

|   |   |
|---|---|
| <b>Final Terms dated</b>  | <b>Endgültige Bedingungen vom</b>   |
| 23 March 2016   | 23.03.2016  |
| in relation to the  | zum   |
| Base Prospectus   | Basisprospekt   |
| in accordance with Section 1 (1) Nr. 17 of the Austrian Capital Market Act ( <i>Kapitalmarktgesetz</i> )          | gemäß § 1 (1) Nr. 17 Kapitalmarktgesetz   |
| <b>Erste Group Bank AG</b>  | <b>Erste Group Bank AG</b>  |
| <b>(Issuer)</b>   | <b>(Emittentin)</b>   |
| <b>TURBO LONG WARRANTS</b>  | <b>TURBO LONG OPTIONSSCHEINE</b>  |
| linked to   | bezogen auf   |
| a Futures Contract  | einen Futures Kontrakt  |
| <i>These Final Terms relate to the Base Prospectus dated 15 July 2015 as amended by the relevant supplements.</i> | <i>Diese Endgültigen Bedingungen beziehen sich auf den Basisprospekt vom 15.07.2015, wie durch die jeweiligen Nachträge geändert.</i> |

|  |  |
|--|--|
| The subject of the Final Terms are Turbo Long Warrants linked to a Futures Contract (the " <b>Warrants</b> "), which are issued by Erste Group Bank AG (the " <b>Issuer</b> ").  | Gegenstand dieser Endgültigen Bedingungen sind von Erste Group Bank AG (die " <b>Emittentin</b> ") emittierte Turbo Long Optionsscheine bezogen auf einen Futures Kontrakt (die " <b>Optionsscheine</b> ").  |
| <b>The Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5(4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as lastly amended by the Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus and its supplement(s) (if any). Full information on the Issuer and the offer of the Warrants is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus (including any supplements, thereto and the documents incorporated by reference).</b> | <b>Die Endgültigen Bedingungen wurden im Einklang mit Artikel 5 (4) der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (wie zuletzt durch die Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010 geändert) (die "Prospektrichtlinie") erstellt und müssen zusammen mit dem Basisprospekt und etwaigen Nachträgen gelesen werden. Vollständige Informationen zur Emittentin und dem Angebot der Optionsscheine ergeben sich nur aus der Zusammenschau dieser Endgültigen Bedingungen mit dem Basisprospekt (einschließlich eventueller zugehöriger Nachträge und den durch Verweis</b> |

|   |   |
|---|---|
|   | <b>einbezogenen Dokumenten).</b>  |
| The Final Terms to the Base Prospectus are represented in the form of a separate document according to Article 26(5) of the Commission Regulation (EC) No 809/2004 of 29 April 2004, as amended (the " <b>Prospectus Regulation</b> ").   | Die Endgültigen Bedingungen zum Basisprospekt haben die Form eines gesonderten Dokuments gemäß Artikel 26 (5) der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission vom 29. April 2004, in der jeweils geltenden Fassung (die " <b>Prospektverordnung</b> ").   |
| The subject of the Final Terms is determined by Article 22(4) of the Prospectus Regulation. Accordingly, the Final Terms (i) contain new information in relation to information items from the securities note schedules which are listed as Categories B and C in Annex XX of the Prospectus Regulation, and (ii) replicate or make reference to options already provided for in the Base Prospectus which are applicable to the individual series of Warrants.  | Der Gegenstand der Endgültigen Bedingungen bestimmt sich nach Artikel 22 (4) der Prospektverordnung. Entsprechend enthalten die Endgültigen Bedingungen (i) neue Informationen zu den Informationsbestandteilen der Schemata für die Wertpapierbeschreibung, die in Annex XX der Prospektverordnung als Kategorie B- und Kategorie C-Informationsbestandteile aufgeführt werden, und (ii) wiederholen bzw. verweisen auf bereits im Basisprospekt angelegte optionale Bestandteile, die auf die jeweilige Serie von Optionsscheinen Anwendung finden.   |
| <b>The Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at Erste Group Bank AG, Graben 21, 1010 Vienna, Austria, and in another form as may be required by law. Furthermore, these documents are published in electronic form on the website <a href="http://www.erstegroup.com/de/Capital-Markets/Prospekt/OS-Zertifikate_ab2006">http://www.erstegroup.com/de/Capital-Markets/Prospekt/OS-Zertifikate_ab2006</a> or, in relation to Final Terms, <a href="http://produkte.erstegroup.com">http://produkte.erstegroup.com</a>.</b> | <b>Der Basisprospekt, eventuell zugehörige Nachträge sowie die Endgültigen Bedingungen werden durch zur kostenlosen Ausgabe bei der Erste Group Bank AG, Graben 21, 1010 Wien, Österreich bereitgehalten und, sofern gesetzlich erforderlich, in einer anderen Form veröffentlicht. Darüber hinaus sind diese Dokumente in elektronischer Form auf der Webseite <a href="http://www.erstegroup.com/de/Capital-Markets/Prospekt/OS-Zertifikate_ab2006">http://www.erstegroup.com/de/Capital-Markets/Prospekt/OS-Zertifikate_ab2006</a> oder, hinsichtlich der Final Terms, <a href="http://produkte.erstegroup.com">http://produkte.erstegroup.com</a> veröffentlicht.</b> |
| <b>An issue specific summary, fully completed for the Warrants, is annexed to these Final Terms.</b>  | <b>Eine emissionspezifische Zusammenfassung, die für die Optionsscheine vervollständigt wurde, ist diesen Endgültigen Bedingungen beigelegt.</b>  |

| <b>CONTRACTUAL TERMS – ISSUE SPECIFIC CONDITIONS</b>  | <b>VERTRAGLICHE BEDINGUNGEN – Emissionsbezogene Bedingungen</b>   |
|---|---|
| <i>In respect of the Series of Warrants the Issue Specific Conditions as replicated in these Final Terms and the General Conditions as laid out in the Base Prospectus together shall constitute the Terms and Conditions applicable to the Series of Warrants (the "<b>Conditions</b>"). The Issue Specific Conditions as replicated in these Final Terms are to</i> | <i>In Bezug auf die Serie von Optionsscheinen beinhalten die Emissionsbezogenen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in diesen Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, und die im Basisprospekt enthaltenen Allgemeinen Bedingungen die auf die Serie von Optionsscheinen anwendbaren Optionsscheinbedingungen (die</i> |

|  |   |
|--|---|
| <i>be read in conjunction with the General Conditions.</i> | <b>"Bedingungen")</b> . Die Emissionsbezogenen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, müssen zusammen mit den Allgemeinen Bedingungen gelesen werden. |
|  |   |

# TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

## TERMS AND CONDITIONS

The Terms and Conditions are composed of the following parts (together, the "**Terms and Conditions**"):

(a) the Issue Specific Conditions as set out under 4.1 below (the "**Issue Specific Conditions**") consisting of

- (i) Part A. Product Specific Conditions;  
and
- (ii) Part B. Underlying Specific Conditions; as well as

(b) the General Conditions as set out under 4.2 below (the "**General Conditions**").

The relevant Final Terms will (i) replicate the applicable optional Issue Specific Conditions and (ii) contain the applicable new issue specific information in respect of the Issue Specific Conditions. New information will be given in Final Terms only in compliance with the requirements for Category B and C information items as set out in Annex XX of the Prospectus Regulation. In respect of each Series of Warrants the Issue Specific Conditions as replicated in the respective Final Terms and the General Conditions together shall constitute the Terms and Conditions applicable to such a Series of Warrants (the "**Conditions**"). The Issue Specific Conditions as replicated in the respective Final Terms are to be read in conjunction with the General Conditions. In case of any inconsistency or conflict between the Issue Specific Conditions as replicated in the respective Final Terms and the General Conditions, the Issue Specific Conditions shall prevail.

## OPTIONSSCHEINBEDINGUNGEN

Die Optionsscheinbedingungen setzen sich aus folgenden Teilen zusammen (zusammen die "**Optionsscheinbedingungen**"):

(a) den Emissionsbezogenen Bedingungen wie nachfolgend unter 4.1 aufgeführt (die "**Emissionsbezogenen Bedingungen**"), die aus

- (i) Teil A. Produktbezogene Bedingungen;  
und
- (ii) Teil B. Basiswertbezogene Bedingungen bestehen; sowie

(b) den Allgemeinen Bedingungen wie nachfolgend unter 4.2 aufgeführt (die "**Allgemeinen Bedingungen**").

Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen werden (i) die anwendbaren optionalen Emissionsbezogenen Bedingungen wiederholen und (ii) im Rahmen dieser anwendbaren Emissionsbezogenen Bedingungen neue emissionspezifische Informationen enthalten. Soweit in den Endgültigen Bedingungen neue Informationen aufgenommen werden, erfolgt dies ausschließlich im Rahmen der Vorgaben für Kategorie B- und Kategorie C-Informationbestandteile des Annex XX der Prospektverordnung. In Bezug auf jede einzelne Serie von Optionsscheinen beinhalten die Emissionsbezogenen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, und die Allgemeinen Bedingungen die auf die jeweilige Serie von Optionsscheinen anwendbaren Optionsscheinbedingungen (die "**Bedingungen**"). Die Emissionsbezogenen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den jeweiligen Endgültigen

*Bedingungen wiederholt werden, müssen zusammen mit den Allgemeinen Bedingungen gelesen werden. Im Falle von Abweichungen zwischen den Emissionsbezogenen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den Endgültigen Bedingungen wiederholt werden und den Allgemeinen Bedingungen, sind die Emissionsbezogenen Bedingungen vorrangig.*

*The Conditions will be in the German language or the English language or both and the controlling and binding language of the Conditions will be specified in the relevant Final Terms.*

*Die Bedingungen werden in deutscher Sprache, englischer Sprache oder beiden Sprachen erstellt, wobei die rechtsverbindliche Sprache in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen festgelegt wird.*

*Each Global Note representing the Warrants of the relevant Tranche will have the Issue Specific Conditions as replicated in the Final Terms and the General Conditions attached.*

*Jeder die Optionsscheine der jeweiligen Tranche verbriefenden Globalurkunde werden die Emissionsbezogenen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, und die Allgemeinen Bedingungen beigelegt.*

## Part A. Product Specific Conditions

### 1. Issue Specific Conditions

#### Part A. Product Specific Conditions

#### **Closed End Turbo Long or Closed End Turbo Short**

##### Section 1

##### Option Right; Transferability

- (1) Erste Group Bank AG, Vienna, Austria, (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Warrant Holder**") of Turbos (the "**Warrants**" or the "**Turbos**"), relating to the Underlying (Section 12 (1) of the Issue Specific Conditions) the right (the "**Option Right**"), to demand payment of the Cash Amount (Section 2 (1) of the Issue Specific Conditions) or of the Knock-Out Cash Amount (Section 6 (1) of the Issue Specific Conditions), in each case, in accordance with these Conditions.
- (2) The Warrants shall be transferable in a number equal to the Minimum Trading Number as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Minimum Trading Number**") or an integral multiple thereof.

##### Section 2

##### Cash Amount

- (1) The "**Cash Amount**" per Warrant (1) corresponds to, subject to Section 6 of the Issue Specific Conditions, the amount, by which the Reference Price (paragraph (3)) exceeds (if the Warrant Type is specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions as Turbo Long, the "**Turbo**

### 1. Emissionsbezogene Bedingungen

#### Teil A. Produktbezogene Bedingungen

#### **Closed End Turbo Long oder Closed End Turbo Short**

##### § 1

##### Optionsrecht; Übertragbarkeit

Erste Group Bank AG, Wien, Österreich (die "**Emittentin**") gewährt hiermit dem Inhaber (der "**Optionsscheininhaber**") von Turbo Optionsscheinen (die "**Optionsscheine**" oder die "**Turbos**"), bezogen auf den Basiswert (§ 12 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) das Recht (das "**Optionsrecht**"), nach Maßgabe dieser Optionsscheinbedingungen, die Zahlung des Auszahlungsbetrags (§ 2 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) bzw. des Knock-Out Auszahlungsbetrags (§ 6 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) zu verlangen.

Die Optionsscheine sind in einer Anzahl, die dem in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten Mindesthandelsvolumen entspricht (das "**Mindesthandelsvolumen**") oder einem ganzzahligen Vielfachen davon, übertragbar.

##### § 2

##### Auszahlungsbetrag

Der "**Auszahlungsbetrag**" je Optionsschein entspricht, vorbehaltlich § 6 der Emissionsbezogenen Bedingungen, dem Betrag, um den der Referenzpreis (Absatz (3)) den Basispreis (§ 3 der Emissionsbezogenen Bedingungen) überschreitet (sofern der Optionsscheintyp in

**Long**) or falls short of (if the Warrant Type is specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions as Turbo Short, the "**Turbo Short**") the Strike (Section 3 of the Issue Specific Conditions), multiplied by the Multiplier (Section 4 of the Issue Specific Conditions). The Cash Amount is at least zero (0). The Cash Amount is converted from the Reference Currency (paragraph (2)) into the Settlement Currency (paragraph (2)) pursuant to paragraph (4) (the "**Currency Conversion**"). The Cash Amount will be commercially rounded to two decimal places.

(2) The "**Settlement Currency**" corresponds to the Settlement Currency as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. The "**Reference Currency**" corresponds to the Reference Currency as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

(3) The "**Reference Price**" corresponds to, subject to Section 11 of the Issue Specific Conditions, the Underlying Price (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Final Valuation Date (Section 8 (2) of the Issue Specific Conditions).

(4) The Reference Currency is converted into the Settlement Currency by the Calculation Agent based on the exchange rate expressed in the Reference Currency for one unit of the Settlement Currency, which is shown on the Final Valuation Date (Section 8 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Exchange Rate Screen Page as specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions

Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen als Turbo Long festgelegt ist, die "**Turbo Long**") bzw. unterschreitet (sofern der Optionsscheintyp in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen als Turbo Short festgelegt ist, die "**Turbo Short**"), multipliziert mit dem Bezugsverhältnis (§ 4 der Emissionsbezogenen Bedingungen). Der Auszahlungsbetrag beträgt mindestens null (0). Der Auszahlungsbetrag wird gemäß Absatz (4) von der Referenzwährung (Absatz (2)) in die Auszahlungswährung (Absatz (2)) umgerechnet (die "**Währungsumrechnung**"). Der Auszahlungsbetrag wird gegebenenfalls auf zwei Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.

Die "**Auszahlungswährung**" entspricht der in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Auszahlungswährung. Die "**Referenzwährung**" entspricht der in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzwährung.

Der "**Referenzpreis**" entspricht, vorbehaltlich § 11 der Emissionsbezogenen Bedingungen, der Kursreferenz (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) am Finalen Bewertungstag (§ 8 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen).

Die Referenzwährung wird von der Berechnungsstelle basierend auf dem Wechselkurs der Referenzwährung für eine Einheit der Auszahlungswährung, wie am Finalen Bewertungstag (§ 8 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) auf der in Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Wechselkurs-Bildschirmseite

(the "**Exchange Rate Screen Page**") or any page replacing it. If the conversion occurs at a time when the Exchange Rate Screen Page should not be available on the stated date or if the exchange rate is not shown, the exchange rate shall correspond to the exchange rate shown on the corresponding page of another financial information service. If the exchange rate should not or no longer be shown in any of the above ways, the Calculation Agent has the right to determine in its reasonable discretion an exchange rate determined based on the then applicable market conditions, taking into account the then existing market situation, as the exchange rate.

