

Final Terms dated	Endgültige Bedingungen vom
9 July 2018	09.07.2018
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
Erste Group Bank AG	Erste Group Bank AG
(Issuer)	(Emittentin)
DISCOUNT CERTIFICATES	DISCOUNT ZERTIFIKATE
linked to	bezogen auf
a Share	eine Aktie
<i>These Final Terms relate to the Base Prospectus dated 3 November 2017 as amended by the relevant supplements.</i>	<i>Diese Endgültigen Bedingungen beziehen sich auf den Basisprospekt vom 03.11.2017, wie durch die jeweiligen Nachträge geändert.</i>

The subject of the Final Terms are Discount Certificates linked to a Share (the " Certificates "), which are issued by Erste Group Bank AG (the " Issuer ").	Gegenstand dieser Endgültigen Bedingungen sind von Erste Group Bank AG (die " Emittentin ") emittierte Discount Zertifikate bezogen auf eine Aktie (die " Zertifikate ").
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 amended including by Directive 2014/51/EU of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014) (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 Certificates is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus (including any supplements, thereto and the	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 (in der jeweils geltenden Fassung, einschließlich der Richtlinie 2014/51/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. April 2014) (die "Prospektrichtlinie") erstellt und müssen zusammen mit dem Basisprospekt und etwaigen Nachträgen gelesen werden. Vollständige Informationen zur Emittentin und dem Angebot der Zertifikate ergeben sich nur aus der Zusammenschau dieser Endgültigen

documents incorporated by reference).	Bedingungen mit dem Basisprospekt (einschließlich eventueller zugehöriger Nachträge und den durch Verweis einbezogenen Dokumenten).
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 " Prospectus Regulation ").	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 " Prospektverordnung ").
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 Certificates.	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 Zertifikaten Anwendung finden.
The Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at Erste Group Bank AG, Am Belvedere 1, A-1100 Vienna, Austria, and in another form as may be required by law. Furthermore, these documents are published in electronic form on the website "https://www.erstegroup.com/de/ueberuns/erste-group-emissionen/prospekte/optionsscheine-und-zertifikate-ab-2006" or, in relation to Final Terms, produkte.erstegroup.com.	Der Basisprospekt, eventuell zugehörige Nachträge sowie die Endgültigen Bedingungen werden durch zur kostenlosen Ausgabe bei der Erste Group Bank AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien, Österreich bereitgehalten und, sofern gesetzlich erforderlich, in einer anderen Form veröffentlicht. Darüber hinaus sind diese Dokumente in elektronischer Form auf der Webseite "https://www.erstegroup.com/de/ueberuns/erste-group-emissionen/prospekte/optionsscheine-und-zertifikate-ab-2006" oder, hinsichtlich der Final Terms, produkte.erstegroup.com veröffentlicht.
An issue specific summary, fully completed for the Certificates, is annexed to these Final Terms.	Eine emissionspezifische Zusammenfassung, die für die Zertifikate vervollständigt wurde, ist diesen Endgültigen Bedingungen beigelegt.
The Base Prospectus dated 3 November 2017 is expected to be valid until 2 November 2018. Thereafter the Issuer intends to publish an updated and approved base prospectus on the website of the Issuer	Der Basisprospekt vom 3. November 2017 wird voraussichtlich bis zum 2. November 2018 gültig sein. Für die Zeit danach beabsichtigt die Emittentin einen aktualisierten und gebilligten Basisprospekt auf der Internetseite der Emittentin

<p>("https://www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/optionsscheine-und-zertifikate-ab-2006") and from that point in time, the Final Terms must be read in conjunction with the new base prospectus.</p>	<p>("https://www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/optionsscheine-und-zertifikate-ab-2006") zu veröffentlichen, und die Endgültigen Bedingungen sind ab diesem Zeitpunkt in Verbindung mit dem neuen Basisprospekt zu lesen.</p>
---	---

<p>CONTRACTUAL TERMS – ISSUE SPECIFIC CONDITIONS</p>	<p>VERTRAGLICHE BEDINGUNGEN – Emissionsbezogene Bedingungen</p>
<p><i>In respect of the Series of Certificates 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 Certificates (the "Conditions"). The Issue Specific Conditions as replicated in these Final Terms are to be read in conjunction with the General Conditions.</i></p>	<p><i>In Bezug auf die Serie von Zertifikate 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 Zertifikaten anwendbaren Zertifikatsbedingungen (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.</i></p>

TERMS AND CONDITIONS OF THE CERTIFICATES

TERMS AND CONDITIONS

ZERTIFIKATSBEDINGUNGEN

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

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

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

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

(i) Part A. Product Specific Conditions; and

(i) Teil A. Produktbezogene Bedingungen; und

(ii) Part B. Underlying Specific Conditions; as well as

(ii) Teil B. Basiswertbezogene Bedingungen bestehen; sowie

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

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

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 Certificates 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 Certificates (the **"Conditions"**). The Issue Specific Conditions as replicated in the respective Final Terms are to be read in conjunction with the General Conditions.

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

The Conditions will be in the German language or Die Bedingungen werden in deutscher Sprache,

the English language or both and the controlling and englischer Sprache oder beiden Sprachen erstellt, binding language of the Conditions will be specified wobei die rechtsverbindliche Sprache in den in the relevant Final Terms. jeweiligen Endgültigen Bedingungen festgelegt wird.

Each Global Note representing the Certificates of Jeder die Zertifikate der jeweiligen Tranche the relevant Tranche will have the Issue Specific verbriefenden Globalurkunde werden die Conditions as replicated in the Final Terms and the Emissionsbezogenen Bedingungen, in der Gestalt General Conditions attached. wie sie in den Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, und die Allgemeinen Bedingungen beigefügt.

1. Issue Specific Conditions

Part A. Product Specific Conditions

Discount Certificates

Discount Zertifikate

Section 1

Security Right; Transferability

- (1) Erste Group Bank AG, Vienna, Austria, (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Security Holder**") of Discount Certificates (the "**Certificates**" or the "**Securities**"), relating to the Underlying (Section 9 (1) of the Issue Specific Conditions), the right (the "**Security Right**"), to demand payment of the Cash Amount (Section 2 (1) of the Issue Specific Conditions) in accordance with these Conditions.
- (2) The Certificates 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 Security corresponds to the Reference Price (paragraph (4)) multiplied by the Multiplier (paragraph (5)), subject to the payment of a Maximum Amount (paragraph (2)). The Cash Amount is denominated in the Settlement

§ 1

Wertpapierrecht; Übertragbarkeit

Erste Group Bank AG, Wien, Österreich, (die "**Emittentin**") gewährt hiermit dem Inhaber (der "**Wertpapierinhaber**") von Discount Zertifikaten (die "**Zertifikate**" oder die "**Wertpapiere**"), bezogen auf den Basiswert (§ 9 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen), das Recht (das "**Wertpapierrecht**"), nach Maßgabe dieser Bedingungen die Zahlung des Auszahlungsbetrags (§ 2 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) zu verlangen.

Die Zertifikate 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 Wertpapier entspricht, vorbehaltlich der Zahlung eines Höchstbetrags (Absatz (2)), dem mit dem Bezugsverhältnis (Absatz (5)) multiplizierten Referenzpreis (Absatz (4)). Der Auszahlungsbetrag wird in der

- Currency (paragraph (6)). The Cash Amount will be commercially rounded to three decimal places, as the case may be.
- Auszahlungswährung ausgedrückt (Absatz (6)). Der Auszahlungsbetrag wird gegebenenfalls auf drei Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.
- (2) The Cash Amount per Security corresponds at the most to the Maximum Amount. The **"Maximum Amount"** corresponds to the Cap multiplied by the Multiplier (paragraph (5)). The **"Cap"** corresponds to the Cap specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. The Maximum Amount is denominated in the Settlement Currency (paragraph (6)). The Maximum Amount will be commercially rounded to three decimal places, as the case may be.
- Der Auszahlungsbetrag je Wertpapier entspricht höchstens dem Höchstbetrag. Der **"Höchstbetrag"** entspricht dem mit dem Bezugsverhältnis (Absatz (5)) multiplizierten Cap. Der **"Cap"** entspricht dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Cap. Der Höchstbetrag wird in der Auszahlungswährung ausgedrückt (Absatz (6)). Der Höchstbetrag wird gegebenenfalls auf drei Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.
- (3) The **"Initial Reference Price"** corresponds to the Initial Reference Price of the Underlying on the Initial Reference Date (Section 4 (1) of the Issue Specific Conditions), as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions, on the basis of which the **"Initial Issue Price"**, as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions, has been determined.
- Der **"Anfängliche Referenzpreis"** entspricht dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Anfänglichen Referenzpreis des Basiswerts am Anfänglichen Referenztag (§ 4 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen), auf dessen Basis der in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebene **"Anfängliche Ausgabepreis"** ermittelt wurde.
- (4) The **"Reference Price"** corresponds to the Underlying Price (Section 9 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Final Valuation Date (Section 4 (2) of the Issue Specific Conditions).
- Der **"Referenzpreis"** entspricht der Kursreferenz des Basiswerts (§ 9 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) am Finalen Bewertungstag (§ 4 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen).
- (5) The **"Multiplier"** corresponds to the Multiplier as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.
- Das **"Bezugsverhältnis"** entspricht dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Bezugsverhältnis.
- (6) The **"Settlement Currency"** corresponds to the Settlement Currency as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific
- Die **"Auszahlungswährung"** entspricht der in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen

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

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

Section 3
(intentionally left blank)

§ 3
(entfällt)

Section 4
Initial Reference Date; Final Valuation Date; Term;
Business Day

§ 4
Anfänglicher Referenztag; Finaler Bewertungstag;
Laufzeit; Bankgeschäftstag

- (1) The "**Initial Reference Date**" corresponds to the Initial Reference Date specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. (1) Der "**Anfängliche Referenztag**" entspricht dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Anfänglichen Referenztag.
- (2) The "**Final Valuation Date**" is, subject to Section 10 of the Issue Specific Conditions, the Final Valuation Date specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. If the Final Valuation Date is not a Calculation Date (Section 9 (2) of the Issue Specific Conditions), the Final Valuation Date is the next following day which is a Calculation Date. (2) Der "**Finale Bewertungstag**" entspricht, vorbehaltlich § 10 der Emissionsbezogenen Bedingungen, dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Finalen Bewertungstag. Sollte der Finale Bewertungstag kein Berechnungstag (§ 9 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) sein, so ist der nächstfolgende Tag, der ein Berechnungstag ist, der Finale Bewertungstag.
- (3) The "**Term of the Securities**" begins on the First Settlement Date as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**First Settlement Date**") and ends, subject to an extraordinary termination in accordance with Section 10 (1) of the Issue Specific Conditions or Section 5 of the General Conditions, on the Final Valuation Date (paragraph (2)). (3) Die "**Laufzeit der Wertpapiere**" beginnt am in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen genannten Ersten Valutatag (der "**Erste Valutatag**") und endet, vorbehaltlich einer außerordentlichen Kündigung gemäß § 10 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 5 der Allgemeinen Bedingungen, am Finalen Bewertungstag (Absatz (2)).
- (4) "**Business Day**" is, subject to the following (4) "**Bankgeschäftstag**" ist, vorbehaltlich der

rules and unless set forth otherwise in these Terms and Conditions, each day on which banks in Vienna and Stuttgart are open for business. In connection with payment transactions in accordance with Section 6 and Section 10 of the Issue Specific Conditions, "**Business Day**" is each day (except for Saturday and Sunday) on which the TARGET2-System is open and the Clearing System (Section 2 (1) of the General Conditions) processes payments and on which banks in Vienna and Stuttgart are open for business. "**TARGET2-System**" means the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) payment system or any system succeeding it.

nachfolgenden Regelung und sofern nichts Abweichendes in diesen Zertifikatsbedingungen geregelt ist, jeder Tag, an dem die Banken in Wien und Stuttgart für den Geschäftsverkehr geöffnet sind. Im Zusammenhang mit Zahlungsvorgängen gemäß § 6 und § 10 der Emissionsbezogenen Bedingungen ist "**Bankgeschäftstag**" jeder Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem das TARGET2-System geöffnet ist und das Clearing-System (§ 2 (1) der Allgemeinen Bedingungen) Zahlungen abwickelt und an dem die Banken in Wien und Stuttgart für den Geschäftsverkehr geöffnet sind. "**TARGET2-System**" bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2)-Zahlungssystem oder jedes Nachfolgesystem dazu.

