

<b>Final Terms dated</b>	<b>Endgültige Bedingungen vom</b>
11 October 2016	11.10.2016
in relation to the	zum
Base Prospectus	Basisprospekt
in accordance with Section 1 (1) No. 17 of the Austrian Capital Market Act ( <i>Kapitalmarktgesetz</i> )	gemäß § 1 (1) Nr. 17 Kapitalmarktgesetz
<b>Erste Group Bank AG</b>	<b>Erste Group Bank AG</b>
<b>(Issuer)</b>	<b>(Emittentin)</b>
<b>CALL AND PUT WARRANTS</b>	<b>KAUF- UND VERKAUFS- OPTIONSSCHEINE</b>
linked to	bezogen auf
an Index	einen Index
<i>These Final Terms relate to the Base Prospectus dated 15 July 2016 as amended by the relevant supplements.</i>	<i>Diese Endgültigen Bedingungen beziehen sich auf den Basisprospekt vom 15.07.2016, wie durch die jeweiligen Nachträge geändert.</i>

The subject of the Final Terms are Call and Put Warrants linked to an Index (the " <b>Warrants</b> "), which are issued by Erste Group Bank AG (the " <b>Issuer</b> ").	Gegenstand dieser Endgültigen Bedingungen sind von Erste Group Bank AG (die " <b>Emittentin</b> ") emittierte Kauf- und Verkaufs-Optionsscheine bezogen auf einen Index (die " <b>Optionsscheine</b> ").
<b>The Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (including the amendments made by the 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 Warrants is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus (including any supplements, thereto and the documents incorporated by reference).</b>	<b>Die Endgültigen Bedingungen wurden im Einklang mit Artikel 5 (4) der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (einschließlich der Änderungen durch die 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 Optionsscheine ergeben sich nur aus der Zusammenschau dieser Endgültigen Bedingungen mit dem Basisprospekt (einschließlich eventueller</b>

	<b>zugehöriger Nachträge und den durch Verweis einbezogenen Dokumenten).</b>
The Final Terms to the Base Prospectus are represented in the form of a separate document according to Article 26 (5) of the Commission Regulation (EC) No 809/2004 of 29 April 2004, as amended (the " <b>Prospectus Regulation</b> ").	Die Endgültigen Bedingungen zum Basisprospekt haben die Form eines gesonderten Dokuments gemäß Artikel 26 (5) der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission vom 29. April 2004, in der jeweils geltenden Fassung (die " <b>Prospektverordnung</b> ").
The subject of the Final Terms is determined by Article 22 (4) of the Prospectus Regulation. Accordingly, the Final Terms (i) contain new information in relation to information items from the securities note schedules which are listed as Categories B and C in Annex XX of the Prospectus Regulation, and (ii) replicate or make reference to options already provided for in the Base Prospectus which are applicable to the individual series of Warrants.	Der Gegenstand der Endgültigen Bedingungen bestimmt sich nach Artikel 22 (4) der Prospektverordnung. Entsprechend enthalten die Endgültigen Bedingungen (i) neue Informationen zu den Informationsbestandteilen der Schemata für die Wertpapierbeschreibung, die in Annex XX der Prospektverordnung als Kategorie B- und Kategorie C-Informationsbestandteile aufgeführt werden, und (ii) wiederholen bzw. verweisen auf bereits im Basisprospekt angelegte optionale Bestandteile, die auf die jeweilige Serie von Optionsscheinen Anwendung finden.
<b>The Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at Erste Group Bank AG, 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 <a href="http://www.erstegroup.com/Optionsscheine-Zertifikate">www.erstegroup.com/Optionsscheine-Zertifikate</a>.</b>	<b>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 <a href="http://www.erstegroup.com/Optionsscheine-Zertifikate">www.erstegroup.com/Optionsscheine-Zertifikate</a>.</b>
<b>An issue specific summary, fully completed for the Warrants, is annexed to these Final Terms.</b>	<b>Eine emissionsspezifische Zusammenfassung, die für die Optionsscheine vervollständigt wurde, ist diesen Endgültigen Bedingungen beigelegt.</b>
<b>The Base Prospectus dated 15 July 2016 is expected to be valid until 14 July 2017. Thereafter the Issuer intends to publish an updated and approved base prospectus on the website of the Issuer ("<a href="http://www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/optionsscheine-und-zertifikate-ab-2006">www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/optionsscheine-und-zertifikate-ab-2006</a>") and from that point in time, the Final Terms must be read in conjunction with the new base prospectus.</b>	<b>Der Basisprospekt vom 15. Juli 2016 wird voraussichtlich bis zum 14. Juli 2017 gültig sein. Für die Zeit danach beabsichtigt die Emittentin einen aktualisierten und gebilligten Basisprospekt auf der Internetseite der Emittentin ("<a href="http://www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/optionsscheine-und-zertifikate-ab-2006">www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/optionsscheine-und-zertifikate-ab-2006</a>") zu veröffentlichen, und die Endgültigen Bedingungen sind ab diesem Zeitpunkt in Verbindung mit dem neuen Basisprospekt zu lesen.</b>

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

# TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

## TERMS AND CONDITIONS

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

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

(i) Part A. Product Specific Conditions;

and

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

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

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

## OPTIONSSCHEINBEDINGUNGEN

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

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

(i) Teil A. Produktbezogene Bedingungen;

und

(ii) Teil B. Basiswertbezogene Bedingungen bestehen; sowie

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

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

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

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

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

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

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

## Part A. Product Specific Conditions

### 1. Issue Specific Conditions

#### Part A. Product Specific Conditions

##### Put/Call Warrants

###### Section 1

###### Option Right; Transferability

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

###### Section 2

###### Cash Amount

- (1) The "**Cash Amount**" per Warrant corresponds to the amount, by which the Reference Price (paragraph (3)) exceeds (if the Warrant Type is specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions as Call, the "**Call Warrants**") or falls short of (if the Warrant Type is specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions as Put, the "**Put Warrants**") the Strike (Section 3 of the Issue Specific Conditions),

### 1. Emissionsbezogene Bedingungen

#### Teil A. Produktbezogene Bedingungen

##### Put/Call Optionsscheine

###### § 1

###### Optionsrecht; Übertragbarkeit

- (1) Erste Group Bank AG, Wien, Österreich, (die "**Emittentin**") gewährt hiermit dem Inhaber (der "**Optionsscheininhaber**") von Optionsscheinen (die "**Optionsscheine**"), bezogen auf den Basiswert (§ 12 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen), das Recht (das "**Optionsrecht**"), nach Maßgabe dieser Bedingungen die Zahlung des Auszahlungsbetrags (§ 2 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) zu verlangen.
- (2) Die Optionsscheine sind in einer Anzahl, die dem in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten Mindesthandelsvolumen entspricht (das "**Mindesthandelsvolumen**") oder einem ganzzahligen Vielfachen davon, übertragbar.

###### § 2

###### Auszahlungsbetrag

- Der "**Auszahlungsbetrag**" je Optionsschein entspricht dem Betrag, um den der Referenzpreis (Absatz (3)) den Basispreis (§ 3 der Emissionsbezogenen Bedingungen) überschreitet (sofern der Optionsscheintyp in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen als Call festgelegt ist, die "**Call Optionsscheine**") bzw. unterschreitet (sofern der Optionsscheintyp in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen

multiplied by the Multiplier (Section 4 of the Issue Specific Conditions). The Cash Amount is at least zero (0). The Cash Amount is denominated in the Settlement Currency (paragraph (2)). The Cash Amount will be commercially rounded to three decimal places.

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

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

Bedingungen als Put festgelegt ist, die "**Put Optionsscheine**"), multipliziert mit dem Bezugsverhältnis (§ 4 der Emissionsbezogenen Bedingungen). Der Auszahlungsbetrag beträgt mindestens null (0). Der Auszahlungsbetrag wird in der Auszahlungswährung ausgedrückt (Absatz (2)). Der Auszahlungsbetrag wird gegebenenfalls auf drei Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.

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

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

### Section 3

#### Strike

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

### § 3

#### Basispreis

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

### Section 4

#### Multiplier

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

### § 4

#### Bezugsverhältnis

Das "**Bezugsverhältnis**" entspricht, vorbehaltlich Anpassungen gemäß § 12 der Emissionsbezogenen Bedingungen, dem in der

specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Bezugsverhältnis.

Section 5 (intentionally left blank)	§ 5 (entfällt)
---	-------------------

Section 6 (intentionally left blank)	§ 6 (entfällt)
---	-------------------

<u>Section 7</u> <u>Exercise of the Option Rights</u>	<u>§ 7</u> <u>Ausübung der Optionsrechte</u>
1) The Option Right may be exercised, subject to an extraordinary termination of the Warrants in accordance with Section 13 (1) of the Issue Specific Conditions or Section 5 of the General Conditions, on a Business Day within the Exercise Period, in each case until 10:00 am (CET) (the " <b>Exercise Time</b> "). " <b>Exercise Period</b> " means the period beginning on (and including) 11.10.2016 (the " <b>First Day of the Exercise Period</b> ") and ending on (and including) 30.06.2017 (the " <b>Last Day of the Exercise Period</b> "). In the case of an extraordinary termination in accordance with Section 13 (1) of the Issue Specific Conditions or Section 5 of the General Conditions, the Option Right may only be exercised no later than by the Exercise Time on the last Business Day prior to the date on which the termination becomes effective.	Das Optionsrecht kann, vorbehaltlich einer außerordentlichen Kündigung der Optionsscheine gemäß § 13 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 5 der Allgemeinen Bedingungen, innerhalb der Ausübungsfrist (die " <b>Ausübungsfrist</b> "), jeweils bis 10.00 Uhr (MEZ) (die " <b>Ausübungszeit</b> ") an einem Bankgeschäftstag ausgeübt werden. " <b>Ausübungsfrist</b> " ist der Zeitraum ab dem 11.10.2016 (einschließlich) (der " <b>Erste Tag der Ausübungsfrist</b> ") bis zum 30.06.2017 (einschließlich) (der " <b>Letzte Tag der Ausübungsfrist</b> "). Im Falle der außerordentlichen Kündigung gemäß § 13 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 5 der Allgemeinen Bedingungen kann das Optionsrecht nur spätestens bis zur Ausübungszeit am letzten Bankgeschäftstag vor dem Tag des Wirksamwerdens der Kündigung ausgeübt werden.
(2) Option Rights may be exercised in each case for a minimum number of Warrants equal to the minimum exercise number as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the " <b>Minimum Exercise</b>	Optionsrechte können jeweils nur für die Mindestausübungsmenge, wie in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegt, (die " <b>Mindestausübungsmenge</b> ") ausgeübt



Number").

(3) In order to exercise the Option Rights effectively, the following conditions must also be fulfilled on a Business Day within the Exercise Period:

(a) a declaration signed with legally-binding effect must have been submitted to the Paying Agent (Section 3 (1) of the General Conditions), including the following information: (i) the name of the Warrant Holder, (ii) the designation and the number of the Warrants, the Option Rights of which are exercised, (iii) a suitable bank account, to which any Cash Amount denominated in the Settlement Currency is to be credited, and (iv) a declaration, that neither the Warrant Holder nor the beneficial owner of the Warrants is a U.S. person (the "**Exercise Notice**", a template is available at [www.erstegroup.com/exercise-notice](http://www.erstegroup.com/exercise-notice)). The Exercise Notice is, subject to Section 11 of the Issue Specific Conditions, irrevocable and binding. 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;

(b) the Warrants must have been received by the Paying Agent through credit of the Warrants to the account of the Paying Agent at the Clearing System (Section 2 (1) of the General Conditions).

(4) Option Rights, which were not exercised (4)

werden.

Zur wirksamen Ausübung der Optionsrechte müssen an einem Bankgeschäftstag innerhalb der Ausübungsfrist ferner die folgenden Bedingungen erfüllt sein:

(a) bei der Zahlstelle (§ 3 (1) der Allgemeinen Bedingungen) muss eine rechtsverbindlich unterzeichnete Erklärung eingereicht sein, die die folgenden Angaben enthält: (i) den Namen des Optionsscheininhabers, (ii) die Bezeichnung und die Anzahl der Optionsscheine, deren Optionsrechte ausgeübt werden, (iii) ein geeignetes Bankkonto, dem gegebenenfalls der Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung gutgeschrieben werden soll, und (iv) eine Erklärung, dass weder der Optionsscheininhaber noch der wirtschaftliche Eigentümer (*beneficial owner*) der Optionsscheine eine US-Person ist (die "**Ausübungserklärung**", eine Vorlage ist unter [www.erstegroup.com/exercise-notice](http://www.erstegroup.com/exercise-notice) verfügbar). Die Ausübungserklärung ist, vorbehaltlich § 11 der Emissionsbezogenen Bedingungen, unwiderruflich und bindend. Die in diesem Absatz verwendeten Bezeichnungen haben die Bedeutung, die ihnen in Regulation S gemäß dem United States Securities Act von 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung beigelegt ist;

(b) die Optionsscheine müssen bei der Zahlstelle durch Gutschrift der Optionsscheine auf das Konto der Zahlstelle bei dem Clearing-System (§ 2 (1) der Allgemeinen Bedingungen) eingegangen sein.