(die "**Wechselkurs-Bildschirmseite**"), oder einer diese ersetzende Seite, angezeigt, in die Auszahlungswährung umgerechnet. Sollte die Umrechnung zu einem Zeitpunkt erfolgen, zu dem die Wechselkurs-Bildschirmseite an dem angegebenen Tag nicht zur Verfügung steht oder der Wechselkurs nicht angezeigt wird, entspricht der Wechselkurs dem Wechselkurs, wie er auf der entsprechenden Seite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes angezeigt wird. Sollte der Wechselkurs nicht oder nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Berechnungsstelle berechtigt, als Wechselkurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen und unter Berücksichtigung der dann herrschenden Marktgegebenheiten nach billigem Ermessen ermittelten Wechselkurs festzulegen.

Section 3  
Strike

§ 3  
Basispreis

The "**Strike**" corresponds, subject to adjustments in accordance with Section 12 of the Issue Specific Conditions, to the Strike as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

Der "**Basispreis**" entspricht, vorbehaltlich von Anpassungen gemäß § 12 der Emissionsbezogenen Bedingungen, dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Basispreis.

Section 4  
Multiplier

§ 4  
Bezugsverhältnis

The "**Multiplier**" corresponds, subject to adjustments in accordance with Section 12 of the Issue Specific Conditions, to the Multiplier as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

Das "**Bezugsverhältnis**" entspricht, vorbehaltlich von Anpassungen gemäß § 12 der Emissionsbezogenen Bedingungen, dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Bezugsverhältnis.

Section 5  
Knock-Out Barrier

§ 5  
Knock-Out Barriere

The "**Knock-Out Barrier**" corresponds, subject to Die "**Knock-Out Barriere**" entspricht, vorbehaltlich

adjustments in accordance with Section 11 of the Anpassungen gemäß § 11 der Issue Specific Conditions, to the Knock-Out-Barrier Emissionsbezogenen Bedingungen, der in der as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Specific Conditions. Bedingungen angegebenen Knock-Out Barriere.

Section 6  
Knock-Out Event

- (1) If the Knock-Out Price (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions) reaches or falls below (Turbo Long) or reaches or exceeds (Turbo Short) the Knock-Out Barrier on an Observation Date (paragraph (2)), the term of the Warrants ends automatically and the Option Right in accordance with Section 1 (1) of the Issue Specific Conditions expires automatically without the need for a separate termination of the Warrants by the Issuer (the "**Knock-Out Event**").

In this case, the Knock-Out Cash Amount (the "**Knock-Out Cash Amount**") corresponds to the amount, by which the Knock-Out Reference Price (paragraph (3)) exceeds (Turbo Long) or falls short of (Turbo Short) the Strike (Section 3 of the Issue Specific Conditions) on the day of the Knock-Out Event, multiplied by the Multiplier (Section 4 of the Issue Specific Conditions). If the Knock-Out Reference Price is equal to or below (Turbo Long) or above (Turbo Short) the Strike the Knock-Out Cash Amount is zero (0). The Knock-Out Cash Amount is converted from the Reference Currency (Section 2 (2) of the Issue Specific Conditions) into the Settlement Currency (Section 2 (2) of the Issue Specific Conditions) based on a foreign exchange rate expressed in the Reference Currency for one unit of the Settlement Currency, which is determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion based on the market

§ 6  
Knock-Out Ereignis

- (1) Sollte der Knock-Out Kurs (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) an einem Beobachtungstag (Absatz (2)) die Knock-Out Barriere erreichen oder unterschreiten (Turbo Long) bzw. erreichen oder überschreiten (Turbo Short), ist die Laufzeit der Optionsscheine automatisch beendet und das Optionsrecht gemäß § 1 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen erlischt automatisch, ohne dass es einer gesonderten Kündigung der Optionsscheine durch die Emittentin bedarf (das "**Knock-Out Ereignis**").

In diesem Fall entspricht der Knock-Out Auszahlungsbetrag (der "**Knock-Out Auszahlungsbetrag**") der mit dem Bezugsverhältnis (§ 4 der Emissionsbezogenen Bedingungen) multiplizierten Differenz, um die der Knock-Out Referenzpreis (Absatz (3)) den Basispreis (§ 3 der Emissionsbezogenen Bedingungen) am Tag des Knock-Out Ereignisses überschreitet (bei Turbo Long) bzw. unterschreitet (bei Turbo Short). Entspricht der Knock-Out Referenzpreis dem Basispreis oder ist er kleiner (Turbo Long) oder größer (Turbo Short) als dieser, beträgt der Knock-Out Auszahlungsbetrag null (0). Der Knock-Out Auszahlungsbetrag wird von der Referenzwährung (§ 2 Absatz (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) in die Auszahlungswährung (§ 2 Absatz (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) auf Grundlage eines in der Referenzwährung für eine Einheit der Auszahlungswährung

situation existing on the foreign currency market at the time of the conversion. The Knock-Out Cash Amount will be commercially rounded to two decimal places, as the case may be. The occurrence of a Knock-Out Event is announced in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions.

(2) The "**Observation Date**" corresponds to any (2) Calculation Date (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions) from (and including) the First Observation Date as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**First Observation Date**") up to (and including) the Last Observation Date as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Last Observation Date**").

(3) The "**Knock-Out Reference Price**" is the (3) lowest (Turbo Long) or the highest (Turbo Short) price of the Underlying as calculated and published on the Screen Page (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions) within three (3) Calculation Hours after the occurrence of the Knock-Out Event (the "**Knock-Out Settlement Period**"). Under certain market conditions the Knock-Out Reference Price can be zero. The Calculation Agent may in its discretion also determine a more advantageous price for the Warrant Holders as the Knock-Out Reference Price. If the Knock-Out Event occurs within a shorter period than three (3) hours prior to the end of the Calculation Hours on a Calculation Date, the period for determining the Knock-Out Reference Price for the Underlying is extended until the expiration of a total of three (3) Calculation Hours to the immediately following

ausgedrückten Währungs-Wechselkurses umgerechnet, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen auf Grundlage der zum Zeitpunkt der Umrechnung auf dem Devisenmarkt vorherrschenden Marktlage festgestellt wird. Der Auszahlungsbetrag wird gegebenenfalls auf zwei Nachkommastellen kaufmännisch gerundet. Das Eintreten eines Knock-Out Ereignisses wird gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

Der "**Beobachtungstag**" entspricht jedem Berechnungstag (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) vom in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten ersten Beobachtungstag (der "**Erste Beobachtungstag**") (einschließlich) bis zum Tag des in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten letzten Beobachtungstag (der "**Letzte Beobachtungstag**") (einschließlich).

Der "**Knock-Out Referenzpreis**" ist der auf der Bildschirmseite (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) innerhalb von drei (3) Berechnungsstunden nach Eintritt des Knock-Out Ereignisses (der "**Knock-Out Abrechnungszeitraum**") berechnete und veröffentlichte niedrigste (Turbo Long) bzw. höchste (Turbo Short) Kurs des Basiswerts. Unter bestimmten Marktgegebenheiten kann der Knock-Out Referenzpreis null betragen. Nach ihrem Ermessen kann die Berechnungsstelle auch einen für die Optionsscheininhaber günstigeren Kurs als Knock-Out Referenzpreis festlegen. Falls das Knock-Out Ereignis in einem kürzeren Zeitraum als drei (3) Stunden vor dem Ende der Berechnungsstunden an einem Berechnungstag eintritt, wird der Zeitraum zur Bestimmung des Knock-Out Referenzpreises für den Basiswert bis zum

Calculation Date (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions).

Ablauf von insgesamt drei (3) Berechnungstagen auf den unmittelbar folgenden Berechnungstag (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) verlängert.

#### Section 7

##### Exercise of the Option Rights

- (1) The Option Rights shall be deemed to have (1) been exercised, subject to (a) an extraordinary termination in accordance with Section 13 (1) of the Issue Specific Conditions or Section 5 of the General Conditions] or (b) the occurrence of a Knock-Out Event (Section 6 (1) of the Issue Specific Conditions), without further preconditions on the Final Valuation Date (Section 8 (2) of the Issue Specific Conditions), if the Cash Amount is positive (the "**Automatic Exercise**"). Otherwise, all rights under the Warrants not effectively exercised on that date will expire on such date and the Warrants become null and void.
- (2) A declaration that neither the Warrant Holder (2) nor the beneficial owner of the Warrants is a U.S. person shall be deemed to have been issued automatically. The terms used in this paragraph have the meaning ascribed to them in Regulation S promulgated under the United States Securities Act of 1933, as amended from time to time.

#### Section 8

##### Exercise Date; Final Valuation Date; Business Day; Term of the Warrants

- (1) "**Exercise Date**" is, subject to (a) an (1)

#### § 7

##### Ausübung der Optionsrechte

Die Optionsrechte gelten, vorbehaltlich (a) einer außerordentlichen Kündigung der Optionsscheine gemäß § 13 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 5 der Allgemeinen Bedingungen bzw. (b) des Eintritts eines Knock-Out Ereignisses (§ 6 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen), ohne weitere Voraussetzungen als an dem Finalen Bewertungstag (§ 8 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) ausgeübt, falls der Auszahlungsbetrag positiv ist (die "**Automatische Ausübung**"). Anderenfalls erlöschen an diesem Tag alle Rechte, die sich aus den bis dahin noch nicht wirksam ausgeübten Optionsscheinen ergeben, und die Optionsscheine werden ungültig.

Eine Erklärung, dass weder der Optionsscheininhaber noch der wirtschaftliche Eigentümer (*beneficial owner*) der Optionsscheine eine US-Person ist, gilt als automatisch abgegeben. Die in diesem Absatz verwendeten Bezeichnungen haben die Bedeutung, die ihnen in Regulation S gemäß dem United States Securities Act von 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung beigelegt ist.

#### § 8

##### Ausübungstag; Finaler Bewertungstag; Bankgeschäftstag; Laufzeit der Optionsscheine

- "**Ausübungstag**" ist, vorbehaltlich (a) einer

- extraordinary termination in accordance with Section 13 (1) of the Issue Specific Conditions or Section 5 of the General Conditions or (b) the occurrence of a Knock-Out Event (Section 6 (1) of the Issue Specific Conditions), the Final Valuation Date (paragraph (2)).
- (2) **"Final Valuation Date"** is, subject to (2) Section 11 of the Issue Specific Conditions, the Final Valuation Date as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. If the Final Valuation Date should not be a Calculation Date (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions), the next following date, which is a Calculation Date, shall be the Final Valuation Date.
- (3) **"Business Day"** is, subject to the following (3) rules and unless set forth otherwise in these Terms and Conditions, each day on which banks in Vienna and Zagreb are open for business. In connection with payment transactions in accordance with Section 9 and Section 13 of the Issue Specific Conditions, **"Business Day"** is each day (except for Saturday and Sunday) on which the Clearing System (Section 2 (1) of the General Conditions) processes payments and on which banks in Vienna and Zagreb are open for business.
- (4) The **"Term of the Warrants"** begins on the (4) First Settlement Date as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the **"First Settlement Date"**) and ends, subject to (a) an extraordinary termination in accordance with Section 13 (1) of the Issue Specific Conditions or Section 5 of the General Conditions or (b) the occurrence of a Knock-Out Event (Section 6 (1) of the Issue außerordentlichen Kündigung gemäß § 13 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 5 der Allgemeinen Bedingungen bzw. (b) vorbehaltlich des Eintritts eines Knock-Out Ereignisses (§ 6 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen), der Finale Bewertungstag (Absatz (2)).
- "Finaler Bewertungstag"** ist, vorbehaltlich § 11 der Emissionsbezogenen Bedingungen, der in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebene Finale Bewertungstag. Sollte der Finale Bewertungstag kein Berechnungstag (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) sein, so ist der nächstfolgende Tag, der ein Berechnungstag ist, der Finale Bewertungstag.
- "Bankgeschäftstag"** ist, vorbehaltlich der nachfolgenden Regelung und sofern nichts Abweichendes in diesen Optionsscheinbedingungen geregelt ist, jeder Tag, an dem die Banken in Wien und Zagreb für den Geschäftsverkehr geöffnet sind. Im Zusammenhang mit Zahlungsvorgängen gemäß § 9 und § 13 der Emissionsbezogenen Bedingungen ist **"Bankgeschäftstag"** jeder Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem das Clearing-System (§ 2 (1) der Allgemeinen Bedingungen) Zahlungen abwickelt und an dem die Banken in Wien und Zagreb für den Geschäftsverkehr geöffnet sind.
- Die **"Laufzeit der Optionsscheine"** beginnt am in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen genannten Ersten Valutatag (der **"Erste Valutatag"**) und endet, vorbehaltlich (a) einer außerordentlichen Kündigung gemäß § 13 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 5 der Allgemeinen Bedingungen bzw. (b) vorbehaltlich des

Specific Conditions), on the Final Valuation Date.

Eintritts eines Knock-Out Ereignisses (§ 6 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen), am Finalen Bewertungstag

Section 9

§ 9

Determination and Payments of the Cash Amount

Ermittlung und Zahlung des Auszahlungsbetrags

- (1) The Issuer will cause the transfer of any Cash Amount or of the Termination Amount or of the Knock-Out Cash Amount by the fifth Business Day after the Final Valuation Date (Section 8 (2) of the Issue Specific Conditions) or after the date of the occurrence of the Knock-Out Event or after the Termination Date (in each case the "**Repayment Date**"), in each case, to the Clearing System (Section 2 (1) of the General Conditions) for credit to the accounts of the depositors of the Warrants with the Clearing System.
- (2) All taxes, fees or other charges arising in connection with the exercise of Option Rights or with the payment of the Cash Amount or of the Termination Amount or of the Knock-Out Cash Amount shall be borne and paid by the Warrant Holder. The Issuer or the Paying Agent has the right, to withhold any taxes, fees or other charges payable by the Warrant Holder, as aforesaid.
- (1) Die Emittentin wird bis zum fünften Bankgeschäftstag nach dem Finalen Bewertungstag (§ 8 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) bzw. nach dem Eintritt des Knock-Out Ereignisses bzw. nach dem Kündigungstermin (für sich jeweils der "**Rückzahlungstag**") die Überweisung des gegebenenfalls zu beanspruchenden Auszahlungsbetrags bzw. des Knock-Out Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags an das Clearing-System (§ 2 (1) der Allgemeinen Bedingungen) zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Optionsscheine bei dem Clearing-System veranlassen.
- (2) Alle im Zusammenhang mit der Ausübung von Optionsrechten bzw. mit der Zahlung des Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags bzw. des Knock-Out Auszahlungsbetrags anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Optionsscheininhaber zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, etwaige Steuern, Gebühren oder Abgaben einzubehalten, die von dem Optionsscheininhaber gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.

Section 10

§ 10

(intentionally left blank)

(entfällt)

## Part B. Underlying Specific Conditions

### Part B. Underlying Specific Conditions

### Teil B. Basiswertbezogene Bedingungen

#### Futures contracts as underlying

#### Section 11 Market Disruptions

#### § 11 Marktstörungen

(1) If a Market Disruption Event (paragraph (2)) exists on the Final Valuation Date, then the Final Valuation Date will be postponed to the next following Calculation Date on which a Market Disruption Event no longer exists. If the Final Valuation Date has been postponed by five (5) consecutive Calculation Dates in accordance with the provisions of this paragraph and if a Market Disruption Event still exists on that fifth date, such date shall be deemed to be the Final Valuation Date and the Calculation Agent shall determine the Underlying Price in its reasonable discretion taking into account the market situation existing on the Final Valuation Date and announce it in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions.

Wenn an dem Finalen Bewertungstag ein Marktstörungsereignis (Absatz (2)) vorliegt, dann wird der Finale Bewertungstag auf den nächstfolgenden Berechnungstag, an dem kein Marktstörungsereignis mehr vorliegt, verschoben. Wenn der Finale Bewertungstag aufgrund der Bestimmungen dieses Absatzes um fünf (5) hintereinanderliegende Berechnungstage verschoben worden ist und auch an diesem Tag das Marktstörungsereignis fortbesteht, dann gilt dieser Tag als der Finale Bewertungstag, wobei die Berechnungsstelle die Kursreferenz nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der an dem Finalen Bewertungstag herrschenden Marktgegebenheiten bestimmen und gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekanntmachen wird.