Section 5
(intentionally left blank)

§ 5
(entfällt)

Section 6
Payments; Repayment Date

§ 6
Zahlungen; Rückzahlungstag

- (1) The Issuer will cause the transfer of any (1) Cash Amount by the fifth Business Day after the Final Valuation Date (Section 4 (2) of the Issue Specific Conditions) (the "**Repayment Date**") to the Clearing System for credit to the accounts of the depositors of the Securities with the Clearing System. If the Final Valuation Date is postponed pursuant to Section 4 (2) of the Issue Specific Conditions, the Security Holder is not entitled to demand interest or other payments on the basis of the postponement.

Die Emittentin wird bis zu dem fünften Bankgeschäftstag nach dem Finalen Bewertungstag (§ 4 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) (der "**Rückzahlungstag**") die Überweisung des gegebenenfalls zu beanspruchenden Auszahlungsbetrags an das Clearing-System zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Wertpapiere bei dem Clearing-System veranlassen. Sofern der Finale Bewertungstag gemäß § 4 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen verschoben wird, ist der Wertpapierinhaber nicht berechtigt, Zinsen oder sonstige

Zahlungen aufgrund der Verschiebung zu verlangen.

- | | | | |
|-----|---|-----|---|
| (2) | A declaration that neither the Security Holder nor the beneficial owner of the Securities is a U.S. person is deemed to be 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. | (2) | Eine Erklärung, dass weder der Wertpapierinhaber noch der wirtschaftliche Eigentümer (<i>beneficial owner</i>) der Wertpapiere 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 zugewiesen ist. |
| (3) | All taxes, fees or other charges arising in connection with the exercise of the Security Rights or with the payment of the Cash Amount shall be borne and paid by the Security Holder. The Issuer or the Paying Agent has the right to withhold any taxes, fees or other charges which are payable by the Security Holder, as aforementioned. | (3) | Alle im Zusammenhang mit der Ausübung der Wertpapierrechte bzw. mit der Zahlung des Auszahlungsbetrags anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Wertpapierinhaber zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, etwaige Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben einzubehalten, die von dem Wertpapierinhaber gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind. |

Section 7
(intentionally left blank)

§ 7
(entfällt)

Part B. Underlying Specific Conditions

Section 8

Market Disruptions

(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 relevant 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.

(2) **"Market Disruption Event"** means the suspension or restriction

- (i) of trading on the Reference Market in general; or
- (ii) of trading in the Underlying on the Reference Market; or
- (iii) of trading in an option or futures contract in respect to the Underlying on a related exchange, on which futures or option contracts in respect to the Underlying are traded (the **"Related Exchange"**),

if such suspension or restriction occurs or exists during the last half hour prior to the usually occurring calculation of the closing

§ 8

Marktstörungen

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 fünften Tag das Marktstörungsereignis fortbesteht, dann gilt dieser Tag als der Finale Bewertungstag, wobei die Berechnungsstelle die relevante Kursreferenz nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der an dem Finalen Bewertungstag herrschenden Marktgegebenheiten bestimmen und gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekanntmachen wird.

"Marktstörungsereignis" bedeutet die Suspendierung oder Einschränkung

- (i) des Handels an dem Referenzmarkt allgemein; oder
- (ii) des Handels in dem Basiswert an dem Referenzmarkt; oder
- (iii) des Handels in einem Options- oder Terminkontrakt in Bezug auf den Basiswert an einer Terminbörse, an der Termin- oder Optionskontrakte in Bezug auf den Basiswert gehandelt werden (die **"Terminbörse"**),

sofern diese Suspendierung oder Einschränkung in der letzten halben Stunde vor der üblicherweise zu erfolgenden

price of the Underlying and if it is material for the fulfilment of the obligations under the Securities according to the reasonable discretion of the Calculation Agent. 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 of the relevant Reference Market that is announced in advance.

Section 9

Underlying; Underlying Price; Substitute Share; Substitute Reference Market; Adjustments

- (1) The "**Underlying**" corresponds to the Share (1) specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions as Underlying of the company specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions as Underlying (the "**Company**").
- (2) The "**Underlying Price**" corresponds to the (2) Underlying Price specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions, expressed in the Reference Currency as calculated and published on Calculation Dates on the Reference Market specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Reference Market**"). The "**Reference Currency**" corresponds to the Reference Currency specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

"**Calculation Dates**" are days on which the Underlying is usually traded on the Reference Market. "**Calculation Hours**" is the period during a Calculation Date, during which the Underlying is usually traded on the Reference

Berechnung des Schlusskurses des Basiswerts eintritt bzw. besteht und nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle für die Erfüllung der Verpflichtungen aus den Wertpapieren wesentlich ist. 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 Referenzmarktes beruht.

§ 9

Basiswert; Kursreferenz; Ersatzaktie; Ersatzreferenzmarkt; Anpassungen

Der "**Basiswert**" entspricht der in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen als Basiswert angegebenen Aktie der in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Gesellschaft (die "**Gesellschaft**").

Die "**Kursreferenz**" entspricht dem offiziellen Schlusskurs des Basiswerts der in Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Kursreferenz, ausgedrückt in der Referenzwährung, wie er an Berechnungstagen an dem in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzmarkt (der "**Referenzmarkt**") berechnet und veröffentlicht wird. Die "**Referenzwährung**" entspricht der in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzwährung.

"**Berechnungstage**" sind Tage, an denen der Basiswert an dem Referenzmarkt üblicherweise gehandelt wird. "**Berechnungstunden**" ist der Zeitraum innerhalb eines Berechnungstages, an denen der Basiswert an dem Referenzmarkt

Market.

(3) If the Company announces a Potential Adjustment Event (paragraph (4)), the Calculation Agent shall ascertain, at its discretion, whether the Potential Adjustment Event has a dilutory or appreciatory impact on the theoretical value of the Share of the Company. If the Calculation Agent reasons that such an impact exists, it shall be entitled to make adjustments as it deems appropriate, exercising its discretion, in order to account for such impact, whereby no adjustment shall be made merely in order to account for changes in volatility, expected dividends, interest rates or the liquidity of the Share. The Calculation Agent shall be entitled, but not obliged, to use the procedure followed on an exchange on which the options for the Share are traded as a guideline for the adjustment.

(4) The following circumstances are "**Potential Adjustment Events**":

- (i) a division, combination or type change of the Shares (as far as no merger occurs), an allotment of Shares or the distribution of a dividend in the form of Shares to shareholders by means of a bonus, bonus shares, capital increase from company funds or the like;
- (ii) an allotment or a dividend to the Company's shareholders in the form of (a) Shares or (b) other shares or securities which give the beneficiary, in the same scope as a shareholder, a right to receive a dividend and/or

üblicherweise gehandelt wird.

Gibt die Gesellschaft einen Potentiellen Anpassungsgrund (Absatz (4)) bekannt, prüft die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, ob der Potentielle Anpassungsgrund einen verwässernden oder werterhöhenden Einfluss auf den theoretischen Wert der Aktie der Gesellschaft hat. Kommt die Berechnungsstelle zu dem Ergebnis, dass ein solcher Einfluss vorliegt, ist sie berechtigt, Anpassungen vorzunehmen, die ihr nach billigem Ermessen angemessen erscheinen, um diesen Einfluss zu berücksichtigen, wobei jedoch keine Anpassung erfolgt, nur um Änderungen in der Volatilität, erwarteten Dividenden, Zinssätzen oder der Liquidität der Aktie Rechnung zu tragen. Hierbei ist die Berechnungsstelle berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Vorgehensweise einer Börse, an der Optionen auf die Aktie gehandelt werden, für die Anpassung als Richtlinie zu verwenden.

Folgende Umstände sind ein "**Potentieller Anpassungsgrund**":

- (i) eine Teilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung der Aktien (soweit keine Verschmelzung vorliegt), eine Zuteilung von Aktien oder eine Ausschüttung einer Dividende in Form von Aktien an die Aktionäre mittels Bonus, Gratisaktien, aufgrund einer Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln oder ähnlichem;
- (ii) eine Zuteilung oder Dividende an die Aktionäre der Gesellschaft in Form von (a) Aktien oder (b) sonstigen Aktien oder Wertpapieren, die dem Berechtigten in gleichem Umfang oder anteilmäßig wie einem Aktionär ein

liquidation proceeds or (c) shares or other securities of another company which is acquired or held by the Company, directly or indirectly, due to a split, spinoff or similar transaction, or (d) other securities, rights, warrants or assets which are provided for (cash or other) consideration lower than the current market price (determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion);

Recht auf Zahlung einer Dividende und/oder des Liquidationserlöses gewähren oder (c) Aktien oder sonstigen Wertpapieren eines anderen Unternehmens, die von der Gesellschaft aufgrund einer Abspaltung, Ausgliederung oder einer ähnlichen Transaktion unmittelbar oder mittelbar erworben wurden oder gehalten werden oder (d) sonstigen Wertpapieren, Rechten, Optionsscheinen oder Vermögenswerten, die jeweils für eine unter dem (nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle festgestellten) aktuellen Marktpreis liegende Gegenleistung (Geld oder sonstiges) erbracht wird;

(iii) an extraordinary dividend;

(iii) eine außerordentliche Dividende;

(iv) a call for payment on Shares which are not fully paid-in;

(iv) eine Einzahlungsaufforderung für nicht voll einbezahlte Aktien;

(v) a buyback of Shares by the Company or its subsidiaries, regardless of whether the buyback is executed using earning or capital reserves or whether the purchase price is paid in cash, in the form of securities or in another manner;

(v) ein Rückkauf der Aktien durch die Gesellschaft oder ihre Tochtergesellschaften, ungeachtet ob der Rückkauf aus Gewinn oder Kapitalrücklagen erfolgt oder der Kaufpreis in bar, in Form von Wertpapieren oder auf sonstige Weise entrichtet wird;

(vi) the occurrence of an event relating to the Company which leads to the distribution of shareholder rights or the separation of shareholder rights from shares in the Company based on a shareholder rights plan or an arrangement against hostile takeovers calling, in certain cases, for the distribution of preferred shares, warrants, bonds or share subscription rights at prices below

(vi) der Eintritt eines Ereignisses bezüglich der Gesellschaft, das dazu führt, dass Aktionärsrechte ausgegeben oder von Aktien der Gesellschaft abgetrennt werden aufgrund eines Aktionärsrechteplans oder eines Arrangements gegen feindliche Übernahmen, der bzw. das für den Eintritt bestimmter Fälle die Ausschüttung von Vorzugsaktien, Optionsscheinen, Anleihen oder

market value (determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion), whereby each adjustment which is made based on such an event shall be reversed once such rights are rescinded; or

(vii) other cases which may result in a dilutory or appreciatory impact on the theoretical value of the Share.

(5) If (i) liquidity relating to the Share on the Reference Market decreases considerably in the discretionary judgment of the Calculation Agent, (ii) the listing or trading of the Shares on the Reference Market is suspended for whatever reason (except in case of a concentration, in which the provisions of paragraph 6) below shall apply) or such a suspension is published by the Reference Market, (iii) in the discretionary judgment of the Calculation Agent, the insolvency, dissolution, liquidation or similar events occur, are imminent or threaten to occur, or if a petition for insolvency is filed with regard to the Company, or (iv) all Shares or all material assets of the Company are nationalized or expropriated or otherwise made subject to transfer to a government agency, authority or other state agency, the Issuer shall be entitled to exercise termination of the Securities pursuant to Section 10 of the Issue Specific Conditions.

