlt werden, ist ein Gläubiger dieser Schuldverschreibungen Risiken ausgesetzt, wie zum Beispiel dem Risiko, dass seine Anlage eine geringere Rendite als erwartet aufweist (Risiko der vorzeitigen Rückzahlung).

**[Im Fall eines Höchstzinssatzes einfügen:** Im Falle eines Höchstzinssatzes kann der Gläubiger nicht von günstigen Entwicklungen oberhalb des Höchstzinssatzes profitieren.]

**[Falls die Emissionsbedingungen Beschlüsse der**

**Gläubiger vorsehen, einfügen:** Wenn die Emissionsbedingungen Beschlüsse der Gläubiger vorsehen, können bestimmte Rechte eines Gläubigers durch Beschlüsse geändert, eingeschränkt oder sogar aufgehoben werden, was sich auf den Gläubiger negativ auswirken kann.]

**[Falls die Emissionsbedingungen die Ernennung eines Gemeinsamen Vertreters vorsehen, einfügen:** Wenn die Emissionsbedingungen die Ernennung eines Gemeinsamen Vertreters vorsehen, kann ein Gläubiger sein individuelles Recht auf Geltendmachung und Durchsetzung seiner Rechte aus den maßgeblichen Emissionsbedingungen gegen die Emittentin verlieren.]

Ein österreichisches Gericht kann einen Kurator (Kurator) für die Schuldverschreibungen ernennen, welcher die Rechte und Interessen der Gläubiger in deren Namen ausübt und wahrnimmt, wodurch die Möglichkeit der Gläubiger zur individuellen Geltendmachung ihrer Rechte aus den Schuldverschreibungen eingeschränkt werden kann.

Die Schuldverschreibungen können nach Eintritt eines bestimmten Auslöser-Ereignisses der Abschreibung oder Umwandlung in Eigenkapital unterliegen, wodurch die Gläubiger einen Teil oder die Gesamtheit ihrer Anlage in die Schuldverschreibungen verlieren können (gesetzliche Verlustbeteiligung).

Basel III Reformen – Die Verlustbeteiligung im Zeitpunkt der Gefährdung der Überlebensfähigkeit der Bank (point of non-viability) kann sich negativ auf die Gläubiger auswirken.

**[Bei nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Die Verbindlichkeiten der Emittentin aus nachrangigen Schuldverschreibungen stellen unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten dar, die gegenüber allen Ansprüchen von nicht nachrangigen Gläubigern der Emittentin nachrangig sind.]

### **Allgemeine Risiken im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen**

Gemäß der EU-Zinsrichtlinie gilt Folgendes: Soweit Zahlungen durch eine Zahlstelle in einem Staat geleistet oder eingezogen werden, der ein Quellensteuersystem eingeführt hat, und sollte von dieser Zahlung ein Steuerbetrag oder ein Betrag in Bezug auf Steuern einbehalten werden, so wäre weder die Emittentin noch eine Zahlstelle noch eine sonstige Person verpflichtet, infolge der Auferlegung dieser Quellensteuer zusätzliche Beträge auf eine Schuldverschreibung zu zahlen (keine Steuerausgleichszahlungen, "no gross-up").

Die Ratings für Schuldverschreibungen berücksichtigen unter Umständen nicht sämtliche Risiken einer Anlage in diese Schuldverschreibungen und können ausgesetzt, herabgestuft oder zurückgenommen werden, was den Marktwert und den Handelspreis der Schuldverschreibungen beeinträchtigen kann.

Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht und/oder österreichischem Recht und Änderungen der geltenden Gesetze, Verordnungen oder aufsichtsrechtlicher Regelungen können nachteilige Auswirkungen auf die Emittentin, die Schuldverschreibungen und die Gläubiger haben.

#### **Allgemeine marktbezogene Risiken**

Die Gläubiger sind dem Risiko ausgesetzt, dass die Emittentin Zins- und/oder Tilgungszahlungen im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ganz oder teilweise nicht leistet.

Die Gläubiger übernehmen das Risiko einer Ausweitung des Kredit-Spreads der Emittentin, was zu einer Preissenkung der Schuldverschreibungen führen kann.

Der Gläubiger kann dem Risiko ausgesetzt sein, dass die tatsächliche Rendite aufgrund einer künftigen Geldentwertung (Inflation) sinkt.

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

Bei Schuldverschreibungen, die als Daueremissionen begeben werden, ist der angegebene Gesamtnennbetrag nicht aussagekräftig.

Es besteht das Risiko, dass der Handel mit den Schuldverschreibungen oder Basiswerten ausgesetzt, unterbrochen oder aufgehoben wird, was sich auf den Kurs solcher Schuldverschreibungen nachteilig auswirken kann.

Die Gläubiger sind dem Risiko einer ungünstigen Marktpreisentwicklung ihrer Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich materialisiert, sobald der Gläubiger die Schuldverschreibungen vor ihrer endgültigen Fälligkeit verkauft.

Im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung von Schuldverschreibungen besteht für die Gläubiger das Risiko, dass eine Wiederanlage der Erlöse aus den Schuldverschreibungen nicht mit einer vergleichbaren Rendite möglich ist.

Wechselkursrisiken entstehen, wenn die Finanzgeschäfte eines Gläubigers auf eine andere Währung oder Währungseinheit lauten als die festgelegte Währung, in der die Emittentin Kapital- und Zinszahlungen vornimmt. Darüber hinaus können Regierungs- und Währungsbehörden Devisenkontrollen einführen, die sich nachteilig auf einen anwendbaren Wechselkurs auswirken könnten.

Wechselkursrisiken entstehen, wenn die Finanzgeschäfte eines Gläubigers auf eine andere Währung oder Währungseinheit lauten als die festgelegte Währung, in der die Emittentin Kapital- und Zinszahlungen vornimmt. Darüber hinaus können Regierungs- und

Währungsbehörden Devisenkontrollen einführen, die sich nachteilig auf einen anwendbaren Wechselkurs auswirken könnten.

Sofern ein Darlehen oder Kredit zur Finanzierung des Erwerbs der Schuldverschreibungen verwendet wird, kann dies die möglichen Verluste erheblich steigern.

Die insbesondere mit dem Kauf und Verkauf der Schuldverschreibungen zusammenhängenden Nebenkosten können sich erheblich auf das Gewinnpotenzial der Schuldverschreibungen auswirken.

Die Gläubiger müssen sich auf die Funktionalität des maßgeblichen Clearingsystems verlassen.

Die Gläubiger sollten beachten, dass sich das anwendbare Steuerregime zu ihrem Nachteil ändern kann; die steuerlichen Auswirkungen einer Anlage in die Schuldverschreibungen sollten daher sorgfältig geprüft werden.

Bestimmte Anlagen können durch rechtliche Anlageerwägungen eingeschränkt sein.

Die Emittentin ist Interessenskonflikten ausgesetzt, welche negative Auswirkungen auf die Gläubiger haben können.

**[Bei Schuldverschreibungen, die in Renminbi denominiert sind einfügen: Risiken in Bezug auf Schuldverschreibungen, die in Renminbi denominiert sind**

Der Renminbi ist nicht frei konvertierbar und es bestehen erhebliche Beschränkungen für Überweisungen von Renminbi in die Volksrepublik China (die "VR China") oder aus der VR China heraus, was sich auf die Liquidität der Schuldverschreibungen nachteilig auswirken kann.

Außerhalb der VR China steht der Renminbi nur begrenzt zur Verfügung, was sich auf die Liquidität der Schuldverschreibungen auswirken kann und die Emittentin in ihrer Fähigkeit einschränken kann, für die Bedienung der Schuldverschreibungen Renminbi außerhalb der VR China zu beschaffen.

Anleger in die Schuldverschreibungen sind dem Risiko ausgesetzt, dass der Renminbi gegenüber der Währung, in der der Gläubiger seine Anlage tätigt, an Wert verliert.

In bestimmten Fällen ist die Emittentin berechtigt, die Schuldverschreibungen in US-Dollar zurückzuzahlen.

Eine Anlage in die Schuldverschreibungen unterliegt aufgrund einer weiteren Liberalisierung von Zinsbestimmungen schwankenden Zinssätzen.

Gewinne aus der Übertragung der Schuldverschreibungen können in der VR China der Einkommensbesteuerung unterliegen.

Die Überweisung von Erlösen in Renminbi in die VR China oder aus der VR China heraus kann beschränkt sein und der Genehmigung der und/oder Registrierung bei der Regierung der VR China unterliegen.]

## Risiken im Zusammenhang mit FATCA

Zahlungen auf die Schuldverschreibungen an die Gläubiger und die an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten, einschließlich Zahlungen von Kapital, können einer Quellensteuer in Höhe von 30 Prozent unterliegen, sofern (i) sie Steuerbescheinigungen oder Identifizierungsanforderungen (einschließlich der Abgabe einer Erklärung, auf den Schutz von Gesetzen, die eine Offenlegung solcher Informationen gegenüber einer Steuerbehörde untersagen, zu verzichten) nicht erfüllen oder (ii) es sich um Finanzinstitute handelt, die den U. S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) oder entsprechende Bestimmungen von nichtamerikanischen Gesetzen, einschließlich etwaiger mit einer Steuerbehörde auf freiwilliger Basis geschlossener Verträge, nicht einhalten. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Zahlungen mit Bezug auf solche von der Emittentin oder einer zwischengeschalteten Zahlstelle einbehaltenen Beträge zu leisten.

### E. Angebot

- E.2b** Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegt.
- Der Nettoerlös einer Emission von Schuldverschreibungen wird von der Emittentin für ihre allgemeinen Finanzierungszwecke oder im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen zur Stärkung der Eigenkapitalbasis verwendet, was auch dem Grund des Angebotes entspricht.
- E.3** Beschreibung der Angebotskonditionen
- Gesamtnennbetrag  
[bis zu] **[Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen einfügen]**
- Ausgabekurs [zuzüglich eines Ausgabeaufschlages]  
**[Ausgabekurs der Schuldverschreibungen plus Ausgabeaufschlag, wenn vorhanden, einfügen]**
- Mindest-/Höchstzeichnungsvolumen  
**[Mindest-/Höchstzeichnungsvolumen einfügen]**
- Art der Verteilung  
**[Art der Verteilung der Schuldverschreibungen einfügen]**
- [Beginn und Ende der [Vermarktungs-] [Zeichnungs-] Frist]  
**[Beginn und Ende der Vermarktungs- oder Zeichnungsfrist der Schuldverschreibungen, wenn vorhanden, einfügen]**
- [Übernahme oder Verteilung durch Dealer oder Vertriebspartner einfügen]**

Andere oder weitere Bedingungen

**[andere oder weitere Bedingungen, denen das Angebot unterliegt, einfügen]** [Nicht anwendbar]

- E.4** Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen Interessen, einschließlich potentieller Interessenkonflikte [Nicht anwendbar; es gibt keine solchen Interessen.] **[Beschreibung solcher Interessen einfügen]**
- E.7** Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden. [Nicht anwendbar, da weder seitens der Emittentin noch seitens des/der Anbieter(s) solche Ausgaben in Rechnung gestellt werden.] **[Beschreibung solcher Ausgaben einfügen]**

## GERMAN TRANSLATION OF THE RISK FACTORS

*Potentielle Investoren sollten sich vor einer Anlageentscheidung im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen sorgfältig mit den in diesem Abschnitt beschriebenen Risikofaktoren und sonstigen in diesem Prospekt enthaltenen Informationen vertraut machen. Potenzielle Investoren sollten zur Kenntnis nehmen, dass die nachstehend beschriebenen Risiken nicht alle die Emittentin und deren Gruppe betreffenden Risiken umfassen. Die Emittentin beschreibt in diesem Abschnitt nur die im Zusammenhang mit ihrer Geschäfts-, Ertrags- und Finanzlage und ihren Zukunftsaussichten derzeit für sie erkennbaren und von ihr als wesentlich erachteten Risiken. Zusätzliche, für die Emittentin derzeit nicht erkennbare oder von ihr nicht als wesentlich eingestufte Risiken können durchaus bestehen und jedes dieser Risiken kann die oben beschriebenen Auswirkungen haben.*

*Potentielle Investoren sollten auch die detaillierten Informationen an anderen Stellen des Prospekts lesen und ihre eigenen Berater konsultieren (einschließlich Finanz-, Steuer und Rechtsberater) und sich selbst ein Bild machen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen.*

*Begriffe und Ausdrücke, die in den Schuldverschreibungsbedingungen definiert sind, haben in diesen Risikofaktoren dieselben Bedeutungen.*

### **Faktoren, die die Erfüllungsverpflichtungen der Emittentin im Zusammenhang mit den unter diesem Programm emittierten Schuldverschreibungen beeinträchtigen können:**

*Jeder der in diesem Abschnitt behandelten Risikofaktoren kann erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäfts-, Ertrags- und Finanzlage der Emittentin und die Gruppe und deren Zukunftsaussichten haben, die wiederum erhebliche negative Auswirkungen auf Zahlungen an die Anleger im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen haben können. Darüber hinaus kann sich jeder der nachstehend beschriebenen Risikofaktoren negativ auf den Kurswert der Schuldverschreibungen oder die Rechte der Anleger aus den Schuldverschreibungen auswirken, wodurch für die Anleger ein Teil- oder Totalverlust ihrer Anlage eintreten kann.*

*Die Emittentin ist der Ansicht, dass die nachfolgenden Faktoren ihre Fähigkeit zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen beeinträchtigen kann. Die meisten dieser Faktoren sind Ungewissheiten, die eintreten können oder auch nicht und die Emittentin kann keine Angaben zur Wahrscheinlichkeit des Eintritts dieser Ungewissheiten machen.*

*Darüber hinaus bestehen auch Markt(preis)risiken in Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen, die nach diesem Abschnitt beschrieben sind.*

*Die Emittentin ist der Ansicht, dass die nachstehend beschriebenen Faktoren die wesentlichen Risiken im Zusammenhang mit den unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen darstellen, allerdings können auch andere Ursachen, die für die Emittentin aufgrund der aktuell verfügbaren Informationen nicht erkennbar oder von ihr nicht als wesentlich eingestuft werden, die Fähigkeit der Erste Group zur Bedienung der Zahlungsverpflichtungen von Zinsen, Kapital oder anderen Beträgen aufgrund oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen negativ beeinflussen.*



## Risiken in Zusammenhang mit dem Geschäft der Erste Group

**Die schwierigen volkswirtschaftlichen Bedingungen und die Bedingungen am Finanzmarkt können erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage sowie die Zukunftsaussichten der Erste Group haben.**

Vom zweiten Halbjahr 2007 bis 2009 schufen Turbulenzen an den globalen Kapital- und Kreditmärkten verbunden mit einer Neubewertung von Kreditrisiken schwierige Bedingungen an den Finanzmärkten, die bis heute weiter bestehen. Diese Bedingungen führten zu historisch hohen Volatilitätsniveaus an vielen Märkten (einschließlich der Kapitalmärkte), volatilen Rohstoffpreisen, verringerter oder fehlender Liquidität, der Erhöhung der Kreditaufschläge und mangelnder Preistransparenz in bestimmten Märkten. Diese Bedingungen reduzierten auch die Verfügbarkeit von Privatfinanzierungen für Finanzinstitute und deren Kunden deutlich, was viele Finanzinstitute und Industrieunternehmen zwang, sich an Regierungen und Zentralbanken zu wenden, um Liquidität zu erhalten. Neben anderen Faktoren haben erhebliche Abschreibungen von hypothekarisch besicherten Wertpapieren und anderen Finanzinstrumenten durch Kreditinstitute gemeinsam mit der Einführung höherer Eigenmittelquoten und anderer aufsichtsrechtlicher Anforderungen viele Finanzinstitute dazu veranlasst, zusätzliches Kapital aufzunehmen, zu verschmelzen oder mit größeren und finanzkräftigeren Einrichtungen verschmolzen zu werden, verstaatlicht zu werden und in einigen Fällen wurden Kreditinstitute insolvent. Trotz einer leichten Erholung der Weltwirtschaft in den Jahren 2011 und 2012, führten umfassende Bedenken hinsichtlich des Staatsschuldenniveaus auf der ganzen Welt und der Stabilität zahlreicher Banken in bestimmten europäischen Ländern, insbesondere Portugal, Italien, Irland, Griechenland und Spanien und jüngst in Slowenien und Zypern zu negativen volkswirtschaftlichen Auswirkungen.

Als Reaktion auf die globale Finanzkrise, haben die Regierung der Vereinigten Staaten von Amerika, eine Reihe von europäischen Regierungen, die Europäische Zentralbank ("EZB") und internationale Finanzorganisationen weltweit beispiellose Schritte zur Stabilisierung des Finanzsystems und der Kreditvergabe unternommen. Die tatsächlichen Auswirkungen dieser Maßnahmen auf Finanzmärkte, auf das allgemeine Vertrauen privater und unternehmerischer Kunden im Allgemeinen und auf die Erste Group im Besonderen sind ungewiss. Seit dem zweiten Halbjahr 2010 hat die Verschuldung bestimmter Länder der Eurozone die Bedenken an der Stabilität des europäischen Finanzsektors erhöht; dies hat bereits zu einem Rückgang des Wirtschaftswachstums in vielen Ländern dieser Zone beigetragen und könnte weiter dazu beitragen. Darüber hinaus können Restrukturierungsprogramme, die von einigen hoch verschuldeten EU-Ländern verabschiedet wurden und Kürzungen staatlicher Ausgaben vorsehen, kurz- und mittelfristig zu geringeren Wachstumsraten in diesen Ländern und der Eurozone führen. Im Jahr 2011 erhöhte sich die Sorge über die Situation der Eurozone, und Ländern der Eurozone und Banken wurden durch Ratingagenturen Ende 2011 und Anfang 2012 herabgestuft. Diese Befürchtungen hielten im Jahr 2012 aufgrund der notwendigen Rekapitalisierung des spanischen Bankensektors und wachsender Bedenken hinsichtlich der Wirksamkeit und der Folgen der Restrukturierungsprogramme bestimmter Länder der Eurozone sowie der Ungewissheit über die Erforderlichkeit weiterer finanzieller Beihilfen für bestimmte Länder der Eurozone oder den Bankensektor der Eurozone an.

Seit September 2012 kam es zu einer Zunahme der weltweiten Interventionen von Zentralbanken zur Verhinderung einer weiteren Verschlechterung des Wirtschaftswachstums und als Reaktion auf Bedenken über die Auswirkungen der europäischen Staatsschuldenkrise. Die EZB veröffentlichte einen Plan zum unbegrenzten Kauf von Staatsanleihen notleidender Länder wie Spanien und Italien teilweise im Austausch gegen die Annahme formeller Sparpakete. Die Auswirkungen dieser und anderer Maßnahmen sind ungewiss; sie können den erwarteten Nutzen für die jeweiligen Volkswirtschaften erreichen oder auch nicht.

Die Entwicklung der Erste Group wird weiterhin vom Zustand der globalen und insbesondere der europäischen Wirtschaft beeinflusst werden. Die kurz- bis mittelfristigen Aussichten für die Weltwirtschaft bleiben herausfordernd, was auch Auswirkungen auf die Aussichten für die Stabilisierung und Verbesserung der wirtschaftlichen und finanziellen Lage in Zentral- und Osteuropa hat.

**Die Erste Group wurde und kann weiterhin von der anhaltenden europäischen Staatsschuldenkrise beeinflusst und zu Abschreibungen von Staatsanleihen einiger Länder gezwungen werden.**

In den letzten Jahren standen die Märkte für Staatsanleihen in der Eurozone unter erheblichem Druck, weil die Finanzmärkte begonnen haben, bei einer Reihe von Ländern erhöhtes Kreditrisiko wahrzunehmen. Diese Bedenken, die den Aufschwung nach der globalen Finanz- und Wirtschaftskrise bedrohten, gab es insbesondere in Bezug auf Portugal, Italien, Irland, Griechenland und Spanien und jüngst Zypern und Slowenien. Angesichts der zunehmenden öffentlichen Schuldenbelastungen und stagnierendem Wirtschaftswachstum in diesen und anderen europäischen Ländern innerhalb und außerhalb der Eurozone, einschließlich der Länder Zentral- und Osteuropas, bestehen diese Bedenken weiterhin. Trotz einer Reihe von Maßnahmen europäischer Regierungen, der EZB und europäischer Aufsichtsbehörden zur Kontrolle und Verringerung der negativen Auswirkungen der Krise wurde die Wirtschaftslage im Allgemeinen und die Finanzmärkte im Besonderen geschwächt, da sich die mit der Staatsschuldenkrise einhergehende Unsicherheit und die Bemühungen der EU, die Krise zu lösen weiter verstärkten.

Die Auswirkungen der Staatsschuldenkrise haben insbesondere auf den Finanzsektor erhebliche Auswirkungen gehabt, da ein Großteil der Staatsschuld von Ländern der Eurozone von Finanzinstituten, einschließlich der Erste Group, gehalten werden. Bedenken über die Fähigkeit zur Bewältigung des Verschuldungsgrades in stark verschuldeten Ländern innerhalb der Eurozone könnten sich verstärken und Verhandlungen über die Restrukturierung von Staatsschulden ähnlich wie die bei Griechenland könnten auch im Zusammenhang mit Staatsschulden von anderen betroffenen Ländern stattfinden, und die Ergebnisse solcher Diskussionen mit Hinblick auf die Änderung von Bedingungen (einschließlich die Reduktion des Nennbetrages oder die Verlängerung der Fälligkeit) solcher Staatsanleihen können zu zusätzlichen Abschreibungen der Erste Group führen. Solche Diskussionen unterliegen sehr wahrscheinlich politischem und wirtschaftlichem Druck und liegen ausserhalb des Einflussbereichs der Erste Group.

Die Erste Group ist auch dem Kreditrisiko von Finanzinstituten ausgesetzt, die von staatlicher Unterstützung abhängig sein können. Die Verfügbarkeit öffentlicher Mittel und die Bereitschaft von Regierungen zu solchen Unterstützungen sind angesichts der aktuellen Staatsverschuldung in bestimmten Ländern der Eurozone unklar. Darüber hinaus könnten Sicherungsinstrumente wie Credit Default Swaps wirkungslos sein, wenn eine Sanierung ausständiger Staatsschulden Kreditereignisse, die Zahlungen aus solchen Instrumenten auslösen würden, verhindert oder wenn die Beträge, die letztendlich für solche Instrumente bezahlt werden, nicht dem vollen Betrag des Nettoexposures entsprechen. Jede Restrukturierung von Staatsschulden kann zu Verlusten für die Erste Group und andere Teilnehmer an Transaktionen, die nicht durch Absicherungsgeschäfte gedeckt sind, führen.

**Die Erste Group hat und könnte in Zukunft auch weiterhin eine Verschlechterung der Bonität, insbesondere aufgrund von Finanzkrisen oder Konjunkturschwächen erfahren.**

Die Erste Group ist dem Risiko ausgesetzt, dass Kreditnehmer ihre Kredite nicht gemäß der vertraglichen Bedingungen zurückzahlen, dass die Sicherheiten oder Zahlungsströme zur Besicherung der Rückzahlung dieser Kredite, unzureichend sind oder dass gesetzlich fixe Wechselkurse für Kredite in Fremdwährung festgelegt werden. Im Jahr 2011 verschlechterte sich die Qualität eines wachsenden Anteils dieser Forderungen aufgrund des ungünstigen wirtschaftlichen Umfeldes und ein Teil dieser Forderungen verschlechterte sich im Jahr 2012 weiter; dies betrifft vor allem private Fremdwährungskredite. Wenn der Wert lokaler Währungen gegenüber den ausländischen Währungen, auf die solche Kredite lauten, sinkt, wie dies in manchen Ländern Zentral- und Osteuropas während des Wirtschaftsabschwungs passiert ist, so können die effektiven Kosten des auf Fremdwährung lautenden Kredites für den lokalen Kunden erheblich steigen, was zu Zahlungsausfällen bei Privatkrediten, zur Abstufung von zuvor hoch bewerteten Krediten in niedriger bewertete Kategorien und schließlich zum Anstieg notleidender Kredite und Abschreibungen führen kann.

Viele dieser Kredite sind durch Tilgungsträger besicherte endfällige Verbraucherkredite. Nachteilige Änderungen des Marktwertes solcher Tilgungsträger zur Kapitalaufbringung für die endfällige Rückzahlung und Fremdwährungsrisiken, die bei auf Fremdwährung lautenden Tilgungsträgern bestehen, können die Situation solcher durch Tilgungsträger besicherte Kredite nachteilig verändern und das Ausfallsrisiko der betreffenden Kreditnehmer erhöhen.

Eine Verschlechterung der Bonität der Erste Group und der Anstieg von notleidenden Krediten können zur Erhöhung der Kosten für die Risikovorsorge der Erste Group führen. Die Kosten für die Risikovorsorge der Erste Group basieren unter anderem auf einer Analyse aktueller und historischer Wahrscheinlichkeiten eines Ausfalles, Methoden des Kreditmanagements und der Bewertung von zugrundeliegenden Vermögenswerten und dem erwarteten verfügbaren Einkommen von Kunden sowie auf anderen Annahmen des Managements. Die Analysen und Annahmen durch die Erste Group könnten sich als unzureichend erweisen und zu einer fehlerhaften Einschätzung der Kreditleistung führen.