(2) **"Market Disruption Event"** means

- (i) the suspension or restriction of trading or of the price fixing in respect to the Underlying at the Reference Market; or
- (ii) the suspension or restriction of trading on the Reference Market in general; or
- (iii) the material change of the price fixing method or of the trading conditions in respect to the relevant Futures Contract at the Reference Market (e.g.

(2) **"Marktstörungsereignis"** bedeutet

- (i) die Suspendierung oder Einschränkung des Handels bzw. der Preisstellung bezogen auf den Basiswert an dem Referenzmarkt; oder
- (ii) die Suspendierung oder Einschränkung des Handels an dem Referenzmarkt allgemein; oder
- (iii) die wesentliche Veränderung in der Methode der Preisfeststellung bzw. in den Handelsbedingungen in Bezug auf den jeweiligen Futures Kontrakt am

in the quality, the quantity, or the Reference Currency in respect to the Underlying of the Futures Contract).

A restriction of the hours or number of days on which trading occurs is not considered a Market Disruption Event, if the restriction is due to a change by the Reference Market that is announced in advance.

Referenzmarkt (z.B. in der Beschaffenheit, der Menge oder der Referenzwährung in Bezug auf den Basiswert des Futures Kontrakts).

Eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörungsereignis, sofern die Einschränkung auf einer vorher angekündigten Änderung des betreffenden Referenzmarkts beruht.

## Section 12

### Underlying; Underlying Price; Substitute Reference Market; Adjustments

- (1) The **"Underlying"** at the Initial Reference Date specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions corresponds to the Futures Contract specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions with the Initial Expiration Date specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions.
- (2) The **"Underlying Price"** corresponds to the Daily Settlement Price (the **"Settlement Price"**) expressed in the Reference Currency, which is calculated and published at the Reference Market specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the **"Reference Market"**). The **"Knock-Out Price"** of the Current Underlying corresponds to the prices continuously determined and published for the Current Underlying at the Reference Market on Calculation Dates during the Calculation Hours expressed in the Reference Currency. The **"Reference Currency"** corresponds to the Reference Currency specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions. **"Calculation Date"** is each date on which a Underlying Price of the Underlying is determined at the

## § 12

### Basiswert; Kursreferenz; Ersatzreferenzmarkt; Anpassungen

- Der **"Basiswert"** am in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten Anfänglichen Referenztag entspricht dem in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Futures Kontrakt mit dem in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Anfänglichen Verfalltermin.
- Die **"Kursreferenz"** entspricht dem in der Referenzwährung ausgedrückten Daily Settlement Price (der **"Settlement Price"**) der an dem in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzmarkt (der **"Referenzmarkt"**) berechnet und veröffentlicht wird. Der **"Knock-Out Kurs"** des Aktuellen Basiswerts entspricht den an dem Referenzmarkt an Berechnungstagen während den Berechnungstagen für den Aktuellen Basiswert fortlaufend festgestellten und veröffentlichten Kursen ausgedrückt in der Referenzwährung. Die **"Referenzwährung"** entspricht der in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzwährung. **"Berechnungstag"** ist

Reference Market. "**Calculation Dates**" are dates on which the Reference Market is open for trading according to schedule and on which according to the Calculation Agent's assessment none of the following events occurs: (i) a material restriction, discontinuation, or interruption of trading in the Underlying, which, on a day on which such an event occurs or on a subsequent day on which it continues, results in the Reference Market, where the Underlying is traded, not being able to provide a Underlying Price for this Contract; (ii) the Underlying Price for the Underlying constitutes a "Limit Price", which means that the closing price for the Underlying has increased or decreased on a day compared to the previous day by the permitted maximum amount of the closing price of the previous day according to the rules of the Reference Market; or (iii) the Reference Market is unable to announce or publish the Underlying Price. "**Calculation Hours**" is the period within a Calculation Date when the Current Underlying is usually traded on the Reference Market.

jeder Tag, an dem am Referenzmarkt eine Kursreferenz des Basiswerts festgestellt wird. "**Berechnungstage**" sind Tage, an denen der Referenzmarkt planmäßig für den Handel geöffnet ist und an denen nach Einschätzung der Berechnungsstelle keines der nachfolgenden Ereignisse eintritt: (i) eine wesentliche Einschränkung, Einstellung oder Unterbrechung des Handels im Basiswert, die an einem Tag, an dem ein solches Ereignis eintritt oder an einem Folgetag, an dem dieses fortbesteht, dazu führt, dass der Referenzmarkt, an denen der Basiswert gehandelt wird, nicht in der Lage ist, eine Kursreferenz für diesen Kontrakt zu stellen; (ii) die Kursreferenz für den Basiswert einen "Limit Price" darstellt, was bedeutet, dass der Schlusskurs für den Basiswert an einem Tag gegenüber dem Vortag gemäß den Regeln des Referenzmarkts um den zulässigen Maximalbetrag des Schlusskurses des vorhergehenden Tages gestiegen oder gefallen ist; oder (iii) der Referenzmarkt nicht in der Lage ist, die Kursreferenz bekannt zu machen oder zu veröffentlichen. "**Berechnungsstunden**" ist der Zeitraum innerhalb eines Berechnungstags, an denen der Aktuelle Basiswert an dem Referenzmarkt üblicherweise gehandelt wird.

- (3) If the Underlying Price for the Current Underlying is no longer calculated and published at the Reference Market, but by a different person, company, or institution, which the Calculation Agent in its reasonable discretion considers suitable (the "**Substitute Reference Market**"), the Cash Amount will be calculated based on the price of the Current Underlying calculated and published at the Substitute Reference Market. Furthermore, each reference contained in these Terms and Conditions to the Reference Market is then deemed, if the

Wird die Kursreferenz für den Aktuellen Basiswert nicht mehr an dem Referenzmarkt, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen für geeignet hält (der "**Ersatzreferenzmarkt**") berechnet und veröffentlicht, so wird der Auszahlungsbetrag auf der Grundlage des an dem Ersatzreferenzmarkt berechneten und veröffentlichten Kurses des Aktuellen Basiswerts berechnet. Ferner gilt dann jede in diesen Optionsscheinbedingungen enthaltene Bezugnahme auf den

context permits it, a reference to the Substitute Reference Market. The replacement of the Reference Market is announced in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions.

- (4) The Current Underlying is subsequently (4) replaced on each Rollover Date (paragraph (5)) with the Futures Contract with the Expiration Date specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Rollover**"), which lies nearest to the respective next Relevant Expiration Months specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Expiration Months**"). If according to the reasonable discretion of the Calculation Agent, no Futures Contract with contract characteristics equal to those of the Current Underlying to be replaced should exist at that time, Section 12 (1) of the Issue Specific Conditions shall apply accordingly. The Calculation Agent furthermore has the right to adjust the Relevant Expiration Months in the case of a change of the authoritative rules of the Reference Market concerning Expiration Dates. Any such adjustment is announced in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions.

- (5) The "**Rollover Date**" corresponds in each (5) case a Calculation Date determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion prior to the Expiration Date that is relevant for the Current Underlying, however, at the earliest to the 40th Calculation Date prior to the Expiration Date that is relevant for the Current Underlying. If according to the reasonable discretion of the Calculation Agent, insufficient liquidity in the Underlying

Referenzmarkt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Ersatzreferenzmarkt. Die Ersetzung des Referenzmarkts wird gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

Der Aktuelle Basiswert wird nachfolgend an jedem Rollovertag (Absatz (5)) durch den in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Futures Kontrakt mit dem Verfalltermin ersetzt (der "**Rollover**"), der in dem jeweils zeitlich nächsten der in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Maßgeblichen Verfallsmonate (die "**Maßgeblichen Verfallsmonate**") liegt. Sollte zu diesem Zeitpunkt nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle kein Futures Kontrakt existieren, dessen zugrunde liegenden Bedingungen oder maßgeblichen Kontrakteigenschaften mit denen des Aktuellen Basiswerts übereinstimmen, gilt § 12 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen entsprechend. Die Berechnungsstelle ist ferner berechtigt, die Maßgeblichen Verfallsmonate bei einer Änderung der für den Referenzmarkt hinsichtlich der Verfallstermine maßgeblichen Regularien anzupassen. Eine solche Anpassung wird gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

Der "**Rollovertag**" entspricht jeweils einem von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmten Berechnungstag vor dem für den Aktuellen Basiswert maßgeblichen Verfalltermin, frühestens aber dem 40. Berechnungstag vor dem für den Aktuellen Basiswert maßgeblichen Verfalltermin. Sollte an einem Rollovertag nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle am Referenzmarkt

or a comparable unusual market situation should exist on a Rollover Date at the Reference Market, the Calculation Agent has the right to determine a different Calculation Date as the Rollover Date. The Calculation Agent furthermore has the right, through an announcement in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions stating the calendar day on which the change becomes effective and subject to a prior notice period of at least one month, to determine a Rollover Date differing from Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions in its reasonable discretion. This is particularly the case when the rules affecting the determination of the Rollover Date are changed at the Reference Market.

mangelnde Liquidität im Basiswert oder eine vergleichbare ungewöhnliche Marktsituation bestehen, ist die Berechnungsstelle berechtigt, einen anderen Berechnungstag als Rollovertag festzulegen. Die Berechnungsstelle ist ferner berechtigt, durch Bekanntmachung gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen unter Angabe des Kalendertags, zu dem die Änderung wirksam wird, und unter Wahrung einer Frist von mindestens einem Monat einen von Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen abweichenden Rollovertag nach billigem Ermessen festzulegen. Dies gilt insbesondere dann, wenn an dem Referenzmarkt die Regularien, die Einfluss auf die Festlegung des Rollovertags haben, geändert werden.

- (6) The Current Strike is adjusted on the (6) Rollover Date effective as of the Rollover Time (paragraph (7)) by rounding the result of the calculation below commercially to the next multiple of the Strike Amount Rounding specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions immediately after the adjustment of the Current Strike on the Rollover Date in accordance with Section 3 (2) of the Issue Specific Conditions.

Der Aktuelle Basispreis wird am Rollovertag mit Wirkung zum Rolloverzeitpunkt (Absatz (7)) angepasst, indem unmittelbar nach der Anpassung des Aktuellen Basispreises am Rollovertag gemäß § 3 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen das auf das nächste Vielfache des in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Basispreis-Rundungsbetrags in kaufmännischer Weise gerundete Ergebnis nachfolgender Berechnung als neuer Aktueller Basispreis festgelegt wird.

***in the case of Turbo Long***

***im Fall von Turbo Long***

$$Strike_{new} = Strike_{old} - (RK_{old} - Fee) + (RK_{new} + Fee)$$

$$Basispreis_{neu} = Basispreis_{alt} - (RK_{alt} - Fee) + (RK_{neu} + Fee)$$

***in the case of Turbo Short***

***im Fall von Turbo Short***

$$Strike_{new} = Strike_{old} - (RK_{old} + Fee) + (RK_{new} - Fee)$$

$$\text{Basispreis}_{\text{neu}} = \text{Basispreis}_{\text{alt}} - (\text{RK}_{\text{alt}} + \text{Fee}) + (\text{RK}_{\text{neu}} - \text{Fee})$$

"Strike<sub>new</sub>" corresponds to the Current Strike after the Rollover Date

"Basispreis<sub>neu</sub>" entspricht dem Aktuellen Basispreis nach dem Rollovertag

"Strike<sub>old</sub>" corresponds to the Current Strike adjusted on the Rollover Date in accordance with Section 3 (2) of the Issue Specific Conditions

"Basispreis<sub>alt</sub>" entspricht dem gemäß § 3 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen am Rollovertag angepassten Aktuellen Basispreis

"RP<sub>old</sub>" corresponds to the Rollover Price (paragraph (8)) for the Current Underlying prior to the Rollover

"RK<sub>alt</sub>" entspricht dem Rolloverkurs (Absatz (8)) für den vor dem Rollover Aktuellen Basiswert

"RP<sub>new</sub>" corresponds to the Rollover Price (paragraph (8)) for the Current Underlying after the Rollover

"RK<sub>neu</sub>" entspricht dem Rolloverkurs (Absatz (8)) für den nach dem Rollover Aktuellen Basiswert

"Fee" corresponds to the Transaction Fee (paragraph (8)).

"Fee" entspricht der Transaktionsgebühr (Absatz (8)).

(7) The "**Rollover Time**" is the time falling (7) immediately after the determination and announcement of the Rollover Underlying Price (paragraph (8)) or, if later, the time at which the Underlying Price is announced and published.

Der "**Rolloverzeitpunkt**" entspricht dem Zeitpunkt, der unmittelbar der Bestimmung und der Veröffentlichung der Rollover Kursreferenz (Absatz (8)) folgt oder, wenn später, dem Zeitpunkt, zu dem die Rollover Kursreferenz bekannt gemacht und veröffentlicht wird.

(8) The "**Rollover Price**" is calculated and (8) determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion based on the Rollover Underlying Prices (as defined below) during the last six (6) scheduled trading hours prior to the time when the Underlying Price is usually calculated at the Reference Market. The Calculation Agent has the right in each case to adjust the relevant time window for the calculation and determination of the Rollover Price for all Futures Contracts in its reasonable discretion (for example, if the trading hours at the Reference Market change) through an announcement in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions stating the calendar day

Der "**Rolloverkurs**" wird von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen auf Grundlage der Rollover Kursreferenzen (wie nachfolgend definiert) während der letzten sechs (6) vorgesehenen Handelsstunden vor dem Zeitpunkt, an dem die Kursreferenz üblicherweise an dem Referenzmarkt berechnet wird, ermittelt und festgestellt. Die Berechnungsstelle ist jeweils berechtigt, durch Bekanntmachung gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen unter Angabe des Kalendertags, zu dem die Änderung wirksam wird, und unter Wahrung einer Frist von mindestens einem Monat für alle Futures Kontrakte das für die Ermittlung und

on which the change becomes effective and subject to a prior notice period of at least one month, and the time window will not exceed six (6) hours in the case of such an adjustment. The **"Rollover Underlying Prices"** correspond to the prices for the specified Underlying (including the official closing price) determined and published on the Rollover Date at the Reference Market. The **"Transaction Fee"** is determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion based on the initial transaction fee specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions for one unit of the Underlying in the Reference Currency (the **"Initial Transaction Fee"**), however, based on no more than the maximum transaction fee specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the **"Maximum Transaction Fee"**), and the number of units of the Underlying required for implementing the Rollover. The adjustment of the Transaction Fee and the day on which the adjustment becomes effective are published in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions.

Feststellung des Rolloverkurses maßgebliche Zeitfenster nach billigem Ermessen anzupassen (beispielsweise im Falle einer Änderung der Handelszeiten an dem Referenzmarkt), wobei das Zeitfenster im Fall einer solchen Anpassung sechs (6) Stunden nicht überschreiten wird. Die **"Rollover Kursreferenzen"** entsprechen den am Referenzmarkt am Rollovertag festgestellten und veröffentlichten Kursen für den angegebenen Basiswert (einschließlich des offiziellen Schlusskurses). Die **"Transaktionsgebühr"** wird von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen auf Grundlage der in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen für eine Einheit des Basiswerts in der Referenzwährung festgelegten anfänglichen Transaktionsgebühr (die **"Anfängliche Transaktionsgebühr"**), maximal aber auf Grundlage der in der Tabelle 2 im Anhang zu den Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Maximalen Transaktionsgebühr (die **"Maximale Transaktionsgebühr"**), und der für die Durchführung des Rollover notwendigen Anzahl der Einheiten des Basiswerts ermittelt. Die Anpassung der Transaktionsgebühr und der Tag des Wirksamwerdens der Anpassung werden gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

(9) Each reference in these Terms and Conditions to the Underlying at the respective stated point in time **"Current Underlying"** is deemed a reference to the Underlying with the Expiration Date that is relevant after implementing all Rollovers from the Initial Reference Date until the stated point in time pursuant to the above rules.