If the listing or inclusion of the Share on the Reference Market is suspended, but listing or inclusion in another exchange continues or

Aktienbezugsrechten unterhalb des (nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle festgestellten) Marktwertes vorsieht, wobei jede Anpassung, die aufgrund eines solchen Ereignisses durchgeführt wird, bei Rücknahme dieser Rechte wieder rückangepasst wird; oder

(vii) andere Fälle, die einen verwässernden oder werterhöhenden Einfluss auf den theoretischen Wert der Aktie haben können.

Sollte(n) (i) bezüglich der Aktie nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle die Liquidität an dem Referenzmarkt deutlich abnehmen, (ii) aus irgendeinem Grund (außer im Fall eines Zusammenschlusses, für den dann die Regelungen in Absatz (6) gelten) die Notierung oder der Handel der Aktie an dem Referenzmarkt eingestellt werden oder die Einstellung von dem Referenzmarkt angekündigt werden, (iii) nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle bei der Gesellschaft der Insolvenzfall, die Auflösung, Liquidation oder ein ähnlicher Fall drohen, unmittelbar bevorstehen oder eingetreten sein oder ein Insolvenzantrag gestellt worden sein, oder (iv) alle Aktien oder alle wesentlichen Vermögenswerte der Gesellschaft verstaatlicht oder enteignet werden oder in sonstiger Weise auf eine Regierungsstelle, Behörde oder sonstige staatliche Stelle übertragen werden müssen, ist die Emittentin berechtigt, die Wertpapiere gemäß § 10 der Emissionsbezogenen Bedingungen zu kündigen.

Falls die Notierung oder sonstige Einbeziehung der Aktie an dem Referenzmarkt eingestellt wird, eine

commences, the Calculation Agent shall further be entitled to designate another exchange or trading system for the affected Share as the new Reference Market ("**Substitute Reference Market**") and thereby to make any adjustments which may appear necessary thereto at its discretion. In the event of such substitution, each reference herein to the Reference Market shall continue to apply as a reference to the Substitute Reference Market.

- (6) In the event of (i) a consolidation, merger or binding share transfer between the Company and another person or company, (ii) a transfer of the Share or agreement to make such a transfer to another person or company or (iii) the acquisition of the Share, in whole or in part, by another person or company, or if another person or company has the right to obtain the Share, in whole or in part, the Calculation Agent shall make any adjustments at its reasonable discretion, whereby no adjustment shall be made merely to account for changes in volatility, expected dividends, interest rates or the liquidity of the Share. It shall further be entitled, but not obliged, to designate Substitute Shares (paragraph (9)) in place of the affected Share. The Calculation Agent shall be entitled, but not obliged, to use the procedure on an exchange on which options for the Share are traded as a guideline for the adjustment.

Notierung oder Einbeziehung jedoch an einer anderen Börse besteht oder aufgenommen wird, ist die Berechnungsstelle ferner berechtigt, eine andere Börse oder ein anderes Handelssystem für die Aktie als neuen Referenzmarkt ("**Ersatzreferenzmarkt**") zu bestimmen und dadurch ihr gegebenenfalls notwendig erscheinende Anpassungen nach billigem Ermessen vorzunehmen. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Referenzmarkt fortan als Bezugnahme auf den Ersatzreferenzmarkt.

Im Fall (i) einer Konsolidierung, Verschmelzung, eines Zusammenschlusses oder eines verbindlichen Aktientauschs der Gesellschaft mit einer anderen Person oder Gesellschaft, (ii) einer Übertragung der Aktie oder einer Verpflichtung zu einer solchen Übertragung an eine andere Person oder Gesellschaft oder (iii) einer Übernahme der Aktie insgesamt oder zum Teil durch eine andere Person oder Gesellschaft bzw. wenn eine andere Person oder Gesellschaft das Recht hat, die Aktie insgesamt oder zum Teil zu erhalten, nimmt die Berechnungsstelle etwaige Anpassungen nach billigem Ermessen vor, wobei jedoch keine Anpassung erfolgt, nur um Änderungen in der Volatilität, erwarteten Dividenden, Zinssätzen oder der Liquidität der Aktie Rechnung zu tragen. Ferner ist sie berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, statt der betroffenen Aktie eine Ersatzaktie (Absatz (9)) zu bestimmen. Dabei ist die Berechnungsstelle berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Vorgehensweise einer Börse, an der Optionen auf die Aktie gehandelt werden, für die Anpassung als Richtlinie zu verwenden.

- (7) If the Company is subject of a split or similar operation which, in the discretionary judgment of the Calculation Agent, will have a dilutory or appreciatory impact on the theoretical value of the Company's affected Share, and if the Company's shareholders or the Company itself are entitled thereby to shares or other titles in one or more other companies, or other values, assets or rights, the Calculation Agent shall be entitled at its reasonable discretion to replace the current Share(s) of the Company which is the subject of a split or similar operations. The substitution may be made in such a way that the Calculation Agent designates a new Share or a basket of new Shares ("**Exchange Basket**"). As far as the Calculation Agent designates an Exchange Basket, the Calculation Agent shall define the percentage with which each new Share is weighted within the Exchange Basket. The Exchange Basket may include the existing Share(s). In exercising its reasonable discretion, the Calculation Agent shall particularly take into account the liquidity of the affected values. The Calculation Agent shall be entitled to use the procedure of an exchange in which options for the Shares are traded as a guideline for the adjustment. The Calculation Agent shall further be entitled to make additional or other adjustments which appear financially reasonable, at its reasonable discretion. The provision mentioned above shall apply accordingly for the new Share or the Exchange Basket.
- (7) Sollte die Gesellschaft Gegenstand einer Spaltung oder einer ähnlichen Maßnahme sein, die nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle einen verwässernden oder werterhöhenden Einfluss auf den theoretischen Wert der Aktie hat, und sollten den Gesellschaftern der Gesellschaft oder der Gesellschaft selbst dadurch Gesellschaftsanteile oder andere Werte an einer oder mehreren anderen Gesellschaften oder sonstige Werte, Vermögensgegenstände oder Rechte zustehen, ist die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen berechtigt, die bisherige (n) Aktie(n) der Gesellschaft, die Gegenstand einer Spaltung oder ähnlichen Maßnahmen ist bzw. sind, zu ersetzen. Die Ersetzung kann insbesondere in der Weise erfolgen, dass die Berechnungsstelle eine neue Aktie oder einen Korb neuer Aktien ("**Austauschkorb**") bestimmt. Soweit die Berechnungsstelle einen Austauschkorb bestimmt, wird die Berechnungsstelle den Anteil für jede neue Aktie festlegen, mit dem sie in dem Austauschkorb gewichtet wird. Der Austauschkorb kann auch die bisherige (n) Aktie(n) umfassen. Bei der Ausübung des billigen Ermessens wird die Berechnungsstelle insbesondere die Liquidität der betroffenen Werte berücksichtigen. Die Berechnungsstelle ist berechtigt, die Vorgehensweise einer Börse, an der Optionen auf die Aktie gehandelt werden, für die Anpassung als Richtlinie zu verwenden. Die Berechnungsstelle ist ferner berechtigt, weitere oder andere Anpassungen vorzunehmen, die ihr nach billigem Ermessen wirtschaftlich angemessen erscheinen. Die vorgenannte Regelung gilt entsprechend für die neue Aktie bzw. den Austauschkorb.

- (8) Should the Calculation Agent determine that adjustments for Shares differ from the measures described in paragraphs (3) to (7) above pursuant to company law or market custom applicable to the relevant Company, the Calculation Agent has the right but not the obligation to carry out the adjustments in accordance with these provisions or customs and such deviating from the measures provided for in paragraphs (3) to (7) above. The Calculation Agent furthermore has the right, but not the obligation, in all of the aforementioned cases to carry out the adjustment according to different rules, if this appears more appropriate to it, in order to maintain the value of the Securities in the amount, which these had prior to the event triggering the adjustment.
- (8) Sollte die Berechnungsstelle feststellen, dass Anpassungen für Aktien nach dem auf die jeweilige Gesellschaft anwendbaren Gesellschaftsrecht oder anwendbarer Marktusage von den in vorstehenden Absätzen (3) bis (7) beschriebenen Maßnahmen abweichen, so ist die Berechnungsstelle berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Anpassungen nach Maßgabe dieser Vorschriften bzw. Usancen und damit abweichend von den in den vorstehenden Absätzen (3) bis (7) vorgesehenen Maßnahmen durchzuführen. Ferner ist die Berechnungsstelle in allen vorgenannten Fällen berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Anpassung auch nach anderen Regeln durchzuführen, wenn ihr dies angemessener erscheint, um den Wert der Wertpapiere in der Höhe zu erhalten, den diese vor dem die Anpassung auslösenden Ereignis hatten.
- (9) If the Share is replaced based on the provisions of this Section 9 ("**Substitute Share**"), the Calculation Agent shall determine the Reference Market and the Related Exchange for the relevant Substitute Share. The Share which is replaced shall no longer be the Underlying, the Company defined in paragraph (1) hereof shall no longer be the Company, the replaced reference market or the replaced related exchange shall no longer be the Reference Market or the Related Exchange. Each reference contained herein to the Share shall be deemed to be a reference to the Substitute Share, each reference contained herein to the Company as issuer of the Share shall be deemed to be a reference to the Company which is the issuer of the Substitute Share and each reference contained herein to the Reference Market or Related Exchange shall be deemed to be a
- (9) Wird aufgrund der Bestimmungen dieses § 9 die Aktie ersetzt ("**Ersatzaktie**"), so bestimmt die Berechnungsstelle den für die betreffende Ersatzaktie maßgeblichen Referenzmarkt und die Maßgebliche Terminbörse. Ab diesem Zeitpunkt gilt die zu ersetzende Aktie nicht mehr als Basiswert und die in Absatz (1) genannte Gesellschaft nicht mehr als Gesellschaft und der zu ersetzende Referenzmarkt bzw. die zu ersetzende Maßgebliche Terminbörse nicht mehr als Referenzmarkt bzw. Maßgebliche Terminbörse. Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Aktie gilt fortan als Bezugnahme auf die Ersatzaktie, jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Gesellschaft als Emittentin der Aktie gilt fortan als Bezugnahme auf die Gesellschaft, welche Emittentin der Ersatzaktie ist und jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme

reference to the reference market or the related exchange which is newly determined by the Calculation Agent.

- (10) Changes to the nature and manner in which the Underlying Price or another pursuant to these Terms and Conditions authoritative rate or price for the Underlying is calculated, including the change of the Calculation Dates and Calculation Hours authoritative for the Underlying, authorize the Calculation Agent to adjust the Securities Right accordingly in its reasonable discretion. The Calculation Agent determines the date, taking into account the time of the change, when the adjusted Securities Right is to be used as a basis for the first time. The adjusted Securities Right as well as the time of its first application will be published in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions.

Section 10

Extraordinary Termination

- (1) If, in the reasonable discretion of the Calculation Agent, a proper adjustment as described in Section 9 of the Issue Specific Conditions is impracticable, or if termination in accordance with Section 9 of the Issue Specific Conditions has been specified as the adjustment, the Issuer has the right, but not the obligation, to terminate the Securities extraordinarily through an announcement in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions, stating the Termination Amount defined below. The termination becomes effective on the day of the

auf den Referenzmarkt oder die Maßgebliche Terminbörse gilt als Bezugnahme auf den von der Berechnungsstelle neu bestimmten Referenzmarkt oder die neu bestimmte Maßgebliche Terminbörse.