Die Erste Group hält in ihrer Bilanz Vorsorgen zur Abdeckung der erwarteten möglichen Verluste in ihrem Kreditportfolio vor. Gemäß IFRS sorgt die Erste Group für Ausfälle von Kunden durch Risikovorsorgen vor, die sowohl spezifische Risikovorsorgen für Kredite (für die objektive Nachweise mangelnder Werthaltigkeit bestehen) als auch Portfolio Risikovorsorgen (für die keine objektive Nachweise mangelnder Werthaltigkeit bestehen – entstanden, aber noch nicht identifiziert) umfassen. Diese Vorsorgen spiegeln die Einschätzung der Erste Group über Verluste in ihrem Kreditportfolio wider. Falls ein höherer Anteil der Kunden der Erste Group ausfällt als erwartet oder falls der durchschnittliche Verlust aus solchen Ausfällen höher ist, als erwartet oder falls Firmenkunden unerwartet ausfallen, würden die tatsächlichen Verluste aus Kundenausfällen die Beträge der Risikovorsorgen übersteigen; dies würde das Betriebsergebnis der Erste Group negativ beeinträchtigen.

Neben einem Gesamtanstieg der Risikokosten auf Gruppenebene im Jahr 2011, führte in bestimmten CEE Ländern der Anstieg an notleidenden Krediten und der Anstieg erforderlicher Abschreibungen zu sinkenden Deckungsquoten für notleidende Kredite (die Quote der Risikovorsorgen für Kredite und Ausleihungen an Kunden in der Bilanz der Erste Group als prozentueller Anteil an den gesamten Krediten und Ausleihungen an Kunden – die "**NPL Deckungsquote**"). Während die Risikokosten auf Gruppenebene im Jahr 2012 grundsätzlich sanken, stiegen die Risikovorsorgen für Kredite und Ausleihungen an Kunden in Rumänien und Kroatien als Ergebnis einer höheren Quote notleidender Kredite (das Verhältnis der notleidenden Kredite und Ausleihungen an Kunden als prozentueller Anteil an den gesamten Krediten und Ausleihungen an Kunden) aus der Kreditvergabe an große Firmenkunden und Immobilienfinanzierungen und damit auf Ebene der Erste Group Bank. Die Erste Group versucht eine NPL Deckungsquote zu halten, die nach Ansicht des Managements der Erste Group angemessen ist, um mögliche Verluste aus Kredite abzudecken. Es kann aber keine Gewissheit dafür geben, dass die aktuelle NPL Deckungsquote in Zukunft nicht sinkt, die jährlichen Kosten nicht steigen oder sich die NPL Deckungsquote als unzureichend erweist.

In bestimmten Ländern, in denen die Erste Group tätig ist, kann es zu einer weiteren Verschlechterung der Bonität kommen, wenn die wirtschaftliche Lage schwierig bleibt oder die Besserung des Wirtschaftsklimas nur vorübergehend ist. Weiters könnten unerwartete politische Ereignisse oder ein anhaltender Mangel an Liquidität in bestimmten Volkswirtschaften Zentral- und Osteuropas zu Kreditausfällen führen, die die Rückstellungen der Erste Group übersteigen.

Jeder der oben genannten Faktoren hatte in der Vergangenheit und könnte in Zukunft wesentliche nachteilige Auswirkungen auf das Betriebsergebnis, die Finanzlage und die Kapitalausstattung der Erste Group haben.

**Die Erste Group unterliegt erheblichem Kreditrisiko, und Ausfälle von Gegenparteien können zu Verlusten führen, die die Rückstellungen der Erste Group übersteigen.**

In ihrer üblichen Geschäftstätigkeit ist die Erste Group dem Risiko ausgesetzt, dass Dritte, die ihr Geld, Wertpapiere oder andere Vermögenswerte schulden, ihren Verpflichtungen nicht

nachkommen. Die Erste Group ist daher dem Risiko von Gegenparteiausfällen, die in der Vergangenheit in Zeiten wirtschaftlichen Abschwungs höher waren, ausgesetzt

In ihrer üblichen Geschäftstätigkeit ist die Erste Group dem Risiko der Nichterfüllung von Gegenparteien in der Finanzdienstleistungsbranche ausgesetzt. Dieses Risiko kann durch Handel, Kreditvergabe, Einlagengeschäft, Clearingvorgänge, Abwicklung und viele andere Aktivitäten und Beziehungen zu Gegenparteien entstehen. Diese Gegenparteien können Makler und Händler, Wertpapierverwahrer, Geschäftsbanken, Investmentbanken, Anlage- und Hedgefonds und andere institutionelle Kunden sein. Viele dieser Beziehungen setzen die Erste Group dem Kreditrisiko im Falle des Ausfalls einer Gegenpartei aus. Weiters kann sich das Kreditrisiko der Erste Group erhöhen, wenn die von ihr gehaltenen Sicherheiten nicht oder nicht zu einem Preis, der die Verluste aus den Krediten oder das Derivate Exposure abdeckt, realisiert werden können. Viele der von der Erste Group angewendeten Hedging- und anderen Risikomanagementstrategien umfassen Transaktionen mit Gegenparteien aus dem Finanzdienstleistungsbereich. Eine Zahlungsschwäche oder Insolvenz dieser Gegenparteien könnte die Wirksamkeit der Hedging- und anderen Risikomanagementstrategien der Erste Group beeinträchtigen. Wenn ihre Gegenparteien ihren Pflichten nicht nachkommen, erleidet die Erste Group Verluste. Wenn ein höherer, als der von der Erste Group angenommene, Anteil der Kunden der Erste Group ausfällt oder wenn die durchschnittliche Höhe der Verluste aus solchen Ausfällen höher als erwartet ist, würden die tatsächlichen Verluste aus Gegenparteiausfällen die Höhe der Risikovorsorgen übersteigen und das Betriebsergebnis der Emittentin negativ beeinträchtigt. Wenn Verluste aufgrund eines Ausfalls einer Gegenpartei die Rückstellungen der Erste Group deutlich übersteigen oder eine Erhöhung der Rückstellungen erforderlich machen, könnte dies erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäfts-, die Finanz- und die Ertragslage der Erste Group sowie ihrer Betriebsergebnisse haben.

Aufgrund der Volatilität der Finanzmärkte ist das Gegenparteerisiko zwischen Finanzinstituten in den vergangenen Jahren gestiegen. Bedenken über mögliche Ausfälle eines Finanzinstituts können zu erheblichen Liquiditätsproblemen, Verlusten oder Ausfällen anderer Finanzinstitute führen, weil die kommerzielle und finanzielle Kreditwürdigkeit vieler Finanzinstitute aufgrund von Kredit-, Handels- und anderen Beziehungen in Wechselbeziehung steht. Selbst ein nur angenommener Mangel an Kreditwürdigkeit kann zu marktweiten Liquiditätsproblemen führen. Dieses Risiko wird als "systemisches Risiko" bezeichnet und betrifft Banken und alle anderen Arten von Intermediären im Finanzdienstleistungssektor. Das systemische Risiko könnte sowohl bei der Erste Group als auch bei anderen Banken in den Märkten, in denen die Erste Group tätig ist, zu einem höheren Eigenmittelerfordernis bei gleichzeitiger Erschwerung der Aufnahme von Eigenmitteln führen. Das systemische Risiko könnte daher erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanzlage, das Betriebsergebnis, die Liquidität und die Zukunftsaussichten der Erste Group haben.

#### **Die Absicherungsstrategien der Erste Group könnten sich als unwirksam erweisen.**

Die Erste Group verwendet eine Reihe von Instrumenten und Strategien zur Absicherung von Risiken. Unvorhersehbare Marketentwicklungen können wesentliche Auswirkungen auf die Wirksamkeit der Absicherungsmaßnahmen haben. Instrumente zur Absicherung von Zins- und Währungsrisiken können zu Verlusten führen, wenn die dem Finanzinstrument unterliegenden Basiswerte verkauft werden oder Wertanpassungen vorgenommen werden müssen. Gewinne und Verluste aus unwirksamen Absicherungsmaßnahmen können die Volatilität der Geschäftsergebnisse der Erste Group erhöhen, die erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanzlage und das Betriebsergebnis der Erste Group haben können.

#### **Die Erste Group ist sinkenden Werten der Sicherheiten für Geschäftskredite und private Immobilienkredite ausgesetzt.**

Die Erste Group ist wesentlichen Risiken bei Geschäftskrediten und privaten Immobilienkrediten ausgesetzt. Die Preise für Gewerbe- und Wohnimmobilien sind in vielen Ländern, in denen die Erste Group tätig ist in den vergangenen Jahren gesunken, was die wirtschaftliche Ungewissheit widerspiegelt. Die Entwickler von Gewerbe- und

Wohnimmobilien waren wegen mangelnder Nachfrage oder sinkender Werte der Sicherheiten für diese Projekte gezwungen, die Errichtung geplanter Gebäude einzustellen oder zu verschieben. Dies führte zu sinkenden Preisen von Gewerbe- und Wohnimmobilien und einem Abschwung in den Märkten für Wohnbaufinanzierung und Geschäftskredite in vielen Ländern. Das Kreditportfolio der Erste Group hinsichtlich gewerblicher und privater Immobilien kann weitere Wertminderungen erleiden, wenn die Immobilienwerte in der Zukunft weiter sinken, Sicherheiten nicht verwertet werden können, oder sich die Sicherheiten aufgrund von Schwächen in der Sicherheitenverwaltung bei der Erste Group als unzureichend erweisen. Steigende Arbeitslosigkeit könnte auch zu höheren Ausfallraten und Wertverlusten bei nicht immobilienbesicherten Geschäfts- und Privatkrediten führen. Wenn eines dieser Risiken eintritt, könnte dies erhebliche negative Auswirkungen auf die Finanz- und Ertragslage der Erste Group haben.

**Marktschwankungen und Volatilität können sich negativ auf den Wert der Vermögenswerte der Erste Group auswirken, Rentabilität reduzieren und es schwieriger machen, den Fair Value bestimmter Vermögenswerte festzustellen.**

Die Finanzmärkte unterliegen seit Mitte 2007 erheblichen Stressbedingungen. Hohe Abwertungen vermeintlicher oder tatsächlicher Werte von Vermögensposten, die von Banken und anderen Finanzinstituten gehalten werden, werden von einer starken Verringerung der Marktliquidität begleitet. Diese Ereignisse haben den Wert der zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerte und der bis zur Endfälligkeit gehaltenen finanziellen Vermögenswerte insbesondere im Jahr 2011 negativ beeinflusst und damit das Geschäftsergebnis der Erste Group in diesem Zeitraum beeinträchtigt. Künftige Verschlechterungen der wirtschaftlichen Bedingungen und jener an den Finanzmärkten könnte zu weiteren Sonderabschreibungen oder Bewertungsverlusten in künftigen Perioden führen. Trotz der Verbesserung der wirtschaftlichen Bedingungen und jener an den Finanzmärkten im Jahr 2012, könnte der Wert von Finanzanlagen in den meisten der Märkte, in denen die Erste Group tätig ist weiterhin erheblich schwanken und sich wesentlich auf das Eigenkapital und das Konzernergebnis der Erste Group auswirken, wenn der Fair Value von finanziellen Vermögenswerten fällt.

Marktvolatilität und Illiquidität können die Neubewertung bestimmter Risikopositionen erschweren und der von der Erste Group tatsächlich realisierte Wert kann vom bisherigen bzw. geschätzten Fair Value erheblich abweichen. Darüber hinaus können sich die von der Erste Group angenommenen Schätzungen des Fair Value erheblich von ähnlichen Schätzungen anderer Finanzinstitute und von Werten, die bei verfügbaren Märkten verwendet werden, abweichen. Jeder dieser Faktoren könnte bei der Erste Group zu weiteren Neubewertungsverlusten oder Abschreibungen führen, was sich nachteilig auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz-, die Ertragslage, die Liquidität oder die Zukunftsaussichten der Erste Group auswirken würde.

**Die Erste Group unterliegt dem Risiko, dass Liquidität nicht ohne weiteres zur Verfügung steht.**

Die Erste Group ist, wie viele andere Banken, bei ihrer Refinanzierung von Kundeneinlagen abhängig. Die Mehrheit der Einlagen der Erste Group sind Einlagen von Privatkunden, wovon wiederum ein erheblicher Teil Sichteinlagen sind. Solche Einlagen unterliegen Schwankungen, die von der Erste Group nicht beeinflusst werden können, und die Erste Group kann nicht garantieren, dass es nicht zu einem beträchtlichen Abfluss von Einlagen innerhalb eines kurzen Zeitraumes kommen kann. Da ein erheblicher Teil der Finanzierung der Erste Group von ihrem Einlagenstock kommt, könnte jeder wesentliche Rückgang der Einlagen einen negativen Einfluss auf die Liquidität der Erste Group haben, es sei denn, entsprechende Maßnahmen würden ergriffen, um das Liquiditätsprofil anderer Einlagen zu verbessern oder um liquide Mittel zu reduzieren, was - wenn überhaupt - zu wirtschaftlich vorteilhaften Bedingungen nicht möglich ist.

Als Kreditgeber unterliegen Konzerngesellschaften der Erste Group dem Marktliquiditätsrisiko, das sich aus der Unmöglichkeit des einfachen Verkaufs von Vermögenswerten aufgrund unzureichender Marktliquidität oder Marktstörungen ergibt. Sie

unterliegen auch dem Refinanzierungsliquiditätsrisiko, das eine Belastung durch Verluste darstellt, die aus einer Änderung der Refinanzierungskosten, aus einem Risikoaufschlag für eine bestimmte statistische Wahrscheinlichkeit während eines bestimmten Zeitraums oder aus der Insolvenz von Gegenparteien, die zu Schwierigkeiten bei der vollständigen oder pünktlichen oder wirtschaftlich sinnvollen Erfüllung zukünftiger Zahlungsverpflichtungen führen können, entstehen.

An den weltweiten Kredit- und Geldmärkten hat sich die Zurückhaltung der Banken bei den wechselseitigen Kreditvergaben aufgrund der Unsicherheiten hinsichtlich der Kreditwürdigkeit der kreditaufnehmenden Bank gezeigt und dies wird weiter so bleiben. Selbst eine Vermutung von Marktteilnehmern, dass ein Finanzinstitut einem höheren Liquiditätsrisiko unterliegt, kann dem Institut erhebliche Schäden zufügen, da potenzielle Kreditgeber zusätzliche Sicherheiten oder andere Maßnahmen fordern, die zu einer weiteren Reduzierung der Fähigkeit des Finanzinstituts zur Absicherung seines Refinanzierungsbedarfs führen. Dieser Anstieg des Gegenparteirisikos führte zu weiteren Beschränkungen der Erste Group und anderer Banken bei der Nutzung traditioneller Liquiditätsquellen; diese Situation kann durch weitere regulatorische Beschränkungen der Kapitalstrukturen und der Berechnung von Eigenmittelerfordernissen erschwert werden.

Wenn die Erste Group Schwierigkeiten hat, angemessene Quellen für kurz- und langfristige Liquidität zu sichern, oder wenn wesentliche Abflüsse von Einlagen entstehen, hätte dies erhebliche negative Auswirkungen auf ihre Geschäftstätigkeit, ihre Finanzlage und ihr Betriebsergebnis.

**Ratingagenturen können ein Rating der Erste Group Bank oder eines Landes, in dem die Erste Group tätig ist, aussetzen, herabstufen oder zurückziehen, was sich negativ auf die Refinanzierungsbedingungen der Erste Group Bank, insbesondere auf den Zugang zu den Fremdkapitalmärkten, auswirken kann.**

Die Kreditratings der Erste Bank Group sind für ihr Geschäft wesentlich. Ein Rating stellt eine Einschätzung der Bonität eines Emittenten durch eine Ratingagentur, dh eine Prognose oder einen Indikator für einen möglichen Kreditausfall aufgrund von Insolvenz, Zahlungsverzug oder unvollständiger Zahlung an die Investoren, dar. Ein Rating ist keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten von Wertpapieren. Solche Ratings wurden von Ratingagenturen abgegeben, die in der Europäischen Union ansässig sind und nach den Vorschriften der Verordnung (EG) Nr 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16.9.2009 zugelassen sind. Die Ratings für langfristige Finanzverbindlichkeiten der Erste Group lauten: Standard & Poor's, A (Ausblick negativ); Moody's, A3 (Ausblick negativ); und Fitch, A (Ausblick stabil).

Eine Ratingagentur kann ein Rating insbesondere auszusetzen, herabstufen oder zurückziehen. Ein Rating kann auch ausgesetzt oder zurückgezogen werden, wenn die Erste Group den Vertrag mit der maßgeblichen Ratingagentur kündigt oder feststellt, dass es nicht mehr in ihrem Interesse ist, der Ratingagentur weiterhin Finanzdaten zu liefern. Eine Herabstufung des Ratings kann zu einer Beschränkung des Zugangs zu Geldmitteln und damit zu höheren Refinanzierungskosten führen. Ein Rating könnte auch durch die Bonität oder vermeintliche Bonität anderer Finanzinstitute negativ betroffen sein.

Eine Ratingagentur kann auch ein Rating hinsichtlich eines oder mehrerer Länder, in denen die Erste Group tätig ist, aussetzen, herabstufen oder zurückziehen oder ungünstige Berichte oder Perspektiven für eine Region oder ein Land, in dem die Erste Group tätig ist, veröffentlichen. Außerdem kann eine Aussetzung, Herabstufung oder Zurückziehung eines Ratings oder ungünstige Berichte oder eine Veröffentlichung ungünstiger Ausblicke auf Österreich durch eine Ratingagentur, wie die Herabstufung Österreich durch S&P im Januar 2012 (der jüngst auf stabilen Ausblick geändert wurde), die Finanzierungskosten der Erste Group erhöhen.

Eine Herabstufung des Kreditratings der Erste Group Bank, eines Mitglieds der Erste Group, der Republik Österreich oder eines anderen für die Erste Group wesentlichen Landes, könnte erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Liquidität und Wettbewerbsposition der Erste Group Bank haben, könnte das Vertrauen in die Erste Group untergraben, ihre

Refinanzierungskosten erhöhen, den Zugang zu Refinanzierungs- und Kapitalmärkten oder das Spektrum der Gegenparteien, Transaktionen mit Erste Group einzugehen, beschränken und folglich wesentliche nachteilige Auswirkungen auf ihr Geschäft, ihre Finanzlage und ihr Geschäftsergebnis haben.

**Neue staatliche oder aufsichtsrechtliche Anforderungen und Änderungen von Eigenkapitalquoten und des Verschuldungsgrades könnten die Erste Group erhöhten Eigenkapitalanforderungen oder Standards unterwerfen und die Aufbringung von zusätzlichem Kapital oder zusätzliche Liquidität in Zukunft erforderlich machen.**

Als Reaktion auf die jüngste globale Finanzkrise und die anhaltende Staatsschuldenkrise in Europa, wurden eine Reihe von Initiativen in Bezug auf die regulatorischen Anforderungen für europäische Banken, darunter die Erste Group, verabschiedet oder sind im Entstehen. Dazu zählen die folgenden:

- *Basel 2.5.* Im Zuge der globalen Wirtschafts- und Finanzkrise stellte der Basler Ausschuss für Bankenaufsicht (der "**Basler Ausschuss**") Mitte 2010 neue Regeln für die auf Handelsaktivitäten anwendbaren Eigenkapitalanforderungen fertig. Diese Regeln, die gewöhnlich als Basel 2.5 bezeichnet werden, haben durch die Einführung neuer Risikomaßnahmen und durch die Anordnung spezieller Kapitalbehandlung für bestimmte Anlageklassen die geltenden Eigenmittelanforderungen deutlich erhöht. Dazu gehört auch eine gewichtete Value-at-Risk Anforderung (VaR) die zu einer Eindämmung der prozyklischen Tendenz der Mindesteigenmittelanforderungen beitragen soll. Auf europäischer Ebene wurden die Basel 2.5 Vorschriften durch die Richtlinie 2010/76/EG vom 24. November 2010 ("**CRD III**") zusammen mit Vergütungsvorschriften für Bankmanager eingeführt.
- *Basel III und CRR/CRD IV.* Im Dezember 2010 veröffentlichte der Basler Ausschuss seine endgültigen Standards bezüglich der als Basel III bekannten überarbeiteten Eigenkapitaladäquanzvorschriften, die die Definition von Eigenkapital verschärfen und die Banken, über die Mindesteigenmittel hinaus, zum Halten von Kapitalpuffern verpflichten. Am 27.6. 2013 wurden die vom Europäischen Parlament und dem Rat angenommenen finalen Versionen der CRD IV (Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen, zur Änderung der Richtlinie 2002/87/EG und zur Aufhebung der Richtlinien 2006/48/EG und 2006/49/EG) und der CRR (Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 646/2012) im Amtsblatt der Europäischen Union veröffentlicht.

Basel III und CRR/CRD IV werden die Qualität und Quantität der erforderlichen Eigenmittel erhöhen, die erforderlichen Eigenmittel für derivative Positionen erhöhen und neue Liquiditätsvorschriften sowie eine Leverage Ratio einführen. Die Umsetzung dieser Maßnahmen durch EU-Rechtsvorschriften ist weiterhin in Bewegung, da große Differenzen zwischen den EU-Mitgliedsstaaten in den spezifischen Details der neuen Vorschriften entstanden sind.

- *Kapitalübung der Europäischen Bankenaufsicht.* Infolge der anhaltenden Bedenken über die Fähigkeit von Banken, mögliche Verluste im Zusammenhang mit Staatsschulden aufzufangen, die im Zuge der anhaltenden europäischen Staatsschuldenkrise in den Blickpunkt gerückt sind, beschloss der Rat der Europäischen Union am 26. Oktober 2011, von einer Gruppe von 70 Großbanken im Europäischen Wirtschaftsraum die Einhaltung einer außerordentlichen und zeitlich begrenzten Eigenmittelquote von 9% tier-1 Kernkapital zu fordern. Diese außerordentliche und befristete Eigenmittelquote wurde gemäß den Basel 2.5 Regeln berechnet (insbesondere durch die Verwendung bestimmter von der Europäischen Bankenaufsicht ("**EBA**") vorgegebener Definitionen), und berücksichtigte Bankenkreditrisiken, operative Risiken und Marktrisiken nach Vorsorge bestimmter Kriterien einschließlich der Bewertung von Staatsschulden. Zusammen mit den

nationalen Bankenaufsichtsbehörden stellte die Europäische Bankenaufsicht den Prozeß der Berechnung individueller Kapitalpuffer für die maßgeblichen Banken fertig.

- *Änderungen in der Anerkennung von Eigenmitteln.* Aufgrund der regulatorischen Änderungen werden verschiedene Eigenmittelinstrumente, die in der Vergangenheit emittiert wurden, ihre regulatorische Anerkennung als Eigenmittel verlieren oder in untere Kategorien als jene, in denen sie ursprünglich erfasst wurden, fallen. Beispielsweise wird die Anrechenbarkeit bestimmter Instrumente des Hybridkapitals über einen bestimmten Zeitraum als zusätzliches tier-1 Kapital auslaufen und von der Republik Österreich gezeichnetes Partizipationskapital wird seine regulatorische Anrechenbarkeit als hartes Kernkapital (Common Equity Tier-1 -- CET 1) im Jahr 2017 verlieren.
- *Strengere und geänderte Rechnungslegungsstandards.* Potenzielle Änderungen der Rechnungslegungsstandards sowie strengere oder weitergehende Anforderungen, Vermögenswerte zum Fair Value zu erfassen, könnten sich auf den Kapitalbedarf der Erste Group auswirken. Beispielsweise etabliert IFRS 10, das in der EU eingeführt wurde und für die Erste Group für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2014 beginnen, anwendbar ist ein Modell der Einzelkontrolle, das auf alle Entitäten wirkt und vom Management die Anwendung von beträchtlichem Ermessenspielraum bei der Entscheidung der Frage, welche Entitäten kontrolliert werden und folglich mit ihrem Mutterunternehmen konsolidiert werden müssen, verlangt.
- *EU Richtlinie zur Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten.* Am 6.6.2012 veröffentlichte die Europäische Kommission einen Vorschlag für eine Richtlinie zur Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten (*Recovery and Resolution Directive*, die "RRD"). Die Irische EU-Präsidentschaft gab bekannt, dass am 26/27.6.2013 der ECOFIN eine politische Einigung über neue Regeln für die Sanierung und Abwicklung von Banken erzielte. Die RRD legt einen Rahmen für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten fest und verpflichtet Kreditinstitute des Europäischen Wirtschaftsraums Sanierungs- und Abwicklungspläne aufzustellen, die bestimmte Vereinbarungen und Maßnahmen zur Wiederherstellung der langfristigen Lebensfähigkeit des Instituts im Falle einer wesentlichen Beeinträchtigung ihrer Finanzlage, festlegen. Die RRD kann sich auch auf Schuldtitel (einschließlich nachrangiger Schuldverschreibungen und unter bestimmten Umständen auch nicht nachrangiger Schuldverschreibungen) auswirken, indem sie der zuständigen Behörde möglicherweise gestattet, solche Instrumente abzuschreiben oder in Aktien umzuwandeln.
- *Österreichisches Bankeninterventions- und Restrukturierungsgesetz (das "BIRG").* Mit dem Ziel, die österreichischen Finanzmärkte zu stabilisieren und den Einsatz öffentlicher Mittel zur Rettung von Kreditinstituten möglichst zu verhindern, wurde am 21. Mai 2013 von der österreichischen Regierung der Gesetzesentwurf für ein Bundesgesetz angenommen, welcher voraussichtlich vor dem Sommer vom Parlament beschlossen und mit 1. Januar 2014 in Kraft treten wird. Die vorgesehenen Regelungen sollen bestimmte Teile der RRD vorwegnehmen. Im Rahmen dieses Gesetzes sollen Kreditinstitute verpflichtet werden, durch die Erstellung von Sanierungs- und Abwicklungsplänen organisatorisch für den Krisenfall vorzusorgen. Darüber hinaus soll ein rechtlicher Rahmen geschaffen werden, der ein Einschreiten der zuständigen Behörde ermöglicht, noch bevor eine manifeste Gesetzesverletzungen oder Gläubigergefährdung vorliegt ("Frühinterventionsmaßnahmen"), falls sich die Vermögens-, Ertrags-, Liquiditätssituation oder die Refinanzierungssituation einer Bank signifikant verschlechtert.
- *Aufsichtsrechtliche Leitlinien der Finanzmarktaufsichtsbehörde (die "FMA") und der Oesterreichischen Nationalbank (die "OeNB").* Im März 2012 veröffentlichten die FMA und die OeNB Aufsichtsrechtliche Leitlinien zur Stärkung der Nachhaltigkeit der Geschäftsmodelle international aktiver österreichischer Großbanken, die die Voraussetzung für österreichische Mutterfinanzinstitute, Sanierungs- und Abwicklungspläne vor Ende 2012 vorzulegen. Die Aufsichtsrechtlichen Leitlinien sehen



auch erhöhte Kapitalerfordernisse für Bankengruppen vor, dies spiegelt sich in der vollständigen Umsetzung der quantitativen und qualitativen Basel III Vorschriften in Bezug auf das harte Kernkapital (Common Equity Tier 1 – CET1) wider. In dieser Hinsicht hat die FMA angedeutet, dass sie beabsichtigt, ein zusätzliches Erfordernis für hartes Kernkapital für Bankengruppen auf einem konsolidierten Niveau von bis zu 3 % ab 2016 einzuführen, wobei das Niveau eines solchen Erfordernisses an hartem Kernkapital von der Systemrelevanz der maßgeblichen Bankengruppe abhängt. Weiters werden stärkere lokale Finanzierungsgrundlagen von Tochtergesellschaften durch sogenannte "Kredit-Lokale Finanzierungs-Quoten" eingeführt, d.h. die Refinanzierung von Krediten durch lokale Einlagen wird gefordert.