Optionsrechte, die nicht wirksam gemäß den

effectively pursuant to paragraphs (2) and (3), shall be deemed, subject to an extraordinary termination in accordance with Section 13 (1) of the Issue Specific Conditions or Section 5 of the General Conditions, to have been exercised on the Last Day of the Exercise Period without further preconditions, if the Cash Amount is positive (the "**Automatic Exercise**"). In the case of an Automatic Exercise, the declaration referred to in paragraph (3)(a)(iv) shall be deemed to have been issued automatically. Otherwise, all rights under the Warrants not effectively exercised on that date will expire on such date and the Warrants become null and void.

Absätzen (2) und (3) ausgeübt worden sind, gelten, vorbehaltlich einer außerordentlichen Kündigung gemäß § 13 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 5 der Allgemeinen Bedingungen, ohne weitere Voraussetzungen als am letzten Tag der Ausübungsfrist ausgeübt, falls der Auszahlungsbetrag positiv ist (die "**Automatische Ausübung**"). Im Fall der Automatischen Ausübung gilt die in Absatz (3)(a)(iv) erwähnte Erklärung als automatisch abgegeben. Anderenfalls erlöschen an diesem Tag alle Rechte, die sich aus den bis dahin noch nicht wirksam ausgeübten Optionsscheinen ergeben, und die Optionsscheine werden ungültig.

#### Section 8

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

- (1) "**Exercise Date**" is, subject to the following (1) provisions, the Business Day within the Exercise Period, on which all conditions set forth in Section 7 (2) and (3) of the Issue Specific Conditions are fulfilled no later than by the Exercise Time (Section 7 (1) of the Issue Specific Conditions). If these conditions are fulfilled on a date, which is not a Business Day, or after the Exercise Time on a Business Day, the next following Business Day shall be deemed to be the Exercise Date, provided that this day falls into the Exercise Period. In the case of an Automatic Exercise, the Exercise Date is the Last Day of the Exercise Period.
- (2) "**Final Valuation Date**" is, subject to (2) Section 11 of the Issue Specific Conditions, if the Underlying Price (Section 12 (2) of the

#### § 8

Ausübungstag; Finaler Bewertungstag;  
Bankgeschäftstag; Laufzeit der Optionsscheine

- "**Ausübungstag**" ist, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, der Bankgeschäftstag innerhalb der Ausübungsfrist, an dem bis spätestens zur Ausübungszeit (§ 7 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) sämtliche in § 7 (2) und (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen genannten Bedingungen erfüllt sind. Falls diese Bedingungen an einem Tag, der kein Bankgeschäftstag ist, oder nach der Ausübungszeit an einem Bankgeschäftstag erfüllt sind, gilt der nächstfolgende Bankgeschäftstag als der Ausübungstag, vorausgesetzt, dass dieser Tag in die Ausübungsfrist fällt. Im Fall der Automatischen Ausübung entspricht der Ausübungstag dem letzten Tag der Ausübungsfrist.
- "**Finaler Bewertungstag**" ist, vorbehaltlich § 11 der Emissionsbezogenen Bedingungen, sofern die Kursreferenz (§ 12 (2) der

Issue Specific Conditions) of the Underlying is determined usually on a Calculation Date after the Exercise Time, the Exercise Date or if the Exercise Date is not a Calculation Date (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions), the following Calculation Date or if the Underlying Price is determined usually on a Calculation Date prior to the Exercise Time, the Calculation Date (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions) immediately following the Exercise Date or if the Exercise Date falls onto the Last Day of the Exercise Period, the date on which the Exercise Period ends, or, if this date is not a Calculation Date (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions), then also in this case the next following Calculation Date.

Emissionsbezogenen Bedingungen) des Basiswerts üblicherweise an einem Berechnungstag nach der Ausübungszeit festgestellt wird, der Ausübungstag bzw., falls der Ausübungstag kein Berechnungstag (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) ist, der nächstfolgende Berechnungstag bzw. sofern die Kursreferenz des Basiswerts üblicherweise an einem Berechnungstag vor der Ausübungszeit festgestellt wird, der Berechnungstag (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen), der unmittelbar auf den Ausübungstag folgt bzw. falls der Ausübungstag auf den letzten Tag der Ausübungsfrist fällt, der Tag, an dem die Ausübungsfrist endet, oder, falls dieser Tag kein Berechnungstag (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) ist, dann auch in diesem Fall der nächstfolgende Berechnungstag.

(3) "**Business Day**" is, subject to the following (3) rules and unless set forth otherwise in these Terms and Conditions, each day on which banks in Vienna and Stuttgart are open for business. In connection with payment transactions in accordance with Section 9 and Section 13 of the Issue Specific Conditions, "**Business Day**" is each day (except for Saturday and Sunday) on which the 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.

"**Bankgeschäftstag**" ist, vorbehaltlich der nachfolgenden Regelung und sofern nichts Abweichendes in diesen Optionsscheinbedingungen geregelt ist, jeder Tag, an dem die Banken in Wien und Stuttgart für den Geschäftsverkehr geöffnet sind. Im Zusammenhang mit Zahlungsvorgängen gemäß § 9 und § 13 der Emissionsbezogenen Bedingungen ist "**Bankgeschäftstag**" jeder Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem das 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.

(4) The "**Term of the Warrants**" begins on the (4)

Die "**Laufzeit der Optionsscheine**" beginnt

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 13 (1) of the Issue Specific Conditions or Section 5 of the General Conditions, on the Final Valuation Date.

am in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen genannten Ersten Valutatag (der "**Erste Valutatag**") und endet, vorbehaltlich einer außerordentlichen Kündigung gemäß § 13 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 5 der Allgemeinen Bedingungen, am Finalen Bewertungstag.

#### Section 9

##### Determination and Payment of the Cash Amount

- (1) Following the exercise of the Option Rights in accordance with Section 7 (3) of the Issue Specific Conditions as well as the determination of the Underlying Price, the Calculation Agent calculates any Cash Amount to be paid either based on the number of Warrants actually delivered or based on the number of Warrants specified in the Exercise Notice, depending on which number is lower. Section 7 (2) of the Issue Specific Conditions remains unaffected. Any remaining surplus of delivered Warrants is returned to the holder of the Option Rights to be exercised at its cost and risk.
- (2) Following (a) the exercise of the Option Rights in accordance with Section 7 (2) and (3) of the Issue Specific Conditions or (b) an extraordinary termination of the Warrants by the Issuer in accordance with Section 13 of the Issue Specific Conditions or Section 5 of the General Conditions, the Issuer will cause the transfer of any Cash Amount to be claimed to the account of the holder of the exercised warrants specified in the Exercise Notice by the fifth Business Day after the Final Valuation Date (Section 8 (2) of the Issue Specific Conditions) (the "**Repayment Date**"). In the case of an Automatic Exercise, the Issuer will cause the transfer of any Cash

#### § 9

##### Ermittlung und Zahlung des Auszahlungsbetrags

- (1) Nach Ausübung der Optionsrechte gemäß § 7 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen sowie der Feststellung des Referenzpreises berechnet die Berechnungsstelle den gegebenenfalls zu zahlenden Auszahlungsbetrag entweder nach der Anzahl der tatsächlich gelieferten Optionsscheine oder nach der in der Ausübungserklärung genannten Anzahl von Optionsscheinen, je nachdem, welche Zahl niedriger ist. § 7 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen bleibt unberührt. Ein etwa verbleibender Überschuss bezüglich der gelieferten Optionsscheine wird an den Inhaber der auszuübenden Optionsrechte auf dessen Kosten und Gefahr zurückgewährt.
- (2) Nach (a) der Ausübung der Optionsrechte gemäß § 7 (2) und (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen oder (b) einer außerordentlichen Kündigung der Optionsscheine durch die Emittentin gemäß § 13 der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 5 der Allgemeinen Bedingungen, wird die Emittentin bis zum fünften Bankgeschäftstag nach dem Finalen Bewertungstag (§ 8 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) (der "**Rückzahlungstag**") die Überweisung des gegebenenfalls zu beanspruchenden Auszahlungsbetrags auf das in der Ausübungserklärung angegebene Konto des

Amount to be claimed to the Clearing System (Section 2 (1) of the General Conditions) for credit to the accounts of the depositors of the Warrants with the Clearing System, without requiring the fulfilment of the conditions set forth in Section 7 (2) and (3) of the Issue Specific Conditions.

- (3) All taxes, fees or other charges arising in connection with the exercise of Option Rights or with the payment of the Cash Amount shall be borne and paid by the Warrant Holder. The Issuer or the Paying Agent has the right, to withhold any taxes, fees or other charges payable by the Warrant Holder, as aforesaid.

Section 10

(intentionally left blank)

Inhabers der ausgeübten Optionsscheine veranlassen. Im Fall der Automatischen Ausübung wird die Emittentin die Überweisung des gegebenenfalls zu beanspruchenden Zahlungsbetrags an das Clearing-System zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Optionsscheine bei dem Clearing-System (§ 2 (1) der Allgemeinen Bedingungen) veranlassen, ohne dass es der Erfüllung der in § 7 (2) und (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen genannten Bedingungen bedarf.

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

§ 10

(entfällt)

## Part B. Underlying Specific Conditions

### Part B. Underlying Specific Conditions

#### Section 11 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 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
- (a) the suspension or restriction of trading on the exchanges or the markets where the Underlying components are listed or traded, in general; or
- (b) the suspension or restriction of trading (including the lending market) of individual Underlying components on the exchanges or the markets where these components are listed or traded, or in a futures or option contract in respect of the Underlying on a related exchange, where futures or option contracts in respect of the Underlying

### Teil B. Basiswertbezogene Bedingungen

#### § 11 Marktstörungen

- (1) 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 Kursreferenz nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der an dem Finalen Bewertungstag herrschenden Marktgegebenheiten bestimmen und gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekanntmachen wird.
- (2) **"Marktstörungsereignis"** bedeutet
- (a) die Suspendierung oder Einschränkung des Handels an den Börsen bzw. den Märkten, an denen die dem Basiswert zugrunde liegenden Werte notiert bzw. gehandelt werden, allgemein; oder
- (b) die Suspendierung oder Einschränkung des Handels (einschließlich des Leihemarkts) einzelner dem Basiswert zugrunde liegender Werte an den Börsen bzw. den Märkten, an denen diese Werte notiert bzw. gehandelt werden, oder in einem Termin- oder Optionskontrakt in Bezug auf den Basiswert an einer

are traded (the "**Related Exchange**");  
or

- (c) the suspension or non-calculation of the Underlying because of a decision of the Index Sponsor, if such suspension, restriction, or non-calculation occurs or exists and if such suspension, restriction or non-calculation is material for the satisfaction of the obligations under the Warrants in the reasonable discretion of the Calculation Agent. A restriction on the hours or number of days on which trading occurs is not considered a Market Disruption Event, if the restriction is due to a prior announcement relating to the change to the respective exchange.

Terminbörse, an der Termin- oder Optionskontrakte in Bezug auf den Basiswert gehandelt werden (die "**Maßgebliche Terminbörse**"); oder

- (c) die Suspendierung oder Nichtberechnung des Basiswerts aufgrund einer Entscheidung des Index-Sponsors, sofern diese Suspendierung, Einschränkung oder Nichtberechnung eintritt bzw. besteht und nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle für die Erfüllung der Verpflichtungen aus den Optionsscheinen 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 der betreffenden Börse beruht.

## Section 12

### Underlying; Underlying Price; Successor Underlying; Adjustments

- (1) The "**Underlying**" corresponds to the Index (1) specified as the Underlying in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions.
- (2) The "**Underlying Price**" corresponds to the (2) Official Closing Price of the Underlying expressed in the Reference Currency, as calculated and published on Calculation Dates by the Index Sponsor specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Index Sponsor**"). The "**Reference Currency**" corresponds to the Reference Currency specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions. "**Calculation Dates**" are dates on which the Underlying is calculated and published by the

## § 12

### Basiswert; Kursreferenz; Nachfolgebasiswert; Anpassungen

- Der "**Basiswert**" entspricht dem in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen als Basiswert angegebenen Index.
- Die "**Kursreferenz**" entspricht dem offiziellen Schlusskurs des Basiswerts, ausgedrückt in der Referenzwährung, wie er an Berechnungstagen von dem in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Index-Sponsor (der "**Index-Sponsor**") berechnet und veröffentlicht wird. Die "**Referenzwährung**" entspricht der in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzwährung. "**Berechnungstage**" sind Tage, an denen

Index Sponsor. "**Calculation Hours**" is the period during a Calculation Date, during which the Index Sponsor usually determines prices for the Underlying.