- (10) Veränderungen in der Art und Weise der Berechnung des Referenzpreises bzw. anderer gemäß diesen Zertifikatsbedingungen maßgeblicher Kurse oder Preise für den Basiswert, einschließlich der Veränderung der für den Basiswert maßgeblichen Berechnungstage und Berechnungsstunden berechtigen die Berechnungsstelle, das Wertpapierrecht nach billigem Ermessen entsprechend anzupassen. Die Berechnungsstelle bestimmt unter Berücksichtigung des Zeitpunktes der Veränderung den Tag, zu dem das angepasste Wertpapierrecht erstmals zugrunde zu legen ist. Das angepasste Wertpapierrecht sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

§ 10

Außerordentliche Kündigung

Ist nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle eine sachgerechte Anpassung wie in § 9 der Emissionsbezogenen Bedingungen beschrieben nicht möglich, oder ist als Anpassung die Kündigung gemäß § 9 der Emissionsbezogenen Bedingungen vorgesehen, ist die Emittentin berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Wertpapiere außerordentlich durch Bekanntmachung gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen unter Angabe des nachstehend definierten Kündigungsbetrags

announcement in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions or on the date specified in the announcement in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions (the "**Termination Date**"). Furthermore, the Issuer has the right, but not the obligation, to terminate the Securities extraordinarily through an announcement in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions, stating the Termination Amount defined below, if an Additional Disruption Event (paragraph (4)) exists. The termination must occur within a month after final discontinuation of the listing of the Shares of the Company at the Reference Market or within one month after the occurrence of another event justifying termination. In the case of a termination, the Issuer shall pay an amount to each Security Holder in respect to each Security held by it (the "**Termination Amount**"), which is determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion as a fair market price of a Security immediately prior to the discontinuation of the listing or determination of the low liquidity of the Shares of the Company at the Reference Market or the occurrence of the event justifying termination, 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. When determining the Termination Amount in the case of a termination as a consequence of a takeover offer, if the consideration consists exclusively or predominantly of cash, other market parameters prior to the announcement of the

zu kündigen. Die Kündigung wird an dem Tag der Bekanntmachung gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bzw. zu dem in der Bekanntmachung gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bestimmten Tag wirksam (der "**Kündigungstermin**"). Die Emittentin ist auch berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Wertpapiere außerordentlich durch Bekanntmachung gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen unter Angabe des nachstehend definierten Kündigungsbetrags zu kündigen, wenn ein Weiteres Störungsereignis (Absatz (4)) vorliegt. Die Kündigung hat innerhalb von einem Monat nach endgültiger Einstellung der Notierung der Aktien der Gesellschaft an dem Referenzmarkt bzw. innerhalb eines Monats nach Eintritt eines sonstigen zur Kündigung berechtigenden Ereignisses zu erfolgen. Im Fall einer Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Wertpapierinhaber bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers einen Betrag (der "**Kündigungsbetrag**"), der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers unmittelbar vor Einstellung der Notierung bzw. Feststellung der geringen Liquidität der Aktien der Gesellschaft an dem Referenzmarkt oder dem Eintreten des zur Kündigung berechtigenden Ereignisses 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

takeover offer may be taken into account in accordance with the usual methods at futures exchanges for determining the theoretical fair value, particularly expected dividends and implied volatilities, in addition to the price of the Underlying after announcement of the takeover offer.

Kündigungsbetrags berücksichtigen. Im Fall einer Kündigung in Folge eines Übernahmeangebots können bei der Bestimmung des Kündigungsbetrags, entsprechend dem an Terminbörsen üblichen Verfahren zur Bestimmung des theoretischen fairen Werts, sofern die Gegenleistung ausschließlich oder überwiegend in Bar erfolgt, neben dem Kurs des Basiswerts nach Bekanntgabe des Übernahmeangebots auch sonstige Marktparameter vor Bekanntgabe des Übernahmeangebots berücksichtigt werden, insbesondere Dividendenerwartungen und implizite Volatilitäten.

- | | |
|---|--|
| <p>(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 Securities with the Clearing System by the fifth Business Day after the Termination Date. In the case of an extraordinary termination pursuant to paragraph (1), the declaration set out in Section 6 (2) of the Issue Specific Conditions is deemed to be issued automatically.</p> | <p>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 Wertpapiere bei dem Clearing-System veranlassen. Im Fall einer außerordentlichen Kündigung gemäß Absatz (1) gilt die in § 6 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen erwähnte Erklärung als automatisch abgegeben.</p> |
| <p>(3) All taxes, fees or other charges arising in connection with the payment of the Termination Amount shall be borne and paid by the Security Holder. The Issuer or the Paying Agent has the right to withhold from the Termination Amount any taxes, fees or other charges, which are payable by the Security Holder, as aforesaid.</p> | <p>Alle im Zusammenhang mit der Zahlung des Kündigungsbetrags anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Wertpapierinhaber zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, von dem Kündigungsbetrag etwaige Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben einzubehalten, die von dem Wertpapierinhaber gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.</p> |
| <p>(4) An "Additional Disruption Event" exists if</p> <p style="margin-left: 20px;">(a) the Calculation Agent determines that</p> | <p>(4) Ein "Weiteres Störungsereignis" liegt vor, wenn</p> <p style="margin-left: 20px;">(a) die Berechnungsstelle feststellt, dass</p> |

(i) due to the adoption or amendment of applicable laws or directives (including tax laws) after the Issue Date, or (ii) due to the promulgation or change of the interpretation of applicable laws or directives after the Issue Date by the competent courts, arbitration panels, or regulatory agencies (including measures by tax authorities), (x) it has become or will become illegal or impracticable for it to hold, acquire, or dispose of the Shares, or (y) it has incurred or will incur significantly higher direct or indirect costs during the fulfilment of its obligations under the Securities or related hedging measures (for example, due to an increased tax liability, lower tax benefits, or other negative effects on the tax situation of the Issuer); or

(b) the Calculation Agent determines that it is unable, even after making economically reasonable efforts, (i) to enter into, maintain, or close down transactions, which it considers necessary in order to hedge its risk from the assumption and fulfilment of its obligations under the Securities, or (ii) to realize or forward the proceeds of these transactions; or

(i) aufgrund der am oder nach dem Emissionstag erfolgten Verabschiedung oder Änderung von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen (einschließlich von Steuergesetzen), oder (ii) aufgrund der am oder nach dem Emissionstag erfolgten Verkündung oder der Änderung der Auslegung von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen durch die zuständigen Gerichte, Schiedsstellen oder Aufsichtsbehörden (einschließlich Maßnahmen von Steuerbehörden), (x) es für sie rechtswidrig oder undurchführbar geworden ist oder werden wird, die Aktien zu halten, zu erwerben oder zu veräußern oder (y) ihr wesentlich höhere direkte oder indirekte Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren bzw. verbundener Absicherungsmaßnahmen (beispielsweise aufgrund einer erhöhten Steuerpflicht, geringerer Steuervorteile oder anderer negativer Auswirkungen auf die Steuersituation der Emittentin) entstanden sind oder entstehen werden; oder

(b) die Berechnungsstelle feststellt, dass sie auch nach Aufwendung zumutbarer wirtschaftlicher Bemühungen nicht in der Lage ist, (i) Geschäfte abzuschließen, beizubehalten oder aufzulösen, die sie als notwendig erachtet, um ihr Risiko aus der Übernahme und Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren abzusichern, oder (ii) die Erlöse dieser Geschäfte zu realisieren oder weiterzuleiten; oder

(c) the Calculation Agent determines that it has incurred or will incur significantly higher taxes, dues, expenses, or fees (however, no brokerage fees), in order to (i) to enter into, maintain, or close down transactions, which it considers necessary in order to hedge its risk from the assumption and fulfilment of its obligations under the Securities, or (ii) to realize or forward the proceeds of these transactions, and such expenses may also include increased borrowing costs resulting from the illiquidity of an Underlying, which had previously been sold short.

(c) die Berechnungsstelle feststellt, dass ihr wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (jedoch keine Vermittlungsgebühren) entstanden sind oder entstehen werden, um (i) Geschäfte abzuschließen, beizubehalten oder aufzulösen, die die Emittentin für notwendig erachtet, um ihr Risiko der Übernahme und Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren abzusichern oder (ii) die Erlöse dieser Geschäfte zu realisieren oder weiterzuleiten, wobei solche Aufwendungen auch erhöhte Leihgebühren sein können, die sich aus der Angebotsknappheit eines Basiswerts, der zuvor leer verkauft worden ist, ergeben.

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

Issue Date: 9 July 2018

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://www.erstegroup.com/Optionsscheine-Zertifikate> or/and <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 states: Austria and Germany

Controlling and binding language: German

Type of Security	Currency of the Certificate	ISIN	WKN	Underlying	Initial Reference Price	Volume / Minimum Trading Number	Multiplier / Cap / Maximum Amount	Initial Reference Date / First Trading Day / First Settlement Date	Last Trading Day / Final Valuation Date	Observation Period / Start of the Exercise Period	Settlement Currency / Reference Currency	Initial Issue Price	Relevant Exchange
Discount Certificates	EUR	AT0000A225S7	EB0WX0	VOESTALPINE	39.62	50,000 1	1.00 42.50 42.50	03.07.2018 09.07.2018 09.07.2018	13.03.2019 15.03.2019	09.07.2018- 15.03.2019 09.07.2018	EUR EUR	37.59	Vienna Stock Exchange and Stock Exchange Stuttgart (Euwx)
Discount Certificates	EUR	AT0000A225T5	EB0WX1	VOESTALPINE	39.62	50,000 1	1.00 45.00 45.00	03.07.2018 09.07.2018 09.07.2018	13.03.2019 15.03.2019	09.07.2018- 15.03.2019 09.07.2018	EUR EUR	38.28	Vienna Stock Exchange and Stock Exchange Stuttgart (Euwx)

Tabelle 1 – in Ergänzung zu Teil A. Produktbezogene Bedingungen

Emissionstag: 09.07.2018

Zahlstelle, Berechnungsstelle: Erste Group Bank AG

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

Webseite für Bekanntmachungen: <http://www.erstegroup.com/Optionsscheine-Zertifikate> or/and <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 Deutschland

Rechtsverbindliche Sprache: Deutsch

Wertpapier-typ	Währung des Zertifikats	ISIN	WKN	Basiswert	Anfänglicher Referenzpreis	Volumen / Mindesthandels-volumen	Bezugsverhältnis / Cap / Höchstbetrag	Anfänglicher Referenztag / Erster Handelstag / Erste Valutatag	Letzter Handelstag / Finaler Bewertungstag	Beobachtungs-zeitraum / Beginn der Ausübungsfrist	Auszahlungs-währung / Referenz-währung	Anfänglicher Ausgabepreis	Maßgebliche Börse
Discount Zertifikate	EUR	AT0000A225S7	EB0WX0	VOESTALPINE	39,62	50.000 1	1,00 42,50 42,50	03.07.2018 09.07.2018 09.07.2018	13.03.2019 15.03.2019	09.07.2018- 15.03.2019 09.07.2018	EUR EUR	37,59	Wiener Börse und Börse Stuttgart (EUWAX)
Discount Zertifikate	EUR	AT0000A225T5	EB0WX1	VOESTALPINE	39,62	50.000 1	1,00 45,00 45,00	03.07.2018 09.07.2018 09.07.2018	13.03.2019 15.03.2019	09.07.2018- 15.03.2019 09.07.2018	EUR EUR	38,28	Wiener Börse und Börse Stuttgart (EUWAX)