- *Finanztransaktionssteuer.* Die Europäische Kommission hat kürzlich den Vorschlag für eine "Richtlinie des Rates über die Umsetzung einer Verstärkten Zusammenarbeit im Bereich der Finanztransaktionssteuer" erstattet. Dieser Vorschlag sieht vor, dass elf EU-Mitgliedstaaten, nämlich Österreich, Belgien, Estland, Frankreich, Deutschland, Griechenland, Italien, Portugal, die Slowakei, Slowenien und Spanien ("**Teilnehmende Mitgliedstaaten**") eine Finanztransaktionssteuer ("**FTS**") auf bestimmte Finanztransaktionen einheben sollen, sofern zumindest eine an der Transaktion beteiligte Partei im Hoheitsgebiet eines Teilnehmenden Mitgliedstaates ansässig ist und ein im Hoheitsgebiet eines Teilnehmenden Mitgliedstaates ansässiges Finanzinstitut eine Transaktionspartei ist, die entweder für eigene oder fremde Rechnung oder im Namen einer Transaktionspartei handelt (Ansässigkeitsprinzip). Zusätzlich enthält der Vorschlag eine Regelung, wonach ein Finanzinstitut beziehungsweise eine Person, die kein Finanzinstitut ist, dann als in einem Teilnehmenden Mitgliedstaat ansässig gelten, wenn sie Parteien einer Finanztransaktion über bestimmte Finanzinstrumente sind, die im Hoheitsgebiet dieses Teilnehmenden Mitgliedstaates ausgegeben werden (Ausgabeprinzip). Finanztransaktionen im Zusammenhang mit Derivatkontrakten sollen einem Mindeststeuersatz von 0,01 % auf den im Derivatkontrakt genannten Nominalbetrag unterliegen, während alle anderen Finanztransaktionen (zB der Kauf und Verkauf von Aktien, Anleihen und ähnlichen Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder Fondsanteilen) einem Mindeststeuersatz von 0,1 % auf alle Komponenten, die die von der Gegenpartei oder einer dritten Partei für die Übertragung entrichtete oder geschuldete Gegenleistung darstellen, unterliegen sollen. Der aktuelle Vorschlag sieht vor, dass die FTS ab 1. Jänner 2014 anfallen soll. Aufgrund höherer Kosten für die Investoren besteht das Risiko, dass die FTS zu weniger Transaktionen führen und dadurch die Erträge der Emittentin negativ beeinflussen kann.

In Zukunft können zusätzliche und neue regulatorische Anforderungen verabschiedet werden und das regulatorische Umfeld entwickelt und verändert sich weiterhin in vielen Märkten, in denen die Erste Group tätig ist; dies schließt zum Beispiel den jüngsten Vorschlag zur Einführung einheitlicher Aufsichtsmechanismen und einer besser integrierten Bankenunion in der EU ein. Der Inhalt und Umfang solcher neuen Gesetze und Vorschriften sowie der Art und Weise, in der sie verabschiedet, durchgesetzt oder interpretiert werden, können die Refinanzierungskosten der Erste Group erhöhen und könnten nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeiten, die Finanz-, die Ertragslage und Zukunftsaussichten der Erste Group haben.

Neben der Einhaltung der regulatorischen Mindesteigenmittelanforderungen auf konsolidierter Ebene, unterliegt die Erste Group Bank selbst auch den regulatorischen Mindesteigenmittelanforderungen auf Einzelinstitutsebene. Darüber hinaus können die Mitglieder der Erste Group, die der lokalen Aufsicht im jeweiligen Sitzstaat unterliegen, zur Einhaltung lokaler Eigenmittelanforderungen verpflichtet sein. Es ist daher möglich, dass einzelne Gesellschaften innerhalb der Erste Group oder Untergruppen mehr regulatorisches Kapital benötigen, obwohl die regulatorischen Eigenmittel der Erste Group auf konsolidierter Basis ausreichend sind.

Im Zuge der globalen Finanzkrise wurden die Regeln über regulatorische Eigenmittel für Kreditinstitute durch den Gesetzgeber, Regulatoren und beratenden Gremien (zB der Basler Ausschuss) geprüft. Gesetzliche oder regulatorische Änderungen der aktuellen Definition von

Tier-1 Kernkapital (wie Minderheitenanteile oder die von der Erste Group Bank begebenen Partizipationsscheine, die nicht von der Republik Österreich gehalten werden) könnten zur Minderung der Tier-1 Kernkapitalquote der Erste Group oder andere Eigenmittelbestandteile der Erste Group Bank oder Erste Group auf Einzelinstitutsebene oder konsolidierter Ebene führen. Es kann nicht garantiert werden, dass im Falle einer Änderung der geltenden Vorschriften, angemessene Übergangsregeln oder –fristen zur Anwendung kommen, die es der Erste Group erlauben, ausgebuchtes Tier-1 Kernkapital oder andere Eigenmittelbestandteile rechtzeitig oder zu günstigen Konditionen zurückzuzahlen oder zu ersetzen.

Aus diesen Gründen benötigt die Erste Group unter Umständen in Zukunft zusätzliche Eigenmittel. Solches Kapital, sei es in Form von zusätzlichem Stammkapital oder anderem Kapital, das als Eigenmittel anerkannt wird, kann möglicherweise nicht bzw. nicht zu attraktiven Konditionen zur Verfügung stehen. Ferner können solche regulatorischen Entwicklungen die Erste Group zusätzlichen Kosten und Verbindlichkeiten aussetzen, verlangen, dass sie die Durchführung ihres Geschäfts ändert oder sonst wie einen negativen Einfluss auf das Geschäft, die Produkte und Dienstleistungen, die sie anbietet, und auf den Wert ihres Vermögens haben. Es ist ungewiss, ob die Erste Group in der Lage ist, ihre Kapitalquoten ausreichend oder rechtzeitig zu erhöhen. Wenn die Erste Group nicht in der Lage ist, ihre Kapitalquoten ausreichend zu erhöhen, kann es zu Herabstufungen ihrer Ratings und einer Erhöhung ihrer Refinanzierungskosten kommen, was erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und die Ertragslage der Erste Group haben kann.

**Trotz Risikomanagement und internen Kontrollverfahren kann die Erste Group unbekanntem und unerwarteten Risiken ausgesetzt sein.**

Die innerhalb der Erste Group verwendeten Risikomanagementtechniken und -strategien waren nicht und können auch in Zukunft nicht bei der Linderung der Risikobelastung der Erste Group in jedem wirtschaftlichen Marktumfeld oder gegen alle Arten von Risiken, einschließlich des Risikos, dass es misslingt, Risiken zu identifizieren oder vorherzusehen, voll wirksam sein. Darüber hinaus haben regulatorische Prüfungen oder sonstige regelmäßige Überprüfungen der Risikomanagementverfahren und -methoden in der Vergangenheit Schwächen oder Mängel in den Risiko Managementsystemen der Erste Group aufgedeckt und dies kann auch in Zukunft passieren. Einige quantitative Kenngrößen und Messinstrumente für das Bewältigen von Risiken der Erste Group basieren auf dem Einsatz von beobachtetem historischem Marktverhalten. Die Erste Group wendet statistische und andere Instrumente für diese Beobachtungen an, um zur Quantifizierung von Risikopositionen zu gelangen. Während der jüngsten Finanzkrise erfuhren die Finanzmärkte unerwartete Volatilitätsniveaus (rasche Änderungen von Preisentwicklungen) und die Verteilung von in der Vergangenheit beobachteten Korrelationen (das Ausmaß, in dem sich Preise gleichmäßig ändern) zwischen Anlageklassen war mit extrem begrenzter Liquidität gekoppelt. In diesem volatilen Marktumfeld haben die Risikomanagement-Tools und Meßverfahren bei der Vorhersage bestimmter Verluste der Erste Group versagt und es kann auch für die Zukunft nicht ausgeschlossen werden, dass unter ähnlichen Bedingungen und Marktstörungen wichtige Risikopotentiale nicht identifiziert werden können. Weiters berücksichtigen die von der Erste Group verwendeten quantitativen Modelle nicht alle Risiken und treffen ein Vielzahl von Annahmen das Gesamtumfeld betreffend, die zutreffen können oder nicht. Folglich kam es zu Risikosituationen aufgrund von Faktoren, die in den statistischen Modellen der Erste Group entweder nicht berücksichtigt oder nicht richtig bewertet wurden und dies kann auch für die Zukunft nicht ausgeschlossen werden. Dies hat und könnte weiterhin aufgrund der jüngsten Finanzkrise die Fähigkeit der Erste Group, Risiken zu managen, vor allem in Anbetracht der anhaltenden Staatsschuldenkrise in Europa, beschränken; viele der Folgen sind derzeit nicht absehbar. Wenn Umstände eintreten, die die Erste Group nicht identifizieren, vorhersehen oder in der Entwicklung ihrer statistischen Modellen richtig einschätzen kann, könnten die Verluste größer sein als die von Risikomanagementsystem vorgesehenen maximalen Verluste. Darüber hinaus berücksichtigen die Quantifizierungen nicht alle Risiken oder Marktbedingungen. Wenn die Maßnahmen, die zur Bewertung und Minderung von Risiken verwendet werden, unzureichend sind, kann die Erste Group wesentliche, unerwartete Verluste erfahren, die

erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeiten, Finanz- und Ertragslage haben könnten.

#### **Das Geschäft der Erste Group unterliegt operativen Risiken.**

Die Erste Group unterliegt einem operativen Risiko, was die Gefahr von Verlusten infolge der Unzulänglichkeit oder des Versagens interner Verfahren, Systeme, Menschen oder externer Ereignisse bedeutet. Die Erste Group ist unter anderem anfällig für Betrug durch Mitarbeiter oder Außenstehende, einschließlich unerlaubter Transaktionen und Bedienungsfehler, Schreibfehler oder fehlerhafter Aufzeichnungen, die durch fehlerhafte Computer- oder Telekommunikationssysteme entstehen. Angesichts des hohen Volumens von Transaktionen der Erste Group, können Betrug oder Fehler sich wiederholen oder verschlimmert werden, bevor sie entdeckt und behoben werden. Folglich könnte jede Unzulänglichkeit bei internen Prozessen oder Systemen der Erste Group zur Erkennung oder Eingrenzung solcher Risiken zu unbefugten Transaktionen und Fehlern führen, die wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz-, die Ertragslage und die Zukunftsaussichten der Erste Group haben könnten. Bei der Erste Group können von Zeit zu Zeit auch Dienstunterbrechungen aufgrund von Fehlern von Dienstleistungsdrittanbietern und Naturkatastrophen, die außerhalb der Kontrolle der Erste Group Bank liegen, entstehen. Dies kann zu Unterbrechungen bei den Dienstleistungen der Mitglieder der Erste Group führen und sich auf das Kundenservice auswirken.

#### **Die Erste Group könnte Schwierigkeiten haben, qualifizierte Mitarbeiter anzuwerben oder zu binden.**

Die Aktivitäten der Erste Group und ihre Fähigkeit in neue Märkte einzusteigen hängen von ihrer Fähigkeit ab, bestehende Mitarbeiter zu binden und weitere Personen, die nicht nur mit der lokalen Sprache, den Sitten und den Marktbedingungen vertraut sind, sondern auch über die notwendigen Qualifikationen und das notwendige Erfahrungsniveau im Bankwesen verfügen, zu finden und anzuwerben. In vielen Märkten Zentral- und Osteuropas, in denen die Erste Group tätig ist, ist der Pool an Personen mit der erforderlichen Zusammensetzung der Fähigkeiten kleiner als in den meisten westeuropäischen Ländern. Der durch andere Finanzinstitutionen steigende Wettbewerb am Arbeitsmarkt in Kernmärkten der Erste Group kann es auch für die Erste Group schwieriger machen, qualifizierte Mitarbeiter zu gewinnen und zu halten und dies kann in Zukunft zu steigenden Lohnkosten führen. Wenn Obergrenzen oder weitere Beschränkungen aufgrund der CRD III oder in Zukunft aus CRD IV/CRR für Gehälter oder Bonuszahlungen, die an Führungskräfte der Erste Group Bank oder ihrer Tochtergesellschaften (einschließlich Obergrenzen, die von Regierungen im Zusammenhang mit der Ausweitung der Unterstützung zur Erste Group auferlegt werden) bezahlt werden, eingeführt werden, könnte die Fähigkeit der Erste Group zur Anwerbung und Bindung von qualitativ hochwertigem Personal begrenzt sein und dies könnte zum Verlust von qualifiziertem Personal führen. Wenn die Erste Group nicht in der Lage ist, neue Talente in den wichtigsten strategischen Märkten zu rekrutieren und zu binden oder wenn der Wettbewerb für qualifizierte Mitarbeiter die Lohnkosten erhöht, könnte dies erhebliche negative Auswirkungen auf die Vermögens-, die Finanz- und Ertragslage der Erste Group haben.

#### **Ein Ausfall, eine Unterbrechung oder eine Verletzung von Sicherheitsbestimmungen von Informationssystemen der Erste Group, sowie jegliche Nicht-Aktualisierung dieser Systeme, kann Geschäfts- und andere Verluste zur Folge haben.**

Die Erste Group ist maßgeblich von Informationssystemen abhängig, um ihre Geschäfte zu führen. Ein Ausfall, eine Unterbrechung oder eine Sicherheitsverletzung bei diesen Systemen kann zu Ausfällen oder Unterbrechungen ihres Risikomanagements, ihres Hauptbuches, ihres Depotgeschäftes oder ihres Kreditbereitstellungssystems führen. Falls die Informationssysteme einschließlich ihrer Sicherungssysteme auch nur für eine kurze Dauer ausfallen würden oder sich ihre Notfallpläne zur Fortführung der Geschäfte für den Ernstfall als unwirksam herausstellen, könnte die Erste Group einige der Bedürfnisse der Kunden nicht zeitnah befriedigen und dadurch einen Teil des Geschäfts verlieren.

Gleichermaßen könnten durch eine vorübergehende Abschaltung des Informationssystems der Erste Group Kosten für die Wiederbeschaffung und Überprüfung der Informationen entstehen. Es kann nicht garantiert werden, dass solche Ausfälle oder Unterbrechungen nicht vorkommen werden oder dass die Erste Group diesen Ausfällen oder Unterbrechungen in angemessener Weise begegnen kann. Dementsprechend kann das Auftreten solcher Ausfälle oder Unterbrechungen erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und die Ertragslage der Erste Group haben.

Weiters kann nicht garantiert werden, dass die Einführung und Implementierung neuer Systeme und Verfahren die Gewünschten Vorteile für das Geschäft der Erste Group bringen und es dabei nicht zu Fehlern oder Betriebsunterbrechungen kommt, die wesentlich nachteilige Auswirkungen auf das Geschäft, die Finanzlage und die Betriebsergebnisse der Erste Group haben könnten. Die Erste Group hat bestimmte IT Dienst- und Betriebsleistungen in beschränktem Ausmaß an externe Dienstleister ausgelagert und könnte diese Auslagerung in Zukunft ausweiten, um ihre Kostenstruktur zu optimieren und ihre Flexibilität zu erhöhen. Nicht zufriedenstellende Qualität der Dienstleistungen externer Dienstleister könnte die Risiken in Zusammenhang mit Fehlern oder Unterbrechungen von IT Systemen drastisch erhöhen und zu weiteren Betriebsproblemen und Reputationsverlusten führen.

**Die Erste Group könnte gezwungen sein, angeschlagenen Banken im Haftungsverbund finanzielle Unterstützung zu gewähren, was zu bedeutenden Kosten und einer Bindung ihrer Ressourcen führen könnte.**

Im Jahre 2002 wurde der Haftungsverbund auf Grundlage der Grundsatzvereinbarung zwischen der Mehrzahl der österreichischen Sparkassen und der Erste Group Bank gegründet. Der Zweck des Haftungsverbundes liegt in der Entwicklung eines gemeinsamen Frühwarnsystems, einer gegenseitigen Garantie für bestimmte Verbindlichkeiten der Mitgliedssparkassen und der Stärkung der Zusammenarbeit des Sparkassensektors (ausgenommen UniCredit Bank AG) innerhalb des österreichischen Marktes.

Im Rahmen des Haftungsverbundes sind die Erste Group und andere Mitgliedssparkassen verpflichtet, Mitgliedern, die sich in finanziellen Schwierigkeiten befinden, finanzielle Unterstützung oder andere Hilfsmaßnahmen zu gewähren und sich, im Fall der Insolvenz eines Mitgliedes, an den Rückzahlungen bestimmter geschützter Einlagen zu beteiligen. Die Mitgliedssparkassen sind im Rahmen des Haftungsverbundes auch verpflichtet, bestimmte Richtlinien des Kredit- und Risikomanagements bei der Gewährung und Verwaltung von Darlehen zu befolgen, die von der Erste Group festgelegt und indirekt überwacht werden, auch wenn die Erste Group nicht die Unternehmensführung der Mitgliedssparkassen kontrolliert. Diese Anforderungen sind häufig detaillierter und strenger als die bei einzelnen Sparkassen zuvor bestehenden Regelungen. Im Lichte des für Geschäftsjahre ab dem 1. Januar 2014 geltenden IFRS 10 wird die Erste Group Bank die Vorschriften in dem den Haftungsverbund regelnden Vertrag verschärfen müssen, um die Konsolidierung mit den Sparkassen in Zukunft abzusichern. Die Erste Group kann selbst im Fall der Nichteinhaltung der Anforderungen des Risikomanagements durch ein oder mehrere Mitglieder des Haftungsverbundes zur Unterstützung und Rückzahlung bestimmter geschützter Einlagen verpflichtet werden, obwohl die Erste Group nur geringe direkte Kontrolle über das Management der einzelnen Mitglieder Sparkassen ausübt. Folglich wird die Möglichkeit der Erste Group, die Risiken, die sie mit den finanziellen Verpflichtungen im Rahmen des Haftungsverbundes übernommen hat, zu steuern von Ihrer Fähigkeit abhängen, die Anforderungen des Risikomanagements durchzusetzen. Falls eine Sparkasse des Haftungsverbundes in finanzielle Schwierigkeiten gerät oder insolvent wird, kann die Erste Group zur Bereitstellung finanzieller oder anderer Hilfsmittel und zur Übernahme erheblicher Kosten verpflichtet sein. Dies könnte die Erste Group zu einer Verwendung ihrer Ressourcen zwingen, die erhebliche negative Auswirkungen auf ihre Geschäftstätigkeit, ihre Finanz- und ihre Ertragslage haben können.

**Zinsänderungen werden durch viele Faktoren verursacht die außerhalb des Einflussbereichs der Erste Group liegen, und solche Änderungen können wesentliche negative Auswirkung auf ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage haben.**

Die Erste Group erzielt den Großteil ihrer betrieblichen Erträge durch Nettozinserträge. Die Zinssätze reagieren sehr sensibel auf viele Faktoren, die außerhalb der Kontrolle der Erste Group liegen, wie z.B. Inflation, die von den Zentralbanken oder Regierungen festgelegte Währungspolitik, die Liberalisierung der Finanzdienstleistungen und verstärkter Wettbewerb auf den Finanzmärkten in denen die Erste Group tätig ist, innerstaatliche und internationale wirtschaftliche und politische Rahmenbedingungen sowie auch andere Faktoren. Veränderungen der Zinssätze können die Marge zwischen dem Zinssatz, den eine Bank ihren Einlegern und sonstigen Kreditgebern zahlen muss und dem Zinssatz, den die Bank auf Kredite, die sie an ihre Kunden begibt, erhält, beeinflussen. Wenn die Zinsmarge fällt, sinken auch die Nettozinserträge, es sei denn eine Bank schafft es, diesen Rückgang durch eine Erhöhung des Gesamtbetrages an Geldmitteln, die sie an ihre Kunden verleiht, auszugleichen. Ein Rückgang der Zinssätze, die den Kunden verrechnet werden, kann häufig die Zinsmarge negativ beeinflussen, insbesondere dann, wenn die Zinssätze für Einlagen bereits sehr niedrig sind, da eine Bank nur geringe Möglichkeiten hat, die Zinsen, die sie ihren Kreditgebern bezahlt, entsprechend zu reduzieren. Eine Erhöhung der Zinssätze, die den Kunden verrechnet werden kann auch negative Auswirkungen auf die Nettozinserträge haben, wenn dadurch weniger Geldmittel durch Kunden aufgenommen werden. Aus Gründen des Wettbewerbs kann sich die Erste Group auch dazu entschließen, die Zinsen für Einlagen zu erhöhen, ohne dabei die Zinssätze für vergebene Kredite entsprechend anzuheben. Schließlich könnte in einem bestimmten Zeitraum ein Ungleichgewicht von verzinslichen Vermögenswerten und verzinslichen Verbindlichkeiten im Fall von Zinsveränderungen die Nettozinsmarge der Erste Group reduzieren, was erhebliche negative Auswirkungen auf ihre Nettozinserträge und dadurch auf die Geschäftstätigkeit und die Finanz- und Ertragslage der Erste Group haben könnte.

**Da ein großer Teil der Aktivitäten, Vermögenswerte und Kunden der Erste Group auf Länder in Zentral und Osteuropa, die nicht der Eurozone angehören, konzentriert sind, ist die Erste Group Währungsrisiken ausgesetzt.**

Ein Großteil der Aktivitäten, Vermögenswerte und Kunden der Erste Group Bank und der Erste Group ist in Ländern in Zentral- und Osteuropa angesiedelt, die nicht der Eurozone angehören (d.h., dass deren gesetzliches Zahlungsmittel nicht Euro ist), und Finanztransaktionen in anderen Währungen als Euro unterliegen einem Fremdwährungsrisiko. Beispielsweise haben viele der Privat- und Geschäftskunden der Erste Group in Ungarn, Rumänien, der Ukraine, Kroatien, Serbien und Österreich Kredite aufgenommen, die auf eine andere Währung als ihre maßgebliche Landeswährung lauten (vorwiegend in EUR, USD und CHF). Kreditnehmer könnten gezwungen sein, in dem Ausmaß, in dem eine Landeswährung im Verhältnis zu einer Fremdwährung, in der ein Kredit vergeben wurde, an Wert verloren hat bzw in Zukunft an Wert verlieren wird, höhere Beträge der inländischen Währung aufzunehmen, um Zins- und Tilgungszahlungen auf den in der Fremdwährung begebenen Kredit leisten zu können. Vor diesem Szenario erwartet die Erste Group höhere Kreditausfallraten in diesen Ländern. Andererseits können lokale Regierungen Maßnahmen ergreifen, die Kursschwankungen und Wechselkurse betreffen und dadurch das Kreditrisiko der Erste Group hinsichtlich dieser Währungen beeinflussen wie die von der Schweizer Nationalbank im September 2011 eingeführte Mindestwechsellkurs zum Euro oder das Ungarische Gesetz, das es Konsumenten erlaubt Fremdwährungskredite zu fixen Wechselkursen, die unter den Marktkursen liegen, zurückzuzahlen. Darüber hinaus kann nicht ausgeschlossen werden, dass es auch in anderen Kundensegmenten und/oder Ländern zu solchen Maßnahmen kommt.