- (3) If the Underlying is no longer calculated and announced by the Index Sponsor, but by a different person, company, or institution, which the Calculation Agent in its reasonable discretion considers acceptable (the "**Successor Index Sponsor**"), the Cash Amount will be calculated based on the Underlying Price calculated and published by the Successor Index Sponsor. Furthermore, each reference to the Index Sponsor in these Terms and Conditions is deemed, if the context so permits, to be a reference to the Successor Index Sponsor.
- (4) Modifications in the calculation of the Underlying (including adjustments) or to the composition or weighting of the prices or Warrants, based on which the Underlying is calculated, shall not result in an Adjustment of the Option Right, unless, as a result of any such modification, the relevant modified concept and the calculation of the Underlying, as the case may be, are no longer comparable to the previously relevant concept or the relevant calculation of the Underlying in the reasonable discretion of the Calculation Agent. This applies in particular if, due to any such modification and notwithstanding constant prices of the individual components comprised in the Underlying and their weighting, a material change occurs to the index value. An Adjustment of the Option Right may also occur in the case of a cancellation of the Underlying and/or its replacement with another index. The Calculation Agent shall in
- der Basiswert vom Index-Sponsor berechnet und veröffentlicht wird. "**Berechnungsstunden**" ist der Zeitraum innerhalb eines Berechnungstages, in denen der Index-Sponsor üblicherweise Kurse für den Basiswert feststellt.
- Wird der Basiswert nicht mehr von dem Index-Sponsor, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen für geeignet hält (der "**Nachfolge-Index Sponsor**") berechnet und veröffentlicht, so wird der Auszahlungsbetrag auf der Grundlage der von dem Nachfolge-Index Sponsor berechneten und veröffentlichten Kursreferenz berechnet. Ferner gilt dann jede in diesen Optionsscheinbedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Index-Sponsor, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Index Sponsor.
- Veränderungen in der Berechnung des Basiswerts (einschließlich Bereinigungen) oder der Zusammensetzung oder Gewichtung der Kurse oder Optionsscheine, auf deren Grundlage der Basiswert berechnet wird, führen nicht zu einer Anpassung des Optionsrechts, es sei denn, dass das neue maßgebende Konzept und die Berechnung des Basiswerts infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle nicht mehr vergleichbar ist mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der maßgebenden Berechnung des Basiswerts. Dies gilt insbesondere, wenn sich aufgrund irgendeiner Änderung trotz gleichbleibender Kurse der in dem Basiswert enthaltenen Einzelwerte und ihrer Gewichtung eine wesentliche Änderung des Indexwerts ergibt. Eine Anpassung des Optionsrechts kann auch bei Aufhebung des Basiswerts und/oder seiner Ersetzung durch



such circumstances adjust the Option Right in its reasonable discretion, taking into account the remaining term of the Warrants and the last determined price of the Underlying, with the goal of preserving the economic value of the Warrants, and determine the date, taking into account the time of such replacement, on which the adjusted Option Right is to be effective. The adjusted Option Right as well as the time of its first application will be published in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions.

(5) If the Underlying is cancelled and/or replaced with another index at any time or if the Underlying may no longer be used as a consequence of new regulatory provisions, the Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion, if necessary by adjusting the Option Right pursuant to paragraph (4) accordingly, which index shall be used as the basis for the Option Right in the future (the "**Successor Underlying**"). The Successor Underlying, as well as the time of its first application, will be published in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions. Each reference contained in these Terms and Conditions to the Underlying will, from the date and time of any such adjustment, be deemed to be a reference to the Successor Underlying, if the context permits.

(6) In the case of modifications to the way in which the Reference Price or other rates or prices relevant for the Underlying are calculated pursuant to these Terms and Conditions, including a modification of the Calculation Dates and Calculation Hours relevant for the Underlying and including a subsequent correction of the Underlying by

einen anderen Index erfolgen. Die Berechnungsstelle passt das Optionsrecht nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Restlaufzeit der Optionsscheine und des zuletzt ermittelten Kurses mit dem Ziel an, den wirtschaftlichen Wert der Optionsscheine zu erhalten, und bestimmt unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem das angepasste Optionsrecht erstmals zugrunde zu legen ist. Das angepasste Optionsrecht sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

Wird der Basiswert zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt oder darf der Index aufgrund neuer gesetzlicher Vorgaben nicht mehr verwendet werden, legt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter entsprechender Anpassung des Optionsrechts gemäß Absatz (4), fest, welcher Index künftig für das Optionsrecht zugrunde zu legen ist (der "**Nachfolgebasiswert**"). Der Nachfolgebasiswert sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht. Jede in diesen Optionsscheinbedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Basiswert gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgebasiswert.

Veränderungen in der Art und Weise der Berechnung des Referenzpreises bzw. anderer gemäß diesen Optionsscheinbedingungen maßgeblicher Kurse oder Preise für den Basiswert, einschließlich der Veränderung der für den Basiswert maßgeblichen Berechnungstage und Berechnungsstunden sowie

the Index Sponsor, the Calculation Agent is entitled, in such cases, to adjust the Option Right accordingly in its reasonable discretion. The Calculation Agent determines the date, taking into account the time of any such modification, when the adjusted Option Right is to become effective. The adjusted Option Right, as well as the time of its first application, will be published in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions.

- (7) If, in the reasonable discretion of the Calculation Agent, an Adjustment of the Option Right or the determination of a Successor Underlying, is not possible for any reasons whatsoever, the Calculation Agent or the Issuer, or an expert appointed by the Calculation Agent or the Issuer, must, subject to an extraordinary termination of the Warrants in accordance with Section 13 of the Issue Specific Conditions, ensure that the calculation and publication of the Underlying is continued based on the previous index concept and on the last determined index value. Any such continuation will be announced in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions.

- (8) An "**Adjustment of the Option Right**" as described in the foregoing includes in particular an adjustment of the Strike or of the Multiplier or of the Knock-Out Barrier.

einschließlich einer nachträglichen Korrektur des Basiswerts durch den Index-Sponsor berechtigen die Berechnungsstelle, das Optionsrecht nach billigem Ermessen entsprechend anzupassen. Die Berechnungsstelle bestimmt unter Berücksichtigung des Zeitpunktes der Veränderung den Tag, zu dem das angepasste Optionsrecht erstmals zugrunde zu legen ist. Das angepasste Optionsrecht sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

Ist nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle eine Anpassung des Optionsrechts oder die Festlegung eines Nachfolgebasiswerts, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich, wird die Berechnungsstelle bzw. die Emittentin oder ein von der Berechnungsstelle oder der Emittentin bestellter Sachverständiger, vorbehaltlich einer außerordentlichen Kündigung der Optionsscheine nach § 13 der Emissionsbezogenen Bedingungen, für die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Basiswerts auf der Grundlage des bisherigen Indexkonzepts und des letzten festgestellten Indexwerts Sorge tragen. Eine derartige Fortführung wird gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

Eine "**Anpassung des Optionsrechts**" im Sinne der vorgenannten Absätze umfasst insbesondere eine Anpassung des Basispreises bzw. des Bezugsverhältnisses bzw. der Knock-Out Barriere.

#### Section 13

##### Extraordinary Termination

- (1) If, in the reasonable discretion of the

#### § 13

##### Außerordentliche Kündigung

Ist nach billigem Ermessen der

Calculation Agent, an Adjustment of the Option Right or the determination of a Successor Underlying or of a Successor Index Sponsor is not possible for any reasons whatsoever, or if an Additional Disruption Event (paragraph (4)) has occurred, the Issuer has the right to terminate the Warrants extraordinarily by means of an announcement in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions. Any such announcement shall set out the Termination Amount (as defined below). Any such termination as aforesaid becomes effective on the day of the publication of the relevant 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**"). Such termination must occur within one month from the date on which the event that caused the Option Right to have to be adjusted or a Successor Underlying or a Successor Index Sponsor to have to be determined in accordance with these Terms and Conditions. In the case of a termination, the Issuer pays to each Warrant Holder an amount in respect to each Warrant held by it (the "**Termination Amount**"), which is determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion as the fair market price of a Warrant immediately prior to the occurrence of the event which causes the Option Right to have to be adjusted or a Successor Underlying or a Successor Index Sponsor having to be determined in accordance with these provisions, taking into account the remaining time value. When determining the Termination Amount, the Calculation Agent may, *inter alia*, also take the probability of default of the Issuer based on the credit spreads quoted on the market or on the yields of Bonds of the Issuer that are traded with sufficient liquidity at the time

Berechnungsstelle eine Anpassung des Optionsrechts oder die Festlegung eines Nachfolgewerts bzw. eines Nachfolge-Index Sponsors, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich oder liegt ein Weiteres Störungsereignis (Absatz (4)) vor, so ist die Emittentin berechtigt, die Optionsscheine außerordentlich durch Bekanntmachung gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen unter Angabe des nachstehend definierten Kündigungsbetrags zu kündigen. Die Kündigung wird an dem Tag der Bekanntmachung gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bzw. zu dem in der Bekanntmachung gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bestimmten Tag wirksam (der "**Kündigungstermin**"). Die Kündigung hat innerhalb von einem Monat nach Eintritt des Ereignisses, das dazu führt, dass nach Maßgabe dieser Bestimmungen das Optionsrecht angepasst oder ein Nachfolgewert bzw. ein Nachfolge-Index Sponsor festgelegt werden muss, zu erfolgen. Im Fall einer Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Optionsscheininhaber bezüglich jedes von ihm gehaltenen Optionsscheins einen Betrag (der "**Kündigungsbetrag**"), der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Optionsscheins unmittelbar vor Eintritt des Ereignisses, das dazu führt, dass nach Maßgabe dieser Bestimmungen das Optionsrecht angepasst oder ein Nachfolgewert bzw. ein Nachfolge-Index Sponsor festgelegt werden muss, unter Berücksichtigung des verbleibenden Zeitwerts festgelegt wird. Bei der Bestimmung des Kündigungsbetrags kann die Berechnungsstelle unter anderem auch die Ausfallwahrscheinlichkeit der Emittentin anhand der am Markt quotierten *Credit*

- of determining the Termination Amount into account.
- (2) The Issuer will cause the transfer of the Termination Amount to the Clearing System (Section 2 (1) of the General Conditions) for credit to the accounts of the depositors of the Warrants with the Clearing System by the fifth Business Day after the Termination Date. In the case of an extraordinary termination pursuant to paragraph (1), the declaration set out in Section 7 2(3)(a)(iv) of the Issue Specific Conditions is deemed to be issued automatically.
- (3) All taxes, fees or other charges arising in connection with the payment of the Termination Amount shall be borne and paid by the Warrant Holder. The Issuer or the Paying Agent has the right to withhold from the Termination Amount any taxes, fees or other charges, which are payable by the Warrant Holder, as aforesaid.
- (4) An "**Additional Disruption Event**" exists if either
- (a) the Calculation Agent determines that (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 *Spreads* oder der Renditen hinreichend liquide gehandelter Anleihen der Emittentin zum Zeitpunkt der Bestimmung des Kündigungsbetrags berücksichtigen.
- Die Emittentin wird bis zu dem fünften Bankgeschäftstag nach dem Kündigungstermin die Überweisung des Kündigungsbetrags an das Clearing-System (§ 2 (1) der Allgemeinen Bedingungen) zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Optionsscheine bei dem Clearing-System veranlassen. Im Fall einer außerordentlichen Kündigung gemäß Absatz (1) gilt die in § 7 2 (3)(a)(iv) der Emissionsbezogenen Bedingungen erwähnte Erklärung als automatisch abgegeben.
- Alle im Zusammenhang mit der Zahlung des Kündigungsbetrags anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Optionsscheininhaber zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, von dem Kündigungsbetrag etwaige Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben einzubehalten, die von dem Optionsscheininhaber gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.
- Ein "**Weiteres Störungsereignis**" liegt vor, wenn entweder
- (a) die Berechnungsstelle feststellt, dass (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

components of the Underlying, or (y) it has incurred or will incur significantly higher direct or indirect costs during the fulfilment of its obligations under the Warrants 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 Warrants, or (ii) to realize or forward the proceeds of these transactions; or

(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 Warrants, or (ii) to realize or forward the proceeds of these transactions, and such expenses may also include increased borrowing costs resulting from the

Aufsichtsbehörden (einschließlich Maßnahmen von Steuerbehörden), (x) es für sie rechtswidrig oder undurchführbar geworden ist oder werden wird, die Bestandteile des Basiswerts zu halten, zu erwerben oder zu veräußern oder (y) ihr wesentlich höhere direkte oder indirekte Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Optionsscheinen 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 Optionsscheinen abzusichern, oder (ii) die Erlöse dieser Geschäfte zu realisieren oder weiterzuleiten; oder

(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 Optionsscheinen abzusichern oder (ii) die Erlöse dieser Geschäfte zu

illiquidity of an Underlying, which had previously been sold short.