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

Underlying / Type of Underlying / ETF	ISIN of the Underlying	Exchange Rate Screen Page	Company	Related Exchange / Reference Market	Underlying Price / Reference Currency	Screen Page / Information Service Provider
VOESTALPINE Share	AT0000937503	n	Voestalpine AG	Eurex Vienna Vienna Stock Exchange	Daily Closing Price EUR	VOES.VI Reuters
VOESTALPINE Share	AT0000937503	n	Voestalpine AG	Eurex Vienna Vienna Stock Exchange	Daily Closing Price EUR	VOES.VI Reuters

n = not applicable

Tabelle 2 – in Ergänzung zu Teil B. Basiswertbezogene Bedingungen

Basiswert / Art des Basiswerts / ETF	ISIN des Basiswerts	Wechselkurs-Bildschirmseite	Gesellschaft	Maßgebliche Terminbörse / Referenzmarkt	Kursreferenz / Referenzwährung	Bildschirmseite / Wirtschaftsinformationsdienst
VOESTALPINE Aktie	AT0000937503	n	Voestalpine AG	Eurex Vienna Vienna Stock Exchange	Daily Closing Price EUR	VOES.VI Reuters
VOESTALPINE Aktie	AT0000937503	n	Voestalpine AG	Eurex Vienna Vienna Stock Exchange	Daily Closing Price EUR	VOES.VI Reuters

n = nicht anwendbar

OTHER INFORMATION	WEITERE INFORMATIONEN
<i>Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer</i>	<i>Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen</i>
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 Certificates 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, Zertifikaten verbundenen Marktrisiken sind " des Basisprospekts.
<i>Offer method</i>	<i>Angebotsmethode</i>
The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis ("tap issue" (Daueremission)).	Die Zertifikate werden in einem freihändigen, fortlaufenden Angebot (Daueremission) angeboten.
The Issuer intends to offer the Certificates issued under these Final Terms from 09.07.2018 to the Final Valuation Date and/or to the date of the termination of the Certificates and/or to the date on which the Issuer cease to continue the offer of the Certificates (the " Offer Period ") in Austria and Germany.	Die Emittentin beabsichtigt, die unter diesen Endgültigen Bedingungen begebenen Zertifikate vom 09.07.2018 bis zum Finalen Bewertungstag bzw. bis zum Tag der Kündigung der Zertifikate bzw. bis zum Tag, an dem die Emittentin das Angebot der Zertifikate nicht mehr fortsetzt, (die " Angebotsfrist ") in Österreich und Deutschland anzubieten.
The Issuer reserves the right to cancel the issue of the Certificates for any reason whatsoever.	Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Emission der Zertifikate, gleich aus welchem Grund, zu stornieren.
<i>Listing and Trading</i>	<i>Börsennotierung und Handel</i>
Vienna Stock Exchange and Stuttgart Stock Exchange (EUWAX). The Certificates are not admitted to trading or listed on any market.	Wiener Börse und Börse Stuttgart (EUWAX). Die Zertifikate sind an keinem anderen Markt zum Handel zugelassen oder notiert.
<i>Costs and fees when purchasing the Certificates</i>	<i>Kosten und Gebühren beim Erwerb der Zertifikate</i>
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 Erwerbern von der Emittentin speziell abgezogen oder in Rechnung gestellt werden.

Consent to use the Prospectus	Zustimmung zur Verwendung des Prospekts
<p>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 Certificates 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 Certificates (together, the "Financial Intermediaries") are entitled to use the Prospectus for the subsequent resale or final placement of Certificates in the Offer States.</p>	<p>Die Emittentin erteilt (i) allen Kreditinstituten im Sinne der Richtlinie 2013/36/EU, die als Finanzintermediäre handeln und die Zertifikate weiterveräußern oder endgültig platzieren und (ii) allen weiteren Finanzintermediären, die auf der Internetseite der 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 Zertifikaten erteilt hat, (die "Finanzintermediäre") ihre Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Zertifikate in den Angebotsländern.</p>
<p>The Issuer reserves the right to withdraw its consent to use this Prospectus at any time. Such withdrawal shall be published on the website of the Issuer under "www.erstegroup.com".</p>	<p>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" veröffentlicht.</p>
Information relating to the Underlying	Angaben zum Basiswert
<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>Basiswertbeschreibung:</p>

<p>Type: Share Name: VOESTALPINE Company: Voestalpine AG Reference Market:Vienna Stock Exchange Reference Source: VOES.VI 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>Typ: Aktie Name: VOESTALPINE Gesellschaft: Voestalpine AG Referenzmarkt:Vienna Stock Exchange Referenzquelle: VOES.VI Informationen über den Basiswert sind auf der Seite von Reuters für jedes Wertpapier oder die den Basiswert bildenden Bestandteile abrufbar.</p>
<p>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 .</p>	<p>Angaben zu der vergangenen und künftigen Wertentwicklung und Volatilität des Basiswerts sind jeweils auf der in den Vertraglichen Bedingungen genannten Reutersseite erhältlich.</p>
<p><i>Publication of post-issuance information</i></p>	<p><i>Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission</i></p>
<p>Except for the notices referred to in the Terms and Conditions, the Issuer does not intend to publish any post-issuance information.</p>	<p>Die Emittentin beabsichtigt, mit Ausnahme der in den Bedingungen genannten Bekanntmachungen, keine Veröffentlichung von Informationen nach erfolgter Emission.</p>

EXPLANATION OF MECHANISM OF CERTIFICATES	DARSTELLUNG DER FUNKTIONSWEISE DER ZERTIFIKATE
<p>Description of Discount Certificates</p> <p>In the case of these Certificates, Security Holders participate in the performance of the Underlying throughout the term. The Initial Issue Price or the current price of the Certificate is below the current market price of the Underlying (Discount) taking into account the Multiplier.</p> <p>On the Repayment Date the Security Holders receive a Cash Amount, converted into the Settlement Currency, as the case may be, the amount of which is dependent on the Reference Price.</p> <p>(i) If the Reference Price is at the level of or above the Cap, the Cash Amount equals the Maximum Amount.</p> <p>(ii) If the Reference Price is below the Cap, Security Holders receive a Cash Amount which equals the Reference Price taking into account the Multiplier.</p> <p>The Security Holders do not have any claim to or arising out of the Underlying (e.g. voting rights, dividends).</p>	<p>Beschreibung der Discount Zertifikate</p> <p>Bei diesen Zertifikaten partizipieren die Wertpapierinhaber an der Entwicklung des Basiswerts während der Laufzeit. Der Anfängliche Ausgabepreis bzw. der Aktuelle Verkaufspreis des Zertifikats liegt jedoch unter dem aktuellen Marktpreis des Basiswerts (Discount) unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses.</p> <p>Am Rückzahlungstag erhalten die Wertpapierinhaber einen Auszahlungsbetrag, gegebenenfalls umgerechnet in die Auszahlungswährung, der sich in Abhängigkeit vom Referenzpreis ermittelt.</p> <p>(i) Liegt der Referenzpreis auf oder über dem Cap, entspricht der Auszahlungsbetrag dem Höchstbetrag.</p> <p>(ii) Liegt der Referenzpreis unter dem Cap, erhalten Wertpapierinhaber einen Auszahlungsbetrag in Höhe des Referenzpreises unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses.</p> <p>Die Wertpapierinhaber haben keine Ansprüche auf den/aus dem Basiswert (wie z.B. Stimmrechte, Dividenden).</p>

SUMMARY

*This summary (the "**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 Certificates to be issued under the Programme. The summary of the individual issue of Certificates will include the options relevant to this issue of Certificates as determined by the applicable Final Terms and will contain the information, which had been left blank, as completed by the applicable Final Terms.

Some Elements might not be uniform with regard to all individual Series of Certificates described herein. In this case the respective information relating to the individual Series of Certificates or a specific Underlying will be specified by mentioning the relevant ISIN of the Series or another unique identification feature in connection with the relevant information.

A. Introduction and Warnings

A.1 Warning: This summary (the "**Summary**") should be read as an introduction to the prospectus (the "**Prospectus**") of the Certificates Programme (the "**Programme**").

Any decision by an investor to invest in Certificates issued under the Prospectus (the "**Certificates**") 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**"), Am Belvedere 1, A-1100 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 Certificates.

A.2 Consent by the Issuer or person responsible for drawing up the Prospectus to the 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 Certificates; and (ii) each further financial intermediary that is disclosed on the website of the Issuer under "www.erstegroup.com" as an

use of the Prospectus for subsequent resale or final placement of securities by financial intermediaries and 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:

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:

intermediary that is given the Issuer's consent to the use of the Prospectus for the reselling or final placing of the Certificates (together, the "**Financial Intermediaries**") are entitled to use the Prospectus during the relevant offer period as indicated in the Final Terms during which subsequent resale or final placement of the Certificates issued under the Prospectus can be made, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with § 6a of the KMG which implements the Prospectus Directive.

The consent by the Issuer to the use of this Prospectus for subsequent resale or final placement of the Certificates by Financial Intermediaries has been given under the condition that: (i) potential investors will be provided with this Prospectus, any supplement hereto and the relevant Final Terms; and (ii) each of the Financial Intermediaries ensures that it will use this Prospectus, any supplement hereto 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 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".

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:
- B.2** The domicile and legal form of the Issuer, the legislation under which the Issuer operates and

The legal name of the Issuer is "Erste Group Bank AG", its commercial name is "Erste Group". "**Erste Group**" also refers to Erste Group Bank and its consolidated subsidiaries.

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

	its country or incorporation:	registered office is in Vienna, Republic of Austria. It has its business address at Am Belvedere 1, A-1100 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 and 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, savings banks of the Haftungsverbund, s-Bausparkasse, 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.12	Selected historical key financial information:	<table border="0"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;"></th> <th style="text-align: right;">in millions of Euro (rounded)</th> <th style="text-align: right;">31 December 2016 audited</th> <th style="text-align: right;">31 December 2015 audited</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total liabilities and equity</td> <td></td> <td style="text-align: right;">208,227</td> <td style="text-align: right;">199,743</td> </tr> <tr> <td>Total equity</td> <td></td> <td style="text-align: right;">16,602</td> <td style="text-align: right;">14,807</td> </tr> <tr> <td>Net interest income</td> <td></td> <td style="text-align: right;">4,375</td> <td style="text-align: right;">4,445</td> </tr> <tr> <td>Pre-tax result from continuing operations</td> <td></td> <td style="text-align: right;">1,950</td> <td style="text-align: right;">1,639</td> </tr> <tr> <td>Net result for the period</td> <td></td> <td style="text-align: right;">1,537</td> <td style="text-align: right;">1,275</td> </tr> <tr> <td>Net result attributable to owners of the parent</td> <td></td> <td style="text-align: right;">1,265</td> <td style="text-align: right;">968</td> </tr> </tbody> </table>		in millions of Euro (rounded)	31 December 2016 audited	31 December 2015 audited	Total liabilities and equity		208,227	199,743	Total equity		16,602	14,807	Net interest income		4,375	4,445	Pre-tax result from continuing operations		1,950	1,639	Net result for the period		1,537	1,275	Net result attributable to owners of the parent		1,265	968
	in millions of Euro (rounded)	31 December 2016 audited	31 December 2015 audited																											
Total liabilities and equity		208,227	199,743																											
Total equity		16,602	14,807																											
Net interest income		4,375	4,445																											
Pre-tax result from continuing operations		1,950	1,639																											
Net result for the period		1,537	1,275																											
Net result attributable to owners of the parent		1,265	968																											

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2016

in millions of Euro (rounded)	30 June 2017 unaudited	31 December 2016 audited
Total liabilities and equity	218,156	208,227
Total equity	17,515	16,602
in millions of Euro (rounded)	30 June 2017 unaudited	30 June 2016 unaudited
Net interest income	2,143.0	2,194.1
Pre-tax result from continuing operations	1,017.6	1,266.7
Net result for the period	793.8	987.9
Net result attributable to owners of the parent	624.7	841.7

Source: Unaudited Interim Condensed Consolidated Financial Statements as of 30 June 2017 with comparative financial information for the first half year ended 30 June 2016 and the year ended 31 December 2016, respectively

in millions of Euro (rounded)	31 December 2017 audited	31 December 2016 audited
Total liabilities and equity	220,659	208,227
Total equity	18,288	16,602
Net interest income	4,353	4,375
Pre-tax result from continuing operations	2,078	1,950
Net result for the period	1,668	1,537
Net result attributable to owners of the parent	1,316	1,265

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2017

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:

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

There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2017.