Jede Bezugnahme in diesen Optionsscheinbedingungen auf den zu dem jeweils angegebenen Zeitpunkt **"Aktuellen Basiswert"** gilt als Bezugnahme auf den Basiswert mit dem nach Durchführung aller Rollover vom Anfänglichen Referenztag bis zu dem am angegebenen Zeitpunkt gemäß den vorstehenden Regelungen maßgeblichen Verfalltermin.

(10) If the Final Valuation Date in the sense of these Terms and Conditions falls on a

Fällt der Finale Bewertungstag im Sinne dieser Optionsscheinbedingungen auf einen

Rollover Date pursuant to the above definition, the Cash Amount (Section 2 (1) of the Issue Specific Conditions) shall be determined based on the Rollover Price for the Current Underlying on the Rollover Date prior to the Rollover and based on the Current Strike on the Rollover Date prior to the adjustment pursuant to paragraph (6).

Rollovertag gemäß der vorstehenden Definition, wird der Auszahlungsbetrag (§ 2 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) auf Grundlage des Rolloverkurses für den am Rollovertag vor dem Rollover Aktuellen Basiswert und auf Grundlage des am Rollovertag vor der Anpassung gemäß Absatz (6) Aktuellen Basispreises ermittelt.

- (11) In the case of changes of conditions and/or relevant Contract characteristics underlying the Underlying as well as in the case of a replacement of the Underlying with another Futures Contract determined and exchange-listed by the Reference Market and, if applicable, also modified (the "**Successor Value**"), the Calculation Agent reserves the right to replace the Underlying, if applicable, multiplied, if necessary, with an adjustment factor, in order to ensure the continuity of the development of the reference value(s) underlying the Warrants. The replacement of the Underlying with the Successor Value, if applicable, with additional changes to these Terms and Conditions, occurs in the reasonable discretion of the Calculation Agent. The replacement with a Successor Value, the then effective, if applicable, changed Option Right (together with the inclusion of an adjustment factor, if any), as well as the time when the replacement becomes effective are published in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions.
- (11) Bei Veränderungen der dem Basiswert zugrunde liegenden Bedingungen und/oder maßgeblichen Kontrakteigenschaften sowie im Fall der Ersetzung des Basiswerts durch einen anderen von dem Referenzmarkt bestimmten und börsennotierten, gegebenenfalls auch modifizierten Futures Kontrakt (der ("**Nachfolgewert**"), behält sich die Berechnungsstelle das Recht vor, den Basiswert zu ersetzen, gegebenenfalls multipliziert, falls erforderlich, mit einem Bereinigungsfaktor, um die Kontinuität der Entwicklung der den Optionsscheinen zugrunde liegenden Bezugsgröße(n) sicherzustellen. Die Ersetzung des Basiswerts durch den Nachfolgewert, gegebenenfalls unter weiteren Änderungen dieser Optionsscheinbedingungen, erfolgt nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle. Die Ersetzung durch einen Nachfolgewert, das dann geltende, gegebenenfalls geänderte Optionsrecht (einschließlich der etwaigen Aufnahme eines Bereinigungsfaktors) sowie der Zeitpunkt der Wirksamkeit der Ersetzung werden gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.
- (12) Changes to the nature and manner of the calculation of the Underlying Price or of the Initial Price or other pursuant to these Terms and Conditions authoritative rates or prices for the Underlying, including the change of the Calculation Dates and Calculation Hours authoritative for the Underlying, authorize the
- (12) Veränderungen in der Art und Weise der Berechnung der Kursreferenz bzw. des Anfangskurses bzw. anderer gemäß diesen Optionsscheinbedingungen maßgeblicher Kurse oder Preise für den Basiswert, einschließlich der Veränderung der für den Basiswert maßgeblichen Berechnungstage

Calculation Agent to adjust the Option Right accordingly in its reasonable discretion. The Calculation Agent determines, taking into account the time of the change, the date on which the adjusted Option Right is to be applied for the first time. The adjusted Option Right as well as the time of its first application will be published in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions.

### Section 13

#### Extraordinary Termination

- (1) If according to the reasonable discretion of the Calculation Agent an adjustment of the Option Right, the determination of a Substitute Reference Market, is no longer possible for any reasons whatsoever, the Issuer has the right, to terminate the Warrants extraordinarily through an announcement in accordance with Section 6 of the General Conditions, stating the Termination Amount defined below. The termination becomes effective on the day of the announcement in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions or on the date specified in the announcement in accordance with Section 6 of the General Conditions (the "**Termination Date**"). The termination must occur within one month after the occurrence of the event, which causes the Option Right having to be adjusted or a Substitute Reference Market having to be determined in accordance with these provisions. In the case of a termination, the Issuer shall pay an amount to each Warrant Holder in respect to each Warrant held by it (the "**Termination Amount**"), which is determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion as a fair market price

und Berechnungsstunden berechtigen die Berechnungsstelle, das Optionsrecht nach billigem Ermessen entsprechend anzupassen. Die Berechnungsstelle bestimmt unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem das angepasste Optionsrecht erstmals zugrunde zu legen ist. Das angepasste Optionsrecht sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

### § 13

#### Außerordentliche Kündigung

Ist nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle eine Anpassung des Optionsrechts, die Festlegung eines Ersatzreferenzmarkts oder eines Nachfolgewerts, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich, so ist die Emittentin berechtigt, die Optionsscheine außerordentlich durch Bekanntmachung gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen unter Angabe des nachstehend definierten Kündigungsbetrags zu kündigen. Die Kündigung wird an dem Tag der Bekanntmachung gemäß § 6 der Allgemeinen Bedingungen bzw. zu dem in der Bekanntmachung gemäß § 6 der Allgemeinen Bedingungen bestimmten Tag wirksam (der "**Kündigungstermin**"). Die Kündigung hat innerhalb von einem Monat nach Eintritt des Ereignisses, das dazu führt, dass nach Maßgabe dieser Bestimmungen das Optionsrecht angepasst oder ein Ersatzreferenzmarkt festgelegt werden muss, zu erfolgen. Im Fall einer Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Optionsscheininhaber bezüglich jedes von ihm gehaltenen Optionsscheins einen Betrag (der "**Kündigungsbetrag**"), der von der

of a Warrant immediately prior to the occurrence of the event, which causes the Option Right having to be adjusted or a Substitute Reference Market having to be determined in accordance with these provisions, taking into account the remaining time value. When determining the Termination Amount, the Calculation Agent may, *inter alia*, also take the probability of default of the Issuer based on the credit spreads quoted on the market or on the yields of Bonds of the Issuer that are traded with sufficient liquidity at the time of determining the Termination Amount into account.

- (2) The Issuer will cause the transfer of the Termination Amount to the Clearing System (Section 2 (1) of the General Conditions) for credit to the accounts of the depositors of the Warrants with the Clearing System by the fifth (5th) Business Day after the Termination Date. In the case of an extraordinary termination pursuant to paragraph (1), the declaration referred to in Section 7 2 (3)(a) (iv) is deemed issued automatically.
- (3) All taxes, fees or other charges arising in connection with the payment of the Termination Amount shall be borne and paid by the Warrant Holder. The Issuer or the Paying Agent has the right to withhold from the Termination Amount any taxes, fees, or charges, which are payable by the Warrant Holder, as aforesaid.

Berechnungsstelle nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Optionsscheins unmittelbar vor Eintritt des Ereignisses, das dazu führt, dass nach Maßgabe dieser Bestimmungen das Optionsrecht angepasst oder ein Ersatzreferenzmarkt festgelegt werden muss, unter Berücksichtigung des verbleibenden Zeitwerts festgelegt wird. Bei der Bestimmung des Kündigungsbetrags kann die Berechnungsstelle unter anderem auch die Ausfallwahrscheinlichkeit der Emittentin anhand der am Markt quotierten *Credit Spreads* oder der Renditen hinreichend liquide gehandelter Anleihen der Emittentin zum Zeitpunkt der Bestimmung des Kündigungsbetrags berücksichtigen.

Die Emittentin wird bis zu dem fünften Bankgeschäftstag nach dem Kündigungstermin die Überweisung des Kündigungsbetrags an das Clearing-System (§ 2 (1) der Allgemeinen Bedingungen) zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Optionsscheine bei dem Clearing-System veranlassen. Im Fall einer außerordentlichen Kündigung gemäß Absatz (1) gilt die in § 7 2 (3)(a)(iv) der Emissionsbezogenen Bedingungen erwähnte Erklärung als automatisch abgegeben.

Alle im Zusammenhang mit der Zahlung des Kündigungsbetrags anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Optionsscheininhaber zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, von dem Kündigungsbetrag etwaige Steuern, Gebühren oder Abgaben einzubehalten, die von dem Optionsscheininhaber gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.

## Table 1 – in addition to Part A. Product Specific Conditions

**Issue Date: 23 March 2016**

**Paying Agent, Calculation Agent: Erste Group Bank AG**

**Quotations: bid and ask quotations will be published by the Issuer on Reuters page "ERSTE02"**

**Website for notices: <http://produkte.erstegroup.com>**

**Securities Depository: Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, A-1010 Wien**

**Clearing System: Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, A-1010 Wien**

**Offer state(s): Austria and Croatia**

**Controlling and binding language: English**

| Currency of the Warrant | ISIN         | Underlying     | Strike/<br>Strike Amount<br>Rounding | Volume /<br>Minimum<br>Trading<br>Number | Multiplier | First Trading<br>Day/<br>Commencement<br>Date/<br>First<br>Settlement<br>Date | Last Trading<br>Day/<br>Exercise<br>Date/<br>Final<br>Valuation<br>Date | Initial Reference<br>Date /<br>First<br>Observation<br>Date/<br>Last<br>Observation<br>Date | Knock-Out<br>Barrier | Exercise Time/<br>First Day of the<br>Exercise Period/<br>Last Day of the<br>Exercise period | Settlement<br>Currency/<br>Reference<br>Currency | Exercise<br>Style/<br>Minimum<br>Exercise<br>Number | Initial<br>Issue<br>Price | Warrant<br>type | Relevant<br>exchange   |
|-------------------------|--------------|----------------|--------------------------------------|--|------------|---|---|---|----------------------|--|--|---|---------------------------|-----------------|--|
| HRK                     | AT0000A1KSF8 | E-mini S&P 500 | 1,931.45<br>4                        | 1,000,000<br>1                           | 0.01       | 23.03.2016<br>23.03.2016<br>23.03.2016  | 13.09.2016<br>16.09.2016<br>16.09.2016                                  | 17.03.2016<br>23.03.2016<br>16.09.2016  | 1,981.45             | 10:00 a.m.<br>23.03.2016<br>16.09.2016   | HRK<br>USD                                       | eu<br>1   | 5.74                      | Turbo<br>Long   | Vienna<br>Stock<br>Exchange<br>and Zagreb<br>Stock<br>Exchange |

n = not applicable

## Tabelle 1 – in Ergänzung zu Teil A. Produktbezogene Bedingungen

**Emissionstag: 23.03.2016**

**Zahlstelle, Berechnungsstelle: Erste Group Bank AG**

**Preisquotierungen: An- und Verkaufspreise werden von der Emittentin auf der Reutersseite 'ERSTE02' veröffentlicht.**

**Webseite für Bekanntmachungen: <http://produkte.erstegroup.com>**

**Verwahrstelle: Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, A-1010 Wien**

**Clearing System: Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, A-1010 Wien**

**Angebotsländer: Österreich und Kroatien**

**Rechtsverbindliche Sprache: Englisch**

| Währung des Optionscheins | ISIN         | Basiswert      | Basispreis/<br>Basispreis-<br>rundungsbetrag | Volumen/<br>Mindesthandels-<br>volumen | Bezugsver-<br>hältnis | Erster<br>Handelstag/<br>Laufzeitbeginn/<br>Erste<br>Valutatag | Letzter<br>Handelstag/<br>Ausübungstag/<br>Finaler<br>Bewertungstag | Anfänglicher<br>Referenztag /<br>Erster Beobach-<br>tungstag/<br>Letzter Beobach-<br>tungstag | Knock-Out<br>Barriere | Ausübungszeit/<br>Erster Tag der<br>Ausübungs-<br>frist/<br>Letzter Tag der<br>Ausübungsfrist | Auszahlungs-<br>währung/<br>Referenz-<br>währung | Ausübungs-<br>art/<br>Mindestaus-<br>übungsmenge | Anfänglicher<br>Ausgabe-<br>preis | Options-<br>scheintyp | Maßgebliche<br>Börse                     |
|---------------------------|--------------|----------------|--|--|-----------------------|--|---|---|-----------------------|---|--|--|-----------------------------------|-----------------------|--|
| HRK                       | AT0000A1KSF8 | E-mini S&P 500 | 1.931,45<br>4                                | 1.000.000<br>1                         | 0,01                  | 23.03.2016<br>23.03.2016<br>23.03.2016                         | 13.09.2016<br>16.09.2016<br>16.09.2016                              | 17.03.2016<br>23.03.2016<br>16.09.2016  | 1.981,45              | 10:00 Uhr<br>23.03.2016<br>16.09.2016   | HRK<br>USD                                       | eu<br>1  | 5,74                              | Turbo<br>Long         | Wiener<br>Börse und<br>Zagreber<br>Börse |

n = nicht anwendbar

**Table 2 – in addition to Part B. Underlying Specific Conditions**

| Underlying /<br>Type of Underlying | ISIN of the<br>Underlying | Currency of the<br>Underlying | Exchange Rate Screen<br>Page | Related Exchange<br>Reference Market<br>Initial Transaction Fee<br>Maximum Transaction Fee | Relevant Expiration<br>Months<br>Initial Expiration Date | Underlying Price<br>Reference Currency | Screen Page<br>Knock-Out Price Screen<br>Page<br>Information Service Provider |
|------------------------------------|---------------------------|-------------------------------|------------------------------|--|--|--|---|
| E-mini S&P 500<br>Futures Contract | XC0009690048              | USD                           | HRK=                         | CME<br>CME - Chicago Mercantile<br>Exchange<br>0.00<br>0.04                                | Mar, Jun, Sep, Dec<br>17.06.2016                         | Daily Settlement Price<br><br>USD      | ESM6<br>ESM6<br>Reuters   |

n = not applicable

**Tabelle 2 – in Ergänzung zu Teil B. Basiswertbezogene Bedingungen**

| Basiswert / Art des Basiswerts     | ISIN         | Währung des Basiswerts | Wechselkurs-Bildschirmseite | Maßgebliche Terminbörse<br>Referenzmarkt<br>Anfänglichen<br>Transaktionsgebühr<br>Maximale Transaktionsgebühr | Maßgebliche<br>Verfallsmonate<br>Anfänglicher<br>Verfalltermin | Kursreferenz<br>Referenzwährung | Bildschirmseite<br>Bildschirmseite für Knock-Out<br>Kurs<br>Wirtschaftsinformationsdienstes |
|------------------------------------|--------------|------------------------|-----------------------------|---|--|---------------------------------|---|
| E-mini S&P 500<br>Futures Kontrakt | XC0009690048 | USD                    | HRK=                        | CME<br>CME - Chicago Mercantile<br>Exchange<br>0,00<br>0,04   | Mar, Jun, Sep, Dec<br>17.06.2016                               | Daily Settlement Price<br>USD   | ESM6<br>ESM6<br>Reuters   |