Zudem könnten die Kapitalinvestitionen, die die Erste Group in ihren Gruppenunternehmen außerhalb der Eurozone tätigt, wie auch ihre Einkünfte, Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Eigenmittel aufgrund der Wertminderung der lokalen Währung gegenüber dem Euro geringer ausfallen, wenn diese in Euro umgerechnet werden. Die Erste Group sichert ihre Fremdwährungsrisiken in Bezug auf Kapitalanlagen in ihren Gruppenunternehmen nur in begrenztem Umfang ab. Diese und andere Auswirkungen einer Währungsabwertung könnten

erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Vermögens- und die Ertragslage der Erste Group haben.

**Es könnte für Erste Group nicht möglich sein, die BCR wieder in die Gewinnzone zu bringen oder Erste Group könnte gezwungen sein, weitere Wertberichtigungen auf frühere Akquisitionen vorzunehmen.**

Die Betriebsergebnisse der Erste Group werden im aktuellen Geschäftsjahr bzw. auch in Zukunft zum Teil davon abhängen, dass die BCR wieder profitabel wird. Die BCR hat in der Vergangenheit nachhaltige Verluste verzeichnet und könnte es unter Umständen nicht schaffen, ihre Rückstellungen für Risiken für Kredite und Ausleihungen erheblich zu reduzieren und ihre allgemeine Risikosituation in Rumänien zu verbessern. Die Erste Group könnte daher nicht in der Lage sein, die Profitabilität der BCR wieder herzustellen, was erhebliche negative Auswirkungen auf die Schuldverschreibungen haben könnte.

Die Erste Group könnte gezwungen sein, weitere Wertberichtigungen aufgrund früherer Akquisitionen vorzunehmen.

Der Buchwert der Firmenwerte in der Konzernbilanz der Erste Group könnte sinken, falls die Auswirkungen eines wirtschaftlichen Abschwunges, anhaltender Marktstagnation oder eine langsamere Rückkehr zu einem erwarteten Wirtschaftswachstum, erhöhter Wettbewerb oder andere widrige Ereignisse bewirken, dass der zukünftig erwartete Kapitalfluss nach unten korrigiert werden muss oder falls der für die Abzinsung des Kapitalfluss verwendete Zinssatz erhöht wird. Abhängig von der Höhe der Abschreibungen könnte eine solche Abschreibung erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Vermögens- Finanz- und Ertragslage der Erste Group und auf die Fähigkeit der Erste Group zur Bedienung der Zahlungsverpflichtungen im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen haben.

**Veränderungen der Sicherheitenstandards der EZB könnten negative Auswirkungen auf die Finanzierung der Erste Group und deren Eindeckung mit Liquidität haben.**

Als Folge des Refinanzierungsdrucks, der durch die europäische Staatsschuldenkrise ausgelöst wurde, gab es vermehrt Eingriffe durch eine Reihe von Zentralbanken, im Besonderen durch die EZB. Unter anderem hat die EZB zugestimmt, europäischen Finanzinstituten für eine Dauer von bis zu drei Jahren niedrig verzinsten Kredite zur Verfügung zu stellen und die Mindestanforderungen für Sicherheiten zu senken. Zum Datum dieses Prospekts akzeptiert die EZB bestimmte Instrumente, einschließlich Pfandbriefe der Erste Group als Sicherheit für ihre Tender. Falls die EZB ihre Sicherheitenstandards einschränken oder die Ratinganforderungen für als Sicherheiten dienende Wertpapiere erhöhen würde, könnte dies die Refinanzierungskosten der Erste Group erhöhen und ihre Möglichkeiten der Liquiditätsbeschaffung einschränken, insbesondere dann, wenn Einlagen oder andere Quellen der Liquidität kurzfristig unzureichend sind. Dies würde erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und die Ertragslage der Erste Group haben.

**Die Erste Group ist in einem wettbewerbsintensiven Markt tätig und konkurriert mit großen internationalen Finanzinstituten wie auch etablierten lokalen Mitbewerbern.**

Die Erste Group steht sowohl in Österreich als auch in den Ländern Zentral- und Osteuropas in allen Aspekten ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit unter erheblichem Wettbewerbsdruck. Die Erste Group steht mit vielen großen internationalen Finanzinstituten wie auch lokal etablierten Konkurrenzunternehmen im Wettbewerb. Falls die Erste Group nicht in der Lage ist, diesem Wettbewerbsumfeld entsprechend mit profitablen Produkt- und Dienstleistungsangeboten zu begegnen, könnte sie Marktanteile in wichtigen Geschäftsfeldern verlieren oder Verluste in einzelnen oder sämtlichen Geschäftsbereichen erleiden.

Der Konsolidierungstrend in der globalen Finanzdienstleistungsbranche, der durch die jüngste Finanz- und Wirtschaftskrise weiter angestiegen ist, bringt Konkurrenten hervor, die über eine breite Produkt- und Dienstleistungspalette sowie eine starke Kapitalbasis und wachsende Effizienz verfügen und so die Preise stärker beeinflussen können. Diese globalen Finanzinstitutionen können für Kunden, vor allem für große Unternehmenskunden, aufgrund

ihrer größeren internationalen Präsenz und ihrer größeren finanziellen Mittel attraktiver sein. Darüber hinaus ist die Erste Group in bestimmten Märkten, insbesondere Österreich und Ungarn, dem Wettbewerb mit lokalen Banken ausgesetzt, die eine größere Anzahl an Filialen betreiben, ihren Kunden eine größere Palette an Bank- und Finanzdienstleistungen anbieten von Beziehungen zu einer großen Anzahl an bestehenden Kunden profitieren.

Die Erste Group steht nicht nur mit der UniCredit Bank Austria AG ("**Bank Austria**") und den Raiffeisenbanken in starkem Wettbewerb, sondern auch mit großen internationalen Banken und neuen Wettbewerbern aus Nachbarländern. Aufgrund dieses Wettbewerbs vor allem im Privatkundenbereich waren die Nettozinsmargen auch in der Vergangenheit sehr niedrig. Wenn es der Erste Group nicht gelingt, die Nettozinsmargen auf dem derzeitigen Niveau zu belassen, könnte dies wesentliche negative Auswirkungen auf die Finanzlage und die Betriebserträge der Erste Group haben.

Im Zuge des Reifens der Bankmärkte in Zentral- und Osteuropa erwartet die Erste Group einen stärkeren Wettbewerb mit weltweit tätigen Finanzinstituten und lokalen Wettbewerbern, wobei das Niveau des verstärkten Wettbewerbs von Land zu Land unterschiedlich sein kann. Die Wettbewerbsfähigkeit der Erste Group hängt von ihrer Fähigkeit zur raschen Anpassung ihrer Geschäftsbereiche an Markt- und Branchentrends ab. Falls die Erste Group nicht konkurrenzfähig ist, oder falls Maßnahmen einer Regierung aufgrund der Finanzkrise oder wegen Konjunkturabschwüngen zu einem Wettbewerbsnachteil für die Erste Group führen, könnte dies erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit und die Finanz- und Ertragslage der Erste Group haben.

#### **Die Hauptaktionäre der Erste Group können Aktionärsmaßnahmen kontrollieren.**

Nach Maßgabe der jüngsten Stimmrechtsmitteilung, veröffentlicht am 28.6.2013, und ohne Berücksichtigung der kürzlich in Erwägung gezogenen Kapitalerhöhung, waren 26,40% der Aktien der Erste Group Bank der Erste Stiftung zurechenbar. Die ERSTE Stiftung hat das Recht, ein Drittel der Mitglieder des Aufsichtsrates der Erste Group zu bestellen, die nicht vom Betriebsrat entsendet wurden, allerdings hat die ERSTE Stiftung noch nicht von ihrer Ernennungsbefugnis Gebrauch gemacht, sodass alle Aufsichtsratsmitglieder, die nicht vom Betriebsrat entsendet wurden, von der Hauptversammlung gewählt wurden.

Darüber hinaus ist der Einfluss von Großaktionären auf die Willensbildung der Hauptversammlung aufgrund der Maßgeblichkeit der bei der Hauptversammlung anwesenden und nicht der Gesamtzahl der ausstehenden Aktien für das Wahlrecht typischerweise größer als ihr prozentueller Stimmrechtsanteil vermuten lässt. Nach dem österreichischen Gesellschaftsrecht und gemäß der Satzung der Emittentin kann ein Aktionär, der mehr als 25 % der Anteile an der Erste Group hält, eine Reihe von gesellschaftlichen Maßnahmen, die die Zustimmung der Aktionäre erfordern, verhindern, wie z.B. die Schaffung von genehmigtem oder bedingtem Kapital, die Änderungen des Unternehmensgegenstands der Erste Group, Verschmelzungen, Abspaltungen und andere gesellschaftliche Umstrukturierungen. Demzufolge kann die ERSTE Stiftung erheblichen Einfluss auf das Ergebnis einer Abstimmung von Aktionären ausüben und wird, abhängig von der Anwesenheitsquote in einer Hauptversammlung, das Ergebnis der meisten Beschlüsse, die die Zustimmung der Aktionäre erfordern, beeinflussen. Daher ist es möglich, dass die Erste Stiftung in der Verfolgung ihrer Ziele Einfluss auf die Erste Group in einer Art und Weise ausübt, die nicht im Interesse anderer Aktionäre ist oder dies von ihr erwartet wird.

#### **Vereinbarungen mit der Republik Österreich könnten die Geschäftstätigkeit der Erste Group und der Erste Bank beeinflussen.**

Am 26. Februar 2009 wurde zwischen der Erste Group Bank und ihrer Tochtergesellschaft, der Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG ("**Erste Bank Österreich**"), eine Grundsatzvereinbarung mit der Republik Österreich geschlossen (die "**Grundsatzvereinbarung**"), die in der Folge am 9. März 2009 und am 27. Oktober 2009 sowie am 23. November 2009 abgeändert wurde. Im Rahmen dieser Grundsatzvereinbarung hat sich die Republik Österreich bereit erklärt, bestimmtes Tier 1 Kapital wie folgt zu zeichnen: Partizipationskapital, das von der Erste Group Bank und Hybridkapital, das von der Erste Bank Österreich ausgegeben werden kann. Die Republik Österreich hat entsprechend

dieser Vereinbarung im Jahr 2009 Partizipationsscheine mit einem Gesamtnennbetrag von € 1,224 Mrd. gezeichnet, während kein Hybridkapital der Erste Bank Österreich gezeichnet wurde. Die Grundsatzvereinbarung enthält bestimmte Auflagen und vertragliche Beschränkungen gegenüber der Republik Österreich, unter anderem im Zusammenhang mit der Ausgabe von tier 1 Kapital, ihre allgemeinen Bedingungen betreffend die Führung der Geschäfte der Erste Group Bank und der Erste Bank Österreich, die so lange gültig sind, wie die Anteile an tier 1 Kapital von der Republik Österreich gehalten werden und kann die Geschäftstätigkeit beschränken. Soweit dies gesetzlich zulässig ist, beinhalten diese vertraglichen Beschränkungen unter anderem die Verpflichtung, sicherzustellen, dass Arbeitnehmer und Mitglieder der Organe der Gesellschaft keine unangemessenen Vergütungen, Prämien oder unangemessene Vergünstigungen erhalten und, dass in den Jahren, in denen die Republik Österreich nicht die volle Dividende auf das gezeichnete tier 1 Kapital erhält, keine Boni an die Unternehmensführung bezahlt werden dürfen. Weiters muss sichergestellt werden, dass die geschäftspolitischen Grundsätze auf die Nachhaltigkeit des Geschäfts abzielen, insbesondere, dass eine Basel II Mindesteigenmittelquote plus 2 Prozentpunkte erreicht wird und, dass die Kernkapitalquote (tier-1 Kapital vor regulatorischen Abzügen für Gesamtrisiko) nicht unter 7 % fällt. Zusätzlich müssen Dienstleistungen zu Marktkonditionen angeboten werden, um Wettbewerbsverzerrungen zu vermeiden. Die Vereinbarung enthält außerdem umfangreiche Offenlegungspflichten und Berichtspflichten gegenüber der Republik Österreich. Für den Fall einer Verletzung dieser Auflagen und vertraglichen Beschränkungen sieht die Grundsatzvereinbarung Vertragsstrafen vor. Falls die Republik Österreich eine Auflage oder vertragliche Beschränkung als gebrochen ansieht, trifft die Erste Group die Beweislast, dass keine Verletzung der Vereinbarung vorliegt. Zusätzlich kann die Republik Österreich die Einhaltung der Auflagen und vertraglichen Beschränkungen durch die Einleitung eines Gerichtsverfahrens durchsetzen. All diese vertraglichen Beschränkungen schränken die Flexibilität der Erste Group hinsichtlich der Leitung ihrer Geschäfte ein, was wiederum erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und die Ertragslage der Erste Group haben kann.

**Die Einhaltung von Vorschriften im Zusammenhang mit Maßnahmen zur Verhinderung von Geldwäsche, Korruption und Terrorismusfinanzierung bringt erhebliche Kosten und Aufwendungen mit sich und die Nichteinhaltung dieser Vorschriften hat schwerwiegende rechtliche sowie rufschädigende Folgen.**

Die Erste Group unterliegt Regeln und Vorschriften hinsichtlich Geldwäsche, Korruption und Terrorismusfinanzierung. Diese Vorschriften wurden in den letzten Jahren verschärft und können zukünftig weiter verschärft und strenger durchgesetzt werden. Die Überwachung der Einhaltung der Regeln betreffend Geldwäsche, Korruption und Terrorismusfinanzierung können zu einer erheblichen finanziellen Belastung für Banken und andere Finanzinstitute führen und können erhebliche technische Probleme aufwerfen. Die Erste Group kann nicht garantieren, dass sie alle maßgeblichen Regelungen betreffend Geldwäsche, Korruption und Terrorismusfinanzierung zu jeder Zeit einhalten kann und dass ihre konzernweiten Standards betreffend die Verhinderung von Geldwäsche, Korruption und Terrorismusfinanzierung ständig und in allen Fällen von ihren Arbeitnehmern angewendet werden. Jegliche Verletzung und sogar eine vermeintliche Verletzungen dieser Regelungen betreffend Maßnahmen zur Verhinderung von Geldwäsche, Korruption und Terrorismusfinanzierung können schwerwiegende rechtliche, finanzielle und rufschädigende Konsequenzen und damit erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der Erste Group haben.

**Änderungen in der Konsumentenschutzgesetzgebung sowie in der Anwendung und Auslegung solcher Gesetze können zu einer Beschränkung jener Gebühren und anderer Preise führen, welche die Erste Group für bestimmte Bankentransaktionen in Rechnung stellt und könnte es Konsumenten ermöglichen, einen Teil der bereits in der Vergangenheit bezahlten Gebühren zurückzufordern.**

Änderungen der Konsumentenschutzgesetze oder die Auslegung solcher Gesetze durch Gerichte oder Verwaltungsbehörden könnten die Provisionen beschränken, die die Erste Group für bestimmte ihrer Produkte und Dienstleistungen verlangen darf und daher zu geringeren Provisionserträgen führen. Darüber hinaus können, da neue Gesetze und



Novellen zu bestehenden Gesetzen in manchen der Länder, in denen die Erste Group tätig ist, verabschiedet werden, um mit dem kontinuierlichen Wandel in den Marktwirtschaften Schritt zu halten, bestehende Gesetze und Verordnungen und Novellen dazu uneinheitlich angewendet werden oder restriktiver ausgelegt werden. Eine Reihe von Tochterunternehmen der Erste Group werden in einigen Ländern Zentral- und Osteuropas als Beklagte und/oder Beschuldigte in einer Reihe von Gerichts- und Verwaltungsverfahren geführt, die von einzelnen Kunden, Aufsichtsbehörden, Konsumentenschutzverbänden und –vereinen angestrengt wurden. Einige dieser Verfahren sind Sammelklagen. Die Verfahren stehen großteils in Zusammenhang mit Anschuldigungen, dass bestimmte vertragliche Bestimmungen, insbesondere im Hinblick auf Verbraucherkredite, zwingend anwendbares Konsumentenschutzrecht verletzen. Die Anschuldigungen hängen sowohl mit der Durchsetzbarkeit bestimmter Provisionen zusammen als auch vertraglichen Bestimmungen zur Anpassung von Zinssätzen und Wechselkursen. Jegliche Änderung der Konsumentenschutzgesetze oder ihrer Interpretation durch Gerichte und Verwaltungsbehörden könnte die Fähigkeit der Erste Group, bestimmte Produkte und/oder Dienstleistungen anzubieten oder bestimmte Vertragsbestimmungen durchzusetzen beeinträchtigen und das Nettozinseinkommen der Erste Group reduzieren und negative Auswirkungen auf das Betriebsergebnis der Erste Group haben.

### **Die Eingliederung von potentiellen zukünftigen Akquisitionen kann zu zusätzlichen Herausforderungen führen.**

Die Erste Group könnte zukünftig versuchen, Akquisitionen zur Unterstützung ihrer Unternehmensziele und als Ergänzung ihrer Geschäftsentwicklung in bestehenden und neuen Marktregionen zu tätigen. Solche strategische Geschäfte verlangen erhebliche Aufmerksamkeit der Unternehmensführung und erfordern den Einsatz finanzieller wie anderer Ressourcen der Erste Group, die sonst für das bestehende Geschäft verfügbar wären. Es kann möglicherweise länger dauern als erwartet, bis sich der Nutzen aus möglichen zukünftigen Akquisitionen verwirklicht und ein Nutzen kann auch gänzlich ausbleiben. Es kann nicht garantiert werden, dass die Erste Group ein zukünftiges Akquisitionsziel erfolgreich verfolgt, vollendet und integriert. Zusätzlich gibt es keine Sicherheit, dass Erste Group alle gegenwärtigen und potentiellen Verbindlichkeiten der übernommenen Gesellschaft vor ihrer Akquisition erkennt. Jeder dieser Faktoren kann zu unerwarteten Verlusten im Anschluss an die Akquisition führen und kann erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der Erste Group haben.

### **Risiken betreffend die Märkte, in denen Erste Group tätig ist**

#### **Der Austritt eines oder mehrerer Länder aus der Eurozone könnte unvorhersehbare Auswirkungen auf das Finanzsystem und die allgemeine Wirtschaftslage haben, was zu einem Rückgang der Geschäftstätigkeit, Abschreibungen und Verlusten für die Erste Group führen können.**

Sollte ein Land der Eurozone zum Schluss kommen, dass es aus der Gemeinschaftswährung aussteigen muss, so könnte die damit verbundene Notwendigkeit der Einführung einer nationalen Währung und die Neuformulierung bestehender vertraglicher Verpflichtungen unvorhersehbare finanzielle, rechtliche, politische und gesellschaftliche Konsequenzen haben. Angesichts der engen Verflechtungen des Finanzsystems innerhalb der Eurozone und der Exposition der Erste Group gegenüber öffentlichen und privaten Geschäftspartnern in ganz Europa, kann diese nur eingeschränkt für solche unvorhersehbaren Umstände vorausplanen, um das Risikopotential auf nicht-materielle Ebene zu beschränken. Wenn sich infolge des Austritts eines oder mehrerer Länder aus der Eurozone das gesamtwirtschaftliche Klima verschlechtert, könnten fast alle Geschäftsbereiche der Erste Group erheblich negativ beeinflusst werden.

Falls es den Europäischen Entscheidungsträger nicht gelingt, die europäische Staatsschuldenkrise einzudämmen, könnte dies erheblich negative Auswirkungen auf die Ertrags- und Finanzlage der Erste Group haben, da Erste Group aufgrund der Verschlechterung des gesamtwirtschaftlichen Umfelds gezwungen sein könnte, weitere Abschreibungen auf ihre öffentlichen Schuldtitel und andere Vermögenswerte vorzunehmen.

Zusätzlich besteht die Möglichkeit, dass ein oder mehrere Mitglieder der Eurozone aus der Gemeinschaftswährung austreten, was zur Wiedereinführung von einer oder mehrerer nationaler Währungen in diesen Ländern führen könnte. Es ist schwierig, die Auswirkungen eines solchen Ereignisses vorauszusehen und dies könnte, als Folge negativer Auswirkungen auf wirtschaftliche Tätigkeiten innerhalb und außerhalb der Eurozone, erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit und die Zukunftsaussichten der Erste Group haben.

Die weitere Verschlechterung des Marktes für öffentliche Schuldtitel in der Eurozone und in Zentral- und Osteuropa, vor allem die steigenden Kreditkosten, von denen viele Länder der Eurozone zum Jahresende 2011 betroffen waren, und die Herabstufung der Bonität der meisten Staaten der Eurozone in den Jahren 2011 und 2012 zeigen, dass sich die Staatsschuldenkrise selbst auf die wirtschaftlich stabilsten Länder innerhalb der Eurozone auswirken kann. Obwohl die Kreditkosten im Jahr 2012 wieder gesunken sind, bleiben erhebliche Zweifel bestehen, ob die von europäischen Entscheidungsträgern getroffenen Maßnahmen ausreichend sein werden, um die Staatsschuldenkrise einzudämmen oder mittel- bis langfristig die Krise zu meistern. Insbesondere könnten weitere Herabstufungen der Bonität von EU-Mitgliedstaaten, wie etwa Frankreich und Österreich, die Effektivität der Europäischen Finanzstabilisierungsfazilität ("**EFSF**") oder des Europäischen Stabilitätsmechanismus ("**ESM**") gefährden. Da die Bonität von EFSF und ESM auf den Ratings der sie finanzierenden Mitglieder beruht, kann eine Herabstufung der Ratings dieser Mitglieder die Fremdkapitalkosten von EFSF und ESM derart erhöhen, dass ihre Fähigkeit Mittel zur Unterstützung von Regierungen in der Eurozone eingeschränkt wird. Außerdem können die von einer Reihe von Ländern der Eurozone als Antwort auf die Staatsschuldenkrise eingeführten Sparprogramme kurz-, mittel oder auch langfristig das Wirtschaftswachstum dämpfen. Das sinkende Wirtschaftswachstum in Ländern der Eurozone kann die Schwierigkeiten dieser Länder bei der Refinanzierung ihrer Staatsschulden bei Fälligkeit weiter verschärfen, was den Druck auf die Regierungen der Länder der Eurozone weiter erhöht.

**Die Erste Group ist in Schwellenländern tätig, die schnelle wirtschaftliche oder politische Veränderungen erfahren können, was negative Auswirkungen auf ihre Finanz- und Ertragslage haben kann.**

Erste Group ist in Wachstumsmärkten in Zentral- und Osteuropa tätig. In den letzten Jahren haben einige dieser Länder tiefgehende politische, wirtschaftliche und gesellschaftliche Veränderungen erfahren. Wachstumsmärkte haben typischerweise nicht die Wirtschaftsstrukturen oder die rechtlichen und regulativen Rahmenbedingungen, die es üblicherweise in entwickelten, freien Marktwirtschaften gibt. Als Folge sind die Geschäfte der Erste Group den für Regionen, die schnelle politische, wirtschaftliche und gesellschaftliche Veränderungen durchlaufen, typischen Risiken ausgesetzt, wie Währungsschwankungen, Devisenbeschränkungen, ein sich entwickelndes regulatorisches Umfeld, Inflation, wirtschaftlicher Rezession, regionale Marktstörungen und Arbeitsunruhen. Gesamtwirtschaftliche Ereignisse, wie Rezession, Deflation oder Hyperinflation, können zu höheren Ausfallquoten bei Kunden der Erste Group führen, was sich negativ auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Erste Group auswirken würde. Politisch oder wirtschaftlich unsicherer Verhältnisse, die sich entweder aus dem Eintritt dieser Risiken ergeben oder den Eintritt dieser Risiken verursachen, könnten den Markt für Produkte und Dienstleistungen der Erste Group negativ beeinflussen. Das jeweilige Risiko ist für Erste Group je nach Land erheblich unterschiedlich.

**Zugesagte Mittel der EU könnten nicht freigegeben werden oder es könnten weitere Hilfsprogramme von der EU nicht verabschiedet werden.**

Zusätzlich zu Griechenland, Irland und Portugal wurden manchen Ländern, in denen Erste Group tätig ist, einschließlich Serbien und Rumänien, Geldmittel für Infrastruktur und andere Projekte in erheblicher Höhe durch die EU und durch internationale Kreditinstitute, darunter die Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung (*European Bank for Reconstruction and Development*, die "**EBRD**"), der Internationale Währungsfonds ("**IWF**") und die Europäischen Investitionsbank ("**EIB**") zugesagt. Falls diese Mittel nicht oder nur teilweise oder verzögert freigegeben werden, oder falls keine weiteren Hilfsmittel durch die EU und die

internationalen Kreditinstitute verfügbar gemacht werden, könnte dies negative Auswirkungen auf die relevanten Volkswirtschaften haben was wiederum negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit der Erste Group in den betreffenden Ländern haben könnte.