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: 11 October 2016**

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

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

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

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

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

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

**Controlling and binding language: German**

Currency of the Warrant	ISIN	WKN	Underlying	Strike/ Strike Amount Rounding	Volume / Minimum Trading Number	Multiplier	First Trading Day/ Commencement Date/ First Settlement Date	Last Trading Day Final Valuation Date	Initial Reference Date / First Observation Date/ Last Observation Date	Exercise Time/ First Day of the Exercise Period/ Last Day of the Exercise period	Settlement Currency/ Reference Currency	Exercise Style/ Minimum Exercise Number	Initial Issue Price	Warrant type	Relevant exchange
EUR	AT0000A1P776	EB0TT5	ATX	2,000.00 4	100,000 1	0.01	11.10.2016 11.10.2016 11.10.2016	28.06.2017 30.06.2017	04.10.2016 11.10.2016 30.06.2017	10:00 a.m. 11.10.2016 30.06.2017	EUR EUR	am 1	4.48	Warrant classic Call	Vienna Stock Exchange and Stock Exchange Stuttgart (Euwax)
EUR	AT0000A1P784	EB0TT6	ATX	2,500.00 4	100,000 1	0.01	11.10.2016 11.10.2016 11.10.2016	28.06.2017 30.06.2017	04.10.2016 11.10.2016 30.06.2017	10:00 a.m. 11.10.2016 30.06.2017	EUR EUR	am 1	1.52	Warrant classic Call	Vienna Stock Exchange and Stock Exchange Stuttgart (Euwax)
EUR	AT0000A1P792	EB0TT7	ATX	3,000.00 4	100,000 1	0.01	11.10.2016 11.10.2016 11.10.2016	28.06.2017 30.06.2017	04.10.2016 11.10.2016 30.06.2017	10:00 a.m. 11.10.2016 30.06.2017	EUR EUR	am 1	0.36	Warrant classic Call	Vienna Stock Exchange and Stock Exchange Stuttgart (Euwax)
EUR	AT0000A1P7A1	EB0TT8	ATX	2,000.00 4	100,000 1	0.01	11.10.2016 11.10.2016 11.10.2016	28.06.2017 30.06.2017	04.10.2016 11.10.2016 30.06.2017	10:00 a.m. 11.10.2016 30.06.2017	EUR EUR	am 1	0.42	Warrant classic Put	Vienna Stock Exchange and Stock Exchange Stuttgart (Euwax)

n = not applicable

Currency of the Warrant	ISIN	WKN	Underlying	Strike/ Strike Amount Rounding	Volume / Minimum Trading Number	Multiplier	First Trading Day/ Commencement Date/ First Settlement Date	Last Trading Day Final Valuation Date	Initial Reference Date / First Observation Date/ Last Observation Date	Exercise Time/ First Day of the Exercise Period/ Last Day of the Exercise period	Settlement Currency/ Reference Currency	Exercise Style/ Minimum Exercise Number	Initial Issue Price	Warrant type	Relevant exchange
EUR	AT0000A1P7B9	EB0TT9	ATX	2,500.00 4	100,000 1	0.01	11.10.2016 11.10.2016 11.10.2016	28.06.2017 30.06.2017	04.10.2016 11.10.2016 30.06.2017	10:00 a.m. 11.10.2016 30.06.2017	EUR EUR	am 1	2.46	Warrant classic Put	Vienna Stock Exchange and Stock Exchange Stuttgart (Euwax)
EUR	AT0000A1P7C7	EB0TUA	ATX	3,000.00 4	100,000 1	0.01	11.10.2016 11.10.2016 11.10.2016	28.06.2017 30.06.2017	04.10.2016 11.10.2016 30.06.2017	10:00 a.m. 11.10.2016 30.06.2017	EUR EUR	am 1	6.31	Warrant classic Put	Vienna Stock Exchange and Stock Exchange Stuttgart (Euwax)

n = not applicable



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

**Emissionstag: 11.10.2016**

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

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

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

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

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

**Angebotsländer: Österreich und Deutschland**

**Rechtsverbindliche Sprache: Deutsch**

Währung des Optionscheins	ISIN	WKN	Basiswert	Basispreis/ Basispreis- rundungsbetrag	Volumen/ Mindesthandels- volumen	Bezugsver- hältnis	Erster Handelstag/ Laufzeitbeginn/ Erster Valutatag	Letzter Handelstag  Finaler Bewertungstag	Anfänglicher Referenztag / Erster Beobach- tungstag/ Letzter Beobach- tungstag	Ausübungszeit/ Erster Tag der Ausübungs- frist/ Letzter Tag der Ausübungsfrist	Auszahlungs- währung/ Referenz- währung	Ausübungs- art/ Mindestaus- übungsmenge	Anfänglicher Ausgabe- preis	Options- scheintyp	Maßgebliche Börse
EUR	AT0000A1P776	EB0TT5	ATX	2.000,00 4	100.000 1	0,01	11.10.2016 11.10.2016 11.10.2016	28.06.2017  30.06.2017	04.10.2016 11.10.2016 30.06.2017	10:00 Uhr 11.10.2016 30.06.2017	EUR EUR	am 1	4,48	Warrant classic Call	Wiener Börse und Börse Stuttgart (EUWAX)
EUR	AT0000A1P784	EB0TT6	ATX	2.500,00 4	100.000 1	0,01	11.10.2016 11.10.2016 11.10.2016	28.06.2017  30.06.2017	04.10.2016 11.10.2016 30.06.2017	10:00 Uhr 11.10.2016 30.06.2017	EUR EUR	am 1	1,52	Warrant classic Call	Wiener Börse und Börse Stuttgart (EUWAX)
EUR	AT0000A1P792	EB0TT7	ATX	3.000,00 4	100.000 1	0,01	11.10.2016 11.10.2016 11.10.2016	28.06.2017  30.06.2017	04.10.2016 11.10.2016 30.06.2017	10:00 Uhr 11.10.2016 30.06.2017	EUR EUR	am 1	0,36	Warrant classic Call	Wiener Börse und Börse Stuttgart (EUWAX)
EUR	AT0000A1P7A1	EB0TT8	ATX	2.000,00 4	100.000 1	0,01	11.10.2016 11.10.2016 11.10.2016	28.06.2017  30.06.2017	04.10.2016 11.10.2016 30.06.2017	10:00 Uhr 11.10.2016 30.06.2017	EUR EUR	am 1	0,42	Warrant classic Put	Wiener Börse und Börse Stuttgart (EUWAX)
EUR	AT0000A1P7B9	EB0TT9	ATX	2.500,00 4	100.000 1	0,01	11.10.2016 11.10.2016 11.10.2016	28.06.2017  30.06.2017	04.10.2016 11.10.2016 30.06.2017	10:00 Uhr 11.10.2016 30.06.2017	EUR EUR	am 1	2,46	Warrant classic Put	Wiener Börse und Börse Stuttgart (EUWAX)
EUR	AT0000A1P7C7	EB0TUA	ATX	3.000,00 4	100.000 1	0,01	11.10.2016 11.10.2016 11.10.2016	28.06.2017  30.06.2017	04.10.2016 11.10.2016 30.06.2017	10:00 Uhr 11.10.2016 30.06.2017	EUR EUR	am 1	6,31	Warrant classic Put	Wiener Börse und Börse Stuttgart (EUWAX)

n = nicht anwendbar

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

Underlying / Type of Underlying	ISIN of the Underlying	Currency of the Underlying	Exchange Rate Screen Page	Index Sponsor	Related Exchange Reference Market	Relevant Expiration Months	Underlying Price Reference Currency	Screen Page Information Service Provider
ATX Index	AT0000999982	EUR	n	Wiener Boerse AG	Eurex Vienna Vienna Stock Exchange	n	Daily Closing Price EUR	.ATX Reuters
ATX Index	AT0000999982	EUR	n	Wiener Boerse AG	Eurex Vienna Vienna Stock Exchange	n	Daily Closing Price EUR	.ATX Reuters
ATX Index	AT0000999982	EUR	n	Wiener Boerse AG	Eurex Vienna Vienna Stock Exchange	n	Daily Closing Price EUR	.ATX Reuters
ATX Index	AT0000999982	EUR	n	Wiener Boerse AG	Eurex Vienna Vienna Stock Exchange	n	Daily Closing Price EUR	.ATX Reuters
ATX Index	AT0000999982	EUR	n	Wiener Boerse AG	Eurex Vienna Vienna Stock Exchange	n	Daily Closing Price EUR	.ATX Reuters
ATX Index	AT0000999982	EUR	n	Wiener Boerse AG	Eurex Vienna Vienna Stock Exchange	n	Daily Closing Price EUR	.ATX Reuters

n = not applicable

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

Basiswert / Art des Basiswerts	ISIN	Währung des Basiswerts	Wechselkurs-Bildschirmseite	Index Sponsor	Maßgebliche Terminbörse Referenzmarkt	Maßgebliche Verfallsmonate	Kursreferenz Referenzwährung	Bildschirmseite Wirtschaftsinformationsdienstes
ATX Index	AT0000999982	EUR	n	Wiener Boerse AG	Eurex Vienna Vienna Stock Exchange	n	Daily Closing Price EUR	.ATX Reuters
ATX Index	AT0000999982	EUR	n	Wiener Boerse AG	Eurex Vienna Vienna Stock Exchange	n	Daily Closing Price EUR	.ATX Reuters
ATX Index	AT0000999982	EUR	n	Wiener Boerse AG	Eurex Vienna Vienna Stock Exchange	n	Daily Closing Price EUR	.ATX Reuters
ATX Index	AT0000999982	EUR	n	Wiener Boerse AG	Eurex Vienna Vienna Stock Exchange	n	Daily Closing Price EUR	.ATX Reuters
ATX Index	AT0000999982	EUR	n	Wiener Boerse AG	Eurex Vienna Vienna Stock Exchange	n	Daily Closing Price EUR	.ATX Reuters
ATX Index	AT0000999982	EUR	n	Wiener Boerse AG	Eurex Vienna Vienna Stock Exchange	n	Daily Closing Price EUR	.ATX Reuters

n = nicht anwendbar

<b>OTHER INFORMATION</b>	<b>WEITERE INFORMATIONEN</b>
<b><i>Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer</i></b>	<b><i>Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen</i></b>
Concerning interests of individuals or legal entities involved in the issue as well as potential conflicts of interests resulting from this, see under "2.2.4. Risk factors relating to conflicts of interest" in Section "2.2 Factors which are material for the purpose of assessing the market risks associated with Warrants issued under the Programme" of the Base Prospectus.	In Bezug auf Interessen von an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen sowie daraus resultierender potentieller Interessenkonflikte siehe unter 2.2.4. Risikofaktoren in Bezug auf Interessenkonflikten" im Abschnitt "2.2 Faktoren, die wesentlich für die Beurteilung der mit den, unter dem Basisprospekt emittierten, Optionsscheinen verbundenen Marktrisiken sind" des Basisprospekts.
<b><i>Offer method</i></b>	<b><i>Angebotsmethode</i></b>
The Warrants are being offered over-the-counter on a continuous basis ("tap issue" ( <i>Daueremission</i> )).	Die Optionsscheine werden in einem freihändigen, fortlaufenden Angebot (Daueremission) angeboten.
The offer of the Warrants begins in Austria and Germany.	Das Angebot der Optionsscheine beginnt in Österreich und Deutschland.
The Issuer reserves the right to cancel the issue of the Warrants for any reason whatsoever.	Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Emission der Optionsscheine, gleich aus welchem Grund, zu stornieren.
<b><i>Listing and Trading</i></b>	<b><i>Börsennotierung und Handel</i></b>
Vienna Stock Exchange and Stuttgart Stock Exchange (EUWAX).	Wiener Börse und Börse Stuttgart (EUWAX).
<b><i>Costs and fees when purchasing the Warrants</i></b>	<b><i>Kosten und Gebühren beim Erwerb der Optionsscheine</i></b>
There are no expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser, which are charged or deducted by the Issuer.	Es bestehen keine Aufwendungen oder Steuern, die den Zeichner oder Erwerbenden von der Emittentin speziell abgezogen oder in Rechnung gestellt werden.
<b><i>Consent to use of Prospectus</i></b>	<b><i>Zustimmung zur Verwendung des Prospekts</i></b>
The Issuer consents that (i) all credit institutions pursuant to the Directive 2013/36/EU acting as financial intermediaries subsequently reselling or finally placing the Warrants and (ii) each further financial intermediary that is disclosed on the website of the Issuer under "www.erstegroup.com" as an intermediary that is given the Issuer's consent	Die Emittentin erteilt (i) allen Kreditinstituten im Sinne der Richtlinie 2013/36/EU, die als Finanzintermediäre handeln und die Optionsscheine weiterveräußern oder endgültig platzieren und (ii) allen weiteren Finanzintermediären, die auf der Internetseite der Emittentin "www.erstegroup.com" angegeben sind