n = nicht anwendbar

| <b>OTHER INFORMATION</b>  | <b>WEITERE INFORMATIONEN</b>   |
|---|--|
| <b><i>Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer</i></b>   | <b><i>Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen</i></b>   |
| Concerning interests of individuals or legal entities involved in the issue as well as potential conflicts of interests resulting from this, see under "2.2.4. Risk factors relating to conflicts of interest" in Section "2.2 Factors which are material for the purpose of assessing the market risks associated with Warrants issued under the Programme " of the Base Prospectus. | In Bezug auf Interessen von an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen sowie daraus resultierender potentieller Interessenkonflikte siehe unter 2.2.4. Risikofaktoren in Bezug auf Interessenkonflikten" im Abschnitt "2.2 Faktoren, die wesentlich für die Beurteilung der mit den, unter dem Basisprospekt emittierten, Optionsscheinen verbundenen Marktrisiken sind " des Basisprospekts. |
| <b><i>Offer method</i></b>  | <b><i>Angebotsmethode</i></b>  |
| The Warrants are being offered over-the-counter on a continuous basis ("tap issue" ( <i>Daueremission</i> )).   | Die Optionsscheine werden in einem freihändigen, fortlaufenden Angebot ( <i>Daueremission</i> ) angeboten.   |
| The offer of the Warrants begins in Austria and Croatia.  | Das Angebot der Optionsscheine beginnt in Österreich und Kroatien.   |
| The Issuer reserves the right to cancel the issue of the Warrants for any reason whatsoever.  | Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Emission der Optionsscheine, gleich aus welchem Grund, zu stornieren.  |
| <b><i>Listing and Trading</i></b>   | <b><i>Börsennotierung und Handel</i></b>   |
| Vienna Stock Exchange and Zagreb Stock Exchange. The Warrants are not admitted to trading or listed on any market.  | Wiener Börse und Zagreber Börse. Die Optionsscheine sind an keinem anderen Markt zum Handel zugelassen oder notiert.   |
| <b><i>Costs and fees when purchasing the Warrants</i></b>   | <b><i>Kosten und Gebühren beim Erwerb der Optionsscheine</i></b>   |
| There are no expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser, which are charged or deducted by the Issuer.   | Es bestehen keine Aufwendungen oder Steuern, die den Zeichner oder Erwerbenden von der Emittentin speziell abgezogen oder in Rechnung gestellt werden.   |
| <b><i>Consent to use of Prospectus</i></b>  | <b><i>Zustimmung zur Verwendung des Prospekts</i></b>  |
| The Issuer consents that (i) all credit institutions pursuant to the Directive 2013/36/EU acting as financial intermediaries subsequently reselling or finally placing the Warrants and (ii) each further financial intermediary that is disclosed on the website of the Issuer under "www.erstegroup.com"  | Die Emittentin erteilt (i) allen Kreditinstituten im Sinne der Richtlinie 2013/36/EU, die als Finanzintermediäre handeln und die Optionsscheine weiterveräußern oder endgültig platzieren und (ii) allen weiteren Finanzintermediären, die auf der Internetseite der   |

|   |   |
|---|---|
| <p>as an intermediary that is given the Issuer's consent to the use of the Prospectus for the reselling or final placing of the Warrants (together, the "<b>Financial Intermediaries</b>") are entitled to use the Prospectus for the subsequent resale or final placement of Warrants in the Offer States.</p>   | <p>Emittentin "www.erstegroup.com" angegeben sind als Intermediäre, denen die Emittentin ihre Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für den Wiederverkauf und die endgültige Platzierung von Optionsscheinen erteilt hat, (die "<b>Finanzintermediäre</b>") ihre Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Optionsscheine in den Angebotsländern.</p>   |
| <p><b>Information relating to the Underlying</b></p>  | <p><b>Angaben zum Basiswert</b></p>   |
| <p>The information contained hereinafter about the relevant Underlying consists of excerpts and summaries of publicly available sources, which may have been translated into English language. The Issuer confirms that this information has been accurately reproduced and that – as far as the Issuer is able to ascertain from publicly accessible information available to it – no facts have been omitted, which would render the reproduced information, which may have been translated into English language inaccurate or misleading. Neither the Issuer nor the Offeror accept any other or further responsibilities in respect of this information. In particular, the Issuer does not accept any responsibility for the accuracy of the information concerning the relevant Underlying or provides any guarantee that no event has occurred which might affect the accuracy or completeness of this information.</p> | <p>Die im Folgenden über den jeweiligen Basiswert enthaltenen Angaben bestehen aus Auszügen und Zusammenfassungen von öffentlich verfügbaren Quellen, die gegebenenfalls ins Englische übersetzt wurden. Die Emittentin bestätigt, dass diese Angaben korrekt wider gegeben werden und dass, soweit der Emittentin bekannt ist und die Emittentin aus den ihr vorliegenden öffentlich zugänglichen Informationen entnehmen konnte, keine Tatsachen ausgelassen wurden, die die übernommenen und gegebenenfalls ins Englische übersetzten Informationen unkorrekt oder irreführend darstellen würden. Weder die Emittentin noch die Anbieterin übernehmen hinsichtlich dieser Information sonstige oder weiterreichende Verantwortlichkeiten. Insbesondere übernimmt die Emittentin keine Verantwortung für die Richtigkeit der den jeweiligen Basiswert betreffenden Informationen oder dafür, dass kein die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Informationen beeinträchtigendes Ereignis eingetreten ist.</p> |
| <p>Description of the Underlying:</p> <p>Type: Futures Contract</p> <p>Name: E-mini S&amp;P 500</p> <p>Reference Market: CME - Chicago Mercantile Exchange</p> <p>Reference Source: ESM6</p> <p>Information on the Underlying and its volatility can be obtained on the Reuters page as provided for each security or item composing the Underlying.</p> <p>The Issuer may, but is not obliged to, include additional information here as to additional provisions, relating to the Underlying including, if</p>  | <p>Basiswertbeschreibung:</p> <p>Typ: Futures Kontrakt</p> <p>Name: E-mini S&amp;P 500</p> <p>Referenzmarkt: CME - Chicago Mercantile Exchange</p> <p>Referenzquelle: ESM6</p> <p>Informationen über den Basiswert sind auf der Seite von Reuters für jedes Wertpapier oder die den Basiswert bildenden Bestandteile abrufbar.</p> <p>Die Emittentin kann, ohne dazu verpflichtet zu sein, weitere Informationen in Bezug auf die/den Basiswert(e) einfügen, einschließlich (sofern</p>   |

|   |  |
|---|--|
| applicable, Index disclaimer(s).  | anwendbar) Index Disclaimer.   |
| Information about the past and future performance and volatility of the Underlying are available in each case on the Reuters Page specified in the Contractual Terms. | Angaben zu der vergangenen und künftigen Wertentwicklung und Volatilität des Basiswerts sind jeweils auf der in den Vertraglichen Bedingungen genannten Reutersseite erhältlich. |
| <b><i>Publication of post-issuance information</i></b>  | <b><i>Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission</i></b>  |
| Except for the notices referred to in the Terms and Conditions, the Issuer does not intend to publish any post-issuance information.                                  | Die Emittentin beabsichtigt, mit Ausnahme der in den Bedingungen genannten Bekanntmachungen, keine Veröffentlichung von Informationen nach erfolgter Emission.                   |

| <p style="text-align: center;"><b>EXPLANATION OF MECHANISM OF WARRANTS</b></p>  | <p style="text-align: center;"><b>DARSTELLUNG DER FUNKTIONSWEISE DER OPTIONSSCHEINE</b></p>  |
|---|--|
| <p><b>Description of Closed End Turbo Long</b></p> <p>With a Closed End Turbo Long, the investor can participate disproportionately (through leverage) in a positive performance of the price of the Underlying. However, the investor makes a leveraged loss if the performance of the price of the Underlying is negative, and takes the risk of the Closed End Turbo Long expiring worthless if the price of the Underlying equals or is below the Knock-Out Barrier at any time on an Observation Date.</p> <p>On the Repayment Date, the investor receives a Cash Amount, converted into the Settlement Currency, as the case may be, corresponding to the amount (multiplied with the Multiplier) by which the Reference Price exceeds the Strike. If the price of the Underlying equals or is below the Knock-Out Barrier at any time on an Observation Date, the investor will receive the Knock-Out Cash Amount and the Closed End Turbo Long expires immediately. The Knock-Out Cash Amount, converted into the Settlement Currency, as the case may be, corresponds to the amount (multiplied with the Multiplier) by which the Knock-Out Reference Price exceeds the Strike on the day of the Knock-Out Event. If the Knock-Out Reference Price is equal to or below the Strike the Knock-Out Cash Amount is zero (0).</p> <p>During the lifetime, the investor does not receive any regular income (e.g. dividends or interest).</p> | <p><b>Beschreibung der Closed End Turbo Long</b></p> <p>Mit Closed End Turbo Long können Anleger überproportional (gehebelt) an der positiven Entwicklung des Kurses des Basiswerts partizipieren.</p> <p>Im Gegenzug nehmen Anleger aber auch gehebelt an einer negativen Entwicklung des Kurses des Basiswerts teil und tragen zudem das Risiko eines sofortigen wertlosen Verfalls des Closed End Turbo Long, wenn der Kurs des Basiswerts zu irgendeinem Zeitpunkt an einem Beobachtungstag auf oder unter die Knock-Out Barriere fällt.</p> <p>Am Rückzahlungstag erhalten die Anleger als Auszahlungsbetrag, gegebenenfalls umgerechnet in die Auszahlungswährung, die (mit dem Bezugsverhältnis multiplizierte) Differenz, um die der Referenzpreis den Basispreis überschreitet. Fällt der Kurs des Basiswerts zu irgendeinem Zeitpunkt an einem Beobachtungstag auf oder unter die Knock-Out Barriere, erhält der Anleger den Knock-Out Auszahlungsbetrag und der Closed End Turbo Long verfällt sofort. Der Knock-Out Auszahlungsbetrag, gegebenenfalls umgerechnet in die Auszahlungswährung, entspricht der (mit dem Bezugsverhältnis multiplizierten) Differenz, um die der Knock-Out Referenzpreis den Basispreis am Tag des Knock-Out Ereignisses überschreitet. Entspricht der Knock-Out Referenzpreis dem Basispreis oder ist er kleiner als dieser, beträgt der Knock-Out Auszahlungsbetrag null (0).</p> <p>Während der Laufzeit der Optionsscheine erhält der Anleger keine laufenden Zahlungen (zum Beispiel Dividenden oder Zinsen).</p> |

## ANNEX - ISSUE SPECIFIC SUMMARY

*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 this 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 this summary with the specification of "Not applicable".*

*This Summary contains options, characterised by square brackets or typesetting in italics (other than the respective translations of specific legal terms), and placeholders regarding the Warrants to be issued under the Programme. The summary of the individual issue of Warrants will include the options relevant to this issue of Warrants 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 the prospectus (the "**Prospectus**") of the Warrants Programme (the "**Programme**").
- Any decision by an investor to invest in Warrants issued under the Prospectus (the "**Warrants**") 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 this Summary including any translation thereof, but only if this 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 Warrants.
- A.2** Consent by the Issuer or person responsible for drawing up the Prospectus to the use of the Prospectus for
- The Issuer consents that (i) all credit institutions pursuant to the Directive 2013/36/EU acting as financial intermediaries subsequently reselling or finally placing the Warrants and (ii) each further financial intermediary that is disclosed on the website of the Issuer under "www.erstegroup.com" as an intermediary that is given the Issuer's consent to the use of the Prospectus for the reselling or final placing of the

subsequent resale or final placement of securities by financial intermediaries: Warrants (together, the "**Financial Intermediaries**") are entitled to use the Prospectus during the relevant offer period during which subsequent resale or final placement of the relevant Warrants can be made, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with section 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 Warrants 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 the Prospectus. The Issuer reserves the right to withdraw its consent to use the Prospectus at any time. Such withdrawal shall be published on the website of the Issuer under "www.erstegroup.com".

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 Financial Intermediary the 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 33209 m. 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 operates: 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. 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 AG, 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>B.12</b> | Selected historical key financial information:  | <b>in millions of Euro<br/>(rounded)</b> | <b>31 December<br/>2014<br/>audited</b> | <b>31 December<br/>2013<br/>restated *)</b> |
|-------------|---|--|---|---|
|             | Total liabilities and equity                    |  | 196,287                                 | 200,118                                     |
|             | Total equity                                    |  | 13,443                                  | 14,785                                      |
|             | Net interest income                             |  | 4,495                                   | 4,685                                       |
|             | Pre-tax result from continuing operations       |  | -803                                    | 378   |
|             | Net result for the period                       |  | -1,313                                  | 200   |
|             | Net result attributable to owners of the parent |  | -1,442                                  | 60  |

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2014

\*) Adoption of IFRS 10 led to retrospective consolidation of several entities and additionally the new implemented structure of Income Statement and Balance Sheet resulted in retrospective changes in the presentation.

|                              | <b>in millions of Euro<br/>(rounded)</b> | <b>31 March<br/>2015<br/>unaudited</b> | <b>31<br/>December<br/>2014<br/>audited</b> |
|------------------------------|--|--|---|
| Total liabilities and equity |  | 202,570                                | 196,287                                     |
| Total equity                 |  | 13,956                                 | 13,443                                      |

| <b>in millions of Euro<br/>(rounded)</b>        | <b>31 March<br/>2015<br/>unaudited</b> | <b>31 March<br/>2014<br/>unaudited</b> |
|---|--|--|
| Net interest income                             | 1,098.5                                | 1,123.9                                |
| Pre-tax result from continuing operations       | 415.2                                  | 239.5                                  |
| Net result for the period                       | 296.6                                  | 139.8                                  |
| Net result attributable to owners of the parent | 225.8                                  | 103.3                                  |

Source: Unaudited Interim Condensed Consolidated Financial Statements as of 31 March 2015 with comparative financial information for the first quarter in 2014 and the year ended 31 December 2014, respectively.

| <b>in millions of Euro<br/>(rounded)</b> | <b>30 June<br/>2015<br/>unaudited</b> | <b>31<br/>December<br/>2014<br/>audited</b> |
|--|---------------------------------------|---|
| Total liabilities and equity             | 197,532                               | 196,287                                     |
| Total equity                             | 14,015                                | 13,443                                      |

| <b>in millions of Euro<br/>(rounded)</b>        | <b>30 June<br/>2015<br/>unaudited</b> | <b>30 June<br/>2014<br/>unaudited</b> |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Net interest income                             | 2,211.9                               | 2,243.6                               |
| Pre-tax result from continuing operations       | 964.1                                 | -541.5                                |
| Net result for the period                       | 690.7                                 | -877.1                                |
| Net result attributable to owners of the parent | 487.2                                 | -929.7                                |

Source: Unaudited Interim Condensed Consolidated Financial Statements as of 30 June 2015 with comparative financial information for the first half year in 2014 and the year ended 31 December 2014, respectively.

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:

There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since the date of the Audited Consolidated Financial Statements 2014.

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 since 30 June 2015.

**B.13** Description of any recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the

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.

- 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: Erste Group 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 whether the Issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control: As of the date of this Prospectus, 30.0% of the shares in Erste Group Bank were attributable to DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung ("**Erste Stiftung**") which held 10.8% directly and 9.3% indirectly (including voting rights of DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung, savings banks savings banks foundations and Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsverein), and 9.9% of the shares in Erste Group Bank were held by CaixaBank, S.A. which are also attributable to Erste Stiftung. The free float amounts to 70.0% (of which 4.1% were held by UNIQA Versicherungsverein Privatstiftung, Vienna, Austria, 4.0% were held by Harbor International Fund, 4.1% were held by Lone Pine Capital, 47.2% by institutional investors, 9.6% by retail investors and 1.0% by Erste Group's employees) (all numbers are rounded).