**Der Verlust des Vertrauens der Kunden in das Geschäft der Erste Group oder in das Bankgeschäft allgemein könnte unerwartet hohe Abhebungen von Kundeneinlagen zur Folge haben, was wiederum erhebliche negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage und die Liquidität der Erste Group haben könnte.**

Die Verfügbarkeit der Kundeneinlagen der Erste Group zur Finanzierung ihres Kreditportfolios unterliegt möglicherweise Veränderungen, die außerhalb der Kontrolle der Erste Group liegen, wie etwa der Verlust des Vertrauens der Anleger in die Wirtschaft im Allgemeinen oder die Finanzdienstleistungsindustrie oder die Erste Group im Besonderen, Herabstufungen der Bonität oder eine erhebliche weitere Verschlechterung der wirtschaftlichen Bedingungen. Diese Faktoren könnten zukünftig zu einem beschränkten Zugriffs der Erste Group auf ihre die Einlagen ihrer Kunden zu angemessenen Bedingungen und zu einem anhaltenden Abfluss der Spareinlagen führen, was beides negative Auswirkungen auf die Möglichkeit der Erste Group, ihre Tätigkeit zu finanzieren, hätte. Jeglicher Verlust des Kundenvertrauens in das Bankgeschäft der Erste Group, oder in das Bankgeschäft im Allgemeinen könnte in kurzer Zeit die Höhe des Abflusses von Einlagen erheblich erhöhen. Abhebungen in ungewöhnlich hohem Ausmaß könnten erheblich negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Erste Group und ihre Zukunftsaussichten haben und in extremen Umständen die Finanzierung der Erste Group verhindern. In solchen extremen Umständen könnte die Erste Group nicht mehr in der Lage sein, ihre Geschäfte ohne zusätzliche finanzielle Unterstützung, die sie unter Umständen nicht erhalten wird, fortzuführen.

**Liquiditätsprobleme einiger CEE Länder könnten die gesamten CEE Region negativ beeinflussen und erheblich negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz und Ertragslage der Erste Group haben.**

Einige Länder, in denen Erste Group tätig ist, könnten schwerwiegende Liquiditätsprobleme erfahren. In der Vergangenheit haben sich Rumänien, Serbien und die Ukraine an internationale Einrichtungen um Unterstützung gewandt und es könnten andere Länder der CEE Region gezwungen sein, das gleiche zu tun. Falls solche Liquiditätsprobleme auftreten, könnte dies erhebliche Folgen für die gesamte Region haben, und dazu führen, dass ausländische Banken ihre Einlagen von ihren Zweigniederlassungen in der CEE Region abziehen und auf diese Weise die regionale Wirtschaft schwächen und damit Kunden der Erste Group, die bei verschiedenen Banken Kredite haben, in Mitleidenschaft ziehen. Dies könnte auch zu einem Anstieg der Zahlungsausfälle innerhalb der Wirtschaft oder durch Kunden der Erste Group führen und dementsprechend negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Vermögens-, Finanz und die Ertragslage der Erste Group haben.

**Regierungen von Ländern, in denen Erste Group tätig ist, könnten auf die Finanz- und Wirtschaftskrise mit erhöhtem Protektionismus, Verstaatlichungen oder ähnlichen Maßnahmen reagieren.**

Regierungen von Ländern, in denen Erste Group tätig ist, könnten verschiedene protektionistische Maßnahmen treffen, um ihre Volkswirtschaften, ihre Währungen oder Steuereinnahmen zu schützen, wie unter anderem:

- Die Konvertierung von Krediten in ausländischer Währung, wie etwa €, USD oder CHF, in nationale Währungen unterhalb des Marktwerts zulassen, wie dies zum Beispiel in Ungarn im Jahr 2011 passiert ist, oder die Übernahme von Krediten durch staatlichen Einrichtungen zulassen, was zu einer Wertminderung solcher Kredite führen kann;
- Beschränkungen der Rückführung von Gewinnen in Heimatstaaten (entweder durch die Zahlung von Dividenden an ihre Muttergesellschaften oder in anderer Weise) oder Beschränkungen der Devisenausfuhr;
- Beschränkung der Höhe der Zinssätze oder Provisionen, die verrechnet werden dürfen oder sonstiger Bedingungen;

- Untersagung von Auslandsüberweisungen für Banken, die Staatliche Unterstützung erhalten (z.B.: Kredite, die Banken von Staaten eingeräumt wurden oder durch staatliche Garantien gedeckt sind);
- Einführung oder Erhöhung von Bankensteuern oder Gesetzen, die Abgaben auf Finanztransaktionen oder Einkommen aus Bankdienstleistungen erheben oder die Ausweitung solcher, zuvor vorübergehend, eingeführten Maßnahmen;
- Verstaatlichung regionaler Banken, mit oder ohne Entschädigung, um den Bankensektor und die Wirtschaft zu stabilisieren.

Alle diese oder ähnliche Staatliche Handlungen könnten erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Erste Group haben.

**Die Erste Group könnte negativ durch langsames Wachstum oder Rezession im Bankensektor, in dem die Erste Group tätig ist, sowie langsamere Expansion der Eurozone und der EU beeinflusst werden.**

Das Wachstum des Bankensektors in den Ländern, in denen die Erste Group tätig ist, hat im Vergleich zu den Jahren vor 2008 deutlich abgenommen. Während sich die Wirtschaft in den Ländern in Zentral- und Osteuropa, insbesondere in Tschechien und in der Slowakei, entwickeln kann erwartet werden, dass sich das Wachstum im Bankensektor in diesen Regionen weiter verlangsamt. Von den Ländern, in denen Erste Group wesentliche Geschäftsstellen hat, sind Ungarn und die Slowakei 2004 und Rumänien 2007 und Kroatien im Juli 2013 der EU beigetreten. Das Wirtschaftswachstum in dieser Region könnte in den nächsten Jahren durch die anhaltenden Auswirkungen der jüngsten Kreditkrise und Rezession wie auch durch die verlangsamte Expansion der Eurozone und der EU und durch zunehmende Einschränkungen des EU Budgets weiter eingeschränkt sein, was die Anzahl der Zweigniederlassungen in CEE Ländern reduzieren wird. Zusätzlich könnten gesetzliche, steuerliche und währungspolitische Regelungen der EU die Möglichkeiten der Länder, auf wirtschaftliche Rahmenbedingungen zu reagieren, einschränken. Darüber hinaus wird erwartet, dass einige dieser Länder ihre Steuern und Abgaben entsprechend der EU Standards erhöhen oder neue Steuern einführen, um die soziale Absicherung Arbeitsloser und anderer, die durch den Wirtschaftsabschwung betroffen sind, zu gewährleisten und um die öffentliche Finanzwirtschaft nachhaltig zu stärken, was ebenso die Wachstumsraten einschränken könnte.

**Die Rechtssysteme und Verfahrensgarantien sind in vielen CEE Staaten und besonders in den osteuropäischen Staaten noch nicht voll entwickelt.**

In einigen Märkten, in denen die Erste Group tätig ist, sind die Rechts- und Justizsysteme weniger entwickelt als jene von anderen europäischen Staaten. Das Handelsrecht, Wettbewerbsrecht, Wertpapierrecht, Gesellschaftsrecht, Insolvenzrecht und andere Rechtsbereiche in diesen Staaten waren und werden weiterhin ständigen Veränderungen unterliegen, weil neue Gesetze verabschiedet werden, um den Anschluss an den Übergang zu einer Marktwirtschaft nicht zu verlieren. In dieser Hinsicht können die Gesetze einiger Rechtsordnungen, in denen die Erste Group tätig ist, nicht so günstig für die Interessen der Investoren sein wie die Gesetze der westeuropäischen Staaten oder anderer Rechtsordnungen, mit denen potentielle Investoren vertraut sein können. In einigen Staaten, in denen die Erste Group tätig ist, können bestehende Gesetze und Bestimmungen uneinheitlich angewendet werden oder sie können auf eine restriktive und unwirtschaftliche Weise ausgelegt werden. Unter gewissen Umständen ist es vielleicht nicht möglich, in diesen Ländern rechtzeitig Rechtsmittel zu erwirken. Die relativ begrenzte Erfahrung einer erheblichen Anzahl von Richtern und Staatsanwälten, die in diesen Märkten, insbesondere in Hinblick auf Wertpapierrechtsfragen, tätig sind, und die Existenz einer Reihe von Fragen in Bezug auf die Unabhängigkeit der Justiz kann zu unbegründeten Entscheidungen oder zu Entscheidungen auf Grundlage von Erwägungen führen, die keine Grundlage im Gesetz finden. Darüber hinaus kann die Klärung von Fällen in den Rechtssystemen einiger Märkte, in denen die Erste Group tätig ist, manchmal zu sehr erheblichen Verzögerungen führen. Dieser Mangel an Rechtssicherheit und die Unfähigkeit, wirksame Rechtsmittel rechtzeitig zu erwirken, kann sich negativ auf das Geschäft der Erste Group auswirken.

**In bestimmten CEE Ländern könnte geltendes Insolvenzrecht oder andere Gesetze und Verordnungen betreffend Gläubigerrechte die Möglichkeit der Erste Group, Zahlungen für Kreditausfälle zu erhalten, beschränken**

Insolvenzrecht und andere Gesetze und Verordnungen betreffend Gläubigerrechte werden in den Ländern in der CEE Region unterschiedlich gehandhabt. In manchen Ländern gewährleisten die Gesetze weit geringeren Gläubigerschutz als die Insolvenzsysteme in Westeuropa. Zusätzlich ist es oft schwierig, sämtliche Vermögensgegenstände eines zahlungsunfähigen Schuldners im CEE Raum aufzufinden. Regionale Niederlassungen der Erste Group hatten zeitweise erhebliche Schwierigkeiten, Zahlungen auf Forderungen in Bezug auf Kredite, oder diesen zugrundeliegenden Sicherheiten, zu erhalten, die sie an Personen vergeben hatten, die in der Folge Konkurs angemeldet haben. Im Fall eines weiteren wirtschaftlichen Abschwunges könnten sich diese Probleme infolge von Veränderungen der Gesetze oder Verordnungen, die die Auswirkungen des wirtschaftlichen Abschwunges auf private oder unternehmerische Kreditnehmer beschränken sollen, weiter verschärfen. Falls diese Probleme weiter bestehen oder sich verstärken, könnten sie einen erheblich negativen Einfluss auf die Geschäftstätigkeit, die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Erste Group haben.

**Die Erste Group könnte verpflichtet werden, an staatlichen Förderungsprogrammen für Kreditinstitute teilzunehmen oder diese und andere staatliche Konsolidierungsprogramme, einschließlich der Einführung von Bankensteuern oder anderer Abgaben, zu finanzieren**

Falls eine große Bank oder ein anderes Kreditinstitut in Österreich oder in einem CEE Markt, in dem die Erste Group wesentlich tätig ist, erhebliche Liquiditätsprobleme erleidet oder riskiert mit ihren Zahlungen in Verzug zu kommen oder in anderer Weise riskiert Konkurs anzumelden, könnte eine Regierung die Erste Group oder ein Mitglied der Erste Group dazu verpflichten, finanzielle Mittel zur Verfügung zu stellen oder andere Garantien zu gewährleisten, um den weiteren Fortbestand einer solchen Institution zu sichern. Das könnte die Erste Group oder eine ihrer Tochtergesellschaften dazu verpflichten, finanzielle Mittel einer solchen Hilfsmaßnahme zuzuführen als diese Mittel dazu zu verwenden, andere Geschäftstätigkeiten weiter voranzutreiben, die wirtschaftlich produktiver wären, was wiederum erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Erste Group haben könnte.

**Für die Einschätzung der mit dem unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen wesentliche Faktoren**

*Die Wertpapiere sind möglicherweise nicht für alle Anleger die geeignete Anlageform, sofern sie nicht über ausreichende Kenntnis und/oder Erfahrung in Finanzmärkten und/oder Zugang zu Informationen und/oder finanziellen Ressourcen und Liquidität verfügen um sämtliche Risiken aus dem Investment zu verkraften und/oder ein vollständiges Verständnis der Bedingungen der Schuldverschreibungen und/oder die Fähigkeit besitzen, mögliche Szenarien für die Wirtschaft, die Zinsrate und andere Faktoren die auf sein Investment einwirken könnten, einzuschätzen.*

Jeder potenzielle Anleger in die Schuldverschreibungen muss unter Einbeziehung seiner individuellen Umstände beurteilen, ob die Anlage für ihn geeignet ist. Insbesondere sollte jeder potenzielle Anleger:

- (i) über ausreichendes Wissen und ausreichende Erfahrung verfügen, um die Schuldverschreibungen, die Vorteile und Risiken einer Anlage in die Schuldverschreibungen und die in diesem Prospekt oder einem maßgeblichen Nachtrag enthaltenen oder mittels Verweis darin aufgenommenen Angaben aussagekräftig beurteilen zu können;
- (ii) Zugang zu geeigneten Analyseinstrumenten haben und diese kennen, mit deren Hilfe er unter Berücksichtigung seiner individuellen Finanzlage und des/der in Erwägung gezogen Investment(s) eine Anlage in die Schuldverschreibungen und den Einfluss der Schuldverschreibungen auf sein gesamtes Anlagenportfolio beurteilen kann;

- (iii) über ausreichende finanzielle Mittel und Liquidität verfügen, um alle mit einer Anlage in die Schuldverschreibungen verbundenen Risiken verkraften zu können, einschließlich Schuldverschreibungen, bei denen Beträge in einer oder mehreren Währungen zahlbar sind oder bei denen sich die Abrechnungswährung oder die festgelegte Währung der Schuldverschreibungen von der potenziellen Währung des Anlegers unterscheidet;
- (iv) die Bedingungen der Schuldverschreibungen genau verstehen und mit den Verhaltensweisen der jeweils maßgeblichen Indizes und Finanzmärkten vertraut sein; und
- (v) (alleine oder mit Hilfe eines Finanzberaters) in der Lage sein, mögliche Szenarien der Entwicklung von Wirtschafts-, Zins- und sonstigen Faktoren zu beurteilen, die die Anlage und die Fähigkeit des Anlegers, die betreffenden Risiken zu verkraften, beeinträchtigen können.

### **Risiken bezüglich der Struktur bestimmter Schuldverschreibungen**

**Im Rahmen des Programms können eine Vielzahl von Schuldverschreibungen ausgegeben werden. Viele dieser Schuldverschreibungen können Eigenschaften besitzen, die für potenzielle Anleger besondere Risiken bergen. Im Folgenden sind die wichtigsten dieser Ausstattungsmerkmale dargestellt.**

**Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen sind dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs der Schuldverschreibungen aufgrund von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt.**

Ein Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs der Schuldverschreibungen aufgrund von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegte nominale Zinssatz von festverzinslichen Schuldverschreibungen, ist für die Laufzeit der Schuldverschreibungen fest. Im Gegensatz dazu ändert sich der aktuelle Zinssatz auf dem Kapitalmarkt für Emissionen mit derselben Fälligkeit (der "Marktzinssatz") typischerweise täglich. Da sich der Marktzinssatz ändert, ändert sich auch der Kurs der festverzinslichen Schuldverschreibungen, allerdings in die entgegengesetzte Richtung. Wenn der Marktzinssatz steigt, fällt der Kurs der festverzinslichen Schuldverschreibungen typischerweise so lange, bis die Rendite der Schuldverschreibungen ungefähr dem Marktzinssatz entspricht. Wenn der Marktzinssatz fällt, steigt der Kurs der festverzinslichen Schuldverschreibungen typischerweise so lange, bis die Rendite der Schuldverschreibungen ungefähr dem Marktzinssatz entspricht. Wenn der Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen die Schuldverschreibungen bis zur Fälligkeit hält, haben Veränderungen des Marktzinssatzes für ihn keine Bedeutung, da die Schuldverschreibungen zu einem festgelegten Rückzahlungsbetrag, der normalerweise der Nennbetrag der Schuldverschreibungen ist, zurückgezahlt werden. Dasselbe Risiko gilt auch für Stufenzinsschuldverschreibungen, wenn die Marktzinssätze für vergleichbare Schuldverschreibungen höher als die für diese Schuldverschreibungen geltenden Zinssätze sind.

**Gläubiger von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen sind möglicherweise dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus ausgesetzt, wodurch es nicht möglich ist, die Rendite der Schuldverschreibungen im Voraus zu bestimmen; darüber hinaus sind sie dem Risiko ungewisser Zinserträge ausgesetzt.**

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind tendenziell volatile Anlagen. Der Gläubiger einer variabel verzinslichen Schuldverschreibung ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewissen Zinserträgen ausgesetzt. Aufgrund der schwankenden Zinssätze ist es nicht möglich, die Profitabilität von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen im Voraus zu bestimmen. Wenn bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen Ober- oder Untergrenzen oder ein Faktor oder eine Kombination dieser Merkmale oder andere vergleichbare Parameter Anwendung finden, kann der Marktwert dieser variabel verzinslichen Schuldverschreibungen noch volatil sein als bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, bei denen solche Parameter nicht vorgesehen

sind. Eine Obergrenze hat zur Folge, dass der Zinssatz nie über die vorab festgelegte Grenze steigt, sodass der Gläubiger von einer tatsächlichen günstigen Entwicklung über die Obergrenze hinaus nicht profitieren kann. Die Rendite der variabel verzinslichen Schuldverschreibungen könnte daher wesentlich unter der Rendite von ähnlichen variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ohne Obergrenze liegen.

**Fest- zu festverzinsliche und fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen werden mit einem von der Emittentin ausgewählten Zinssatz verzinst, der von einem festen Zinssatz in einen anderen festen Zinssatz bzw. von einem festen Zinssatz in einen variablen Zinssatz umgewandelt wird. Ein Gläubiger ist dem Risiko ausgesetzt, dass der neue feste Zinssatz nach einer solchen Umwandlung unter den dann vorherrschenden Zinssätzen liegt oder dass der Spread bei fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen weniger günstig ist als die dann vorherrschenden Spreads bei vergleichbaren variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, die an denselben Referenzsatz gebunden sind.**

Fest- zu festverzinsliche und fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen werden mit einem von der Emittentin ausgewählten Zinssatz verzinst, der von einem festen Zinssatz in einen anderen festen Zinssatz bzw. von einem festen Zinssatz in einen variablen Zinssatz umgewandelt wird. Das Recht der Emittentin auf die Umwandlung des Zinssatzes wirkt sich auf den Sekundärmarkt sowie den Marktwert der Schuldverschreibungen aus, da davon ausgegangen werden muss, dass die Emittentin den Zinssatz umwandelt, wenn zu erwarten ist, dass sich damit die Gesamtkosten der Kreditaufnahme senken lassen. Wenn die Emittentin einen festen Zinssatz in einen anderen festen Zinssatz umwandelt, dann kann dieser feste Zinssatz unter den vorherrschenden Zinssätzen liegen, die auf ihre Schuldverschreibungen zahlbar sind. Wenn die Emittentin einen festen Zinssatz in einen variablen Zinssatz umwandelt, kann der Spread bei fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen weniger günstig sein als die vorherrschenden Spreads bei vergleichbaren variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, die an denselben Referenzzinssatz gebunden sind. Darüber hinaus kann der neue variable Zinssatz zu jeder Zeit unter dem für andere Schuldverschreibungen zahlbaren Zinssatz liegen. Darüber hinaus gelten die oben in Bezug auf festverzinsliche Schuldverschreibungen und variabel verzinsliche Schuldverschreibungen aufgeführten Risiken auch für fest- zu festverzinsliche und fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen.

**Ein Gläubiger von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs solcher Schuldverschreibungen aufgrund von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Die Kurse von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung sind volatiliter als die Kurse von festverzinslichen Schuldverschreibungen und können in höherem Maße auf Veränderungen des Marktzinssatzes reagieren als verzinsliche Schuldverschreibungen mit einer ähnlichen Laufzeit.**

Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung werden nicht laufend verzinst sondern stattdessen mit einem Abschlag auf ihren Nennwert begeben. Anstelle von periodischen Zinszahlungen stellt die Differenz zwischen dem Rückzahlungspreis und dem Ausgabekurs die Zinserträge bis zum Ende der Laufzeit dar und reflektiert den Marktzinssatz. Ein Gläubiger von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs solcher Schuldverschreibungen aufgrund von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Die Kurse von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung sind volatiliter als die Kurse von festverzinslichen Schuldverschreibungen und können in höherem Maße auf Veränderungen des Marktzinssatzes reagieren als verzinsliche Instrumente mit einer ähnlichen Laufzeit.

**Für den Fall, dass Schuldverschreibungen vor ihrer Fälligkeit zurückgezahlt werden, ist ein Gläubiger dieser Schuldverschreibungen Risiken ausgesetzt wie zum Beispiel dem Risiko, dass seine Anlage eine geringere Rendite als erwartet aufweist (Risiko der vorzeitigen Rückzahlung).**

In den anwendbaren Endgültigen Bedingungen ist angegeben, ob die Emittentin die Schuldverschreibungen vor ihrer Fälligkeit kündigen kann (ein optionales Kündigungsrecht) oder ob die Schuldverschreibungen bei Eintritt eines in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegten Ereignisses vorzeitig zurückgezahlt werden können (ein vorzeitiges Rückzahlungsereignis). Die Emittentin hat unter bestimmten Umständen das Recht, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, wenn eine Änderung der anwendbaren steuerlichen Behandlung eingetreten ist. Wenn die Emittentin die Schuldverschreibungen vor ihrer Fälligkeit zurückzahlt oder die Schuldverschreibungen aufgrund eines vorzeitigen Rückzahlungsereignisses vorzeitig zurückgezahlt werden, ist ein Gläubiger der Schuldverschreibungen dem Risiko ausgesetzt, dass die Rendite seines angelegten Betrages geringer als erwartet ausfällt. Die Emittentin kann ihr optionales Kündigungsrecht ausüben, wenn die Rendite auf vergleichbare Schuldverschreibungen auf den Kapitalmärkten sinkt, was bedeutet, dass der Gläubiger die Erträge aus der Rückzahlung möglicherweise nur mit einer geringeren Rendite oder einer ähnlichen Rendite mit höherem Risiko erneut in Schuldverschreibungen anlegen kann.

Gläubiger sollten beachten, dass wenn die Emissionsbedingungen lediglich ein vorzeitiges Rückzahlungsrecht zugunsten der Emittentin vorsehen, die Gläubiger normalerweise eine höhere Rendite auf ihre Schuldverschreibungen erhalten, als wenn ihnen ein solches Recht ebenfalls zustehen würde. Der Ausschluss des Rechts der Gläubiger zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen vor ihrer Fälligkeit ist für die Emittentin oft eine Voraussetzung für die Absicherung ihrer Risiken aus den Schuldverschreibungen. Ohne den Ausschluss der vorzeitigen Rückzahlung durch die Gläubiger wäre die Emittentin daher nicht in der Lage, überhaupt Schuldverschreibungen zu begeben, bzw. die Emittentin würde die entsprechenden Absicherungskosten in dem Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen berücksichtigen, was die Rendite der Gläubiger auf die Schuldverschreibungen reduzieren würde. Anleger sollten daher sorgfältig prüfen, ob ein vorzeitiges Rückzahlungsrecht ausschließlich zugunsten der Emittentin ihrer Ansicht nach zu ihrem Nachteil wäre und sollten bei einer positiven Antwort von einer Anlage in die Schuldverschreibungen absehen.

Falls die Emissionsbedingungen ein vorzeitiges Rückzahlungsrecht durch die Emittentin bzw. die Gläubiger vorsehen, sollten Gläubiger nachrangiger Schuldverschreibungen beachten, dass dieses Recht der Genehmigung der zuständigen Aufsichtsbehörde bedarf.

**Im Falle eines Höchstzinssatzes kann der Gläubiger nicht von einer tatsächlichen günstigen Entwicklungen oberhalb des Höchstzinssatzes profitieren.**

Wenn der Zinssatz einer Emission von Schuldverschreibungen nicht fest ist, sondern in Übereinstimmung mit der in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen aufgeführten Struktur der Schuldverschreibungen bestimmt wird, dann kann die Emission ebenfalls einen Höchstzinssatz enthalten. Ein Höchstzinssatz hat zur Folge, dass der Zinssatz nie über die vorab festgelegte Grenze steigt, sodass der Gläubiger von einer tatsächlichen günstigen Entwicklung oberhalb des Höchstzinssatzes nicht profitieren kann. Die Rendite könnte daher wesentlich unter der Rendite von ähnlich ausgestatteten Schuldverschreibungen ohne Höchstzinssatz liegen.

**Falls die Emissionsbedingungen Beschlüsse der Gläubiger vorsehen, können bestimmte Rechte eines Gläubigers durch Beschlüsse geändert, eingeschränkt oder sogar aufgehoben werden, was sich auf den Gläubiger negativ auswirken kann.**

Wenn die maßgeblichen Emissionsbedingungen Beschlüsse der Gläubiger vorsehen, die entweder auf einer Versammlung der Gläubiger oder durch Abstimmung ohne Versammlung gefasst werden sollen, besteht für einen Gläubiger das Risiko, dass er durch einen Mehrheitsbeschluss der Gläubiger überstimmt wird. Da ein ordentlich gefasster Mehrheitsbeschluss für alle Gläubiger bindend ist, können bestimmte Rechte des Gläubigers



gegen die Emittentin gemäß den maßgeblichen Emissionsbedingungen geändert, eingeschränkt oder sogar aufgehoben werden.

**Falls die Emissionsbedingungen die Ernennung eines Gemeinsamen Vertreters vorsehen, kann ein Gläubiger sein individuelles Recht auf Geltendmachung und Durchsetzung seiner Rechte gemäß den maßgeblichen Emissionsbedingungen gegen die Emittentin verlieren.**

Wenn die maßgeblichen Emissionsbedingungen die Ernennung eines Gemeinsamen Vertreters entweder in den maßgeblichen Emissionsbedingungen oder durch einen Mehrheitsbeschluss der Gläubiger vorsehen, kann ein Gläubiger sein individuelles Recht auf Geltendmachung und Durchsetzung seiner Rechte aus den maßgeblichen Emissionsbedingungen gegen die Emittentin verlieren, da dieses Recht auf den Gemeinsamen Vertreter übergeht, der dann ausschließlich für die Geltendmachung und Durchsetzung der Rechte aller Gläubiger verantwortlich ist.