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

<p>AT0000999982 - Disclaimer: The <b>Austrian Traded Index (ATX)</b> is calculated and published by Vienna Stock Exchange and therefore represents its intellectual property. The designation „<b>ATX</b>“ is a registered trademark of Vienna Stock Exchange. The index description as well as its rules and composition are online available on <a href="http://www.indices.cc">www.indices.cc</a>.</p> <p>Vienna Stock Exchange does not guarantee the accuracy and/or the completeness of the index or any data included therein and Vienna Stock Exchange shall have no liability for any errors, omissions, or interruptions therein.</p> <p>A non-exclusive authorization to use the index in conjunction with financial products was granted upon the conclusion of a license agreement between the issuer and Vienna Stock Exchange. The only relationship to the licensee is the license agreement for the use of defined designations of the index and the index itself which is determined, composed and calculated by Vienna Stock Exchange without involvement of the licensee or the products. Vienna Stock Exchange reserves the rights to change the methods of index calculation or publication, to cease the calculation or publication of the index or to change the abbreviation of the index or cease its use.</p> <p>The issued products are not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by Vienna Stock Exchange. Vienna Stock Exchange makes no warranty or representation whatsoever, express or implied, as to results to be obtained by licensee, owners of the products, or any other person or entity from the use of the index or any data included therein. Without limiting any of the foregoing, in no event shall Vienna Stock Exchange have any liability for any special, punitive, indirect, or consequential damages (including lost profits), even if notified of the possibility of such damages.</p>	<p>AT0000999982 - Disclaimer: Der Index <b>Austrian Traded Index (ATX)</b> wird von der Wiener Börse AG berechnet und veröffentlicht und stellt daher deren geistiges Eigentum dar. Die Bezeichnung „<b>ATX</b>“ ist eine eingetragene Marke der Wiener Börse AG. Die Indexbeschreibung sowie die Regeln und die Zusammensetzung sind online auf <a href="http://www.indices.cc">www.indices.cc</a> verfügbar.</p> <p>Die Wiener Börse AG übernimmt keine Garantie für die Richtigkeit und/oder Vollständigkeit des Index oder darin enthaltener Daten und übernimmt keine Haftung für Fehler, Lücken oder Unterbrechungen im Index.</p> <p>Die nicht exklusive Berechtigung zur Verwendung des Index in Verbindung mit Finanzprodukten wurde mit Abschluss einer Lizenzvereinbarung zwischen dem Emittenten und der Wiener Börse AG gewährt. Die einzige Beziehung zum Lizenznehmer ist die Lizenzvereinbarung zur Verwendung dort definierter Bezeichnungen des Index sowie des Index selbst, der von der Wiener Börse AG ohne Einbeziehung des Lizenznehmers bzw. der Produkte festgelegt, erstellt und berechnet wird. Die Wiener Börse AG behält sich das Recht vor, die Methoden der Indexberechnung oder Indexveröffentlichung zu ändern, die Berechnung oder Veröffentlichung des Index einzustellen, die Bezeichnungen des Index zu ändern oder dessen Verwendung einzustellen.</p> <p>Die emittierten Produkte werden von der Wiener Börse AG weder gesponsert, noch empfohlen, verkauft oder gefördert. Die Wiener Börse AG übernimmt keinerlei Garantie oder Gewährleistung, weder explizit noch implizit, hinsichtlich der Ergebnisse, die ein Lizenznehmer, Produktinhaber oder eine andere natürliche oder juristische Person aus der Verwendung des Index oder der darin enthaltenen Daten zu erzielen beabsichtigt. Ohne Einschränkung des zuvor genannten und unter keinen Umständen übernimmt die Wiener Börse AG die Haftung für spezielle Schäden, Strafschadenersatz, indirekte und Folgeschäden (einschließlich entgangener Gewinne), selbst wenn vorher auf mögliche Schäden hingewiesen wurde.</p>
<p>The Issuer makes the following statements:</p>	<p>Der Emittent gibt folgende Erklärungen ab:</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>the complete set of rules of the index and information on the performance of the index are freely accessible on the website the Index</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sämtliche Regeln des Index und Informationen zu seiner Wertentwicklung sind kostenlos auf der Webseite des Index-Sponsors</li> </ul>

Sponsor ( <a href="http://www.wienerbourse.at/">http://www.wienerbourse.at/</a> ); and	( <a href="http://www.wienerbourse.at/">http://www.wienerbourse.at/</a> ) abrufbar; und
<ul style="list-style-type: none"> <li>the governing rules (including methodology of the index for the selection and the rebalancing of the components of the index, description of market disruption events and adjustment rules) are based on predetermined and objective criteria.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>die Regelungen des Index (einschließlich Indexmethode für die Auswahl und die Neuabwägung der Indexbestandteile, Beschreibung von Marktstörungenereignissen und Anpassungsregeln) basieren auf vorher festgelegten und objektiven Kriterien.</li> </ul>
Information about the past and future performance and volatility of the Underlying are available in each case on the Reuters Page specified in the Contractual Terms.	Angaben zu der vergangenen und künftigen Wertentwicklung und Volatilität des Basiswerts sind jeweils auf der in den Vertraglichen Bedingungen genannten Reutersseite erhältlich.
<b><i>Publication of post-issuance information</i></b>	<b><i>Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission</i></b>
Except for the notices referred to in the Terms and Conditions, the Issuer does not intend to publish any post-issuance information.	Die Emittentin beabsichtigt, mit Ausnahme der in den Bedingungen genannten Bekanntmachungen, keine Veröffentlichung von Informationen nach erfolgter Emission.

<p align="center"><b>EXPLANATION OF MECHANISM OF WARRANTS</b></p>	<p align="center"><b>DARSTELLUNG DER FUNKTIONSWEISE DER OPTIONSSCHEINE</b></p>
<p><b>Description of Call Warrants</b></p> <p>With a Call Warrant, the investor can participate disproportionately (through leverage) in a positive performance of the price of the Underlying.</p> <p>However, the investor makes a leveraged loss if the performance of the price of the Underlying is negative, and takes the risk of the Call Warrant expiring worthless if the Reference Price equals or is below the Strike.</p> <p>On the Repayment Date, the investor receives a Cash Amount, converted into the Settlement Currency, as the case may be, corresponding to the amount (multiplied with the Multiplier) by which the Reference Price exceeds the Strike. If the Reference Price equals or is below the Strike, the investor will not receive any payment and the Call Warrant expires worthless.</p> <p>During the lifetime, the investor does not receive any regular income (e.g. dividends or interest).</p> <p><b>Description of Put Warrants</b></p> <p>With a Put Warrant, the investor can participate disproportionately (through leverage) in a negative performance of the price of the Underlying.</p> <p>However, the investor makes a leveraged loss if the performance of the price of the Underlying is positive, and takes the risk of the Put Warrant expiring worthless if the Reference Price equals or exceeds the Strike.</p> <p>On the Repayment Date, the investor receives a Cash Amount, converted into the Settlement Currency, as the case may be, -corresponding to the amount (multiplied with the Multiplier) by which the Reference Price falls short of the Strike. If the Reference Price equals or exceeds the Strike, the investor will not receive any payment and the Put Warrant expires worthless.</p> <p>During the lifetime, the investor does not receive any regular income (e.g. dividends or interest).</p>	<p><b>Beschreibung der Call Optionsscheine</b></p> <p>Mit Call Optionsscheinen können Anleger überproportional (gehebelt) an der positiven Entwicklung des Kurses des Basiswerts partizipieren.</p> <p>Im Gegenzug nehmen Anleger aber auch gehebelt an einer negativen Entwicklung des Kurses des Basiswerts teil und tragen zudem das Risiko eines wertlosen Verfalls des Call Optionsscheins, wenn der Referenzpreis des Basiswerts auf oder unter den Basispreis fällt.</p> <p>Am Rückzahlungstag erhalten die Anleger als Auszahlungsbetrag, gegebenenfalls umgerechnet in die Auszahlungswährung, die (mit dem Bezugsverhältnis multiplizierte) Differenz, um die der Referenzpreis des Basiswerts den Basispreis überschreitet. Liegt der Referenzpreis auf oder unter dem Basispreis erhält der Anleger keine Zahlung und der Call Optionsschein verfällt wertlos.</p> <p>Während der Laufzeit der Optionsscheine erhält der Anleger keine laufenden Zahlungen (zum Beispiel Dividenden oder Zinsen).</p> <p><b>Beschreibung der Put Optionsscheine</b></p> <p>Mit Put Optionsscheinen können Anleger überproportional (gehebelt) an der negativen Entwicklung des Kurses des Basiswerts partizipieren.</p> <p>Im Gegenzug nehmen Anleger aber auch gehebelt an einer positiven Entwicklung des Kurses des Basiswerts teil und tragen zudem das Risiko eines wertlosen Verfalls des Put Optionsscheins, wenn der Referenzpreis des Basiswerts auf oder über den Basispreis steigt.</p> <p>Am Rückzahlungstag erhalten die Anleger als Auszahlungsbetrag, gegebenenfalls umgerechnet in die Auszahlungswährung, die (mit dem Bezugsverhältnis multiplizierte) Differenz, um die der Referenzpreis des Basiswerts den jeweiligen Basispreis unterschreitet. Liegt der Referenzpreis</p>



	<p>auf oder über dem Basispreis erhält der Anleger keine Zahlung und der Put Optionsschein verfällt wertlos.</p> <p>Während der Laufzeit der Optionsscheine erhält der Anleger keine laufenden Zahlungen (zum Beispiel Dividenden oder Zinsen).</p>
--	---

## ANNEX - ISSUE SPECIFIC SUMMARY

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

*Some Elements might not be uniform with regard to all individual Series of Warrants described herein. In this case the respective information relating to the individual Series of Warrants 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 Warrants Programme (the "**Programme**").
- Any decision by an investor to invest in Warrants issued under the Prospectus (the "**Warrants**") should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor.
- Where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated.
- Civil liability attaches only to Erste Group Bank AG ("**Erste Group Bank**"), 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 Warrants.
- A.2** Consent by the Issuer or person responsible for The Issuer consents that: (i) all credit institutions pursuant to the Directive 2013/36/EU acting as financial intermediaries subsequently reselling or finally placing the Warrants; and

drawing up the Prospectus to the 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:

(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 Warrants (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 Warrants 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 Warrants 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 its country or

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 registered office is in Vienna, Republic of Austria. It has its

	incorporation:	business address at Am Belvedere 1, A-1100 Vienna, Austria.																					
<b>B.4b</b>	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>B.5</b>	If the Issuer is part of a group, a description of the group and the Issuer's position within the group:	"Erste Group" consists of Erste Group Bank, together with its subsidiaries and participations, including Erste Bank Oesterreich in Austria, Česká spořitelna in the Czech Republic, Banca Comercială Română in Romania, Slovenská sporiteľňa in the Slovak Republic, Erste Bank Hungary in Hungary, Erste Bank Croatia in Croatia, Erste Bank Serbia in Serbia and, in Austria, Salzburger Sparkasse, Tiroler Sparkasse, s-Bausparkasse, other savings banks of the Haftungsverbund, Erste Group Immorent AG, and others. Erste Group Bank operates as the parent company of Erste Group and is the lead bank in the Austrian Savings Banks Sector.																					
<b>B.9</b>	Where a profit forecast or estimate is made, state the figure:	Not applicable; no profit forecast or estimate has been made.																					
<b>B.10</b>	A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information:	Not applicable; there are no qualifications.																					
<b>B.12</b>	Selected historical key financial information:	<table border="0"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;"><b>in millions of Euro (rounded)</b></th> <th style="text-align: right;"><b>31 December 2015 audited</b></th> <th style="text-align: right;"><b>31 December 2014 audited</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total liabilities and equity</td> <td style="text-align: right;">199,743</td> <td style="text-align: right;">196,287</td> </tr> <tr> <td>Total equity</td> <td style="text-align: right;">14,807</td> <td style="text-align: right;">13,443</td> </tr> <tr> <td>Net interest income</td> <td style="text-align: right;">4,445</td> <td style="text-align: right;">4,495*)</td> </tr> <tr> <td>Pre-tax result from continuing operations</td> <td style="text-align: right;">1,639</td> <td style="text-align: right;">-728*)</td> </tr> <tr> <td>Net result for the period</td> <td style="text-align: right;">1,275</td> <td style="text-align: right;">-1,249*)</td> </tr> <tr> <td>Net result attributable to owners of the parent</td> <td style="text-align: right;">968</td> <td style="text-align: right;">-1,383*)</td> </tr> </tbody> </table>	<b>in millions of Euro (rounded)</b>	<b>31 December 2015 audited</b>	<b>31 December 2014 audited</b>	Total liabilities and equity	199,743	196,287	Total equity	14,807	13,443	Net interest income	4,445	4,495*)	Pre-tax result from continuing operations	1,639	-728*)	Net result for the period	1,275	-1,249*)	Net result attributable to owners of the parent	968	-1,383*)
<b>in millions of Euro (rounded)</b>	<b>31 December 2015 audited</b>	<b>31 December 2014 audited</b>																					
Total liabilities and equity	199,743	196,287																					
Total equity	14,807	13,443																					
Net interest income	4,445	4,495*)																					
Pre-tax result from continuing operations	1,639	-728*)																					
Net result for the period	1,275	-1,249*)																					
Net result attributable to owners of the parent	968	-1,383*)																					

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2015

\*) The figures as of 31 December 2014 are restated according to IAS 8.