Not applicable. There has been no significant change in the financial position of the Issuer since 31 December 2017.

- financial information:
- B.13** Description of any recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency: Not applicable; there are no recent events particular to the Issuer that are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.
- B.14** If the Issuer is part of a group, any dependency upon other entities within the group: The Issuer is the parent company of Erste Group and thus dependent on the business results of the operations of all of its affiliates, subsidiaries and group companies.
- B.15** A description of the Issuer's principal activities: 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, 29.5% of the shares in Erste Group Bank were attributable to DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung ("**Erste Stiftung**"). This comprises an 11.1% economic interest of Erste Stiftung as well as shares attributable to Erste Stiftung through syndicate agreements concluded with CaixaBank, S.A., the Austrian savings banks and other parties (i.e. the Sparkassenstiftungen and Anteilsverwaltungssparkassen, and Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung– Vienna Insurance Group), which hold 9.9%, 4.7% and 3.8%, respectively. The free float amounts to 70.5% (of which 47.6% were held by institutional investors, 5.0% by retail investors, 5.0% by BlackRock, Inc., 12.1% by unidentified institutional and private investors and 0.8% 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 Certificates**
The Certificates are Discount Certificates.
- Form of Certificates**
Each Series of the Certificates will be represented by a global note.
- Security identification number**
ISIN(s):
AT0000A225S7
AT0000A225T5
- C.2** Currency of the securities issue: The specified Currency of the Certificates is EUR.
- C.5** Description of any restrictions on the free transferability of the securities: Each Certificate 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

C.8	Description of the rights attached to the securities including ranking and limitation to those rights:	<p>depository in whose records the transfer is registered.</p> <p>Rights attached to the Securities</p> <p>Each Certificate provides its respective holders, a claim for payment of a cash amount, as described in detail under C.15.</p> <p>Status of the Securities</p> <p>The Certificates will constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer.</p> <p>Rank</p> <p>The Certificates are ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer except for any obligations preferred by law.</p> <p>Limitations to the Rights</p> <p>The Issuer is entitled to terminate the Certificates and to adjust the Terms and Conditions under to the conditions set out in the Terms and Conditions.</p> <p>Governing law</p> <p>Form and content of the Securities as well as all rights and obligations from matters under the Certificates are determined in every respect by the laws of Austria.</p> <p>Place of jurisdiction</p> <p>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 Security Holder to take proceedings in a place of consumer jurisdiction if and to the extent mandated by applicable statute.</p>
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:	<p>Application has been made to list the Certificates on the regulated market (Amtlicher Handel) of the Vienna Stock Exchange.</p> <p>Application has been made to list the Certificates on the free market (Freiverkehr) of the Stuttgart (EUWAX) Stock Exchange.</p>
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.	<p>Description of Discount Certificates</p> <p>In the case of these Certificates, Security Holders participate in the performance of the Underlying throughout the term. The Initial Issue Price or the current price of the Certificate is below the current market price of the Underlying (Discount) taking into account the Multiplier.</p> <p>On the Repayment Date the Security Holders receive a Cash Amount, converted into the Settlement Currency, as the case may be, the amount of which is dependent on the Reference</p>

Price.

(i) If the Reference Price is at the level of or above the Cap, the Cash Amount equals the Maximum Amount.

(ii) If the Reference Price is below the Cap, Security Holders receive a Cash Amount which equals the Reference Price taking into account the Multiplier.

The Security Holders do not have any claim to or arising out of the Underlying (e.g. voting rights, dividends).

C.16	The expiration or maturity date of the derivative securities - the exercise date or final reference date.	Repayment Date(s): 22 March 2019 Final Valuation Date(s): 15 March 2019
C.17	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 Security Holders.
C.18	A description of how the return on derivative securities takes place.	The Issuer will cause the transfer of any Cash Amount to the Clearing System for credit to the accounts of the depositors of the Securities with the Clearing System.
C.19	The exercise price or the final reference price of the underlying.	Underlying Price on the Final Valuation Date (Reference Price): Daily Closing Price
C.20	A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found.	Type: Share Name: VOESTALPINE Company: Voestalpine AG Reference Market: Vienna Stock Exchange Reference Source: VOES.VI 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 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.
- The Issuer is subject to the 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 *ex-ante* financed funds of the deposit guarantee schemes; this results in additional financial burdens for the Issuer and thus, adversely affects the financial position of the Issuer and the results of its business, financial condition and results of operations.
- 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 Bank's profit can be lower or even negative.
- 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 involve 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 and interest 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 Erste 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, through the introduction of banking taxes and other levies.

D.3,

Key information on the key risks that are specific to the securities

D.6 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.

General risk factors

- The Certificates are risky investment instruments. Compared to other capital investments, the risk of loss – up to the total loss of the invested capital as well as the related transaction costs – is high; the Certificates do not, unless expressly provided, yield any current income.
- Certificates with a Participation Factor include the risk of the Security Holder's participation being disproportionately lower or higher than any price fluctuations of the Underlying.
- The Certificates may have no liquidity or the market for such Certificates may be limited and this may adversely impact their value or the ability of the Security Holder to dispose of them.
- Security Holders should consider that price movements of the Underlying (or the non-occurrence of an expected price movement) may decrease the value of the Underlying disproportionately and even render it worthless and that there is no assurance that in the case of Certificates with a limited term, the price of the Certificate will recover in time.
- The performance of the Certificates 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 Certificates.
- If an Underlying is linked with emerging markets, a Security Holder must expect considerable political and economic uncertainty, which may significantly affect the price development of the Certificates.
- Where payments under the Certificates will be made in a currency which is different from the currency of the Underlying and such Certificates do not have a "quanto feature", the Security Holders are exposed also to the performance of the currency of the Underlying against the Currency of the Certificates, which cannot be predicted. Furthermore, the Security Holder bears a currency risk if the account of the Security Holder to which the Cash Amount is paid is held in a currency other than the currency of the Certificates.
- Security Holders should be aware that they may not be able to hedge their exposure from the Certificates.
- A credit financing of the acquisition of Certificates significantly increases the maximum possible loss.
- Hedging transactions concluded by the Issuer may influence the price of the Certificates in a detrimental manner for the investor.
- Incidental costs on any income reduce any Security Holders' profits.
- Security Holders are exposed to the risk of wrong assessment of the Certificates' liquidity due to the issue size of the Certificates.
- Market disruptions, adjustment measures and termination rights may negatively affect the rights of the Security Holders.
- Corrections, changes, or amendments to the Terms and Conditions may be detrimental to the Security Holders.
- Changes in tax law may negatively affect the Security Holders.
- Certificates may not be appropriate to hedge exposures.
- There is a risk that trading in the Certificates 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 Certificates to exercise the rights and represent the interests of the Security Holders on their behalf in which case the ability of Security Holders to pursue their rights under the Certificates individually may be limited.
- Risks related to Dividend Equivalent Payments.
- The Certificates may be subject to write down or conversion to equity upon the occurrence of a certain trigger event, which may result in Security Holders losing some or all of their investment in the Certificates (statutory loss absorption).
- The Issuer may be subject to resolution powers which may also have a negative impact on the Certificates.
- The Issuer is not prohibited from issuing further debt instruments or incurring further liabilities.
- In an Issuer's insolvency, deposits have a higher ranking than their claims under the Certificates.

Risk factors relating to certain types of Certificates

Risk factors applicable to Discount Certificates

Risk factors related to the limited term of the Certificates and/or to the Issuer's ability to terminate

The Certificates have a fixed term (Closed End), i.e. they have a specific term. The Issuer has the right to terminate the Certificates extraordinarily, e.g. if an adjustment is not possible or if an Additional Disruption Event occurs. The term of the Certificates is then ended early. It should be noted that the Issuer exercises its extraordinary termination right at its reasonable discretion and is not subject to any restrictions regarding the exercise of its termination right. If the Issuer exercises the extraordinary termination right at short notice, the Security Holder may no longer have the opportunity to sell his Certificate on the secondary market. The higher the volatility in the Underlying or the more illiquid the market in financial instruments linked to the Underlying (including the futures and lending market), the more likely it is that the Issuer will make use of its termination right.

A Security Holder in principle has no right to terminate.

Return and reinvestment risk in the case of extraordinary termination by the Issuer

Security Holders should note that the term of the Certificates can be ended by an extraordinary termination by the Issuer. In this case, the Security Holder bears the risk that its expectations with respect to an increase in the price of the Certificates can no longer be satisfied due to the premature ending of the term. It should also be taken into account in the case of an extraordinary termination that the Security Holder bears the reinvestment risk. This means that it may only be able to reinvest the Termination Amount to be paid by the Issuer in the case of an extraordinary termination on less favourable market terms than those existing when the Certificate

was acquired.

Cash Amount is limited to Maximum Amount

In the case of Discount Certificates, the Cash Amount will not exceed the Maximum Amount. This means that the Security Holder does not participate in a price movement of the Underlying above the Cap, with the result that the possible yield on Discount Certificates has an upper limit.

Risk of total loss

Below the Cap, Discount Certificates are comparable with a direct investment in the Underlying (without taking into account dividend payments). In this case there is a risk of a total loss of the Security Holder's invested capital. A total loss will occur if the Underlying is worthless on the Final Valuation Date.

Risk factors relating to certain types of Underlyings

Depending on the Underlying(s) to which the Certificates give exposure, Investors are exposed to risks stemming from the type of Underlying and the behavior of its market prices as the Cash Amount an Investor may receive according to the terms and conditions of the Certificate 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 Certificates 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 understand the risks associated with the Certificates; 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 Certificates or otherwise negatively affect the Security Holders and conflicts of interest may make such actions more likely; for a description of possible conflicts of interest, please see E.4 below

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 Certificates 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:	<p>Terms and conditions to which the offer is subject</p> <p>Not applicable; there are no conditions to which the offer is subject.</p> <p>The Certificates will be offered permanently (<i>Daueremissionen</i>, "tap issue").</p> <p>The Certificates will be offered in the Offer State(s) starting: 9 July 2018.</p> <p>The Issue Date is 9 July 2018.</p> <p>Selling restrictions</p> <p>Certificates may be offered, sold, or delivered within a jurisdiction or originating from a jurisdiction only, if this is</p>

permitted pursuant to applicable laws and other legal provisions and if no obligations arise for the Issuer.

The Certificates have not been and will not be registered under the Securities Act and may include Certificates in bearer form that are subject to U.S. tax law requirements. Certificates 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 Certificates

The Initial Issue Prices are:

37.59 (AT0000A225S7)

38.28 (AT0000A225T5)

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 Certificates, 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 Certificates.

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 Certificates.

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

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 Security 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 Certificates

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.

GERMAN TRANSLATIONS

The following translations of the original summary and the risk factors of the Prospectus has not been approved by the FMA. Further, the FMA did not review its consistency with the original parts of the Prospectus.

Die folgende Übersetzung der Originale der Zusammenfassung und der Risikofaktoren des Prospekts wurde nicht von der FMA gebilligt. Auch die Übereinstimmung mit den Originalen dieser Abschnitte des Prospekts wurde nicht von der FMA geprüft.

GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

Diese Zusammenfassung (die "Zusammenfassung") setzt sich aus als Schlüsselinformationen (die "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 der Wertpapieren und der Emittentin einzubeziehen sind. Da gewisse Schlüsselinformationen nicht adressiert werden müssen, können Lücken in der Nummerierung der Schlüsselinformationen vorhanden sein.

Auch wenn grundsätzlich eine Schlüsselinformation aufgrund der Art der Wertpapiere und der Emittentin in dieser 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 einzelner rechtlicher Begriffe) und Platzhalter in Bezug auf die unter dem Programm zu begebenden Zertifikaten. Die Zusammenfassung der einzelnen Emission von Zertifikaten wird die einzelne für die Zertifikate anwendbare Option beinhalten, gemäß den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen, und wird die Informationen, die frei gelassen wurden, wie durch die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen ergänzt, enthalten.