## C. Securities

- C.1** Description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number:
- Type of Warrants**  
The Warrants are Closed End Turbo Long Warrants.
- Form of Warrants**  
Each Series of the Warrants will be represented by a global note.
- Security identification number**  
ISIN(s): AT0000A1KSF8
- C.2** Currency of the securities issue: The specified Currency of the Warrants is HRK
- C.5** Description of any restrictions on the free transferability of the securities: Each Warrant is transferable in a number equal to the Minimum Trading Number as specified in the Final Terms or an integral multiple thereof and in accordance with the laws applying in each case and, where relevant, the respective applicable regulations and procedures of the securities depositary in whose records the transfer is registered.
- C.8** Description of the rights attached to the securities including ranking and limitation to those rights:
- Rights attached to the Securities**  
Each Warrant provides its respective holders, a claim for payment of a cash amount, as described in detail under C.15.
- Status of the Securities**  
The Warrants will constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer.
- Rank**  
The Warrants are ranking pari passu among themselves and pari passu with all other unsecured and unsubordinated

obligations of the Issuer except for any obligations preferred by law.

### **Limitations to the Rights**

The Issuer is entitled to terminate the Warrants and to adjust the Terms and Conditions under to the conditions set out in the Terms and Conditions.

### **Governing law**

Form and content of the Securities as well as all rights and obligations under the Securities are determined in every respect by the laws of Austria.

### **Place of jurisdiction**

To the extent permitted by mandatory law, the courts competent for Vienna, Inner City, shall have exclusive jurisdiction, provided that the Issuer shall be entitled to bring proceedings in any other competent court. The submission to the jurisdiction of the courts of Vienna shall not limit the right of any Warrant Holder to take proceedings in a place of consumer jurisdiction if and to the extent mandated by applicable statute.

**C.11** 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:

Application has been made to list the Warrants on the Freiverkehr of the Zagreb Stock Exchange and Freiverkehr of the Vienna Stock Exchange which are regulated markets for the purposes of Directive 2004/39/EC. The Securities have been admitted to the regulated markets of the Zagreb Stock Exchange and Vienna Stock Exchange which are regulated markets for the purposes of Directive 2004/39/EC.

**C.15** A description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100 000:

### **Description of Closed End Turbo Long**

With a Closed End Turbo Long, the investor can participate disproportionately (through leverage) in a positive performance of the price of the Underlying.

However, the investor makes a leveraged loss if the performance of the price of the Underlying is negative, and takes the risk of the Closed End Turbo Long expiring worthless if the price of the Underlying equals or is below the Knock-Out Barrier at any time on an Observation Date.

On the Repayment Date, the investor receives a Cash Amount, converted into the Settlement Currency, as the case may be, corresponding to the amount (multiplied with the Multiplier) by which the Reference Price exceeds the Strike. If the price of the Underlying equals or is below the Knock-Out Barrier at any time on an Observation Date, the investor will receive the Knock-Out Cash Amount and the Closed End Turbo Long expires immediately. The Knock-Out Cash Amount, converted into the Settlement Currency, as the case may be, corresponds to the amount (multiplied with the Multiplier) by which the Knock-Out Reference Price exceeds the Strike on the day of the Knock-Out Event. If the Knock-Out Reference Price is equal to or below the Strike the Knock-Out Cash Amount is zero (0).

During the lifetime, the investor does not receive any regular income (e.g. dividends or interest).

- |             |   |  |
|-------------|---|--|
| <b>C.16</b> | The expiration or maturity date of the derivative securities - the exercise date or final reference date: | Repayment Date(s): 23 September 2016<br>Final Valuation Date(s): 16 September 2016   |
| <b>C.17</b> | A description of the settlement procedure of the derivative securities:                                   | Any cash amounts payable by the Issuer shall be transferred to the relevant Clearing System for distribution to the Warrant Holders.                       |
| <b>C.18</b> | A description of how the return on derivative securities takes place:                                     | In the case of European Exercise the option rights shall be deemed to be exercised on the last day of the exercise period, if the cash amount is positive. |
| <b>C.19</b> | The exercise price or the final reference price of the underlying:  | Underlying Price on the Final Valuation Date (Reference Price):<br>Daily Settlement Price  |
| <b>C.20</b> | A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found:     | Type: Futures Contract<br>Name: E-mini S&P 500<br>Reference Market: CME - Chicago Mercantile Exchange<br>Reference Source: ESM6                            |

Information on the Underlying and its volatility can be obtained on the Reuters page as provided for each security or item composing the Underlying.

## 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 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 and/or a local entity that is part of Erste Group or 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.
- Risk of changes in the tax framework, in particular regarding bank tax and the introduction of a financial transaction tax.
- The Issuer may not be able to meet the minimum requirement for own funds and eligible liabilities.
- The Issuer is obliged to contribute amounts to the Single Resolution Fund and to the ex ante financed deposit guarantee fund.
- In future, the Issuer may be obliged to stop proprietary trading and/or separate certain trading activities from its core banking business.
- Erste Group's risk management strategies, techniques and internal control procedures may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks.
- Erste Group's business entails operational risks.
- 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 may have difficulty recruiting new talent or retaining qualified employees.
- 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 is exposed to currency risks.
- Erste Group may be unable to achieve the return to profitability of Erste Group Bank.
- 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.
- 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 and/or international credit institutions.
- 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, D.6 Key information on the key risks that are specific to the securities**

**RISK WARNING: Investors should be aware that they may lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be. However, each investor's liability is limited to the value of his investment (including incidental costs).**

#### **General risk factors**

- Warrants are particularly highly risky instruments to invest in. Compared to other capital investments, the risk of loss – up to the total loss of the invested capital including the related transaction costs – is particularly high; Warrants typically do not yield any current income. Investors should note that the exercise of the Warrants may in accordance with the Issue Specific Conditions in the Final Terms be restricted during certain periods or when certain conditions are fulfilled.
- Due to the leverage effect Warrants involve disproportionate risks of loss compared to a direct investment in the Underlying.
- Warrants may have no liquidity or the market for such Warrants may be limited and this may adversely impact their value or the ability of the Warrant Holders to dispose of them.
- Warrant Holders should consider that both price changes (or even the absence of an expected price change) of the Underlying and changes of the time value of the Warrant can reduce the value of the Warrant disproportionately and even render it worthless.
- The Performance of the Warrants is linked to the performance of the Underlying which may be affected by national and international financial, political, military or economic events, including governmental actions, or by the activities of participants in the relevant markets -- any of these events or activities may adversely affect the value of the Warrants.
- If an Underlying is linked with emerging markets, a Warrant Holder must expect considerable political and economic uncertainty, which may significantly affect the price development of the Warrants.
- Where payments under the Warrants will be made in a currency which is different from the currency of the Underlying and such Warrants do not have a "quanto feature", the Warrant Holders are exposed also to the performance of the currency of the Underlying against the currency of the Warrants, which cannot be predicted. Furthermore, the Warrant Holder bears a currency risk if the account of the Warrant Holder to which the Cash Amount is paid is held in a currency other than the currency of the Warrants.
- Warrant Holders should be aware that they may not be able to hedge their exposure from the Warrants.
- A credit financing of the acquisition of Warrants significantly increases the maximum possible loss.
- Hedging transactions concluded by the Issuer may influence the price of the Warrants.
- Incidental costs on any income reduce any Warrant Holders' profits.
- Warrant Holders are exposed to the risk of wrong assessment of the Warrants' liquidity due to the issue size.
- Market disruptions, adjustment measures and termination rights may negatively affect the rights of the Warrant Holders.
- Corrections, changes, or amendments to the Terms and Conditions may be detrimental to the Warrant Holders.
- Changes in tax law may negatively affect the Warrant Holders.
- Warrants may not be appropriate to hedge exposures.
- There is a risk that trading in the Warrants or Underlyings will be suspended, interrupted or terminated.
- Due to future money depreciation (inflation), the real yield of an investment may be reduced.
- Investors have to rely on the functionality of the relevant clearing system.
- Credit ratings may not reflect all risks.

- Legal investment considerations may restrict certain investments.
- An Austrian court can appoint a trustee (*Kurator*) for the Warrants to exercise the rights and represent the interests of Warrant Holders on their behalf in which case the ability of Warrant Holders to pursue their rights under the Warrants individually may be limited.
- Under the EU 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 Warrants as a result of the imposition of such withholding tax (no gross-up).
- Risks related to FATCA.
- Risks related to Dividend Equivalent Payments.
- The Warrants may be subject to write down or conversion to equity upon the occurrence of a certain trigger event, which may result in Warrant Holders losing some or all of their investment in the Warrants (statutory loss absorption).

### **Risk factors relating to certain types of Warrants**

#### **Specific risks associated with Closed End Turbo Long and Closed End Turbo Short**

In addition to the risk described under "Risk factors relating to the term of the Warrants or to the Issuer's ability to terminate" relating to Product No 1, the following specific risk factors apply to Closed End Turbos.

##### *Risk of a total loss in the case of the occurrence of a Knock-Out Event*

Investors in Turbos bear the risk that the Turbos expire worthless during their term, if a so-called Knock-Out Event has occurred.

A Knock-Out Event occurs, if an event defined in the Terms and Conditions occurs, which relates to the development of the price of the Underlying compared to a predefined price or value threshold (the so-called "Knock-Out Barrier"). If a Knock-Out Event occurs, the term of the Turbos ends automatically, the Option Right or the right to payment of a Cash Amount expires automatically and the Turbos expire and are repaid at the Knock-Out Cash Amount which could be zero. Investors should note in this context that the price of the Turbos is reduced disproportionately compared to classical Warrants, if the price of the Underlying approaches a Knock-Out Barrier.

Warrant Holders cannot rely on being able to sell their Warrants at all times or at all prior to the occurrence of a Knock-Out-Event. Investors should consider in this context that the Issuer does not commit or is not under any obligation legally or otherwise towards the Warrant Holders to quote bid and ask prices for the Turbos.

In the case of Warrants with for which the Exercise Style is "American Style", Warrant Holders cannot rely on being able to exercise their Option Rights at all times prior to the occurrence of a Knock-Out Event. Even if all other exercise preconditions set forth in the Terms and Conditions are fulfilled, an exercise is impossible on the day on which a Knock-Out Event occurs. All submitted Exercise Notices that have not been executed become automatically void on the occurrence of a Knock-Out Event.

##### *Factors affecting the price during the term of the Closed End Turbos*

The price of the Turbos during their term depends in particular on the price of the Underlying during the term. Generally, the price of the Turbos falls when the price of the Underlying falls (Turbo Long) or rises (Turbo Short). A falling or rising of the price of the Underlying regularly has a disproportionately higher effect on the price

of the Turbos compared to Put/Call Warrants.

The price of the Warrant depends, in addition to the price of the Underlying, also on the volatility of the Underlying, the lending costs of the Issuer, the interest rate level, and any dividend expectations, if applicable.

### **Risk factors relating to certain types of Underlyings**

Depending on the Underlying(s) to which the Warrants give exposure, Investors are exposed to further risks stemming from the type of Underlying and the behaviour of its market prices as the Cash Amount an Investor may receive according to the terms and conditions of the Warrant depends on the development of the price of the Underlying. The types of Underlyings foreseen in this Programme differ significantly as per their typical price volatility. Investors should only invest in Warrants if they are familiar with the relevant Underlying and have a comprehensive understanding of the type of Underlying itself, the market and other rules of the relevant Underlying as this is prerequisite to understanding the risks associated with the Warrants; a lack of such understanding may have material adverse effects for the respective investor and result in losing such investors investment entirely or partly.

### **Risk factors relating to conflicts of interest**

Investors are exposed to the risk that direct or indirect actions of the Issuer have negative effects on the market price of the Warrants or otherwise negatively affect the Warrant Holders and conflicts of interest may make such actions more likely; for a description of possible conflicts of interest, please see E.4

## **E.Offer**

**E.2b** Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks: The issue of the Warrants is part of the ordinary business activity of the Issuer and is undertaken solely to generate profits which is also the reason for the offer.

**E.3** Description of the terms and conditions of the offer: **Terms and conditions to which the offer is subject**  
Not applicable; there are no conditions to which the offer is subject.  
Individual issues of Warrants will be offered permanently (*Daueremissionen*, "**tap issue**").  
The Warrants will be offered in the Offer State(s) starting: 23 March 2016.  
The Issue Date is 23 March 2016.

### **Selling restrictions**

Warrants may be offered, sold, or delivered within a jurisdiction or originating from a jurisdiction only, if this is permitted pursuant to applicable laws and other legal provisions and if no obligations arise for the Issuer.

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

for the account and benefit of U.S. persons.

**Initial Issue Price, costs and taxes when purchasing the Warrants**

The Initial Issue Price is:

5.74 (AT0000A1KSF8)

**E.4** Description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interest:

The Issuer may from time to time act in other capacities with regard to the Warrants, such as calculation agent or market maker/specialist which allow the Issuer to calculate the value of the Underlying or any other reference asset or determine the composition of the Underlying, which could raise conflicts of interest where securities or other assets issued by the Issuer itself or a group company can be chosen to be part of the Underlying, or where the Issuer maintains a business relationship with the issuer or obligor of such securities or assets.

The Issuer may from time to time engage in transactions involving the Underlying for its proprietary accounts and for accounts under its management. Such transactions may have a positive or negative effect on the value of the Underlying or any other reference asset and consequently upon the value of the Warrants.

The Issuer may issue other derivative instruments in respect of the Underlying and the introduction of such competing products into the marketplace may affect the value of the Warrants.

The Issuer may use all or some of the proceeds received from the sale of the Warrants to enter into hedging transactions which may affect the value of the Warrants.

The Issuer may acquire non-public information with respect to the Underlying, and the Issuer does not undertake to disclose any such information to any Warrant Holder. The Issuer may also publish research reports with respect to the Underlying. Such activities could present conflicts of interest and may affect the value of the Warrants.

**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.

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 der Emittentin 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 dieser Zusammenfassung mit dem Hinweis "Nicht anwendbar" aufgenommen.*

*Diese 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 Optionsscheine. Die Zusammenfassung für die einzelne Emission von Optionsscheinen wird die einzelne für die Optionsscheine 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 dem Prospekt (der "**Prospekt**") über das Optionsscheine Programm (das "**Programm**") zu lesen.

Jede Entscheidung des Anlegers über eine Investition in unter dem Prospekt begebene Optionsscheine (die "**Optionsscheine**") 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.

Nur 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 diese 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 der Emittentin oder der für die Erstellung des Prospekts verantwortlichen Person zur Verwendung des Prospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch Finanzintermediäre: 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:

Die Emittentin erteilt (i) allen Kreditinstituten im Sinne der Richtlinie 2013/36/EU, die als Finanzintermediäre handeln und die Optionsscheine weiterveräußern oder endgültig platzieren und (ii) allen weiteren Finanzintermediären, die auf der Internetseite der Emittentin "[www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)" angegeben sind als Intermediäre, denen die Emittentin ihre Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für den Wiederverkauf und die endgültige Platzierung von Optionsscheinen erteilt hat, (die "**Finanzintermediäre**") ihre Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der unter dem Prospekt begebenen Optionsscheine während des maßgeblichen Angebotszeitraums vorausgesetzt, dass der Prospekt zu diesem Zeitpunkt gemäß § 6a KMG, welche Bestimmung die Prospekttrichtlinie umsetzt, noch gültig ist.

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 Optionsscheine 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. Die Emittentin behält sich das Recht vor, ihre Zustimmung zur Verwendung des Prospekts jederzeit zu widerrufen. Der Widerruf wird auf der Internetseite der Emittentin unter "[www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)" veröffentlicht.