<b>in millions of Euro (rounded)</b>	<b>31 March 2016 unaudited</b>	<b>31 December 2015 audited</b>
Total liabilities and equity	206,369	199,743
Total equity	15,218	14,807

in millions of Euro (rounded)	31 March 2016 unaudited	31 March 2015 unaudited
Net interest income	1,092.2	1,098.5
Pre-tax result from continuing operations	427.0	415.2
Net result for the period	322.6	296.6
Net result attributable to owners of the parent	274.7	225.8

Source: Unaudited Interim Condensed Consolidated Financial Statements as of 31 March 2016 with comparative financial information for the first quarter in 2015 and the year ended 31 December 2015, respectively

Statement with regard to no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change:	There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2015.
Description of significant changes in the financial or trading position subsequent to the period covered by the historical financial information:	Not applicable. There has been no significant change in the financial position of the Issuer since 31 March 2016.
<b>B.13</b> 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>B.14</b> 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>B.15</b> 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>B.16</b> 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, 29.4% of the shares in Erste Group Bank were attributable to DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung (" <b>Erste Stiftung</b> ") which held 9.9% directly and 9.6% indirectly (including voting rights of DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung, savings banks, savings banks foundations and Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsverein), and 9.9% of the shares in Erste Group Bank were held by CaixaBank, S.A. which are also

attributable to Erste Stiftung. The free float amounts to 70.6% (of which 4.6% were held by Harbor International Fund, 45.1% by other institutional investors, 5.0% by retail investors, 15.0% by unidentified institutional and private investors and 0.9% by Erste Group's employees) (all numbers are rounded).

## C. Securities

<b>C.1</b>	Description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number:	<b>Type of Warrants</b> The Warrants are Call and Put Warrants. <b>Form of Warrants</b> Each Series of the Warrants will be represented by a global note. <b>Security identification number</b> ISIN(s):  AT0000A1P776 AT0000A1P784 AT0000A1P792 AT0000A1P7A1 AT0000A1P7B9 AT0000A1P7C7
<b>C.2</b>	Currency of the securities issue:	The specified Currency of the Warrants is EUR
<b>C.5</b>	Description of any restrictions on the free transferability of the securities:	Each Warrant is transferable in a number equal to the Minimum Trading Number as specified in the Final Terms or an integral multiple thereof and in accordance with the laws applying in each case and, where relevant, the respective applicable regulations and procedures of the securities depositary in whose records the transfer is registered.
<b>C.8</b>	Description of the rights attached to the securities including ranking and limitation to those rights:	<b>Rights attached to the Securities</b> Each Warrant provides its respective holders, a claim for payment of a cash amount, as described in detail under C.15. <b>Status of the Securities</b> The Warrants will constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer. <b>Rank</b> The Warrants are ranking pari passu among themselves and pari passu with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer except for any obligations preferred by law. <b>Limitations to the Rights</b> The Issuer is entitled to terminate the Warrants and to adjust the Terms and Conditions under to the conditions set out in the Terms and Conditions. <b>Governing law</b> Form and content of the Securities as well as all rights and obligations under the Securities are determined in every respect by the laws of Austria. <b>Place of jurisdiction</b>

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

**C.11** Indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with indication of the markets in question:

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

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

#### **Description of Call Warrants**

With a Call Warrant, the investor can participate disproportionately (through leverage) in a positive performance of the price of the Underlying.

However, the investor makes a leveraged loss if the performance of the price of the Underlying is negative, and takes the risk of the Call Warrant expiring worthless if the Reference Price equals or is below the Strike.

On the Repayment Date, the investor receives a Cash Amount, converted into the Settlement Currency, as the case may be, corresponding to the amount (multiplied with the Multiplier) by which the Reference Price exceeds the Strike. If the Reference Price equals or is below the Strike, the investor will not receive any payment and the Call Warrant expires worthless.

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

#### **Description of Put Warrants**

With a Put Warrant, the investor can participate disproportionately (through leverage) in a negative performance of the price of the Underlying.

However, the investor makes a leveraged loss if the performance of the price of the Underlying is positive, and takes the risk of the Put Warrant expiring worthless if the Reference Price equals or exceeds the Strike.

On the Repayment Date, the investor receives a Cash Amount, converted into the Settlement Currency, as the case may be, -corresponding to the amount (multiplied with the Multiplier) by which the Reference Price falls short of the Strike. If the Reference Price equals or exceeds the Strike, the investor will not receive any payment and the Put

Warrant expires worthless.

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

- C.16** The expiration or maturity date of the derivative securities - the exercise date or final reference date: Repayment Date(s): 7 July 2017  
Final Valuation Date(s): 30 June 2017
- 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 Warrant Holders.
- C.18** A description of how the return on derivative securities takes place: In the case of American Exercise the option right may be exercised by the Warrant Holder on a business day within the exercise period. In order to exercise the option right effectively a declaration signed with legally-binding effect must have been submitted to the paying agent including, inter alia, the name of the Warrant Holder, the designation and number of the Warrants and information on a suitable bank account to which the Cash amount is to be credited. Any option rights not exercised effectively during the exercise period shall be deemed to be exercised on the last day of the exercise period, if the cash amount is positive.
- 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: Index  
Name: ATX  
Index Sponsor: Wiener Boerse AG  
Reference Market: Vienna Stock Exchange  
Reference Source: .ATX  
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.
- 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 involves significant costs and efforts and non-compliance may have severe legal and reputational consequences.
- Changes in consumer protection laws as well as the application or interpretation of such laws might limit the fees and other pricing terms that Erste Group may charge for certain banking transactions and might allow consumers to claim back certain of those fees already paid in the past.
- The integration of potential future acquisitions may create additional challenges.

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

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

**D.3,  
D.6** **Key information on the key risks that are specific to the securities**

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

**General risk factors**

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

- Warrant Holders are exposed to the risk of wrong assessment of the Warrants' liquidity due to the issue size.
- Market disruptions, adjustment measures and termination rights may negatively affect the rights of the Warrant Holders.
- Corrections, changes, or amendments to the Terms and Conditions may be detrimental to the Warrant Holders.
- Changes in tax law may negatively affect the Warrant Holders.
- Warrants may not be appropriate to hedge exposures.
- There is a risk that trading in the Warrants or Underlyings will be suspended, interrupted or terminated.
- Due to future money depreciation (inflation), the real yield of an investment may be reduced.
- Investors have to rely on the functionality of the relevant clearing system.
- Credit ratings may not reflect all risks.
- Legal investment considerations may restrict certain investments.
- An Austrian court can appoint a trustee (*Kurator*) for the Warrants to exercise the rights and represent the interests of Warrant Holders on their behalf in which case the ability of Warrant Holders to pursue their rights under the Warrants individually may be limited.
- Under the EU Savings Directive, if a payment were to be made or collected through a paying agent in a state which has opted for a withholding system and an amount of, or in respect of tax were to be withheld from that payment, neither the Issuer nor any paying agent nor any other person would be obliged to pay additional amounts with respect to any Warrants as a result of the imposition of such withholding tax (no gross-up).
- Risks related to Dividend Equivalent Payments.
- The Warrants may be subject to write-down or conversion to equity upon the occurrence of a certain trigger event, which may result in Warrant Holders losing some or all of their investment in the Warrants (statutory loss absorption).
- The Warrant Holders are exposed to the risk that the Issuer is not prohibited from issuing further debt instruments or incurring further liabilities.
- The Warrant Holders are exposed to the risk that in an Issuer's insolvency deposits have a higher ranking than their claims under the Warrants.

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

#### **Specific risks associated with Put/Call Warrants**

##### *Risk of total loss*

Investors in Call Warrants bear the risk that the Call Warrant expires worthless if the Reference Price equals or is below the Strike.

Investors in Put Warrants bear the risk that the Put Warrant expires worthless if the Reference Price equals or exceeds the Strike.

Therefore, both types of Warrants involve a risk of loss - up to the total loss of the invested capital including the related transaction costs.

##### *Risk factors relating to the term of the Warrants or to the Issuer's ability to terminate*

In the case of Warrants with a fixed term (closed end) the term of the Warrants is the period from the First Settlement Date until the Final Valuation Date of the

Warrants. The Cash Amount of the Warrants is paid out by the Issuer on a specific date defined in the Terms and Conditions. If the Warrants have an American exercise style, the Warrants may be exercised by the Warrant Holders during their term. However, all Warrants are exercised automatically at the end of the term. Investors should note that the Issuer has the right pursuant to the Terms and Conditions to terminate the Warrants extraordinarily, for example in the case of disruptions of trading in the Underlying or in financial instruments linked to the Underlying (including the futures and lending market) or if an Additional Disruption Event exists. If the Issuer exercises the termination right on short notice, the Warrant Holder may no longer have the opportunity to exercise its option right.

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

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

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

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

## **E. Offer**

- |             |   |   |
|-------------|---|---|
| <b>E.2b</b> | Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks: | The issue of the Warrants is part of the ordinary business activity of the Issuer and is undertaken solely to generate profits which is also the reason for the offer.  |
| <b>E.3</b>  | Description of the terms and conditions of the offer:   | <p><b>Terms and conditions to which the offer is subject</b></p> <p>Not applicable; there are no conditions to which the offer is subject.</p> <p>Individual issues of Warrants will be offered permanently (<i>Daueremissionen</i>, "tap issue").</p> <p>The Warrants will be offered in the Offer State(s) starting: 11 October 2016.</p> <p>The Issue Date is 11 October 2016.</p> <p><b>Selling restrictions</b></p> <p>Warrants may be offered, sold, or delivered within a jurisdiction or originating from a jurisdiction only, if this is permitted pursuant to applicable laws and other legal</p> |

provisions and if no obligations arise for the Issuer.

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

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

The Initial Issue Prices are:

4.48 (AT0000A1P776)

1.52 (AT0000A1P784)

0.36 (AT0000A1P792)

0.42 (AT0000A1P7A1)

2.46 (AT0000A1P7B9)

6.31 (AT0000A1P7C7)

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

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

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

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

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

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

**E.7** Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror:

Not applicable as no such expenses will be charged to the investor by the Issuer or the offeror/s.

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

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

## GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

*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 Optionsscheine. Die Zusammenfassung der einzelnen Emission von Optionsscheinen wird die einzelnen für die Optionsscheine anwendbaren Optionen 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 Optionsscheinen voneinander abweichen. In diesem Fall wird die entsprechende Angabe bezüglich der einzelnen Serie von Optionsscheinen 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 Optionsscheine Programm (das "**Programm**") zu lesen.

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

Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in 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 Wertpapiere investieren sollten, behilflich zu sein.

**A.2** Zustimmung der Emittentin oder der für die Erstellung des Prospekts verantwortlichen Person zur Verwendung des Prospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch Finanzintermediäre 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:

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

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

Die Zustimmung der Emittentin zur Verwendung dieses Prospekts für die Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Optionsscheine 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 der Salzburger Sparkasse, Tiroler Sparkasse, s-Bausparkasse, anderen Sparkassen des Haftungsverbunds,

- B.9** Gewinnprognosen und -schätzungen: Erste Group Immorent AG und weiterer. Die Erste Group Bank fungiert als Muttergesellschaft der Erste Group und ist das Spitzeninstitut des österreichischen Sparkassensektors. 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:

	<b>in Millionen Euro (gerundet)</b>	<b>31.12.2015 geprüft</b>	<b>31.12.2014 geprüft</b>
Summe der Verbindlichkeiten und Eigenkapital		199.743	196.287
Gesamtes Eigenkapital		14.807	13.443
Zinsüberschuss		4.445	4.495*)
Ergebnis vor Steuern aus fortzuführenden Geschäftsbereichen		1.639	-728*)
Periodenergebnis		1.275	-1.249*)
Eigentümern des Mutterunternehmens zuzurechnendes Periodenergebnis		968	-1.383*)

Quelle: Geprüfter konsolidierter Jahresabschluss der Emittentin für das Geschäftsjahr 2015

\*) Die Zahlen zum 31.12.2014 wurden gemäß IAS 8 angepasst.