Einige Schlüsselinformationen können in Bezug auf einzelne in diesem Zusammenhang beschriebenen Serien von Zertifikaten voneinander abweichen. In diesem Fall wird die entsprechende Angabe bezüglich der einzelnen Serie von Zertifikaten oder eines bestimmten Basiswerts durch die Erwähnung der entsprechenden ISIN der Serie oder eines anderen eindeutigen Identifikationsmerkmals in Zusammenhang mit dieser Angabe kenntlich gemacht.

A. Einleitung und Warnhinweise

A.1 Warnhinweis: Diese Zusammenfassung (die "**Zusammenfassung**") ist als Einführung zu dem Prospekt (der "**Prospekt**") über das Zertifikate Programm (das "**Programm**") zu lesen.

Jede Entscheidung des Anlegers über eine Investition in unter diesem Prospekt begebene Zertifikate (die "**Zertifikate**") sollte sich auf eine Berücksichtigung des Prospekts als Ganzen stützen.

Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in dem 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**"), Am Belvedere 1, A-1100 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 Zertifikate 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 und Angabe der Angebotsfrist, innerhalb derer die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch Finanzintermediäre erfolgen kann und für die die Zustimmung zur Verwendung des Prospekts erteilt wird:

Alle sonstigen klaren und objektiven Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des Prospekts relevant sind:

Die Emittentin erteilt: (i) allen Kreditinstituten im Sinne der Richtlinie 2013/36/EU, die als Finanzintermediäre handeln und die Zertifikate weiterveräußern oder endgültig platzieren; und (ii) allen weiteren Finanzintermediären, die auf der Internetseite der 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 Zertifikaten erteilt hat, (zusammen die "**Finanzintermediäre**") ihre Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der unter dem Prospekt begebenen Zertifikate während des maßgeblichen Angebotszeitraums, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, vorausgesetzt, dass der Prospekt zu diesem Zeitpunkt gemäß § 6a KMG, das die Prospekttrichtlinie umsetzt, noch gültig ist.

Die Zustimmung der Emittentin zur Verwendung dieses Prospekts für die Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Zertifikate durch Finanzintermediäre wurde unter der Voraussetzung erteilt, dass: (i) dieser 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 in der maßgeblichen Jurisdiktion anwendbaren Gesetzen und Verordnungen von diesem Prospekt einschließlich etwaiger Nachträge und von den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen Gebrauch machen wird.

In den 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" veröffentlicht.

Deutlich 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:

Im Falle eines Angebots durch einen Finanzintermediär, 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 Am Belvedere 1, A-1100 Wien, Österreich.
- B.4b** Alle bereits bekannten Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie 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 für angemessen angenommenen Niveaus für Eigenmittel, Liquidität und Leverage könnten zu höheren Anforderungen an und Standards für Eigenmittel und Liquidität führen. Von der Finanzkrise ausgelöste Handlungen von Regierungen und Zentralbanken könnten die Wettbewerbssituation maßgeblich beeinträchtigen und die Anleger, die in Finanzinstituten veranlagt sind, beeinflussen.
- B.5** Ist 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 Oesterreich 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 den Sparkassen des Haftungsverbunds, s-Bausparkasse, 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 Bestätigungsvermerke zu den historischen Finanzinformationen: Nicht anwendbar; es bestehen keine Einschränkungen der Bestätigungsvermerke.

B.12 Ausgewählte historische Finanzinformationen:	in Millionen Euro (gerundet)	31.12.2016 geprüft	31.12.2015 geprüft
Summe der Verbindlichkeiten und Eigenkapital		208.227	199.743
Gesamtes Eigenkapital		16.602	14.807
Zinsüberschuss		4.375	4.445
Ergebnis vor Steuern aus fortzuführenden Geschäftsbereichen		1.950	1.639
Periodenergebnis		1.537	1.275
Eigentümern des Mutterunternehmens zuzurechnendes Periodenergebnis		1.265	968

Quelle: Geprüfter konsolidierter Jahresabschluss 2016

in Millionen Euro (gerundet)	30.6.2017 ungeprüft	31.12.2016 geprüft
Summe der Verbindlichkeiten und Eigenkapital	218.156	208.227
Gesamtes Eigenkapital	17.515	16.602
in Millionen Euro (gerundet)	30.6.2017 ungeprüft	30.6.2016 ungeprüft
Zinsüberschuss	2.143,0	2.194,1
Ergebnis vor Steuern aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	1.017,6	1.266,7
Periodenergebnis	793,8	987,9
Eigentümern des Mutterunternehmens zuzurechnendes Periodenergebnis	624,7	841,7

Quelle: Ungeprüfter verkürzter konsolidierter Zwischenbericht zum 30.6.2017 mit vergleichenden Finanzzahlen für das erste Halbjahr 2016 zum 30.6.2016 bzw für das Geschäftsjahr, welches am 31.12.2016 geendet hat

in Millionen Euro (gerundet)	31.12.2017 geprüft	31.12.2016 geprüft
Summe der Verbindlichkeiten und Eigenkapital	220.659	208.227
Gesamtes Eigenkapital	18.288	16.602
Zinsüberschuss	4.353	4.375
Ergebnis vor Steuern aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	2.078	1.950
Periodenergebnis	1.668	1.537
Eigentümern des Mutterunternehmens zuzurechnendes Periodenergebnis	1.316	1.265

Quelle: Geprüfter konsolidierter Jahresabschluss 2017.

<p>Erklärung, dass sich die Aussichten der Emittentin seit dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Abschlusses nicht wesentlich verschlechtert haben, oder Beschreibung jeder wesentlichen Verschlechterung:</p> <p>Beschreibung wesentlicher Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition der Emittentin, die nach dem von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraum eingetreten sind:</p>	<p>Die Aussichten der Emittentin haben sich seit dem 31.12.2017 nicht wesentlich verschlechtert.</p> <p>Nicht anwendbar; es gab keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage der Emittentin, die nach dem 31.12.2017 eingetreten sind.</p>
<p>B.13 Beschreibung aller Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind:</p>	<p>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.</p>
<p>B.14 Ist die Emittentin Teil einer Gruppe, Beschreibung der Abhängigkeit von anderen Gruppengesellschaften:</p>	<p>Die Emittentin ist das Mutterunternehmen der Erste Group und daher von den Geschäftsergebnissen aller Unternehmen, Tochterunternehmen und Gruppengesellschaften abhängig.</p>
<p>B.15 Haupttätigkeiten der Emittentin:</p>	<p>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, Trading, Leasing und Factoring umfasst.</p>

- B.16** Soweit der Emittent bekannt, ob an ihr unmittelbare oder mittelbare Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse bestehen, wer diese Beteiligungen hält bzw. diese Beherrschung ausübt und welcher Art die Beherrschung ist:
- Zum Datum dieses Prospekts wurden 29,5% der Aktien der Erste Group Bank der DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung ("**Erste Stiftung**") zugerechnet. Dies umfasst einen wirtschaftlichen Anteil der Erste Stiftung von 11,1% sowie Aktien, die der Erste Stiftung aufgrund von Syndikatsverträgen zugerechnet werden, die mit CaixaBank, S.A. den österreichischen Sparkassen und anderen Parteien (i.e. die Sparkassenstiftungen und Anteilsverwaltungssparkassen, und Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung- Vienna Insurance Group), welche 9,9%, 4,7% bzw. 3,8% halten, abgeschlossen wurden. Der Streubesitz beträgt 70,5% (wovon 47,6% von institutionellen Investoren, 5,0% von privaten Investoren, 5,0% von BlackRock, Inc., 12,1% von nicht identifizierten institutionellen und privaten Investoren und 0,8% von Mitarbeitern der Erste Group gehalten wurden) (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 Zertifikate**
Die Zertifikate sind Discount Zertifikate.
- Form der Zertifikate**
Die Zertifikate werden durch eine Sammelurkunde verbrieft.
- Wertpapierkennung**
ISIN(S):
AT0000A225S7
AT0000A225T5
- C.2** Währung der Wertpapieremission:
Die für die Zertifikate maßgebliche Währung lautet EUR.
- C.5** Beschreibung aller etwaigen Beschränkungen für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere:
Jedes Zertifikat 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
Jedes Zertifikat gewährt seinem Inhaber einen Anspruch auf den Auszahlungsbetrag wie unter C.15 ausführlicher beschrieben.
Status der Wertpapiere
Die Zertifikate begründen unmittelbare, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin.
Rang

Die Zertifikate 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 Zertifikatsbedingungen festgelegten Voraussetzungen zur Kündigung der Zertifikate und zu Anpassungen der Zertifikatsbedingungen berechtigt.

Anwendbares Recht

Form und Inhalt der Wertpapiere sowie alle Rechte und Pflichten aus den Zertifikaten 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 der Gerichtsbarkeit der Gerichte Wiens beschränkt nicht das Recht eines Wertpapierinhabers, 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 Zertifikate zum geregelten Markt (Amtlicher Handel) an der Wiener Wertpapierbörse zuzulassen.
Es ist beantragt worden, die Zertifikate zum Freiverkehr an der Stuttgarter (EUWAX) Wertpapierbörse zuzulassen.

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 Discount Zertifikate

Bei diesen Zertifikaten partizipieren die Wertpapierinhaber an der Entwicklung des Basiswerts während der Laufzeit. Der Anfängliche Ausgabepreis bzw. der Aktuelle Verkaufspreis des Zertifikats liegt jedoch unter dem aktuellen Marktpreis des Basiswerts (Discount) unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses.

Am Rückzahlungstag erhalten die Wertpapierinhaber einen Auszahlungsbetrag, gegebenenfalls umgerechnet in die Auszahlungswährung, der sich in Abhängigkeit vom Referenzpreis ermittelt.

(i) Liegt der Referenzpreis auf oder über dem Cap, entspricht der Auszahlungsbetrag dem Höchstbetrag.

(ii) Liegt der Referenzpreis unter dem Cap, erhalten Wertpapierinhaber einen Auszahlungsbetrag in Höhe

des Referenzpreises unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses.

Die Wertpapierinhaber haben keine Ansprüche auf den/aus dem Basiswert (wie z.B. Stimmrechte, Dividenden).

- C.16** Verfalltag oder Fälligkeitstermin der derivativen Wertpapiere – Ausübungstermin oder letzter Referenztermin: Rückzahlungstag(e): 22.03.2019
Finale(r) Bewertungstag(e): 15.03.2019
- C.17** Beschreibung des Abrechnungsverfahrens für die derivativen Wertpapiere: Die Emittentin überweist die jeweils unter den Zertifikaten fälligen Zahlungen an das maßgebliche Clearingsystem zur Weiterleitung an die Wertpapierinhaber.
- C.18** Beschreibung der Rückgabemodalitäten bei derivativen Wertpapieren: Die Emittentin wird die Überweisung des gegebenenfalls zu beanspruchenden Zahlungsbetrags an das Clearing-System zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Wertpapiere bei dem Clearing-System veranlassen.
- C.19** Ausübungspreis oder endgültiger Referenzpreis des Basiswerts: Kursreferenz am Finalen Bewertungstag (Referenzpreis): Daily Closing Price
- C.20** Beschreibung der Art des Basiswerts und Angabe des Ortes, an dem Informationen über den Basiswert erhältlich sind: Typ: Aktie
Name: VOESTALPINE
Gesellschaft: Voestalpine AG
Referenzmarkt: Vienna Stock Exchange
Referenzquelle: VOES.VI
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 gewerbliche 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.
- Die Emittentin unterliegt dem Risiko von Änderungen steuerlicher Rahmenbedingungen, insbesondere betreffend die Stabilitätsabgabe und die Einführung einer Finanztransaktionssteuer.
- Die Emittentin ist möglicherweise nicht in der Lage, die Mindestanforderungen für Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten zu erfüllen.
- Die Emittentin ist verpflichtet, Beiträge an den Einheitlichen Abwicklungsfonds und an *ex-ante* finanzierte Fonds der Einlagensicherungssysteme abzuführen; dies führt zu zusätzlichen finanziellen Belastungen der Emittentin und wirkt sich somit nachteilig auf die Finanzposition der Emittentin und auf ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage aus.
- 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 Nettozinsenertrag 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.