Deutlich

**Im Falle eines Angebots durch einen Finanzintermediär,**

hervorgehobener Hinweis für die Anleger, dass Informationen über die Bedingungen des Angebots eines Finanzintermediärs von diesem zum Zeitpunkt der Vorlage des Angebots zur Verfügung zu stellen sind:

**hat der Finanzintermediär den Anlegern Informationen über die Bedingungen des Angebots zum Zeitpunkt der Vorlage des Angebots zur Verfügung zu stellen.**

## **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 der Emittentin, das für die Emittentin geltende Recht und Land der Gründung der Gesellschaft: Die Erste Group Bank ist eine nach österreichischem Recht organisierte und österreichischem Recht unterliegende Aktiengesellschaft, die im Firmenbuch des Handelsgerichts Wien unter der Firmenbuchnummer FN 33209 m 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.4b** Alle bereits bekannten Trends, die sich auf die Emittentin 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 angemessenen 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 die Emittentin Teil einer Gruppe, eine Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin 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 AG und weiterer. Die Erste Group Bank fungiert als Muttergesellschaft der Erste Group und ist das Spitzeninstitut des österreichischen Sparkassensektors.
- B.9** Gewinnprognosen und -schätzungen: Nicht anwendbar; Es wurde keine Gewinnprognose oder -schätzung abgegeben.
- B.10** Art etwaiger Einschränkungen der: Nicht anwendbar; es bestehen keine Einschränkungen der Bestätigungsvermerke.

Bestätigungsvermerke  
zu den historischen  
Finanzinformationen:

| <b>B.12</b> | <b>Ausgewählte<br/>historische<br/>Finanzinformationen:</b>        | <b>in Millionen Euro (gerundet)</b> | <b>31.12.2014<br/>geprüft</b> | <b>31.12.2013<br/>angepasst *)</b> |
|-------------|--|-------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|
|             | Summe der Verbindlichkeiten und Eigenkapital                       |                                     | 196.287                       | 200.118                            |
|             | Gesamtes Eigenkapital  |                                     | 13.443                        | 14.785                             |
|             | Zinsüberschuss   |                                     | 4.495                         | 4.685                              |
|             | Ergebnis vor Steuern aus fortzuführenden Geschäftsbereichen        |                                     | -803                          | 378                                |
|             | Periodenergebnis   |                                     | -1.313                        | 200                                |
|             | Eigentümern des Mutterunternehmens zuzurechnendes Periodenergebnis |                                     | -1.442                        | 60                                 |

Quelle: Geprüfter konsolidierter Jahresabschluss der Emittentin für das Geschäftsjahr 2014

\*) Die Anpassung in Bezug auf IFRS 10 führte zu einer retrospektiven Konsolidierung von einigen Gesellschaften. Zusätzlich wurden die Gewinn- und Verlustrechnung sowie die Bilanz neu strukturiert. Daraus resultierten rückwirkende Änderungen.

| <b>in Millionen Euro<br/>(gerundet)</b>                            | <b>31.3.2015<br/>ungeprüft</b> | <b>31.12.2014<br/>geprüft</b>  |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Summe der Verbindlichkeiten und Eigenkapital                       | 202.570                        | 196.287                        |
| Gesamtes Eigenkapital  | 13.956                         | 13.443                         |
| <b>in Millionen Euro<br/>(gerundet)</b>                            | <b>31.3.2015<br/>ungeprüft</b> | <b>31.3.2014<br/>ungeprüft</b> |
| Zinsüberschuss   | 1.098,5                        | 1.123,9                        |
| Ergebnis vor Steuern aus fortzuführenden Geschäftsbereichen        | 415,2                          | 239,5                          |
| Periodenergebnis   | 296,6                          | 139,8                          |
| Eigentümern des Mutterunternehmens zuzurechnendes Periodenergebnis | 225,8                          | 103,3                          |

Quelle: Ungeprüfter verkürzter konsolidierter Zwischenbericht zum 31.3.2015 mit vergleichenden Finanzzahlen für das erste Quartal 2014 bzw für das Geschäftsjahr, welches am 31.12.2014 geendet hat.

| <b>in Millionen Euro<br/>(gerundet)</b>                            | <b>30.6.2015<br/>ungeprüft</b> | <b>31.12.2014<br/>geprüft</b>  |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Summe der Verbindlichkeiten und Eigenkapital                       | 197.532                        | 196.287                        |
| Gesamtes Eigenkapital  | 14.015                         | 13.443                         |
| <b>in Millionen Euro<br/>(gerundet)</b>                            | <b>30.6.2015<br/>ungeprüft</b> | <b>30.6.2014<br/>ungeprüft</b> |
| Zinsüberschuss   | 2.211,9                        | 2.243,6                        |
| Ergebnis vor Steuern aus fortzuführenden Geschäftsbereichen        | 964,1                          | -541,5                         |
| Periodenergebnis   | 690,7                          | -877,1                         |
| Eigentümern des Mutterunternehmens zuzurechnendes Periodenergebnis | 487,2                          | -929,7                         |

Quelle: Ungeprüfter verkürzter konsolidierter Zwischenbericht zum 30.6.2015 mit vergleichenden Finanzzahlen für das erste Halbjahr 2015

bzw. für das Geschäftsjahr, welches am 31.12.2014 geendet hat.

- Erklärung, dass sich die Aussichten der Emittentin seit dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Abschlusses nicht wesentlich verschlechtert haben, oder beschreiben Sie jede wesentliche Verschlechterung:  
Beschreibung wesentlicher Veränderungen bei Finanzlage oder Handelsposition der Emittentin, die nach dem von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraum eingetreten sind:
- B.13** Beschreibung aller Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung seiner Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind: Nicht anwendbar; 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 die Emittentin Teil einer Gruppe, Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe: Die Emittentin ist das Mutterunternehmen der Erste Group und daher von der Geschäftsergebnissen aller Unternehmen, Tochterunternehmen und Gruppengesellschaften abhängig.
- B.15** Haupttätigkeiten der Emittentin: Die Erste Group bietet ein umfassendes Angebot an Bank- und Finanzdienstleistungen an, das Einlagenkonto- und Girokontenprodukte, Hypothekar- und Verbraucherkreditgeschäft, Investitions- und Betriebsmittelfinanzierung, Private Banking, Investment Banking, Asset-Management, Projektfinanzierung, Außenhandelsfinanzierung, Leasing und Factoring umfasst.
- B.16** Soweit der Emittentin bekannt, ob an ihm unmittelbare oder mittelbare Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse bestehen, wer diese Beteiligungen hält bzw. diese Beherrschung ausübt und welcher Zum Datum dieses Prospekts wurden 30,0% der Aktien der Erste Group Bank der DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung ("**Erste Stiftung**") zugerechnet, welche zu 10,8% unmittelbar und zu 9,3% mittelbar (einschließlich der Stimmrechte der Erste Stiftung, der Sparkassen, der Sparkassen Stiftungen und des Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsverein) gehalten wurden. 9,9% der Aktien der Erste Group Bank wurden durch die CaixaBank, S.A. gehalten und werden auch der Erste Stiftung zugerechnet. Der Streubesitz beträgt 70,0% (wovon 4,1% von der UNIQA Versicherungsverein Privatstiftung, Wien, Österreich, 4,0% von Harbor International Fund, 4,1%

Art die Beherrschung von Lone Pine Capital, 47,2% von institutionellen Investoren, ist: 9,6% von privaten Investoren und 1,0% von Mitarbeitern der Erste Group gehalten werden) (alle Zahlen sind gerundet).

## C. Die Wertpapiere

- C.1** Beschreibung von Art und Gattung der angebotenen und/oder zum Handel zuzulassenden Wertpapiere, einschließlich jeder Wertpapierkennung: **Art der Optionsscheine**  
Die Optionsscheine sind Closed End Turbo Long Optionsscheine.  
**Form der Optionsscheine**  
Die Optionsscheine werden durch eine Sammelurkunde verbrieft.  
**Wertpapierkennung**  
ISIN: AT0000A1KSF8
- C.2** Währung der Wertpapieremission: Die für die Optionsscheine maßgebliche Währung lautet HRK
- C.5** Beschreibung aller etwaigen Beschränkungen für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere: Jeder Optionsschein ist in einer Anzahl, die dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Mindesthandelsvolumen entspricht oder einem ganzzahligen Vielfachen davon und nach dem jeweils anwendbaren Recht und gegebenenfalls den jeweiligen geltenden Vorschriften und Verfahren der Verwahrstelle, in deren Unterlagen die Übertragung vermerkt ist, übertragbar.
- C.8** Beschreibung der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte einschließlich der Rangordnung und der Beschränkungen dieser Rechte: **Mit den Wertpapieren verbundene Rechte**  
Jeder Optionsschein gewährt seinem Inhaber einen Anspruch auf den Auszahlungsbetrag wie unter C.15 ausführlicher beschrieben.  
**Status der Wertpapiere**  
Die Optionsscheine begründen unmittelbare, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin.  
**Rang**  
Die Optionsscheine sind untereinander und mit allen sonstigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen auf Grund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.  
**Beschränkungen der Rechte**  
Die Emittentin ist unter den in den Optionsscheinbedingungen festgelegten Voraussetzungen zur Kündigung der Optionsscheine und zu Anpassungen der Optionsscheinbedingungen berechtigt.  
**Anwendbares Recht**  
Form und Inhalt der Wertpapiere sowie alle Rechte und Pflichten aus den Wertpapieren bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem österreichischem Recht.  
**Gerichtsstand**  
Ausschließlicher Gerichtsstand ist, soweit rechtlich zulässig, das für Wien, Innere Stadt, zuständige Gericht, wobei sich die Emittentin jedoch vorbehält, eine Klage bei einem ansonsten zuständigen Gericht einzubringen. Die Unterwerfung unter die Gerichtsbarkeit der Gerichte Wiens

- beschränkt nicht das Recht eines Optionsscheininhaber, Verfahren vor einem Gerichtsstand für Verbraucher anzustrengen, sofern und soweit dies durch anwendbare Gesetze vorgesehen ist.
- C.11** Es ist anzugeben, ob für die angebotenen Wertpapiere ein Antrag auf Zulassung zum Handel gestellt wurde oder werden soll, um sie an einem geregelten Markt oder anderen gleichwertigen Märkten zu platzieren, wobei die betreffenden Märkte zu nennen sind:
- Es ist beantragt worden, die Optionsscheine in den Freiverkehr an der Zagreber Wertpapierbörse und in den Freiverkehr an der Wiener Wertpapierbörse, die ein geregelter Markt im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG sind, zuzulassen. Die Optionsscheine sind am geregelten Markt der Zagreber Wertpapierbörse und Wiener Wertpapierbörse, die ein geregelter Markt im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG sind, zugelassen.
- C.15** Beschreibung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basisinstruments/der Basisinstrumente beeinflusst wird, es sei denn, die Wertpapiere haben eine Mindeststückelung von 100.000 EUR:
- Beschreibung der Closed End Turbo Long**
- Mit Closed End Turbo Long können Anleger überproportional (gehebelt) an der positiven Entwicklung des Kurses des Basiswerts partizipieren.
- Im Gegenzug nehmen Anleger aber auch gehebelt an einer negativen Entwicklung des Kurses des Basiswerts teil und tragen zudem das Risiko eines sofortigen wertlosen Verfalls des Closed End Turbo Long, wenn der Kurs des Basiswerts zu irgendeinem Zeitpunkt an einem Beobachtungstag auf oder unter die Knock-Out Barriere fällt.
- Am Rückzahlungstag erhalten die Anleger als Auszahlungsbetrag, gegebenenfalls umgerechnet in die Auszahlungswährung, die (mit dem Bezugsverhältnis multiplizierte) Differenz, um die der Referenzpreis den Basispreis überschreitet. Fällt der Kurs des Basiswerts zu irgendeinem Zeitpunkt an einem Beobachtungstag auf oder unter die Knock-Out Barriere, erhält der Anleger den Knock-Out Auszahlungsbetrag und der Closed End Turbo Long verfällt sofort. Der Knock-Out Auszahlungsbetrag, gegebenenfalls umgerechnet in die Auszahlungswährung, entspricht der (mit dem Bezugsverhältnis multiplizierten) Differenz, um die der Knock-Out Referenzpreis den Basispreis am Tag des Knock-Out Ereignisses überschreitet. Entspricht der Knock-Out Referenzpreis dem Basispreis oder ist er kleiner als dieser, beträgt der Knock-Out Auszahlungsbetrag null (0).
- Während der Laufzeit der Optionsscheine erhält der Anleger keine laufenden Zahlungen (zum Beispiel Dividenden oder Zinsen).
- C.16** Verfallstag oder Fälligkeitstermin der derivativen Wertpapiere – Ausübungstermin oder letzter Referenztermin:
- Rückzahlungstag(e): 23.09.2016  
Finale(r) Bewertungstag(e): 16.09.2016

|             |  |   |
|-------------|--|---|
| <b>C.17</b> | Beschreibung des Abrechnungsverfahrens für die derivativen Wertpapiere:  | Die Emittentin überweist die jeweils unter den Optionsscheinen fälligen Zahlungen an das maßgebliche Clearingsystem zur Weiterleitung an die Optionsscheininhaber.  |
| <b>C.18</b> | Beschreibung der Rückgabemodalitäten bei derivativen Wertpapieren:   | Im Fall von Optionsscheinen mit europäischer Ausübungsart gilt das Optionsrecht des jeweiligen Optionsscheins als am letzten Tag der Ausübungsfrist ausgeübt, sofern der Auszahlungsbetrag einen positiven Wert ergibt. |
| <b>C.19</b> | Ausübungspreis oder endgültiger Referenzpreis des Basiswerts:  | Kursreferenz am Finalen Bewertungstag (Referenzpreis): Daily Settlement Price   |
| <b>C.20</b> | Beschreibung der Art des Basiswerts und Angabe des Ortes, an dem Informationen über den Basiswert erhältlich sind: | Typ: Futures Kontrakt<br>Name: E-mini S&P 500<br>Referenzmarkt: CME - Chicago Mercantile Exchange<br>Referenzquelle: ESM6   |

Informationen über den Basiswert sind auf der Seite von Reuters für jedes Wertpapier oder die den Basiswert bildenden Bestandteile abrufbar.

## 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 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 Qualität des Kreditportfolios, insbesondere aufgrund von Finanzkrisen oder Konjunkturschwächen erfahren.
- Die Erste Group unterliegt erheblichem 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 und/oder einer lokalen Einheit, die Teil der Erste Group ist, 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 zusätzliche Liquidität in Zukunft erforderlich machen.
- Risiko der Änderung steuerlicher Rahmenbedingungen, insbesondere betreffend die Stabilitätsabgabe und die Einführung einer Finanztransaktionssteuer.
- Die Emittentin ist möglicherweise nicht in der Lage, die Mindestanforderungen für Eigenmittel und abschreibungsfähige Verbindlichkeiten zu erfüllen.
- Die Emittentin ist verpflichtet, Beiträge an den Einheitlichen Abwicklungsfonds und an den ex-ante finanzierten Einlagensicherungsfonds abzuführen.
- Zukünftig könnte die Emittentin verpflichtet sein, den Eigenhandel einzustellen und/oder bestimmte Handelsaktivitäten von ihrem Kerngeschäft abzutrennen.
- Trotz Risikomanagement-Strategien, -Techniken und internen Kontrollverfahren kann die Erste Group unbekanntem und unerwarteten Risiken ausgesetzt sein.
- Das Geschäft der Erste Group unterliegt operativen Risiken.
- 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 Schwierigkeiten haben, qualifizierte Mitarbeiter anzuwerben oder zu binden.
- 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 ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, inklusive Nettozinsertrag 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, ist die Erste Group Währungsrisiken ausgesetzt.
- Es könnte für Erste Group nicht möglich sein, die Erste Group Bank wieder in die Gewinnzone zu bringen.
- 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 wettbewerbsintensiven Märkten tätig und konkurriert mit großen internationalen Finanzinstituten wie auch etablierten lokalen Mitbewerbern.
- Die Hauptaktionäre der Erste Group können Aktionärsmaßnahmen kontrollieren.
- 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.
- 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 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.
- 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.
- Zugesagte Mittel der EU könnten nicht freigegeben werden oder es könnten weitere Hilfsprogramme von der EU und/oder internationalen Kreditinstituten nicht verabschiedet werden.
- 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.
- 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.
- Regierungen von Ländern, in denen Erste Group tätig ist, könnten auf die Finanz- und Wirtschaftskrise mit erhöhtem Protektionismus, Verstaatlichungen oder ähnlichen Maßnahmen reagieren.
- 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.
- Die Rechtssysteme und Verfahrensgarantien sind in vielen CEE Staaten und besonders in den osteuropäischen Staaten noch nicht voll entwickelt.
- 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.
- 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.