**Ein österreichisches Gericht kann einen Kurator (*Kurator*) für die Schuldverschreibungen ernennen, der die Rechte und Interessen der Gläubiger in deren Namen ausübt und wahrnimmt, wodurch die Möglichkeit der Gläubiger zur individuellen Geltendmachung ihrer Rechte aus den Schuldverschreibungen eingeschränkt werden kann.**

Gemäß dem österreichischen Kuratorengesetz kann auf Verlangen eines Beteiligten (z. B. eines Gläubigers) oder auf Veranlassung des zuständigen Gerichts von einem österreichischen Gericht einen Treuhänder (Kurator) ernannt werden, der die gemeinsamen Interessen der Gläubiger in Bezug auf alle Angelegenheiten, die ihre gemeinsamen Rechte berühren, vertritt. Dies ist insbesondere möglich, wenn ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eingeleitet wird, in Zusammenhang mit Änderungen der Bedingungen der Schuldverschreibungen oder Änderungen in Bezug auf die Emittentin oder in ähnlichen Fällen. Wenn ein Kurator ernannt wird, dann übt er die gemeinsamen Rechte aller Gläubiger aus und vertritt die Interessen aller Gläubiger und kann in ihrem Namen Erklärungen abgeben, die für alle Gläubiger bindend sind. In Fällen, in denen ein Kurator die Interessen der Gläubiger vertritt und die Rechte der Gläubiger ausübt, kann dies zu einer Kollision mit den oder sonstigen Benachteiligung der Interessen einzelner oder aller Gläubiger führen.

**Die Schuldverschreibungen können nach Eintritt eines bestimmten Auslöse-Ereignisses der Abschreibung oder Umwandlung in Eigenkapital unterliegen, wodurch die Gläubiger einen Teil oder die Gesamtheit ihrer Anlage in die Schuldverschreibungen verlieren können (gesetzliche Verlustbeteiligung).**

Zum gegenwärtigen Zeitpunkt sind zahlreiche Diskussionen zur möglichen Verlustteilnahme von Kapitalinstrumenten auf verschiedenen (nationalen, europaweiten und internationalen) Ebenen im Gange, die zu wesentlichen Änderungen der bestehenden gesetzlichen Rahmenbedingungen für Kapitalinstrumente und Schuldtitel von Kreditinstituten führen können.

Am 6.6.2012 hat die Europäische Kommission einen Vorschlag für eine Richtlinie zur Festlegung eines europaweiten Rahmens für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen ("**RRD**") veröffentlicht. Weiters gab die Irische EU-Präsidentschaft bekannt, dass am 26/27.6.2013 der ECOFIN eine politische Einigung über neue Regeln für die Sanierung und Abwicklung von Banken erzielte. Der genaue Wortlaut der Bestimmungen der RRD wurde noch nicht veröffentlicht und die RRD ist zum gegenwärtigen Zeitpunkt noch nicht in Kraft getreten. Ziel der RRD ist insbesondere, Behörden einheitliche und wirksame Instrumente und Befugnisse an die Hand zu geben, um Banken Krisen durch Präventivmaßnahmen abzuwenden, um die Finanzstabilität zu erhalten und das Risiko, dass der Steuerzahler für Verluste aufkommen muss, so gering wie möglich zu halten.

Nach der RRD sollen die Abwicklungsbehörden die Befugnis zur Abschreibung eingeräumt erhalten, um sicherzustellen, dass die relevanten Kapitalinstrumente (einschließlich Tier 2 Kapitalinstrumente wie die nachrangigen Schuldverschreibungen) zum Zeitpunkt der Nicht-Tragfähigkeit (wie unten definiert) des ausgebenden Instituts

vollständig Verluste absorbieren. Dementsprechend sieht die RRD vor, dass die Abwicklungsbehörden verpflichtet werden können, solche Kapitalinstrumente dauerhaft abzuschreiben oder sie zur Gänze in harte Kernkapitalinstrumente (*common equity tier 1*) umzuwandeln, und zwar zum Zeitpunkt der Nicht-Tragfähigkeit und bevor etwaige Abwicklungsmaßnahmen ergriffen wurden ("**Nicht-Tragfähigkeit Verlustbeteiligung**") ("*Non-Viability Loss Absorption*"). Die RRD legt derzeit unter anderem fest, dass die Abwicklungsbehörden die Abschreibung in Bezug auf die Nicht-Tragfähigkeit Verlustbeteiligung derart ausüben sollen, dass (i) harte Kernkapitalinstrumente (*common equity tier 1*) zuerst im Verhältnis zu den relevanten Verlusten abgeschrieben werden und (ii) danach, sofern hartes Kernkapital (*common equity tier 1*) nicht ausreichend vorhanden ist, um die Verluste abzudecken, den Kapitalbetrag an zusätzlichem Kernkapital und Tier 2 (*additional tier 1 und tier 2*) (letzteres sind Instrumente wie die nachrangigen Schuldverschreibungen), oder (iii) falls immer noch nicht ausreichend, nicht nachrangige Verbindlichkeiten (*senior debt*) (wie die Schuldverschreibungen) dauerhaft auf Null reduziert werden.

Für die Zwecke der Nicht-Tragfähigkeit Verlustbeteiligung ist der Zeitpunkt der Nicht-Tragfähigkeit gemäß der RRD der Zeitpunkt, an dem die folgenden Voraussetzungen erfüllt sind:

1. Die zuständige Behörde stellt fest, dass die Institution die Voraussetzungen für die Abwicklung erfüllt, dh:

- a) die zuständige Behörde oder Abwicklungsbehörde stellt fest, dass das Institut scheitern oder wahrscheinlich scheitern wird, dh:
  - wenn ein Institut gegen die an eine dauerhafte Zulassung geknüpften Eigenkapitalanforderungen in einer Weise verstößt oder in naher Zukunft verstößen wird, die den Entzug der Zulassung durch die zuständige Behörde rechtfertigen würde; oder
  - wenn die Vermögenswerte eines Instituts die Höhe seiner Verbindlichkeiten unterschreiten, oder dies in naher Zukunft der Fall sein wird; oder
  - wenn ein Institut nicht in der Lage ist, seine Verbindlichkeiten bei Fälligkeit zu begleichen, oder dies zumindest in naher Zukunft der Fall sein wird; oder
  - wenn ein Institut eine außerordentliche finanzielle Unterstützung aus öffentlichen Mitteln benötigt;
- b) wenn keine begründeten Aussichten bestehen, dass alternative Maßnahmen durch den privaten Sektor oder durch die Aufsichtsbehörde, abgesehen von einer Abwicklungsmaßnahme, die Abwicklung des Institutes innerhalb eines angemessenen Zeitraumes verhindern könnten; und
- c) eine Abwicklungsmaßnahme aufgrund des öffentlichen Interesses erforderlich ist.

2. Die zuständige Behörde stellt fest, dass das Institut nicht mehr tragfähig ist, es sei denn, die relevanten Kapitalinstrumente werden abgeschrieben; oder

3. Eine außerordentliche Unterstützung aus öffentlichen Mitteln durch den relevanten Mitgliedstaat wäre erforderlich und ohne diese Unterstützung würde die relevante Behörde feststellen, dass das Institut nicht mehr tragfähig ist.

Unter dem Bail-in Instrument, welches eine generellere Abschreibungsbefugnis für Abwicklungsbehörden bei Ansprüchen nichtbesicherter Gläubiger eines scheiternden Institutes und die Befugnis, unbesicherte Forderungen aus Schuldtiteln in harte Kernkapitalinstrumente (*common equity tier 1*) umzuwandeln, vorsieht, hätten die Abwicklungsbehörden zusätzlich weitere Befugnisse unter bestimmten Bedingungen und

bei Eintritt bestimmter Auslöse-Ereignisse, einschließlich der Befugnis, bestehende Aktien für verfallen zu erklären, geeignete Verbindlichkeiten (z.B. Eigenkapitalinstrumente einschließlich der nachrangigen Schuldverschreibungen, aber auch bestimmte andere nachrangige oder sogar nicht nachrangige Schuldtitel) abzuschreiben oder bestehende Aktienbeteiligungen stark zu verwässern, einschließlich etwaiger Aktien, die im Rahmen der Nicht-Tragfähigkeit Verlustbeteiligung begeben oder durch Umwandlung geeigneter Verbindlichkeiten in Kernkapitalinstrumente umgewandelt worden sind. Die RRD sieht in ihrer derzeitigen Fassung vor, dass eine Abschreibung aufgrund des Bail-in Instruments zusammengefasst der normalen Verlusttragung und Rangordnung in der Insolvenz des relevanten Institutes folgen würde.

Gemäß der RRD stellt die gesamte oder teilweise Abschreibung (oder Umwandlung) des Nominalbetrages nachrangiger Schuldverschreibungen, einschließlich etwaiger unter den nachrangigen Schuldverschreibungen angefallener, aber noch nicht ausgezahlter Zinsen, gemäß dem Bail-in Instrument oder dem Abschreibungsinstrument keinen Ausfall nach den Bestimmungen des relevanten Kapitalinstruments dar. Dementsprechend wären sämtliche so abbeschriebenen Beträge unwiderruflich verloren und die aus solchen Kapitalinstrumenten resultierenden Rechte der Gläubiger wären erloschen, unabhängig davon, ob die finanzielle Lage des Kreditinstituts wiederhergestellt wird oder nicht. Gemäß der RRD würden die Abwicklungsbehörden aber sicherstellen, dass Gläubiger, wenn die Abwicklungsinstrumente angewendet werden, keine höheren Verluste erleiden als solche, die sie bei einer Abwicklung in einem normalen Insolvenzverfahren über das Kreditinstitut tragen müssten.

Sollte der Entwurf der RRD wie gegenwärtig vorliegend in Kraft treten, wären die Mitgliedsstaaten verpflichtet, die RRD spätestens bis zum 31. Dezember 2014 in nationales Recht umzusetzen und die Vorschriften (einschließlich der Abschreibung der Kapitalinstrumente) ab 1. Januar 2015 anzuwenden. Bestimmungen, die die Bail-in Instrumente umsetzen, sollen jedoch spätestens ab 1. Januar 2018 angewandt werden.

Darüber hinaus sieht die RRD nur einen Mindestkatalog an Abwicklungsinstrumenten vor. Es bleibt daher den Mitgliedsstaaten unbenommen, sich zusätzliche, spezifisch nationale Instrumente und Befugnisse zum Umgang mit scheiternden Kreditinstituten vorzubehalten, sofern diese zusätzlichen Befugnisse in Einklang mit den Prinzipien und Zielen der Rahmenbedingungen der RRD stehen und nicht ein Hindernis für eine effektive Gruppenabwicklung darstellen. Das österreichische Parlament könnte auch beschließen, dass die RRD oder andere Vorschriften, die ähnliche Abschreibungen oder Abwicklungsinstrumente vorsehen, bereits vor 2015 in Kraft gesetzt werden, etwa durch Einfügen solcher Bestimmungen in das Bankeninterventions- und -restrukturierungsgesetz ("**BIRG**"), das vor dem Sommer im Parlament verabschiedet und am 1.1.2014 in Kraft treten soll.

Solche rechtlichen Vorschriften und/oder aufsichtsbehördlichen Maßnahmen können die Rechte der Anleger maßgeblich beeinflussen, im Falle der Nicht-Tragfähigkeit oder der Abwicklung der Emittentin zu einem Verlust des gesamten in die Schuldverschreibungen investierten Kapitals führen und schon vor der Nicht-Tragfähigkeit oder Abwicklung der Emittentin einen negativen Einfluss auf den Marktwert der Schuldverschreibungen haben. Weiters könnten Anzeichen, die darauf hinweisen, dass die Schuldverschreibungen einer gesetzlichen Verlustbeteiligung unterliegen, einen negativen Einfluss auf den Marktwert der Schuldverschreibungen haben.

Im Hinblick auf Kapitalinstrumente sieht Basel III unterschiedliche Übergangsregelungen bis 2019 vor, die Schritt für Schritt beginnend mit 1.1.2013 stufenweise an die neuen Standards angepasst werden. Laut Erwägungsgrund 45 der CRR (wie am 27.6.2013 im Amtsblatt der Europäischen Union veröffentlicht) sollten alle Additional Tier 1 und Tier 2 Instrumente eines Instituts, dessen Fortbestand nicht mehr gegeben ist, zur Gänze und dauerhaft abgeschrieben oder in Common Equity Tier 1 umgewandelt werden können. Die Rechtsvorschriften, die erforderlich sind, damit der zusätzliche Verlustauffangmechanismus für Eigenmittelinstrumente gilt, sollten als Teil der Anforderungen im Zusammenhang mit der Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen in das Unionsrecht aufgenommen werden. Werden bis zum 31.12.2015 keine Rechtsvorschriften der Union

erlassen, die vorschreiben, dass Kapitalinstrumente vollständig und dauerhaft abgeschrieben oder in Common Equity Tier 1 Instrumente umgewandelt werden können, könnte eine solche Vorschrift in die CRR aufgenommen werden. In diesem Zusammenhang gab die Irische EU-Präsidentschaft bekannt, dass am 26/27.6.2013, der ECOFIN eine politische Einigung über neue Regeln für die Sanierung und Abwicklung von Banken erzielte.

Derzeit ist noch unklar, ob die RRD Nicht-Tragfähigkeit Verlustbeteiligung, sofern umgesetzt, auf Kapitalinstrumente (wie die Schuldverschreibungen) anwendbar sein wird, die zu diesem Zeitpunkt bereits begeben worden sind oder bestimmte Übergangsregelungen anwendbar sein werden. Sollten solche Bestimmungen, wenn sie umgesetzt sind, für die Schuldverschreibungen anwendbar sein und/oder wenn die Basel III Anforderungen hinsichtlich der Nicht-Tragfähigkeit Verlustbeteiligung auf die Schuldverschreibungen anwendbar werden, können die Schuldverschreibungen einer Abschreibung oder Umwandlung in Common Equity Tier 1 Instrumente bei Eintritt eines relevanten Auslöse-Ereignisses unterliegen, wodurch die Gläubiger einen Teil oder die Gesamtheit ihrer Anlage in die Schuldverschreibungen verlieren könnten. Die Ausübung solcher Befugnisse oder Vorschläge oder Erwartungen könnte daher einen negativen Einfluss auf den Preis oder Wert der Schuldverschreibungen haben.

**Basel III Reformen – Die Verlustbeteiligung im Zeitpunkt der Gefährdung der Überlebensfähigkeit der Bank (*point of non-viability*) kann sich negativ auf die Gläubiger auswirken.**

Die Basel III Reformmaßnahmen sehen vor, dass Instrumente, die Additional Tier 1 und Tier 2 Kapital (letzteres sind Instrumente wie etwa die nachrangigen Schuldverschreibungen) darstellen, die keine vertraglichen Bedingungen für deren Abschreibung oder Umwandlung in Stammaktien bei Eintritt eines Nicht-Tragfähigkeit Ereignisses (*Non-Viability Event*) (wie unten definiert) enthalten, abhängig von der Umsetzung der Basel III Reformmaßnahmen und der anwendbaren Übergangsregelungen, ab dem 1. Januar 2013 nicht mehr zur Gänze als Tier 1 oder Tier 2 Kapital Instrumente angerechnet werden, es sei denn, die jeweilige auf die relevante Bank anwendbare Rechtsordnung sieht vor, dass (i) solche Instrumente bei Eintritt eines Nicht-Tragfähigkeit Ereignisses abgeschrieben werden, oder (ii) auf andere Weise vollständig an den Verlusten teilnehmen, noch bevor die Steuerzahler für derartige Verluste aufzukommen haben.

Es ist möglich, dass jene Befugnisse, die aus einer künftigen Änderung der anwendbaren Gesetze zur Umsetzung des Basel III-Rahmenwerkes resultieren, so eingesetzt werden, dass die nachrangigen Schuldverschreibungen wie oben unter (i) und (ii) dargestellt an Verlusten beteiligt werden. Dementsprechend kann sich die Anwendung solcher künftiger Gesetzesvorschriften negativ auf die Rechte der Anleger auswirken.

Wie hier verwendet, bedeutet "**Nicht-Tragfähigkeit Ereignis**" (a) eine Entscheidung, dass eine Abschreibung, ohne die die relevante Bank nicht tragfähig wäre, notwendig ist, oder, wenn früher (b) die Entscheidung, einen Kapitalzuschuss aus öffentlichen Mitteln zu gewähren, ohne die die relevante Bank nicht tragfähig wäre, in beiden Fällen wie durch die zuständige Behörde festgestellt. Diese Definition dient nur für erläuternde Zwecke und kann nicht zwangsläufig die Bedeutung widerspiegeln, die dem Begriff "Nicht-Tragfähigkeit Ereignis" (oder jedes diesem Begriff äquivalenten Begriffs) gemäß eines Gesetzes oder einer Verordnung, die die Basel III Reformmaßnahmen umsetzen, zugeschrieben wird.

## **Zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit nachrangigen Schuldverschreibungen**

**Die Verbindlichkeiten der Emittentin aus nachrangigen Schuldverschreibungen stellen unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten dar, die gegenüber allen Ansprüchen nicht nachrangiger Gläubiger der Emittentin nachrangig sind.**

Die Emittentin ist berechtigt, nachrangige Schuldverschreibungen zu begeben. Die Verbindlichkeiten aus den nachrangigen Schuldverschreibungen stellen unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten dar. Im Falle der Liquidation oder Insolvenz der Emittentin sind diese Verbindlichkeiten gegenüber allen Ansprüchen nicht nachrangiger Gläubiger der Emittentin nachrangig, d.h. dass die Gläubiger nachrangiger Schuldverschreibungen keine Beträge ausgezahlt bekommen, solange die Emittentin nicht all ihre nicht nachrangigen Gläubiger vollständig befriedigt hat.

Verbindlichkeiten der Emittentin dürfen nicht mit Zahlungsverpflichtungen der Emittentin im Zusammenhang mit den nachrangigen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die Rechte der Gläubiger aus den nachrangigen Schuldverschreibungen darf diesen keine vertragliche Sicherheit durch die Emittentin oder durch Dritte gestellt werden. Nachträglich können durch Vereinbarung der Nachrang der nachrangigen Schuldverschreibungen nicht beschränkt sowie die Laufzeit dieser nachrangigen Schuldverschreibungen nicht verkürzt werden.

### **Allgemeine Risiken im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen**

Im Folgenden werden die mit den Schuldverschreibungen verbundenen allgemeinen Risiken kurz dargestellt:

**Gemäß der EU-Zinsrichtlinie gilt Folgendes: Soweit Zahlungen durch eine Zahlstelle in einem Staat geleistet oder eingezogen werden, der ein System des Steuereinhalts anwendet und sofern von dieser Zahlung ein Steuerbetrag oder ein Betrag in Bezug auf Steuern einbehalten wird, so wäre weder die Emittentin noch eine Zahlstelle noch eine sonstige Person verpflichtet, infolge der Auferlegung dieser Quellensteuer zusätzliche Beträge auf eine Schuldverschreibung zu zahlen (keine Steuerausgleichszahlungen, "no gross-up").**

Nach der Richtlinie 2003/48/EG des Rates (in ihrer jeweils geltenden Fassung) (die EU-Zinsrichtlinie) über die Besteuerung von Zinserträgen sind Mitgliedstaaten seit dem 1. Juli 2005 verpflichtet, den Steuerbehörden eines anderen Mitgliedsstaats Auskünfte über die Zahlung von Zinsen (oder ähnlichen Einkünften) durch eine Zahlstelle in ihrem Hoheitsgebiet an eine natürliche Person, die in diesem anderen Mitgliedsstaat ansässig ist, zu übermitteln. Während eines Übergangszeitraums müssen jedoch Luxemburg und Österreich (es sei denn, sie entscheiden sich während dieses Zeitraums anderweitig) stattdessen einen Steuereinbehalt in Höhe von 35 Prozent vornehmen (wobei das Ende dieses Übergangszeitraums vom Abschluss bestimmter anderer Vereinbarungen über den Austausch von Informationen mit bestimmten anderen Ländern abhängt). In Übereinstimmung mit den Voraussetzungen für die Anwendung der EU-Zinsrichtlinie haben einige Nicht-EU-Länder und -territorien, einschließlich der Schweiz, zugestimmt, dass sie Maßnahmen anwenden werden, die den in EU-Zinsrichtlinie vorgesehenen Maßnahmen entsprechen (im Falle der Schweiz ein Quellensteuereinbehalt). Im April 2013 hat die Luxemburger Regierung angekündigt, das Einbehaltssystem mit 1.1.2015 zugunsten eines automatischen Informationsaustauschsystems gemäß der Richtlinie abzuschaffen. Die endgültige Form der Maßnahme ist immer noch unbekannt.

Sollten Zahlungen durch eine Zahlstelle in einem Staat geleistet oder eingezogen werden, der ein System des Steuereinhalts anwendet, und sollte von dieser Zahlung ein Steuerbetrag oder ein Betrag in Bezug auf Steuern einbehalten werden, so wäre weder die Emittentin noch eine Zahlstelle noch eine sonstige Person verpflichtet, infolge der Auferlegung dieser Quellensteuer zusätzliche Beträge auf eine Schuldverschreibung zu zahlen. Falls auf eine

Zahlung durch eine Zahlstelle nach Umsetzung der Richtlinie Quellensteuer erhoben wird, muss die Emittentin gemäß den Bedingungen und soweit dies möglich ist, eine Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat unterhalten, die nach der Richtlinie nicht zum Einbehalt oder Abzug von Steuern verpflichtet ist.

Eine Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat, die nicht zum Einbehalt oder Abzug gemäß der Richtlinie verpflichtet ist, muss dem Mitgliedsstaat, in dem der Empfänger wohnhaft ist Einzelheiten zu Zinszahlungen (oder ähnlichen Erträgen), melden. Die Meldepflicht bezieht sich unter anderem auf den gezahlten Zinsbetrag sowie den Namen, die Anschrift und Kontodetails des Empfängers gemäß Artikel 8 der Richtlinie.

Die Richtlinie wird derzeit überprüft und könnte geändert werden. Die derzeit diskutierten Änderungen beziehen sich (unter anderem) auf die Ausweitung des Anwendungsbereichs der Richtlinie auf Zinserträge, die natürliche Personen von bestimmten Rechtsträgern erhalten, und eine Ausdehnung des Begriffs von Zinserträgen im Rahmen der Richtlinie.

**Die Ratings von Schuldverschreibungen berücksichtigen unter Umständen nicht sämtliche Risiken einer Anlage in diese Schuldverschreibungen angemessen und können ausgesetzt, herabgestuft oder zurückgenommen werden, was den Marktwert und den Handelspreis der Schuldverschreibungen beeinträchtigen kann.**

Ein Rating von Schuldverschreibungen reflektiert möglicherweise nicht alle Risiken einer Anlage in die Schuldverschreibungen. Außerdem können Ratings ausgesetzt, herabgestuft oder zurückgenommen werden. Jede Aussetzung, Herabstufung oder Rücknahme kann sich nachteilig auf den Marktwert und Handelspreis der Schuldverschreibungen auswirken. Ein Rating stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten von Wertpapieren dar und kann jederzeit von der Ratingagentur überprüft oder zurückgenommen werden.

**Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem oder österreichischem Recht und Änderungen der anwendbaren Gesetze, Verordnungen oder aufsichtsrechtlicher Regelungen können nachteilige Auswirkungen auf die Emittentin, die Schuldverschreibungen und die Gläubiger haben.**

Die Emissionsbedingungen unterliegen deutschem oder österreichischem Recht. Gläubiger sollten daher beachten, dass das anwendbare Recht möglicherweise nicht das Recht ihres Heimatlandes ist und dass ihnen das auf die Schuldverschreibungen anwendbare Recht unter Umständen nicht den gleichen Schutz bietet wie das Recht ihres Heimatlandes. Darüber hinaus kann keine verbindliche Aussage darüber getroffen werden, ob und inwieweit sich mögliche Gerichtsentscheidungen oder Änderungen des deutschen oder österreichischen Rechts oder in der Verwaltungspraxis nach dem Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Prospekts auswirken werden.

#### **Allgemeine marktbezogene Risiken**

Im Folgenden werden die wichtigsten Marktrisiken einschließlich des Liquiditätsrisikos, Wechselkursrisikos, Zinsrisikos und des Kreditrisikos kurz dargestellt:

**Die Gläubiger sind dem Risiko ausgesetzt, dass die Emittentin Zins- bzw. Tilgungszahlungen im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen nicht ganz oder teilweise nicht leistet.**

Die Gläubiger sind dem Risiko ausgesetzt, dass die Emittentin von ihr zu leistende Zins- bzw. Tilgungszahlungen im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen nicht ganz oder teilweise nicht leistet. Je schlechter die Bonität der Emittentin ist, desto höher ist das Verlustrisiko (siehe auch "Faktoren, die die Fähigkeit der Emittentin zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den unter diesem Programm ausgegebenen Schuldverschreibungen beeinträchtigen können" oben). Der Eintritt des Kreditrisikos kann dazu führen, dass die Emittentin nicht ganz oder teilweise nicht in der Lage ist, Zins- bzw. Tilgungszahlungen zu leisten.