	<b>in Millionen Euro (gerundet)</b>	<b>31.3.2016 ungeprüft</b>	<b>31.12.2015 geprüft</b>
Summe der Verbindlichkeiten und Eigenkapital		206.369	199.743
Gesamtes Eigenkapital		15.218	14.807
	<b>in Millionen Euro (gerundet)</b>	<b>31.3.2016 ungeprüft</b>	<b>31.3.2015 ungeprüft</b>
Zinsüberschuss		1.092,2	1.098,5
Ergebnis vor Steuern aus fortzuführenden Geschäftsbereichen		427,0	415,2
Periodenergebnis		322,6	296,6
Eigentümern des Mutterunternehmens zuzurechnendes Periodenergebnis		274,7	225,8

Quelle: Ungeprüfter verkürzter konsolidierter Zwischenbericht zum 31.3.2016 mit vergleichenden Finanzzahlen für das erste Quartal 2015 bzw für das Geschäftsjahr, welches am 31.12.2015 geendet hat.

Erklärung, dass sich die Aussichten der Emittentin seit dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Abschlusses nicht wesentlich verschlechtert

Die Aussichten der Emittentin haben sich seit 31.12.2015 nicht wesentlich verschlechtert.

haben, oder  
Beschreibung jeder  
wesentlichen  
Verschlechterung:

Beschreibung  
wesentlicher  
Veränderungen in  
der Finanzlage oder  
Handelsposition der  
Emittentin, die nach  
dem von den  
historischen  
Finanzinformationen  
abgedeckten  
Zeitraum eingetreten  
sind:

Nicht anwendbar. Es gab keine wesentlichen  
Veränderungen in der Finanzlage der Emittentin, die nach  
dem 31.3.2016 eingetreten sind.

- B.13** Beschreibung aller Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind: Nicht anwendbar; es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.
- B.14** Ist die Emittentin Teil einer Gruppe, Beschreibung der Abhängigkeit von anderen Gruppengesellschaften: Die Emittentin ist das Mutterunternehmen der Erste Group und daher von den Geschäftsergebnissen aller Unternehmen, Tochterunternehmen und Gruppengesellschaften abhängig.
- B.15** Haupttätigkeiten der Emittentin: Die Erste Group bietet ein umfassendes Angebot an Bank- und Finanzdienstleistungen an, das Einlagenkonto- und Girokontenprodukte, Hypothekar- und Verbraucherkreditgeschäft, Investitions- und Betriebsmittelfinanzierung, Private Banking, Investment Banking, Asset-Management, Projektfinanzierung, Außenhandelsfinanzierung, Trading, Leasing und Factoring umfasst.
- B.16** Soweit der Emittentin 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 29,4% der Aktien der Erste Group Bank der DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung ("**Erste Stiftung**") zugerechnet, welche zu 9,9% unmittelbar und zu 9,6% mittelbar (einschließlich der Stimmrechte der Erste Stiftung, der Sparkassen, der Sparkassen Stiftungen und des Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsverein) gehalten wurden. 9,9% der Aktien der Erste Group Bank wurden durch die CaixaBank, S.A. gehalten und werden auch der Erste Stiftung zugerechnet. Der Streubesitz beträgt 70,6% (wovon 4,6% von Harbor International Fund, 45,1% von anderen institutionellen Investoren, 5,0% von privaten Investoren, 15,0% von nicht identifizierten institutionellen und privaten Investoren und 0,9% von Mitarbeitern der Erste Group gehalten werden) (alle Zahlen sind gerundet).

## C. Die Wertpapiere

- C.1** Beschreibung von Art und Gattung der angebotenen und/oder zum **Art der Optionsscheine**  
Die Optionsscheine sind Kauf- und Verkaufsoptionsscheine.

Handel zuzulassenden Wertpapiere, einschließlich jeder Wertpapierkennung:	<p><b>Form der Optionsscheine</b></p> <p>Die Optionsscheine werden durch eine Sammelurkunde verbrieft.</p>
	<p><b>Wertpapierkennung</b></p> <p>ISIN:</p> <p style="padding-left: 40px;">AT0000A1P776</p> <p style="padding-left: 40px;">AT0000A1P784</p> <p style="padding-left: 40px;">AT0000A1P792</p> <p style="padding-left: 40px;">AT0000A1P7A1</p> <p style="padding-left: 40px;">AT0000A1P7B9</p> <p style="padding-left: 40px;">AT0000A1P7C7</p>
<b>C.2</b>	<p>Währung der Wertpapieremission: Die für die Optionsscheine maßgebliche Währung lautet EUR</p>
<b>C.5</b>	<p>Beschreibung aller etwaigen Beschränkungen für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere: Jeder Optionsschein ist in einer Anzahl, die dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Mindesthandelsvolumen entspricht oder einem ganzzahligen Vielfachen davon und nach dem jeweils anwendbaren Recht und gegebenenfalls den jeweiligen geltenden Vorschriften und Verfahren der Verwahrstelle, in deren Unterlagen die Übertragung vermerkt ist, übertragbar.</p>
<b>C.8</b>	<p>Beschreibung der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte einschließlich der Rangordnung und der Beschränkungen dieser Rechte:</p> <p><b>Mit den Wertpapieren verbundene Rechte</b></p> <p>Jeder Optionsschein gewährt seinem Inhaber einen Anspruch auf den Auszahlungsbetrag wie unter C.15 ausführlicher beschrieben.</p> <p><b>Status der Wertpapiere</b></p> <p>Die Optionsscheine begründen unmittelbare, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin.</p> <p><b>Rang</b></p> <p>Die Optionsscheine sind untereinander und mit allen sonstigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen auf Grund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.</p> <p><b>Beschränkungen der Rechte</b></p> <p>Die Emittentin ist unter den in den Optionsscheinbedingungen festgelegten Voraussetzungen zur Kündigung der Optionsscheine und zu Anpassungen der Optionsscheinbedingungen berechtigt.</p> <p><b>Anwendbares Recht</b></p> <p>Form und Inhalt der Wertpapiere sowie alle Rechte und Pflichten aus den Wertpapieren bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem österreichischem Recht.</p> <p><b>Gerichtsstand</b></p> <p>Ausschließlicher Gerichtsstand ist, soweit rechtlich zulässig, das für Wien, Innere Stadt, zuständige Gericht, wobei sich die Emittentin jedoch vorbehält, eine Klage bei einem ansonsten zuständigen Gericht einzubringen. Die Unterwerfung unter die Gerichtsbarkeit der Gerichte Wiens beschränkt nicht das Recht eines Optionsscheininhaber, Verfahren vor einem Gerichtsstand für Verbraucher anzustrengen, sofern und soweit dies durch anwendbare</p>

- Gesetze vorgesehen ist.
- C.11** Es ist anzugeben, ob für die angebotenen Wertpapiere ein Antrag auf Zulassung zum Handel gestellt wurde oder werden soll, um sie an einem geregelten Markt oder anderen gleichwertigen Märkten zu platzieren, wobei die betreffenden Märkte zu nennen sind:
- Es ist beantragt worden, die Optionsscheine in den Geregelter Freiverkehr an der Wiener Wertpapierbörse und in den Freiverkehr an der Stuttgarter (EUWAX) Wertpapierbörse, die ein geregelter Markt im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG sind, zuzulassen. Die Optionsscheine sind am geregelten Markt der Wiener Wertpapierbörse und Stuttgarter (EUWAX) Wertpapierbörse, die ein geregelter Markt im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG sind, zugelassen.
- C.15** Beschreibung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basisinstruments/der Basisinstrumente beeinflusst wird, es sei denn, die Wertpapiere haben eine Mindeststückelung von 100.000 EUR:
- Beschreibung der Call Optionsscheine**
- Mit Call Optionsscheinen können Anleger überproportional (gehebelt) an der positiven Entwicklung des Kurses des Basiswerts partizipieren.
- Im Gegenzug nehmen Anleger aber auch gehebelt an einer negativen Entwicklung des Kurses des Basiswerts teil und tragen zudem das Risiko eines wertlosen Verfalls des Call Optionsscheins, wenn der Referenzpreis des Basiswerts auf oder unter den Basispreis fällt.
- Am Rückzahlungstag erhalten die Anleger als Auszahlungsbetrag, gegebenenfalls umgerechnet in die Auszahlungswährung, die (mit dem Bezugsverhältnis multiplizierte) Differenz, um die der Referenzpreis des Basiswerts den Basispreis überschreitet. Liegt der Referenzpreis auf oder unter dem Basispreis erhält der Anleger keine Zahlung und der Call Optionsschein verfällt wertlos.
- Während der Laufzeit der Optionsscheine erhält der Anleger keine laufenden Zahlungen (zum Beispiel Dividenden oder Zinsen).
- Beschreibung der Put Optionsscheine**
- Mit Put Optionsscheinen können Anleger überproportional (gehebelt) an der negativen Entwicklung des Kurses des Basiswerts partizipieren.
- Im Gegenzug nehmen Anleger aber auch gehebelt an einer positiven Entwicklung des Kurses des Basiswerts teil und tragen zudem das Risiko eines wertlosen Verfalls des Put Optionsscheins, wenn der Referenzpreis des Basiswerts auf oder über den Basispreis steigt.
- Am Rückzahlungstag erhalten die Anleger als Auszahlungsbetrag, gegebenenfalls umgerechnet in die Auszahlungswährung, die (mit dem Bezugsverhältnis multiplizierte) Differenz, um die der Referenzpreis des Basiswerts den jeweiligen Basispreis unterschreitet. Liegt der Referenzpreis auf oder über dem Basispreis erhält der Anleger keine Zahlung und der Put Optionsschein verfällt

wertlos.

Während der Laufzeit der Optionsscheine erhält der Anleger keine laufenden Zahlungen (zum Beispiel Dividenden oder Zinsen).

- C.16** Verfallstag oder Fälligkeitstermin der derivativen Wertpapiere – Ausübungstermin oder letzter Referenztermin: Rückzahlungstag(e): 07.07.2017  
Finale(r) Bewertungstag(e): 30.06.2017
- C.17** Beschreibung des Abrechnungsverfahrens für die derivativen Wertpapiere: Die Emittentin überweist die jeweils unter den Optionsscheinen fälligen Zahlungen an das maßgebliche Clearingsystem zur Weiterleitung an die Optionsscheininhaber.
- C.18** Beschreibung der Rückgabemodalitäten bei derivativen Wertpapieren: Im Fall von Optionsscheinen mit amerikanischer Ausübungsart, kann das Optionsrecht durch den Optionsscheininhaber an einem Bankgeschäftstag innerhalb der Ausübungsfrist ausgeübt werden. Um das Optionsrecht wirksam auszuüben, muss eine mit rechtlicher Bindungswirkung unterschriebene Ausübungserklärung an die Zahlstelle übermittelt worden sein. Die Ausübungserklärung muss, unter anderem, den Namen des Optionsscheininhabers, die Bezeichnung und die Anzahl der Optionsscheine und die Angabe eines geeigneten Bankkontos, dem der Auszahlungsbetrag gutgeschrieben werden soll, enthalten. Optionsrechte, die nicht wirksam innerhalb der Ausübungsfrist ausgeübt werden, gelten als am letzten Tag der Ausübungsfrist ausgeübt, sofern der Auszahlungsbetrag einen positiven Wert ergibt.
- 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: Index  
Name: ATX  
Index-Sponsor: Wiener Boerse AG  
Referenzmarkt: Vienna Stock Exchange  
Referenzquelle: .ATX
- 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.
- Risiko der Änderung steuerlicher Rahmenbedingungen, insbesondere betreffend die Stabilitätsabgabe und die Einführung einer Finanztransaktionssteuer.
- Die Emittentin ist möglicherweise nicht in der Lage, die Mindestanforderungen für Eigenmittel und abschreibungsfähige Verbindlichkeiten zu erfüllen.
- Die Emittentin ist verpflichtet, Beiträge an den Einheitlichen Abwicklungsfonds und an *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 die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin 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 Auswirkung auf ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, inklusive Nettozinsvertrag 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 Banktransaktionen in Rechnung stellt und könnte es Konsumenten ermöglichen, einen Teil der bereits in der Vergangenheit bezahlten Gebühren zurückzufordern.
- Die Eingliederung von potentiellen zukünftigen Akquisitionen kann zu zusätzlichen Herausforderungen führen.