- Der Gewinn der Erste Group Bank kann geringer oder sogar negativ ausfallen.
- Veränderungen der Sicherheitenstandards 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 und Zinsen 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 kann.
- 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 gesamte CEE Region negativ beeinflussen und erheblich negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Erste Group haben.
- Regierungen von Ländern, in denen die 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, durch 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.

Allgemeine Risikofaktoren

- Die Zertifikate sind 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 – hoch; die Zertifikate werfen, soweit nicht ausdrücklich vorgesehen, keinen laufenden Ertrag ab.
- Zertifikate mit einem Partizipationsfaktor beinhalten das Risiko, dass Wertpapierinhaber an Wertveränderungen des Basiswerts unterproportional bzw. überproportional partizipieren.
- Die Zertifikate könnten keine Liquidität aufweisen oder der Markt für solche Zertifikate könnte eingeschränkt sein, wodurch der Wert der Zertifikate oder die Möglichkeit der Wertpapierinhaber, diese zu veräußern, negativ beeinflusst werden könnte.
- Wertpapierinhaber sollten beachten, dass Kursänderungen (oder auch schon das Ausbleiben einer erwarteten Kursänderung) des Basiswerts den Wert des Zertifikats überproportional bis hin zur Wertlosigkeit mindern können, und dass bei Zertifikaten mit Laufzeitbegrenzung nicht darauf vertraut werden sollte, dass sich der Preis des Zertifikats rechtzeitig wieder erholen wird.
- Die Wertentwicklung der Zertifikate 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 Zertifikate negativ beeinflussen.
- Hat der Basiswert einen Bezug zu Schwellenländern, muss ein Wertpapierinhaber mit erheblichen politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten rechnen, die erheblichen Einfluss auf die Kursentwicklung der Zertifikate haben können.
- Falls Auszahlungen auf die Zertifikate in einer Währung vorgenommen werden, die sich von der Währung des Basiswerts unterscheidet und solche Zertifikate keine "Quanto" Funktion aufweisen, hängt das Verlustrisiko der Wertpapierinhaber auch von der Entwicklung der Referenzwährung des Basiswerts gegenüber der Währung der Zertifikate ab, welche nicht vorhersehbar ist. Ein Währungsrisiko für den Wertpapierinhaber besteht auch dann, wenn das Konto des Wertpapierinhabers, dem der Auszahlungsbetrag gutgeschrieben wird, in einer von der Währung des Zertifikates abweichenden Währung geführt wird.
- Wertpapierinhabern sollte bewusst sein, dass sie eventuell nicht in der Lage

sein werden, sich gegen Risiken aus den Zertifikaten abzusichern.

- Eine Kreditfinanzierung des Erwerbs von Zertifikaten erhöht die maximal mögliche Höhe des Verlusts erheblich.
- Absicherungsgeschäfte der Emittentin können den Wert der Zertifikate für den Anleger nachteilig beeinflussen.
- Nebenkosten auf gegebenenfalls zu erwartende Erträge verringern den Gewinn der Wertpapierinhaber.
- Wertpapierinhaber sind dem Risiko einer falschen Einschätzung der Liquidität der Zertifikate aufgrund des Emissionsvolumens der Zertifikate ausgesetzt.
- Marktstörungen, Anpassungsmaßnahmen und Kündigungsrechte können negative Auswirkungen auf die Rechte der Wertpapierinhaber haben.
- Berichtigungen, Änderungen oder Ergänzungen der Zertifikatsbedingungen können nachteilig für Wertpapierinhaber sein.
- Änderungen der Steuergesetzgebung können die Wertpapierinhaber negativ beeinflussen.
- Zertifikate sind möglicherweise nicht geeignet, um Risiken abzusichern.
- Es besteht das Risiko, dass der Handel mit den Zertifikaten 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 Veranlungungsmöglichkeiten einschränken.
- Ein österreichisches Gericht kann einen Kurator für die Zertifikate bestellen, der die Interessen der Wertpapierinhaber für sie vertritt und ihre Rechte für sie ausübt, sodass die Möglichkeit der Zertifikateinhaber, ihre Rechte unter den Zertifikaten einzeln auszuüben, eingeschränkt sein kann.
- Risiko im Zusammenhang mit ausschüttungsgleichen Zahlungen (*Dividend Equivalent Payments*)
- Die Zertifikate können nach Eintritt eines bestimmten Auslöse-Ereignisses der Abschreibung oder Umwandlung in Eigenkapital unterliegen, wodurch die Gläubiger einen Teil oder die Gesamtheit ihrer Anlage in die Zertifikate verlieren können (gesetzliche Verlustbeteiligung).
- Die Emittentin könnte Abwicklungsbefugnissen unterliegen, die auch negative Auswirkungen auf die Zertifikate haben könnten.
- Der Emittentin ist es nicht untersagt, weitere Schuldtitel zu begeben oder weitere Verbindlichkeiten aufzunehmen.
- In einer Insolvenz der Emittentin haben Einlagen einen höheren Rang als ihre Ansprüche im Zusammenhang mit den Zertifikaten.

Risikofaktoren im Hinblick auf bestimmte Zertifikatstypen

Risikofaktoren im Hinblick auf Discount Zertifikate

Risikofaktoren im Hinblick auf die begrenzte Laufzeit der Zertifikate bzw. im Hinblick

auf die Kündigungsmöglichkeit der Emittentin

Die Zertifikate sind mit einer festgelegten Laufzeitbegrenzung ausgestattet (Closed End), d.h. sie haben eine bestimmte Laufzeit. Die Emittentin kann aber berechtigt sein, die Zertifikate außerordentlich zu kündigen, wenn z.B. eine Anpassung nicht möglich ist oder wenn gegebenenfalls ein Weiteres Störungsereignis vorliegt. Dadurch wird die Laufzeit der Zertifikate vorzeitig beendet. Es ist zu beachten, dass die Emittentin ihr außerordentliches Kündigungsrecht nach billigem Ermessen ausübt und hinsichtlich der Ausübung ihres Kündigungsrechts keinen Bindungen unterliegt. Die Ausübung des außerordentlichen Kündigungsrechts durch die Emittentin kann gegebenenfalls kurzfristig erfolgen, so dass der Wertpapierinhaber unter Umständen keine Möglichkeit mehr hat, sein Zertifikat am Sekundärmarkt zu verkaufen. Die Ausübung des Kündigungsrechts durch die Emittentin ist in der Regel um so wahrscheinlicher, je höher die Volatilität im Basiswert bzw. je illiquider der Markt in auf den Basiswert bezogenen Finanzinstrumenten (einschließlich des Termin- und Leihemarkts) ist.

Ein Kündigungsrecht des Wertpapierinhabers besteht grundsätzlich nicht.

Rendite- und Wiederanlagerisiko bei außerordentlicher Kündigung durch die Emittentin

Wertpapierinhaber sollten beachten, dass die Laufzeit der Zertifikate durch eine außerordentliche Kündigung der Emittentin beendet werden kann. In diesem Fall trägt der Wertpapierinhaber das Risiko, dass seine Erwartungen auf einen Wertzuwachs der Zertifikate aufgrund der vorzeitigen Laufzeitbeendigung nicht mehr erfüllt werden können. Zudem ist im Fall einer außerordentlichen Kündigung zu berücksichtigen, dass der Wertpapierinhaber das Wiederanlagerisiko trägt. Dies bedeutet, dass er den durch die Emittentin im Fall einer außerordentlichen Kündigung zu zahlenden Kündigungsbetrag möglicherweise nur zu ungünstigeren Marktkonditionen wiederanlegen kann als denen, die beim Erwerb des Zertifikats vorlagen.

Auszahlungsbetrag ist auf Höchstbetrag begrenzt

Der Auszahlungsbetrag bei Discount Zertifikaten entspricht maximal dem Höchstbetrag. Das bedeutet, der Wertpapierinhaber partizipiert nicht an einer über den Cap hinausgehenden Entwicklung des Basiswerts, weshalb die Ertragsmöglichkeit bei Discount Zertifikaten nach oben hin beschränkt ist.

Risiko eines Totalverlusts

Unterhalb des Cap sind Discount Zertifikat mit einem Direktinvestment in den Basiswert (ohne Berücksichtigung von Dividendenzahlungen) vergleichbar. In diesem Fall besteht ein Totalverlustrisiko des Wertpapierinhabers im Hinblick auf das von ihm eingesetzte Kapital. Ein Totalverlust tritt dann ein, wenn der Basiswert am Finalen Bewertungstag wertlos ist.

Risikofaktoren in Bezug auf bestimmte Arten von Basiswerten

Je nachdem welcher Basiswert bzw. welche Basiswerte den Zertifikaten zugrunde liegen, sind die Anleger Risiken ausgesetzt, welche sich aus der Art des Basiswerts und der Verhaltensweise von dessen Marktpreisen ergeben, da der Auszahlungsbetrag den ein Anleger erhält von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängt. Die in diesem Programm vorgesehenen Basiswerte unterscheiden sich signifikant in ihrer typischen Preisvolatilität. Anleger sollten nur dann in Zertifikate investieren, sofern sie mit dem maßgeblichen Basiswert vertraut sind und ein umfassendes Verständnis bezüglich der Art des Basiswerts als solchem, dem Markt sowie sonstigen Regelungen des maßgeblichen Basiswerts haben, da dies erforderlich ist, um die mit den Zertifikaten verbundenen Risiken zu verstehen; sofern ein solches Verständnis fehlt, kann dies wesentliche nachteilige Auswirkungen für

den jeweiligen Anleger haben und dazu führen, dass der Investor sein eingesetztes Kapital ganz oder teilweise verliert.

Risikofaktoren in Bezug auf Interessenkonflikte

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

E. Das Angebot

E.2b Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegen:

Die Emission der Zertifikate ist Bestandteil der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit der Emittentin und erfolgt ausschließlich zum Zwecke der Gewinnerzielung, was auch dem Grund des Angebotes entspricht.

E.3 Beschreibung der Angebotskonditionen:

Bedingungen des Angebots

Nicht anwendbar, das Angebot unterliegt keinen Bedingungen.

Die Zertifikate werden dauerhaft angeboten (Daueremissionen, "tap issue").

Das Angebot der Zertifikate beginnt in den Angebotsländern am 09.07.2018.

Emissionstermin, d.h. Ausgabetermin ist der 09.07.2018.

Verkaufsbeschränkungen

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

Die Zertifikate 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 Zertifikate

Die Ausgabepreise betragen

37,59 (AT0000A225S7)

38,28 (AT0000A225T5)

E.4 Beschreibung aller für die Emission/das Angebot

Die Emittentin kann von Zeit zu Zeit in Bezug auf die Zertifikate in anderen Funktionen tätig werden, zum

wesentlichen Interessen, einschließlich potentieller Interessenkonflikte:

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 negativen Effekt auf den Wert des Basiswerts oder etwaige andere Vermögenswerte haben und somit auch auf den Wert der Zertifikate.

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

Die Emittentin kann alle oder Teile der Erlöse aus dem Verkauf der Zertifikate verwenden, um Absicherungsgeschäfte abzuschließen, die den Wert der Zertifikate beeinflussen können.

Die Emittentin kann nicht-öffentliche Informationen in Bezug auf den Basiswert erhalten und ist nicht verpflichtet solche Informationen an die Zertifikateinhaber 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 Zertifikate 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.