**Die Gläubiger der Schuldverschreibungen übernehmen das Risiko einer Ausweitung des Kredit-Spreads der Emittentin, was zu einem Fallen des Kurses der Schuldverschreibungen führen kann.**

Ein Kredit-Spread ist die von der Emittentin dem Gläubiger eines Instruments zahlbare Marge als Aufschlag für das übernommene Kreditrisiko. Kredit-Spreads werden als Aufschläge auf aktuell risikofreie Zinssätze oder als Abschläge auf den Preis angeboten und verkauft.

Faktoren, die Kredit-Spreads beeinflussen, sind unter anderem die Bonität und das Rating der Emittentin, die Ausfallwahrscheinlichkeit, die Einbringungsquote, die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen bis zur Fälligkeit und Verpflichtungen aus Verbriefungen oder Garantien sowie Erklärungen in Bezug auf eine bevorrechtigte Zahlung oder einen Nachrang. Die Liquiditätslage des Markts, das allgemeine Zinsniveau, gesamtwirtschaftliche Entwicklungen und die Währung, auf die die jeweiligen Verpflichtungen lauten, können sich auch positiv oder negativ auswirken.

Die Gläubiger sind dem Risiko einer Ausweitung des Kredit-Spreads der Emittentin ausgesetzt, was zu einer Preissenkung der Schuldverschreibungen führen kann.

**Der Gläubiger kann dem Risiko ausgesetzt sein, dass die tatsächliche Rendite aufgrund einer künftigen Geldentwertung (Inflation) sinkt.**

Das Inflationsrisiko steht für die Möglichkeit, dass der Wert von Vermögenswerten wie den Schuldverschreibungen oder der Ertrag daraus sinkt, da eine Inflation die Kaufkraft einer Währung reduziert. Eine Inflation führt zu einem Wertverlust der Rendite. Wenn die Inflationsrate die auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsen übersteigt, wird die Rendite auf diese Schuldverschreibungen negativ.

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

Die Zulassung des Programms an den Märkten wurde beantragt. Jeder dieser Märkte ist auf der Liste regulierter Märkte aufgeführt, die von der Europäischen Kommission herausgegeben wird. Darüber hinaus sieht das Programm vor, dass die Schuldverschreibungen auf einem alternativen Markt oder einer alternativen Börse notiert werden können oder möglicherweise überhaupt nicht notiert werden.

Unabhängig von einer Börsennotierung der Schuldverschreibungen kann nicht gewährleistet werden, dass ein liquider Sekundärmarkt für die Schuldverschreibungen entsteht oder, falls er entstehen wird, oder sofern er entstehen wird, dass er fortbestehen wird. Der Umstand, dass die Schuldverschreibungen notiert werden können, führt nicht zwangsläufig zu einer größeren Liquidität im Vergleich zu nicht notierten Schuldverschreibungen. Sollten die Schuldverschreibungen nicht an einer Börse notiert werden, kann es schwieriger sein, für diese Schuldverschreibungen Kursinformationen zu erhalten, was sich nachteilig auf die Liquidität der Schuldverschreibungen auswirken kann. In einem illiquiden Markt ist ein Gläubiger möglicherweise nicht in der Lage, seine Schuldverschreibungen jederzeit zu angemessenen Marktpreisen bzw. zu Preisen zu verkaufen, mit denen er einen Ertrag erzielt, der mit dem von Anlagen, für die sich ein Sekundärmarkt gebildet hat, vergleichbar ist. Dies ist vor allem bei Schuldverschreibungen der Fall, die besonders anfällig für Zins-, Währungs- oder Marktrisiken sind, zur Verfolgung bestimmter Anlageziele oder -strategien entwickelt wurden oder so strukturiert sind, dass sie die Anlagebedürfnisse begrenzter Anlegerkreise erfüllen. Bei diesen Arten von Schuldverschreibungen wäre der Sekundärmarkt in der Regel eingeschränkter und die Kursschwankungen höher als bei herkömmlichen Schuldtiteln. Illiquidität kann sich wesentlich nachteilig auf den Marktwert von Schuldverschreibungen auswirken. Die Möglichkeit zum Verkauf der Schuldverschreibungen kann außerdem aus länderspezifischen Gründen beschränkt sein.

### **Keine Rückschlüsse aus dem angegebenen Gesamtnennbetrag bei "bis zu" Schuldverschreibungen**

Im Fall von Schuldverschreibungen, die fortlaufend angeboten und begeben werden ("**bis zu" Schuldverschreibungen**), umfasst der in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegebene Gesamtnennbetrag dieser "bis zu" Schuldverschreibungen das Höchstemissionsvolumen der anzubietenden "bis zu" Schuldverschreibungen. Das tatsächliche Emissionsvolumen kann jedoch unter dem Höchstemissionsvolumen liegen und während der Laufzeit der "bis zu" Schuldverschreibungen insbesondere von der Nachfrage nach den angebotenen "bis zu" Schuldverschreibungen abhängen. Es kann daher aus dem angegebenen Gesamtnennbetrag der angebotenen und fortlaufend begebenen "bis zu" Schuldverschreibungen kein Rückschluss auf die Liquidität der "bis zu" Schuldverschreibungen auf dem Sekundärmarkt gezogen werden.

### **Es besteht das Risiko, dass der Handel mit den Schuldverschreibungen oder Basiswerten ausgesetzt, unterbrochen oder aufgehoben wird, was sich auf den Kurs solcher Schuldverschreibungen nachteilig auswirken kann.**

Wenn die Schuldverschreibungen an einem Markt (oder mehreren Märkten) (regulierte Märkte oder im Freiverkehr) notiert sind, dann kann die Notierung dieser Schuldverschreibungen, je nach den anwendbaren Regeln dieser Börse, durch die jeweilige Börse oder eine zuständige Aufsichtsbehörde nach Eintritt bestimmter Ereignisse, einschließlich der Verletzung von Preisgrenzen, der Verletzung gesetzlicher Vorschriften, des Eintritts betrieblicher Probleme der Börse oder allgemein, wenn es für erforderlich gehalten wird, um einen funktionierenden Markt sicherzustellen oder die Interessen der Gläubiger zu schützen, ausgesetzt oder unterbrochen werden. Überdies kann der Handel mit den Schuldverschreibungen entweder auf Beschluss der Börse, einer Aufsichtsbehörde oder auf Antrag der Emittentin beendet werden. Wenn der Handel mit einem Basiswert der Schuldverschreibungen ausgesetzt, unterbrochen oder beendet wird, wird normalerweise auch der Handel mit den jeweiligen Schuldverschreibungen ausgesetzt, unterbrochen oder beendet und bestehende Verkaufs- oder Kauforder der Schuldverschreibungen werden normalerweise gelöscht. Gläubiger sollten beachten, dass die Emittentin keinen Einfluss auf die Aussetzung oder Unterbrechung des Handels hat (außer wenn der Handel mit den Schuldverschreibungen auf Wunsch der Emittentin beendet wird) und dass Gläubiger in jedem Fall die damit verbundenen Risiken zu tragen haben. Es ist insbesondere möglich, dass Gläubiger nicht in der Lage sind, ihre Schuldverschreibungen bei einer Aussetzung, Unterbrechung oder Beendigung des Handels zu verkaufen und dass die Börsennotierungen der Schuldverschreibungen möglicherweise den Kurs der Schuldverschreibungen nicht hinreichend wiedergeben. Darüber hinaus kann die Aussetzung, Unterbrechung oder Beendigung des Handels von Basiswerten der Schuldverschreibungen zu einer Aussetzung, Unterbrechung oder Beendigung des Handels mit den Schuldverschreibungen führen und auch zu einer künstlichen oder falschen Bewertung der Schuldverschreibungen. Selbst wenn der Handel mit den Schuldverschreibungen oder Basiswerten ausgesetzt, unterbrochen oder beendet wird, sollten Gläubiger schließlich beachten, dass diese Maßnahmen möglicherweise nicht ausreichend oder geeignet sind oder nicht rechtzeitig erfolgen, um Preisstörungen zu verhindern oder die Interessen der Gläubiger zu schützen; wenn beispielsweise der Handel mit den Schuldverschreibungen nach der Veröffentlichung von kursempfindlichen Informationen bezüglich der Schuldverschreibungen ausgesetzt wird, kann der Kurs dieser Schuldverschreibungen bereits nachteilig beeinflusst worden sein. Jedes dieser Risiken würde sich, falls es eintritt, wesentlich nachteilig auf die Gläubiger auswirken.

### **Die Gläubiger sind dem Risiko einer ungünstigen Marktpreisentwicklung ihrer Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich materialisiert, sobald der Gläubiger die Schuldverschreibungen vor ihrer Endfälligkeit verkauft.**

Die Entwicklung der Marktpreise der Schuldverschreibungen hängt von verschiedenen Faktoren ab wie von Veränderungen der Zinsniveaus, der Politik von Zentralbanken, gesamtwirtschaftlichen Entwicklungen, Inflationsraten oder der fehlenden Nachfrage nach der jeweiligen Art von Instrument. Der Gläubiger ist daher dem Risiko einer ungünstigen Marktpreisentwicklung seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches eintritt, sobald der



Gläubiger die Schuldverschreibungen vor ihrer Endfälligkeit verkauft. Gläubigern sollte zudem bewusst sein, dass die Schuldverschreibungen zu einem höheren Preis als dem Marktpreis und/oder Rückzahlungsbetrag begeben werden können. Dadurch erhöht sich die mögliche Auswirkung von ungünstigen Marktpreisentwicklungen auf die Schuldverschreibungen. Wenn der Gläubiger sich dazu entscheidet, die Schuldverschreibungen bis zur Endfälligkeit zu halten, werden die Schuldverschreibungen zu dem in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegten Betrag zurückgezahlt.

**Im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung von Schuldverschreibungen besteht für die Gläubiger das Risiko, dass eine Wiederanlage der Erlöse aus den Schuldverschreibungen nicht mit einer vergleichbaren Rendite möglich ist.**

Gläubiger unterliegen dem Risiko, dass die Erlöse aus einer Anlage in die Schuldverschreibungen bei einer vorzeitigen Rückzahlung von Schuldverschreibungen möglicherweise nicht mit der gleichen Rendite wie die der zurückgezahlten Schuldverschreibungen wieder angelegt werden können.

**Wechselkursrisiken können entstehen, wenn die Finanzgeschäfte eines Gläubigers auf eine andere Währung oder Währungseinheit lauten als die festgelegte Währung, in der die Emittentin Kapital- und Zinszahlungen vornimmt. Darüber hinaus können Regierungs- und Währungsbehörden Devisenkontrollen einführen, die sich nachteilig auf einen anwendbaren Wechselkurs auswirken könnten.**

Die Emittentin zahlt Kapital- sowie Zinsbeträge auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung. Damit sind bestimmte Risiken im Zusammenhang mit Währungsumrechnungen verbunden, falls die Finanzgeschäfte eines Gläubigers hauptsächlich in einer anderen Währung oder Währungseinheit als der festgelegten Währung getätigt werden (die Gläubiger-Währung). Zu diesen Risiken zählt auch das Risiko einer erheblichen Wechselkursänderung (einschließlich Änderungen aufgrund einer Abwertung der festgelegten Währung oder einer Neubewertung der Gläubiger-Währung) sowie das Risiko, dass für die Gläubiger-Währung zuständige Behörden Devisenkontrollen einführen oder ändern. Eine Aufwertung der Gläubiger-Währung gegenüber der Festgelegten Währung würde (i) zu einer Verringerung des Gegenwerts des Ertrags aus den Schuldverschreibungen in der Gläubiger-Währung, (ii) zu einer Verringerung des Gegenwerts des auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Kapitalbetrags in der Gläubiger-Währung und (iii) zu einer Verringerung des Gegenwerts des Marktwerts der Schuldverschreibungen in der Gläubiger-Währung führen.

Regierungs- und Währungsbehörden können (wie es in der Vergangenheit bereits teilweise geschehen ist) Devisenkontrollen einführen, die sich nachteilig auf einen geltenden Wechselkurs auswirken könnten. Infolgedessen können Gläubiger geringere Zins- oder Kapitalbeträge erhalten als erwartet oder auch überhaupt keine.

**Sofern ein Darlehen oder Kredit zur Finanzierung des Erwerbs der Schuldverschreibungen verwendet wird, kann dies die möglichen Verluste erheblich steigern.**

Sofern ein Gläubiger ein Darlehen oder einen Kredit zur Finanzierung des Erwerbs der Schuldverschreibungen verwendet und die Emittentin anschließend nicht in der Lage ist, alle oder einen Teil der im Rahmen der Schuldverschreibungen zahlbaren Kapital- und Zinsbeträge zu zahlen oder wenn der Handelspreis erheblich sinkt, erleiden Gläubiger möglicherweise nicht nur den Verlust ihrer Anlage sondern sie müssen auch noch das Darlehen tilgen und Zinsen darauf zahlen. Ein Darlehen kann die Höhe eines potenziellen Verlusts daher erheblich steigern. Gläubiger sollten nicht davon ausgehen, dass sie mit den Gewinnen aus einer Transaktion in der Lage sein werden, das Darlehen zu tilgen oder Zinsen darauf zu zahlen. Gläubiger sollten vor einer Anlage stattdessen ihre finanzielle Situation dahingehend prüfen, ob sie die Zinsen auf das Darlehen zahlen können, das Darlehen auf Anforderung tilgen können, und dass ihnen anstelle von Gewinnen Verluste entstehen können.

**Die insbesondere mit dem Kauf und Verkauf der Schuldverschreibungen zusammenhängenden Nebenkosten können sich erheblich auf das Gewinnpotenzial der Schuldverschreibungen auswirken.**

Wenn Schuldverschreibungen gekauft oder verkauft werden, können verschiedene Arten von Nebenkosten (einschließlich Transaktionsgebühren und -provisionen) zusätzlich zu dem Kauf- oder Verkaufspreis der Schuldverschreibungen entstehen. Diese Nebenkosten können den Gewinn aus den Schuldverschreibungen erheblich mindern oder sogar ausschließen. Kreditinstitute berechnen ihren Kunden in der Regel Provisionen, die entweder feste Mindestprovisionen oder anteilmäßige Provisionen abhängig vom Auftragswert sind. Sind weitere (inländische oder ausländische) Parteien an der Ausführung einer Order beteiligt, einschließlich aber nicht beschränkt auf inländische Dealer oder Makler auf fremden Märkten, werden Gläubiger möglicherweise auch für die Maklergebühren, Provisionen und andere Gebühren und Auslagen dieser Parteien (Drittkosten) in Anspruch genommen.

Zusätzlich zu diesen Kosten, die direkt mit dem Kauf der Schuldverschreibungen (direkte Kosten) zusammenhängen, müssen Anleger auch mit Folgekosten rechnen (z.B. Depotgebühren). Anleger sollten sich über Zusatzkosten informieren, die in Zusammenhang mit dem Kauf, der Verwahrung oder dem Verkauf der Schuldverschreibungen entstehen, bevor sie in die Schuldverschreibungen anlegen.

Potenzielle Anleger sollten beachten, dass der für die Schuldverschreibungen geltende Kaufpreis an einem bestimmten Tag oftmals eine Spanne zwischen An- und Verkaufspreis enthält, sodass der Kaufpreis höher als der Preis ist, zu dem Gläubiger diese Schuldverschreibungen an diesem Tag verkaufen können.

**Die Gläubiger müssen sich auf die Funktionalität des maßgeblichen Clearingsystems verlassen.**

Die Schuldverschreibungen werden über verschiedene Clearingsysteme gekauft und verkauft wie Clearstream Banking S.A., Euroclear Bank SA/NV oder Österreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft. Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung dafür, dass die Schuldverschreibungen tatsächlich in das Wertpapierportfolio des jeweiligen Anlegers übertragen werden. Die Gläubiger müssen sich auf die Funktionalität des maßgeblichen Clearingsystems verlassen.

**Die Gläubiger sollten beachten, dass sich das anwendbare Steuerregime zu ihrem Nachteil ändern kann; die steuerlichen Auswirkungen einer Anlage in die Schuldverschreibungen sollten daher sorgfältig geprüft werden.**

Zinszahlungen auf Schuldverschreibungen oder durch einen Gläubiger beim Verkauf oder der Rückzahlung von Schuldverschreibungen realisierte Gewinne können im Heimatland des Gläubigers oder in anderen Jurisdiktionen, in denen er steuerpflichtig ist, der Besteuerung unterliegen. Die steuerlichen Folgen für Gläubiger im Allgemeinen werden in dem Abschnitt "Besteuerung" beschrieben; die steuerlichen Folgen für einzelne Gläubiger können jedoch von der Situation abweichen, die für die Gläubiger im Allgemeinen beschrieben wird. Potenziellen Anlegern wird daher empfohlen, sich bei ihren Steuerberatern über die steuerlichen Folgen einer Anlage in die Schuldverschreibungen zu informieren. Überdies können sich die anwendbaren Steuergesetze in der Zukunft zum Nachteil für die Anleger ändern.

**Bestimmte Anlagen können durch rechtliche Anlageerwägungen eingeschränkt sein**

Die Anlagetätigkeit bestimmter Gläubiger unterliegt Anlagegesetzen und -vorschriften oder der Prüfung oder Aufsicht durch bestimmte Behörden. Jeder potenzielle Anleger sollte sich von seinen Rechtsberatern beraten lassen, um festzustellen, ob und inwieweit (i) die Schuldverschreibungen eine für ihn rechtlich zulässige Anlageform sind, (ii) die Schuldverschreibungen als Sicherheit für verschiedene Arten der Kreditaufnahme genutzt werden können und (iii) für ihn sonstige Beschränkungen hinsichtlich des Kaufs oder der Verpfändung von Schuldverschreibungen gelten. Finanzinstitute sollten ihre Rechtsberater oder die zuständigen Aufsichtsbehörden bezüglich der richtigen Behandlung der

Schuldverschreibungen gemäß den anwendbaren Risikokapital- oder ähnlichen Vorschriften konsultieren.

Überdies können die Emissionsbedingungen bestimmte Haftungsausschlüsse oder -beschränkungen der Emittentin oder anderer Parteien (z. B. die Emissionsstelle, Berechnungsstelle, Zahlstelle, etc.) in Bezug auf fahrlässige Handlungen oder Auslassungen in Zusammenhang mit dem Schuldverschreibungen enthalten, die dazu führen könnten, dass die Gläubiger für den ihnen entstandenen Schaden keine (oder nicht mal einen Teil der) Entschädigung verlangen können. Gläubiger sollten sich daher selbst über solche Haftungsausschlüsse oder -beschränkungen informieren und überlegen, ob sie damit einverstanden sind.

### **Die Emittentin ist Interessenskonflikten ausgesetzt, die auf die Gläubiger negative Auswirkungen haben könnten**

Die Emittentin kann von Zeit zu Zeit in Bezug auf die Produkte in anderen Funktionen tätig werden, zum Beispiel als Berechnungsstelle, wodurch der Emittentin gestattet wird, Berechnungen im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (z.B. den Betrag der zu zahlenden Zinsen) vorzunehmen, die für die Gläubiger verbindlich sind. Die Emittentin ist - neben anderen Banken - Mitglied der Bankengruppe, die den EURIBOR Zinssatz fixiert. Diese Tatsache könnte zu Interessenskonflikten führen und könnte den Wert des Produktes negativ beeinflussen.

Die Emittentin kann alle oder Teile der Erlöse aus dem Verkauf der Produkte verwenden, um Absicherungsgeschäfte abzuschließen, die sich negativ auf den Wert der Produkte auswirken können. Die Emittentin geht davon aus, dass derartige Absicherungsaktivitäten unter normalen Umständen keine wesentlichen Auswirkungen auf den Wert der Produkte haben werden. Es kann jedoch nicht zugesichert werden, dass sich die Absicherungsaktivitäten nicht auf den Wert auswirken.

Für Mitarbeiter von Finanzinstituten wie die Erste Group ist es üblich, dass sie unter Einhaltung der gesetzlichen Regelungen für private Wertpapiergeschäfte und zur Verhinderung von Marktmissbrauch sowie gesetzlicher oder interner Compliance Standards Geschäfte auch auf eigenen Namen tätigen können. Mitarbeiter und verbundene Parteien können an Wertpapierangeboten, bei denen die Erste Group für die Emittentin tätig wird, teilnehmen. Darüber hinaus erhalten die Mitarbeiter beim Verkauf der Produkte eine Ermäßigung vom Marktpreis. Verkaufsmitarbeitern der Erste Group könnten aufgrund des Wertes des erhaltenen Bonus (im Falle eines erfolgreichen Verkaufes), sofern ihnen ein solcher Bonus aufgrund anwendbarer Wertpapier- und Bankengesetze zusteht, ein Interesse daran haben, diese Produkte zu verkaufen. Trotz den Maßnahmen zur Sicherstellung der Einhaltung von gesetzlichen Regelungen und internen Verfahrensabläufen könnte dies zu einem Konflikt mit den Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern führen.

### **Risiken im Zusammenhang mit auf Renminbi lautenden Schuldverschreibungen**

#### **Der Renminbi ist nicht frei konvertierbar und es bestehen erhebliche Beschränkungen für Übermittlung von Renminbi in die Volksrepublik China (die "VR China") oder aus der VR China heraus, was sich nachteilig auf die Liquidität der Schuldverschreibungen auswirken kann.**

Der Renminbi ist derzeit nicht frei konvertierbar. Auch wenn die Regierung der Volksrepublik China ("VR China") während der letzten Jahre ihre Kontrolle von Handelsgeschäften in Bezug auf Warenimport und -export sowie von routinemäßigen Devisentransaktionen erheblich reduziert hat, reguliert sie weiterhin den Umtausch von Renminbi in ausländische Währungen, einschließlich des Euros. Hierbei handelt es sich um leistungsbilanzwirksame Aktivitäten. Im Rahmen eines im Juli 2009 eingeführten Pilotprojekts erhielten teilnehmende Banken in Hongkong eine Zulassung für die Abwicklung von auf Renminbi lautenden Handelsgeschäften. Das Programm galt ursprünglich für Pilotbanken in fünf Städten in der VR China. Das Pilotprogramm wurde im August 2011 auf das ganze Land ausgedehnt, um die leistungsbilanzwirksamen Abrechnungen in Renminbi in allen Ländern weltweit zu ermöglichen.

Übermittlungen von Renminbi durch ausländische Investoren in die VR China zum Zweck der zahlungsbilanzwirksamen Beteiligung an Unternehmen (sogenannter leistungsbilanzwirksamer Aktivitäten) sind im Allgemeinen nur nach Einholung besonderer Genehmigungen von den jeweiligen Behörden und nur auf Einzelfallbasis und nach Maßgabe eines strengen Kontrollsystems möglich. In der VR China werden schrittweise Vorschriften in Bezug auf Transfers von Renminbi in die VR China erlassen.

Am 12. Oktober 2011 hat das Handelsministerium der VR China ("**MOFCOM**") den "Runderlass über Bestimmte Fragen in Bezug auf Grenzüberschreitende Direktinvestitionen in Renminbi" (Circular on Certain Issues Concerning Direct Investment Involving Cross border Renminbi (商务部关于跨境人民币直接投资有关问题的通知)) (der "**MOFCOM-Runderlass**") erlassen. Im Rahmen des MOFCOM-Runderlasses wurden das MOFCOM und/oder seine lokalen Institutionen autorisiert, ausländische Direktinvestitionen in Renminbi mit bestimmten Ausnahmen unter anderem je nach Größe und Branche der Investition zu genehmigen. Der MOFCOM-Runderlass legt auch fest, dass Erlöse aus einer ausländischen Direktinvestition nicht für eine Anlage in Wertpapiere, Finanzderivate oder Treuhandkredite in der VR China verwendet werden dürfen, mit Ausnahme von Anlagen in chinesische Unternehmen, die in der VR China börsennotiert sind, im Wege von Privatplatzierungen oder vereinbarte Anteilsübertragungen.

Am 13. Oktober 2011 hat die People's Bank of China (die "**PBoC**") "Verwaltungsmaßnahmen zur Verwaltung der RMB-Abrechnung von Ausländischen Direktinvestitionen" (Administrative Measures on Renminbi Settlement of Foreign Direct Investment (外商直接投资人民币结算业务管理办法)) (die "**PBoC FDI-Maßnahmen**") im Rahmen der Einführung des detaillierten Kontenverwaltungssystems der PBoC in Bezug auf ausländische Direktinvestitionen erlassen. Das System deckt beinahe alle Aspekte in Bezug auf ausländische Direktinvestitionen ab, einschließlich Kapitalspritzen, Zahlungen für den Erwerb von in der VR China ansässigen Unternehmen, der Rückführung von Dividenden und anderen Ausschüttungen sowie auf Renminbi lautende grenzüberschreitende Darlehen. Im Rahmen der PBoC FDI-Maßnahmen unterliegen ausländische Direktinvestitionen und Gesellschafterdarlehen in Renminbi nicht mehr der Genehmigung der PBoC, die zuvor erforderlich war. In einigen Fällen ist es jedoch immer noch erforderlich, den Vorgang anschließend der PBoC zu melden.

Da es sich bei dem MOFCOM-Runderlass und den PBoC FDI-Maßnahmen um relativ neue Runderlässe handelt, hängt ihre Auslegung und Anwendung von den jeweiligen chinesischen Behörden in der VR China ab.