**D.3,  
D.6**

#### **Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind.**

**RISIKOHINWEIS: Anleger sollten bedenken, dass sie ihren Kapitaleinsatz ganz oder teilweise verlieren könnten, wobei die Haftung des Anlegers aber auf den Wert seiner Anlage (einschließlich Spesen) beschränkt ist.**

#### **Allgemeine Risiken**

- Optionsscheine sind besonders risikoreiche Instrumente der Vermögensanlage. Im Vergleich zu anderen Kapitalanlagen ist bei ihnen das Risiko von Verlusten – bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals einschließlich der aufgewendeten Transaktionskosten – besonders hoch; Optionsscheine werfen typischerweise keinen laufenden Ertrag ab. Anleger

sollten beachten, dass die Ausübung der Optionsscheine nach Maßgabe der Emissionsbezogenen Bedingungen der Endgültigen Bedingungen innerhalb bestimmter Zeiträume oder bei Eintritt bestimmter Bedingungen eingeschränkt oder ausgeschlossen sein kann.

- Auf Grund des Hebeleffekts sind Optionsscheine, verglichen mit einem Direktinvestment in den Basiswert, mit einem überproportionalen Verlustrisiko verbunden.
- Die Optionsscheine könnten keine Liquidität aufweisen oder der Markt für solche Optionsschein könnte eingeschränkt sein, wodurch der Wert der Optionsscheine oder die Möglichkeit der Optionsscheininhaber, diese zu veräußern, negativ beeinflusst werden könnte.
- Optionsscheininhaber sollten beachten, dass sowohl Kursänderungen (oder auch schon das Ausbleiben einer erwarteten Kursänderung) des Basiswerts als auch Veränderungen des Zeitwerts des Optionsscheins den Wert des Optionsscheins überproportional bis hin zur Wertlosigkeit mindern können.
- Die Wertentwicklung der Optionsscheine ist an die Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt, welche wiederum durch nationale und internationale finanzielle, politische, militärische oder wirtschaftliche Ereignisse, einschließlich staatlicher Maßnahmen, oder durch Aktivitäten der Teilnehmer des relevanten Marktes, beeinflusst wird -- jedes dieser Ereignisse bzw. jede dieser Aktivitäten kann den Wert der Optionsscheine negativ beeinflussen.
- Hat der Basiswert einen Bezug zu Schwellenländern, muss ein Optionsscheininhaber mit erheblichen politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten rechnen, die erheblichen Einfluss auf die Kursentwicklung der Optionsscheine haben können.
- Falls Auszahlungen auf die Optionsscheine in einer Währung vorgenommen werden, die sich von der Währung des Basiswerts unterscheidet und solche Wertpapiere keine "Quanto" Funktion aufweisen, hängt das Verlustrisiko des Optionsscheininhabers auch von der Entwicklung der Referenzwährung des Basiswerts gegenüber der Währung der Optionsscheine ab, welche nicht vorhersehbar ist. Ein Währungsrisiko für den Optionsscheininhaber besteht auch dann, wenn das Konto des Optionsscheininhabers, dem der Zahlungsbetrag gutgeschrieben wird, in einer von der Währung des Optionsscheins abweichenden Währung geführt wird.
- Optionsscheininhabern sollte bewusst sein, dass sie eventuell nicht in der Lage sein werden, sich gegen Risiken aus den Optionsscheinen abzusichern.
- Eine Kreditfinanzierung des Erwerbs von Optionsscheinen erhöht die maximal mögliche Höhe des Verlusts erheblich.
- Absicherungsgeschäfte der Emittentin können den Wert der Optionsscheine beeinflussen.
- Nebenkosten auf gegebenenfalls zu erwartende Erträge verringern den Gewinn der Optionsscheininhaber.
- Optionsscheininhaber sind dem Risiko einer falschen Einschätzung der Liquidität der Optionsscheine aufgrund des Emissionsvolumens ausgesetzt.
- Marktstörungen, Anpassungsmaßnahmen und Kündigungsrechte können negative Auswirkungen auf die Rechte der Optionsscheininhaber haben.
- Berichtigungen, Änderungen oder Ergänzungen der Optionsscheinbedingungen können nachteilig für Optionsscheininhaber sein.
- Änderungen der Steuergesetzgebung können die Optionsscheininhaber negativ beeinflussen.
- Optionsscheine sind möglicherweise nicht geeignet, um Risiken abzusichern.
- Es besteht das Risiko, dass der Handel mit den Optionsscheinen oder den Basiswerten ausgesetzt, unterbrochen oder beendet wird.
- Auf Grund zukünftiger Geldentwertung (Inflation) kann sich die tatsächliche

Rendite einer Anlage verringern.

- Anleger müssen sich auf das Funktionieren des jeweiligen Clearing-Systems verlassen.
- Emissionsratings/Kreditratings/Ratings spiegeln möglicherweise nicht alle Risiken wider.
- Rechtliche Erwägungen im Zusammenhang mit der Anlageentscheidung können die Veranlagungsmöglichkeiten einschränken.
- Ein österreichisches Gericht kann einen Kurator für die Optionsscheine bestellen, der die Interessen der Optionsscheininhaber für sie vertritt und ihre Rechte für sie ausübt, sodass die Möglichkeit der Optionsscheininhaber, ihre Rechte unter den Optionsscheinen einzeln auszuüben, eingeschränkt sein kann.
- 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 Einbehaltung dieser Quellensteuer zusätzliche Beträge auf die Optionsscheine zu zahlen (keine Steuerausgleichszahlungen, "no gross-up").
- Risiken im Zusammenhang mit FATCA
- Risiko im Zusammenhang mit ausschüttungsgleichen Zahlungen (*Dividend Equivalent Payments*)
- Die Optionsscheine können nach Eintritt eines bestimmten Auslöse-Ereignisses der Abschreibung oder Umwandlung in Eigenkapital unterliegen, wodurch die Optionsscheininhaber einen Teil oder die Gesamtheit ihrer Anlage in die Optionsscheine verlieren können (gesetzliche Verlustbeteiligung).

### **Risikofaktoren in Bezug auf bestimmte Typen von Optionsscheinen**

#### **Besondere Risiken in Verbindung mit Closed End Turbo Long und Closed End Turbo Short**

Zusätzlich zu dem im Zusammenhang mit Produkt Nr. 1 beschriebenen Risiko "Risikofaktoren im Hinblick auf die Laufzeit der Optionsscheine bzw. im Hinblick auf die Kündigungsmöglichkeit der Emittentin", bestehen bei Closed End Turbos die folgenden besonderen Risikofaktoren.

##### *Risiko des Totalverlusts im Fall des Eintritts eines Knock-Out Ereignis*

Anleger in Turbos tragen das Risiko, dass die Turbos während der Laufzeit wertlos verfallen, sofern ein sog. Knock-Out Ereignis eingetreten ist

Ein Knock-Out Ereignis tritt ein, falls ein in den Optionsscheinbedingungen definiertes Ereignis eintritt, das sich auf den Kursverlauf des Basiswerts im Vergleich zu einer definierten Kurs- oder Wertschwelle (die sogenannte "Knock-Out Barriere") bezieht. Im Falle des Eintritts eines solchen Knock-Out Ereignisses ist die Laufzeit der Turbos automatisch beendet, das Optionsrecht bzw. das Recht auf Zahlung eines Auszahlungsbetrags erlischt automatisch und die Turbos verfallen und werden zum Knock-Out Auszahlungsbetrag zurückgezahlt, der auch null betragen kann. Anleger sollten in diesem Zusammenhang beachten, dass der Preis der Turbos sich bei einer Annäherung des Kurses des Basiswerts an eine Knock-Out Barriere im Vergleich zu klassischen Optionsscheinen überproportional vermindert.

Optionsscheininhaber können nicht darauf vertrauen, dass sie vor dem Eintreten eines Knock-Out-Ereignisses ihre Optionsscheine jederzeit oder überhaupt verkaufen können. Anleger sollten in diesem Zusammenhang beachten, dass die Emittentin gegenüber den Optionsscheininhabern weder eine Verpflichtung zur

Stellung von An- und Verkaufspreisen für die Turbos übernimmt, noch rechtlich oder anderweitig zur Stellung von An- und Verkaufspreisen für die Turbos verpflichtet ist.

Bei Optionsscheinen mit amerikanischer Ausübung können Anleger nicht darauf vertrauen, dass sie vor dem Eintreten eines Knock-Out-Ereignisses ihre Optionsrechte jederzeit ausüben können. Selbst bei Erfüllung sämtlicher sonstiger, in den Optionsscheinbedingungen festgelegter Ausübungsvoraussetzungen ist eine Ausübung an dem Tag ausgeschlossen, an dem ein Knock-Out Ereignis eintritt. Sämtliche abgegebenen, aber noch nicht vollzogenen Ausübungserklärungen werden mit Eintreten eines Knock-Out Ereignisses automatisch unwirksam.

#### *Preisbeeinflussende Faktoren während der Laufzeit der Closed End Turbos*

Der Preis der Turbos während der Laufzeit hängt insbesondere von dem Kurs des Basiswerts während der Laufzeit ab. Grundsätzlich gilt, dass der Preis der Turbos sinkt, wenn der Kurs des Basiswerts sinkt (Turbo Long) bzw. steigt (Turbo Short). Ein Absinken oder Ansteigen des Kurses des Basiswerts hat im Vergleich zu Put/Call Optionsscheinen in der Regel einen überproportional höheren Effekt auf den Preis der Turbos.

Neben dem Kurs des Basiswerts hängt der Preis des Optionsscheins auch von der Volatilität des Basiswerts, den Leihkosten der Emittentin, dem Zinsniveau und gegebenenfalls den Dividendenerwartungen ab.

#### **Basiswertbezogene Risikofaktoren**

Je nachdem welcher Basiswert bzw. welche Basiswerte den Optionsscheinen zugrunde liegen, sind die Anleger weiteren Risiken ausgesetzt, welche sich aus der Art des Basiswerts und der Verhaltensweise von dessen Marktpreisen ergeben, da der Auszahlungsbetrag den ein Anleger nach den Optionsscheinbedingungen erhält von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängt. Die in diesem Programm vorgesehenen Basiswerte unterscheiden sich signifikant in ihrer typischen Preisvolatilität. Anleger sollten nur in die Optionsscheine investieren, sofern sie auch mit dem jeweiligen Basiswert vertraut sind und ein umfassendes Verständnis bezüglich der Art des Basiswerts als solchem und der Markt- und anderweitigen Regeln des Basiswerts haben.

#### **Risikofaktoren in Bezug auf Interessenkonflikte**

Anleger sind dem Risiko direkter oder indirekter Handlungen der Emittentin ausgesetzt, die negative Einflüsse auf den Marktpreis der Optionsscheine haben können oder die Optionsscheinhaber auf andere Weise negativ beeinflussen können, wobei Interessenkonflikte solche Handlungen wahrscheinlicher machen können. Für eine Beschreibung potentieller Interessenkonflikte, siehe E.4.

## **E. Das Angebot**

- |             |  |  |
|-------------|--|--|
| <b>E.2b</b> | Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegt: | Die Emission der Optionsscheine ist Bestandteil der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit der Emittentin und erfolgt ausschließlich zum Zwecke der Gewinnerzielung, was auch dem Grund des Angebotes entspricht. |
| <b>E.3</b>  | Beschreibung der Angebotskonditionen:  | <b>Bedingungen des Angebots</b><br>Nicht anwendbar, das Angebot unterliegt keinen  |

Bedingungen.

Einzelne Emissionen von Optionsscheinen werden dauerhaft angeboten (Daueremissionen, "tap issue").

Das Angebot der Optionsscheine beginnt in dem Angebotsland bzw. den Angebotsländern am 23.03.2016.

Emissionstermin, d.h. Ausgabetag ist der 23.03.2016.

#### **Verkaufsbeschränkungen**

Die Optionsscheine dürfen nur in den Ländern angeboten, verkauft oder geliefert werden, sofern dies gemäß den geltenden Gesetzen und sonstigen anwendbaren Rechtsvorschriften dieser Länder zulässig ist und sofern für die Emittentin keine Verpflichtungen entstehen.

Die Optionsscheine sind nicht und werden nicht gemäß dem United States Securities Act von 1933 registriert und können auf den Inhaber lautende Optionsscheine sein, auf die US Steuergesetze Anwendung finden.

Die Optionsscheine dürfen innerhalb der Vereinigten Staaten weder direkt noch indirekt durch oder an oder für Rechnung von einer US-Person verkauft, gehandelt oder geliefert werden.

#### **Ausgabepreis sowie Kosten und Steuern beim Erwerb der Optionsscheine**

Der Ausgabepreis beträgt:

5,74 (AT0000A1KSF8)

**E.4** Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen Interessen, einschließlich potentieller Interessenkonflikte:

Die Emittentin kann von Zeit zu Zeit in Bezug auf die Optionsscheine in anderen Funktionen tätig werden, zum Beispiel als Berechnungsstelle, was es der Emittentin ermöglichen kann, den Wert des Basiswerts oder eines anderen Referenzwertes zu berechnen oder die Zusammensetzung des Basiswerts festzulegen, wodurch Interessenkonflikte entstehen können, wenn Wertpapiere oder andere Werte, die von der Emittentin selbst oder einem Konzernunternehmen ausgegeben werden, als Basiswert ausgewählt werden können oder wenn die Emittentin Geschäftsbeziehungen mit dem Emittenten oder dem Schuldner dieser Wertpapiere oder anderen Vermögenswerten hat.

Die Emittentin kann von Zeit zu Zeit Transaktionen, die mit dem Basiswert verbunden sind, für ihre Eigenhandelskonten oder von ihr verwaltete Konten durchführen. Derartige Transaktionen können einen positiven oder negativen Effekt auf den Wert des Basiswerts oder etwaige andere Vermögenswerte haben und somit auch auf den Wert der Optionsscheine.

Die Emittentin kann weitere derivative Finanzinstrumente in Bezug auf den jeweiligen Basiswert ausgeben und die Einführung solcher mit den Optionsscheinen im Wettbewerb stehender Produkte in den Markt kann sich auf den Wert der Optionsscheine auswirken.

Die Emittentin kann alle oder Teile der Erlöse aus dem Verkauf der Optionsscheine verwenden, um Absicherungsgeschäfte abzuschließen, die den Wert der

Optionsscheine beeinflussen können.

Die Emittentin kann nicht-öffentliche Informationen in Bezug auf den Basiswert erhalten und ist nicht verpflichtet solche Informationen an die Optionsscheininhaber weiterzugeben. Zudem kann die Emittentin Research-Berichte in Bezug auf den Basiswert publizieren. Tätigkeiten der genannten Art können bestimmte Interessenkonflikte mit sich bringen und sich auf den Wert der Optionsscheine auswirken.

- 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.