Es besteht keine Gewissheit dahingehend, dass die Regierung der VR China die schrittweise Liberalisierung der Kontrolle grenzüberschreitender Renminbi-Übertragungen auch weiterhin fortsetzen wird, dass das im Juli 2009 eingeführte Pilotprogramm (wie erweitert) nicht eingestellt wird oder dass künftig keine neuen Vorschriften in der VR China mehr erlassen werden, die dazu führen, dass Übertragungen von Renminbi in die VR China oder aus der VR China heraus beschränkt oder untersagt werden. Falls die Gelder außerhalb der VR China nicht mehr in Renminbi zurückgeführt werden können, kann sich dies auf die allgemeine Verfügbarkeit des Renminbi außerhalb der VR China sowie auf die Fähigkeit der Emittentin auswirken, zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den auf Renminbi lautenden Schuldverschreibungen Renminbi zu beschaffen.

**Außerhalb der VR China steht der Renminbi nur begrenzt zur Verfügung, was sich auf die Liquidität der Schuldverschreibungen auswirken kann und die Emittentin in ihrer Fähigkeit einschränken kann, für die Bedienung der Schuldverschreibungen Renminbi außerhalb der VR China zu beschaffen.**

Die Verfügbarkeit des Renminbi außerhalb der VR China ist aufgrund der von der Regierung der VR China eingeführten Beschränkungen für grenzüberschreitende Kapitalflüsse in Renminbi beschränkt. In Übereinstimmung mit Vereinbarungen zwischen den Regierungen der VR China und Hongkongs dürfen lizenzierte Banken in Hongkong seit Februar 2004 in begrenztem Umfang Bankdienstleistungen für auf Renminbi lautende Bankdienstleistungen

anbieten. Am 19. Juli 2010 wurden weitere Änderungen an der Abrechnungsvereinbarung zum Clearing von Renminbi-Geschäften (Settlement Agreement on the Clearing of Renminbi Business, die "**Abrechnungsvereinbarung**") zwischen der PBoC und der Bank of China (Hong Kong) Limited als Renminbi-Clearingbank (die "**Renminbi-Clearingbank**") vorgenommen, um den Umfang des Renminbi-Geschäfts der teilnehmenden Banken in Hongkong weiter auszudehnen. Aufgrund dieser geänderten Vereinbarungen dürfen nun alle Unternehmen Renminbi-Konten in Hongkong eröffnen und Renminbi unbegrenzt umtauschen und gibt es keine Beschränkungen mehr für die Übertragung von Renminbi-Beträgen zwischen verschiedenen Konten innerhalb Hongkongs.

Derzeit ist das Volumen von auf Renminbi lautenden Finanzaktiva außerhalb der VR China jedoch begrenzt. Zum 30. Juni 2012 belief sich laut der von der Hong Kong Monetary Authority (die "**HKMA**") veröffentlichten Statistiken der Gesamtbetrag von Renminbi-Einlagen, die von Banken mit einer Lizenz für Renminbi-Bankgeschäfte in Hongkong gehalten werden, auf rund RMB 557.710 Millionen. Darüber hinaus werden teilnehmende lizenzierte Banken von der HKMA verpflichtet, einen Gesamtbetrag von Renminbi (in Form von Barmitteln, ihres Verrechnungskontensaldos und/oder Treuhandkontosaldos bei der Renminbi-Clearingbank) von mindestens 25 Prozent ihrer Renminbi-Einlagen aufrecht zu erhalten, was die Verfügbarkeit von Renminbi für den Umtausch der teilnehmenden Banken für ihre Kunden weiter beschränkt. Direkte Renminbi-Liquiditätshilfen erhalten solche Institute von der PBoC jedoch nicht. Sie dürfen ihre offenen Positionen bei der Renminbi-Clearingbank erst glattstellen, nachdem die Handelsposition in Renminbi von Banken in Festland-China, die der selben Bankengruppe der jeweiligen teilnehmenden Banken angehören, mit ihrer eigenen Handelsposition konsolidiert wurden. Einen direkten Zugang zu Renminbi-Liquiditätshilfen in Festland-China hat die Renminbi-Clearingbank nur, um offene Positionen der teilnehmenden Banken zu bestimmten begrenzten Zwecken glattzustellen, wie beispielsweise offene Positionen infolge von Umtauschgeschäften für Unternehmen in Zusammenhang mit der Abwicklung von grenzüberschreitenden Handelsgeschäften, für natürliche Personen in Höhe von bis zu RMB 20.000 pro Person und Tag und für festgelegte Geschäftskunden in Zusammenhang mit Renminbi, die sie als Entgelt für ihre Dienste erhalten haben. Die Renminbi-Clearingbank ist nicht verpflichtet, offene Positionen von teilnehmenden Banken glattzustellen, die aus Devisengeschäften oder Umtauschgeschäften herrühren, und teilnehmende Banken müssen Renminbi aus Quellen außerhalb der VR China beschaffen, um diese offenen Positionen glattzustellen.

Auch wenn damit gerechnet wird, dass der Renminbi-Markt außerhalb von Festland-China an Tiefe und Volumen gewinnt, unterliegt sein Wachstum vielen Einschränkungen durch devisenrechtliche Gesetze und Vorschriften in der VR China. Es besteht keine Gewissheit dahingehend, dass die VR China keine weiteren Vorschriften erlassen wird noch dass die Abrechnungsvereinbarung nicht in Zukunft beendet oder geändert werden wird, was sich in einer Begrenzung der Verfügbarkeit von Renminbi außerhalb Festland-Chinas auswirken könnte. Die eingeschränkte Verfügbarkeit von Renminbi außerhalb der VR China kann Auswirkungen auf die Liquidität der Schuldverschreibungen haben. Soweit die Emittentin zur Bedienung der Schuldverschreibungen auf die Beschaffung von Renminbi auf den Auslandsmärkten angewiesen ist, besteht keine Gewissheit dahingehend, dass sich die Emittentin diese Renminbi zu zufriedenstellenden Bedingungen oder auch überhaupt beschaffen kann.

**Anleger in die Schuldverschreibungen sind dem Risiko ausgesetzt, dass der Renminbi gegenüber der Währung, in der der Gläubiger seine Anlage tätigt, an Wert verliert.**

Der Wert des Renminbi gegenüber dem Euro und anderen Fremdwährungen schwankt und wird von Änderungen in der VR China und im politischen und wirtschaftlichen Umfeld sowie von vielen anderen Faktoren beeinflusst. Soweit nicht anders festgelegt wird die Emittentin alle Kapital- und Zinsbeträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen in Renminbi zahlen. Mithin kann der Wert solcher Renminbi-Zahlungen in Abhängigkeit von den am Markt vorherrschenden Wechselkursen schwanken. Sinkt der Wert des Renminbi gegenüber dem Euro oder anderen Fremdwährungen, so verliert auch die Anlage eines Gläubigers der Schuldverschreibungen in Euro oder anderen anwendbaren Fremdwährungen an Wert.

Am 21. Juli 2005 hat die Regierung der VR China ihre Politik der Bindung des Werts des Renminbi an den US-Dollar geändert. Im Rahmen der neuen Politik kann der Renminbi innerhalb einer engen und kontrollierten Spanne gegenüber einem Korb bestimmter Fremdwährungen schwanken. Nach Wegfall der Bindung an den US-Dollar verteuerte sich der Renminbi in den drei Folgejahren um mehr als 20 % gegenüber dem US-Dollar. Der Handelspreis des Renminbi war seit Juli 2008 relativ stabil und blieb gegenüber dem US-Dollar innerhalb einer engen Spanne. Seit Mitte 2010 hat sich der Renminbi jedoch gegenüber dem US-Dollar schrittweise weiter verteuert. Es kann nicht vorhergesagt werden, ob dieser Trend anhält. Die Regierung der VR China steht international auch weiter unter erheblichem Druck, die Währungspolitik noch flexibler zu gestalten, was zu einer weiteren und möglicherweise erheblichen Verteuerung des Renminbi gegenüber Fremdwährungen führen kann. Wechselkursschwankungen des Renminbi gegenüber dem EUR, US-Dollar und anderen Fremdwährungen könnten bilanztechnisch zu Währungskursverlusten führen.

**In bestimmten Fällen kann die Emittentin die Schuldverschreibungen in US-Dollar zurückzahlen.**

Wenn die Emittentin nicht in der Lage ist oder wenn es für sie nicht möglich ist, ihre Verpflichtungen zur Zahlung von Zins- und Kapitalbeträgen auf die Schuldverschreibungen aufgrund einer Nichtkonvertierbarkeit des Renminbi, Nichtübertragbarkeit des Renminbi oder Illiquidität des Renminbi zu erfüllen (jeweils wie in den Emissionsbedingungen definiert), kann die Emittentin mit einer Frist von mindestens fünf und höchstens 30 Kalendertagen vor dem Fälligkeitsdatum der Zahlung den Anlegern unwiderruflich mitteilen, dass die Zahlung in US-Dollar am Fälligkeitsdatum zum US-Dollar-Äquivalent (wie in den Emissionsbedingungen definiert) des Zins- bzw. Kapitalbetrages gezahlt wird.

**Eine Anlage in die Schuldverschreibungen unterliegt aufgrund einer weiteren Liberalisierung von Zinsbestimmungen schwankenden Zinssätzen.**

Die Regierung der VR China hat in den letzten Jahren eine Politik der schrittweisen Liberalisierung der Regulierung von Zinssätzen verfolgt. Mit einer weiteren Liberalisierung kann auch die Zinsvolatilität zunehmen. Falls die Schuldverschreibungen einen festen Zinssatz haben, wird der Handelspreis der Schuldverschreibungen in Abhängigkeit von der Fluktuation der Renminbi-Zinssätze schwanken. Veräußert ein Gläubiger die Schuldverschreibungen vor ihrer Fälligkeit, wird ihm hierfür möglicherweise weniger geboten als der ursprünglich investierte Betrag.

**Veräußerungsgewinne aus den Schuldverschreibungen können in der VR China der Einkommensbesteuerung unterliegen.**

Gemäß dem Körperschaftsteuergesetz der VR China und seinen Durchführungsregelungen, die am 1. Januar 2008 in Kraft traten, kann jeder Veräußerungsgewinn aus den Schuldverschreibungen durch ein nicht in China ansässiges Unternehmen, das Gläubiger der Schuldverschreibungen ist, der Körperschaftsteuer unterliegen, wenn dieser Gewinn als Einkommen gilt, das von Quellen in der VR China erzielt wurde. Es besteht jedoch eine gewisse Unsicherheit hinsichtlich der Frage, ob Veräußerungsgewinne aus den Schuldverschreibungen als Einkommen von Quellen in der VR China behandelt und chinesischen Steuern unterliegen würden. Dies hängt davon ab, wie Steuerbehörden der VR China das Körperschaftsteuergesetz der VR China und seine Durchführungsregelungen auslegen, anwenden oder durchsetzen. Gemäß der Vereinbarung zwischen der VR China und Hongkong unterliegen Einwohner von Hongkong, einschließlich Gläubiger in Form von Unternehmen oder natürlichen Personen, nicht der Besteuerung von Veräußerungsgewinnen in der VR China aus einem Verkauf oder Umtausch der Schuldverschreibungen.

Daher ist es möglich, dass dort nicht-ansässige Gläubiger-Unternehmen ihre Veräußerungsgewinne aus den Schuldverschreibungen versteuern müssen (der Körperschaftsteuersatz beträgt derzeit 10 Prozent auf Nettoerlöse, es sei denn, zwischen der VR China und der Jurisdiktion, in der das nicht ansässige Gläubiger-Unternehmen ansässig ist, gilt ein Abkommen, das die jeweilige Steuer reduziert oder von der jeweiligen

Steuer befreit), wodurch der Wert ihrer Anlage in die Schuldverschreibungen wesentlich und nachteilig beeinflusst werden kann.

**Die Übertragung von Erlösen in die VR China oder aus der VR China heraus kann beschränkt sein und der Genehmigung der und/oder Registrierung bei der Regierung der VR China unterliegen.**

Falls die Emittentin einen Teil oder alle Erlöse in Renminbi in die VR China überweisen möchte, kann sie dies nur tun, wenn sie alle notwendigen Genehmigungen und Registrierungen von den Behörden der VR China erhalten hat. Es kann jedoch nicht zugesichert werden, dass die Behörden der VR China die notwendigen Genehmigungen erteilen und eine Registrierung vornehmen werden oder, falls sie die Genehmigung erteilen bzw. Registrierung vornehmen, dass sie in der Zukunft nicht zurückgenommen oder geändert werden.

Es besteht keine Gewissheit dahingehend, dass die Regierung der VR China die schrittweise Liberalisierung der Kontrolle grenzüberschreitender Renminbi-Übertragungen auch weiterhin fortsetzen wird, dass das im Juli 2009 eingeführte Pilotprogramm nicht eingestellt wird oder dass künftig keine neuen Vorschriften in der VR China mehr erlassen werden, die dazu führen, dass Übertragungen von Renminbi in die VR China oder aus der VR China heraus beschränkt werden. Falls die Emittentin einen Teil oder alle Erlöse in die VR China in Renminbi überweist und anschließend die Gelder außerhalb der VR China nicht in Renminbi zurückgeführt werden können, dann muss die Emittentin sich zur Finanzierung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen Renminbi im Ausland beschaffen und ob sie dazu in der Lage ist, hängt von der generellen Verfügbarkeit von Renminbi außerhalb der VR China ab.

**Risiken im Zusammenhang mit FATCA**

**Zahlungen auf die Schuldverschreibungen an die Gläubiger und die an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten, einschließlich Zahlungen von Kapital, können einer Quellensteuer in Höhe von 30 Prozent unterliegen, sofern (i) sie Steuerbescheinigungen oder Identifizierungsanforderungen (einschließlich der Abgabe einer Erklärung, auf den Schutz von Gesetzen, die eine Offenlegung solcher Informationen gegenüber einer Steuerbehörde untersagen, zu verzichten) nicht erfüllen oder (ii) es sich um Finanzinstitute handelt, die den U. S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) oder entsprechende Bestimmungen von nicht US-amerikanischen Gesetzen, einschließlich etwaiger aufgrund von FATCA oder entsprechenden Bestimmungen von nicht US-amerikanischen Gesetzen mit einer Steuerbehörde auf freiwilliger Basis geschlossener Verträge, nicht einhalten. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Zahlungen mit Bezug auf solche von der Emittentin oder einer zwischengeschalteten Zahlstelle einbehaltenen Beträge zu leisten.**

Gemäß US-Steuergesetzen (FATCA) kann ein Zahler von aus den Vereinigten Staaten stammendem Einkommen (einschließlich aus den Vereinigten Staaten stammenden Dividenden oder Zinsen) oder von Erlösen aus dem Verkauf von Vermögenswerten, die zur Entstehung von aus den Vereinigten Staaten stammenden Zinsen oder Dividenden führen könnten, zum Einbehalt von 30 Prozent von Zahlungen, einschließlich von Kapitalbeträgen oder Erlösen, die an oder nach dem 1. Januar 2014 an bestimmte nicht US-amerikanische Personen wie die Emittentin gezahlt werden, verpflichtet sein. Die Quellensteuer (die nicht erstattet werden kann) gilt nicht für bestimmte US-Verpflichtungen, die zum 31. Dezember 2013 ausstehen, oder soweit die Emittentin die notwendigen Anforderungen gemäß FATCA erfüllt. Sehr allgemein formuliert gilt, dass die Emittentin - sofern für sie keine Ausnahme von den Anforderungen gilt - verpflichtet ist, einen Vertrag (FATCA-Vertrag) mit den US-Finanzbehörden (U.S. Internal Revenue Service - IRS) abzuschließen, gemäß dem die Emittentin verpflichtet ist, Informationen über bestimmte Gläubiger und an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigte zu melden und einen Einbehalt von Zahlungen an bestimmte Gläubiger und wirtschaftlich Berechtigte vorzunehmen, die FATCA

nicht erfüllen oder davon ausgenommen sind. Es kann nicht zugesichert werden, dass die Emittentin in der Lage sein wird, die voran stehenden Anforderungen zu erfüllen und die Quellensteuer zu vermeiden. Darüber hinaus können Zahlungen, die die Emittentin von anderen Nicht-US-Finanzinstituten (FFIs) erhalten hat, die ihre eigenen FATCA-Verträge abgeschlossen haben, ebenfalls einer Quellensteuer in Höhe von 30 Prozent unterliegen, wenn die Emittentin FATCA nicht erfüllt. Andere FFIs würden im Rahmen ihrer eigenen FATCA-Verträge jedoch erst ab dem 1. Januar 2017 Beträge von Zahlungen an die Emittentin einbehalten. Darüber hinaus gilt der Einbehalt nicht für bestimmte nicht US-amerikanische Verpflichtungen, die sechs Monate vor dem Datum, an dem das US-Finanzministerium Vorschriften über "Durchlaufzahlungen" (passthru payments) erlässt, ausstehen.

Die Vereinigten Staaten haben in jüngster Zeit mit anderen Rechtsordnungen mehrere zwischenstaatliche Abkommen über FATCA-relevante Daten geschlossen. Wenn Österreich ein zwischenstaatliches Abkommen mit den Vereinigten Staaten abschließt, ist die Emittentin möglicherweise nicht verpflichtet, mit dem IRS einen FATCA-Vertrag abzuschließen, sondern muss möglicherweise Gesetze einhalten, die in Österreich zur Umsetzung des zwischenstaatlichen Abkommens erlassen wurden. Die für die Emittentin und an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten geltenden Anforderungen für die Einhaltung von FATCA, die im Rahmen von österreichischen Gesetzen zur Förderung eines solchen zwischenstaatlichen Abkommens erfüllt werden müssen, können von den hier beschriebenen Vorschriften abweichen.

Zum Datum dieses Prospekts hat die Emittentin keinen FATCA-Vertrag abgeschlossen und Österreich hat auch keine zwischenstaatliche Vereinbarung mit den Vereinigten Staaten abgeschlossen. Die Emittentin kann jedoch nach alleinigem Ermessen in der Zukunft einen FATCA-Vertrag abschließen, um einen Einbehalt von Zahlungen an die Emittentin zu vermeiden. Gleichmaßen kann ein Finanzinstitut, Makler, Vermittler oder sonstiger Intermediär (zusammen die Intermediäre), über den ein an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigter Anteile hält, zur Vermeidung der US-Quellensteuer ebenfalls einen FATCA-Vertrag abschließen. Wenn die Emittentin oder ein Intermediär die FATCA-Regelungen nicht einhält, muss die Emittentin oder der Intermediär möglicherweise unter anderem einem Einbehalt von bis zu 30 Prozent von Zahlungen, einschließlich Kapitalbeträgen, an einen Gläubiger oder an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten zustimmen, (1) der entweder verlangte Auskünfte verweigert, die die Emittentin oder ein Intermediär benötigt um zu entscheiden, ob dieser Gläubiger oder an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigte einem Einbehalt gemäß FATCA unterliegt, oder, falls anwendbar, keine Erklärung zum Verzicht auf den Schutz von Gesetzen abgibt, die eine Offenlegung solcher Informationen durch die Emittentin oder den Intermediär gegenüber einer Steuerbehörde untersagen, oder (2) der ein FFI ist, das keinen Vertrag mit dem IRS über die Offenlegung und den Einbehalt von seinen eigenen Kontoinhabern abschließt, wenn der Abschluss eines solchen Vertrages notwendig ist, damit der Gläubiger oder an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigte einem Einbehalt gemäß FATCA umgeht. Gemäß den vom US-Finanzministerium erlassenen Regelungen gilt für Schuldverschreibungen möglicherweise eine Ausnahme von den Melde- und Einbehaltspflichten aus einem FATCA-Vertrag, wobei jedoch der Umfang und die Anwendbarkeit der Ausnahme zu diesem Zeitpunkt noch unsicher ist. Gläubiger und an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigte sollten sich daher bewusst sein, dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen der Quellensteuer unterliegen können. Wenn Österreich, oder eine Jurisdiktion, in der ein Intermediär ansässig ist, eine zwischenstaatliche Vereinbarung mit den Vereinigten Staaten in Bezug auf FATCA abschließt, ist die Emittentin oder ein Intermediär möglicherweise dazu verpflichtet, die Meldepflichten und Anforderungen zu erfüllen, die nach dem maßgeblichen österreichischen oder anderen Recht auferlegt werden.

Im Rahmen des Bestandsschutzes können bestimmte Schuldverschreibungen, die am oder vor dem Datum (Datum des Bestandsschutzes) begeben werden, welches sechs Monate nach dem Datum liegt, an dem von U.S. Treasury Regelungen über "ausländische Durchlaufzahlungen" (*foreign passthru payments*) erlassen werden und nach US-Einkommensteuerrecht nicht als Eigenmittel behandelt werden, von dem Einbehalt gemäß



FATCA ausgenommen werden (diese Schuldverschreibungen sind Schuldverschreibungen mit Bestandsschutz (*Grandfathered Notes*)). Zum Datum dieses Prospekts sind diese Regelungen noch nicht erlassen worden und das Datum des Bestandsschutzes muss erst noch festgelegt werden. Schuldverschreibungen mit Bestandsschutz können ihren Bestandsschutz verlieren, wenn sie nach dem Datum des Bestandsschutzes modifiziert werden und die Modifizierung nach US-Einkommensteuerrecht als Neuemission der Schuldverschreibungen gilt. Diese Modifizierung umfasst unter anderem eine Ersetzung der Emittentin oder eine Änderung der Emissionsbedingungen.

Falls die Emittentin oder ein Intermediär gemäß FATCA oder analogen Bestimmungen nach ausländischem Recht, einschließlich, in jedem Fall gemäß einer freiwilligen Vereinbarung mit einer Steuerbehörde, von Zahlungen auf ein Instrument Quellensteuer abziehen muss, werden dem Gläubiger oder wirtschaftlich Berechtigten eines Instruments gemäß den Emissionsbedingungen keine Zusatzbeträge gezahlt.

FATCA ist sehr komplex und es ist unsicher, in welchem Ausmaß diese Regelungen für die Emittentin, Intermediäre und die Schuldverschreibungen anwendbar sind. Es ist möglich, dass eine Vermeidung der Quellensteuern im Rahmen von FATCA nicht innerhalb der Kontrolle der Emittentin liegt. Darüber hinaus kann nicht zugesichert werden, dass Zahlungen auf ein Instrument nicht der Quellensteuer gemäß FATCA oder analogen Bestimmungen ausländischer Gesetze unterliegen, einschließlich freiwilliger Vereinbarungen mit einer Steuerbehörde. Daher sollten sich potenzielle Anleger von ihren eigenen Steuerberatern bezüglich der Auswirkungen von FATCA auf ihre Anlage in die Schuldverschreibungen beraten lassen.

**RUNDERLASS 230 HINWEIS. DER FOLGENDE HINWEIS BASIERT AUF DEN VERFAHRENSREGELN DES US-FINANZMINISTERIUMS VOR DEN US-FINANZBEHÖRDEN: (1) JEDWEDE DARSTELLUNG DER BESTEUERUNG IN DEN VEREINIGTEN STAATEN WURDE NICHT IN DER ABSICHT VERFASST UND KANN NICHT VOM STEUERZAHLER ZU DEM ZWECK VERWENDET WERDEN, US-STEUERSTRAFEN, DIE GEGEN DEN STEUERZAHLER GEMÄSS VERHÄNGT WERDEN KÖNNEN, ZU VERMEIDEN; (2) JEDWEDE DIESER DARSTELLUNGEN DIENST DER FÖRDERUNG UND VERMARKTUNG DER HIERIN BEHANDELTEN TRANSAKTIONEN; UND (3) JEDER STEUERZAHLER SOLLTE SICH VON EINEM UNABHÄNGIGEN STEUERBERATER AUF DER GRUNDLAGE SEINER INDIVIDUELLEN UMSTÄNDE BERATEN LASSEN.**

**REGISTERED OFFICE OF THE ISSUER**

Graben 21  
A-1010 Vienna  
Austria

**DOMESTIC ARRANGER**

**Erste Group Bank AG**  
Graben 21  
A-1010 Vienna  
Austria

**INTERNATIONAL ARRANGER**

**Barclays Bank PLC**  
5 the North Colonnade  
Canary Wharf  
London E1Y4BB  
United Kingdom

**DEALERS**

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**  
Graben 21  
A-1010 Vienna  
Austria

**Erste Group Bank AG**  
Graben 21  
A-1010 Vienna  
Austria

**FISCAL AGENT AND INTERNATIONAL PAYING AGENT**

**BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch**  
33, rue de Gasperich, Howald-Hesperange  
L-2085 Luxembourg

**DOMESTIC PAYING AGENT**

**Erste Group Bank AG**  
Graben 21  
A-1010 Vienna  
Austria

**AUDITORS**

**Sparkassen-Prüfungsverband Prüfungsstelle**  
Grimmelshausengasse 1  
A-1030 Vienna  
Austria

**Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.**  
Wagramer Straße 19  
A-1220 Vienna  
Austria

**LEGAL ADVISERS**

*To Erste Group Bank as to Austrian law*

**Wolf Theiss Rechtsanwälte GmbH**  
Schubertring 6  
A-1010 Vienna  
Austria

*To the International Arranger  
as to Austrian law*

**Schönherr Rechtsanwälte GmbH**  
Tuchlauben 17  
A-1010 Vienna  
Austria

*To the International Arranger  
as to German law*

**Ashurst LLP**  
OpernTurm  
Bockenheimer Landstraße 2-4  
60306 Frankfurt am Main  
Germany