#### **Risiken in Bezug auf die Märkte, in denen die Erste Group tätig ist**

- Der Austritt eines oder mehrerer Länder aus der Eurozone könnte unvorhersehbare Auswirkungen auf das Finanzsystem und die allgemeine Wirtschaftslage haben, was zu einem Rückgang der Geschäftstätigkeit, Abschreibungen und Verlusten für die Erste Group führen können.
- Die Erste Group ist in Schwellenländern tätig, die schnelle wirtschaftliche oder politische Veränderungen erfahren können, was negative Auswirkungen auf ihre Finanz- und Ertragslage haben kann.
- Zugesagte Mittel der EU könnten nicht freigegeben werden oder es könnten weitere Hilfsprogramme von der EU und / oder internationalen Kreditinstituten nicht verabschiedet werden.
- Der Verlust des Vertrauens der Kunden in das Geschäft der Erste Group oder in das Bankgeschäft allgemein könnte unerwartet hohe Abhebungen von Kundeneinlagen zur Folge haben, was wiederum erhebliche negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage und die Liquidität der Erste Group haben könnte.
- Liquiditätsprobleme einiger CEE Länder könnten die 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, einschließlich der Einführung von Bankensteuern oder anderer Abgaben, zu finanzieren.

**D.3,**

**D.6**

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

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

#### **Allgemeine Risiken**

- Optionsscheine sind besonders risikoreiche Instrumente der Vermögensanlage. Im Vergleich zu anderen Kapitalanlagen ist bei ihnen das Risiko von Verlusten – bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals einschließlich der aufgewendeten Transaktionskosten – besonders hoch; Optionsscheine werfen typischerweise keinen laufenden Ertrag ab. Anleger sollten beachten, dass die Ausübung der Optionsscheine nach Maßgabe der Emissionsbezogenen Bedingungen der Endgültigen Bedingungen innerhalb bestimmter Zeiträume oder bei Eintritt bestimmter Bedingungen eingeschränkt oder ausgeschlossen sein kann.
- Auf Grund des Hebeleffekts sind Optionsscheine, verglichen mit einem Direktinvestment in den Basiswert, mit einem überproportionalen Verlustrisiko verbunden.
- Die Optionsscheine könnten keine Liquidität aufweisen oder der Markt für solche Optionsschein könnte eingeschränkt sein, wodurch der Wert der Optionsscheine oder die Möglichkeit der Optionsscheininhaber, diese zu veräußern, negativ beeinflusst werden könnte.
- Optionsscheininhaber sollten beachten, dass sowohl Kursänderungen (oder auch schon das Ausbleiben einer erwarteten Kursänderung) des Basiswerts als auch Veränderungen des Zeitwerts des Optionsscheins den Wert des Optionsscheins überproportional bis hin zur Wertlosigkeit mindern können.
- Die Wertentwicklung der Optionsscheine ist an die Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt, welche wiederum durch nationale und internationale finanzielle, politische, militärische oder wirtschaftliche Ereignisse, einschließlich staatlicher Maßnahmen, oder durch Aktivitäten der Teilnehmer des relevanten Marktes, beeinflusst wird -- jedes dieser Ereignisse bzw. jede dieser Aktivitäten kann den Wert der Optionsscheine negativ beeinflussen.
- Hat der Basiswert einen Bezug zu Schwellenländern, muss ein Optionsscheininhaber mit erheblichen politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten rechnen, die erheblichen Einfluss auf die Kursentwicklung der Optionsscheine haben können.
- Falls Auszahlungen auf die Optionsscheine in einer Währung vorgenommen werden, die sich von der Währung des Basiswerts unterscheidet und solche Wertpapiere keine "Quanto" Funktion aufweisen, hängt das Verlustrisiko des

Optionsscheininhabers auch von der Entwicklung der Referenzwährung des Basiswerts gegenüber der Währung der Optionsscheine ab, welche nicht vorhersehbar ist. Ein Währungsrisiko für den Optionsscheininhaber besteht auch dann, wenn das Konto des Optionsscheininhabers, dem der Auszahlungsbetrag gutgeschrieben wird, in einer von der Währung des Optionsscheins abweichenden Währung geführt wird.

- Optionsscheininhabern sollte bewusst sein, dass sie eventuell nicht in der Lage sein werden, sich gegen Risiken aus den Optionsscheinen abzusichern.
- Eine Kreditfinanzierung des Erwerbs von Optionsscheinen erhöht die maximal mögliche Höhe des Verlusts erheblich.
- Absicherungsgeschäfte der Emittentin können den Wert der Optionsscheine beeinflussen.
- Nebenkosten auf gegebenenfalls zu erwartende Erträge verringern den Gewinn der Optionsscheininhaber.
- Optionsscheininhaber sind dem Risiko einer falschen Einschätzung der Liquidität der Optionsscheine aufgrund des Emissionsvolumens ausgesetzt.
- Marktstörungen, Anpassungsmaßnahmen und Kündigungsrechte können negative Auswirkungen auf die Rechte der Optionsscheininhaber haben.
- Berichtigungen, Änderungen oder Ergänzungen der Optionsscheinbedingungen können nachteilig für Optionsscheininhaber sein.
- Änderungen der Steuergesetze können die Optionsscheininhaber negativ beeinflussen.
- Optionsscheine sind möglicherweise nicht geeignet, um Risiken abzusichern.
- Es besteht das Risiko, dass der Handel mit den Optionsscheinen oder den Basiswerten ausgesetzt, unterbrochen oder beendet wird.
- Auf Grund zukünftiger Geldentwertung (Inflation) kann sich die tatsächliche Rendite einer Anlage verringern.
- Anleger müssen sich auf das Funktionieren des jeweiligen Clearing-Systems verlassen.
- Emissionsratings/Kreditratings/Ratings spiegeln möglicherweise nicht alle Risiken wider.
- Rechtliche Erwägungen im Zusammenhang mit der Anlageentscheidung können die Veranlagungsmöglichkeiten einschränken.
- Ein österreichisches Gericht kann einen Treuhänder (*Kurator*) für die Optionsscheine ernennen, der die Rechte und Interessen der Optionsscheininhaber in deren Namen ausübt und wahrnimmt, wodurch die Möglichkeit der Optionsscheininhaber zur individuellen Geltendmachung ihrer Rechte aus den Optionsscheinen eingeschränkt werden kann.
- Soweit eine Zahlung gemäß der EU-Zinsrichtlinie durch eine Zahlstelle in einem Staat geleistet oder eingezogen wird, der sich für ein System des Steuereinhalts entschieden hat und von dieser Zahlung ein Steuerbetrag oder ein Betrag in Bezug auf Steuern einbehalten wird, so wäre weder die Emittentin noch eine Zahlstelle noch eine sonstige Person verpflichtet, infolge der Auferlegung dieser Quellensteuer zusätzliche Beträge auf jegliche Optionsscheine zu zahlen (keine Steuerausgleichszahlungen, "no gross-up").
- Risiko im Zusammenhang mit ausschüttungsgleichen Zahlungen (*Dividend Equivalent Payments*)
- Die Optionsscheine können nach Eintritt eines bestimmten Auslöse-Ereignisses der Abschreibung oder Umwandlung in Eigenkapital unterliegen, wodurch die Optionsscheininhaber einen Teil oder die Gesamtheit ihrer Anlage in die Optionsscheine verlieren können (gesetzliche Verlustbeteiligung).
- Die Gläubiger der Optionsscheine sind dem Risiko ausgesetzt, dass es der

Emittentin nicht untersagt ist, weitere Schuldtitel zu begeben oder weitere Verbindlichkeiten aufzunehmen.

- Die Gläubiger der Optionsscheine sind dem Risiko ausgesetzt, dass in einer Insolvenz der Emittentin Einlagen einen höheren Rang als ihre Ansprüche im Zusammenhang mit den Optionsscheinen haben.

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

#### **Besondere Risiken in Verbindung mit Put/Call Optionsscheinen**

##### *Risiko des Totalverlusts*

Anleger in Call Optionsscheine tragen das Risiko, dass der Call Optionsschein wertlos verfällt, wenn der Referenzpreis auf oder unter dem Basispreis liegt.

Anleger in Put Optionsscheine tragen das Risiko, dass der Put Optionsschein wertlos verfällt, wenn der Referenzpreis auf oder über dem Basispreis liegt.

Daher besteht bei beiden Typen von Optionsscheinen ein Verlustrisiko – bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals einschließlich der aufgewendeten Transaktionskosten.

##### *Risikofaktoren in Bezug auf die Laufzeit der Optionsscheine bzw. im Hinblick auf die Kündigungsmöglichkeit der Emittentin*

Im Fall von Optionsscheinen mit einer festgelegten Laufzeitbegrenzung (Closed End) ist die Laufzeit der Optionsscheine der Zeitraum vom Ersten Valutatag bis zum Finalen Bewertungstag der Optionsscheine. Der Auszahlungsbetrag der Optionsscheine wird an einem bestimmten, in den Optionsscheinbedingungen definierten Tag durch die Emittentin ausgezahlt. Sofern die Ausübung der Optionsscheine amerikanisch ausgestaltet ist, können die Optionsscheine während ihrer Laufzeit durch die Optionsscheininhaber ausgeübt werden. Jedoch werden alle Optionsscheine am Ende der Laufzeit automatisch ausgeübt. Anleger sollten beachten, dass die Emittentin gemäß den Optionsscheinbedingungen berechtigt ist, die Optionsscheine außerordentlich zu kündigen, beispielsweise bei Störungen im Handel in dem Basiswert bzw. in auf den Basiswert bezogenen Finanzinstrumenten (einschließlich des Termin- und Leihemarkts) oder bei Vorliegen eines weiteren Störungsereignisses. Bei einer kurzfristigen Ausübung des Kündigungsrechts durch die Emittentin, hat der Optionsscheininhaber unter Umständen keine Möglichkeit mehr, sein Optionsrecht auszuüben.

#### **Basiswertbezogene Risikofaktoren**

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

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

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

## E. Das Angebot

- E.2b** Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegt:
- Die Emission der Optionsscheine ist Bestandteil der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit der Emittentin und erfolgt ausschließlich zum Zwecke der Gewinnerzielung, was auch dem Grund des Angebotes entspricht.
- E.3** Beschreibung der Angebotskonditionen:
- Bedingungen des Angebots**
- Nicht anwendbar, das Angebot unterliegt keinen Bedingungen.
- Einzelne Emissionen von Optionsscheinen werden dauerhaft angeboten (Daueremissionen, "tap issue").
- Das Angebot der Optionsscheine beginnt in dem Angebotsland bzw. den Angebotsländern am 11.10.2016.
- Emissionstermin, d.h. Ausgabetermin ist der 11.10.2016.
- Verkaufsbeschränkungen**
- Die Optionsscheine dürfen nur in den Ländern angeboten, verkauft oder geliefert werden, sofern dies gemäß den geltenden Gesetzen und sonstigen anwendbaren Rechtsvorschriften dieser Länder zulässig ist und sofern für die Emittentin keine Verpflichtungen entstehen.
- Die Optionsscheine sind nicht und werden nicht gemäß dem United States Securities Act von 1933 registriert und können auf den Inhaber lautende Optionsscheine sein, auf die US Steuergesetze Anwendung finden.
- Die Optionsscheine dürfen innerhalb der Vereinigten Staaten weder direkt noch indirekt durch oder an oder für Rechnung von einer US-Person verkauft, gehandelt oder geliefert werden.
- Ausgabepreis sowie Kosten und Steuern beim Erwerb der Optionsscheine**
- Die Ausgabepreise betragen:
- 4,48 (AT0000A1P776)
  - 1,52 (AT0000A1P784)
  - 0,36 (AT0000A1P792)
  - 0,42 (AT0000A1P7A1)
  - 2,46 (AT0000A1P7B9)
  - 6,31 (AT0000A1P7C7)
- E.4** Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen Interessen, einschließlich potentieller Interessenkonflikte:
- Die Emittentin kann von Zeit zu Zeit in Bezug auf die Optionsscheine in anderen Funktionen tätig werden, zum Beispiel als Berechnungsstelle oder als Market Maker/Spezialist, was es der Emittentin ermöglichen kann, den Wert des Basiswerts oder eines anderen Referenzwerts zu berechnen oder die Zusammensetzung des Basiswerts festzulegen, wodurch Interessenkonflikte entstehen können, wenn Wertpapiere oder andere Werte, die von der Emittentin selbst oder einem

Konzernunternehmen ausgegeben werden, als Basiswert ausgewählt werden können oder wenn die Emittentin Geschäftsbeziehungen mit dem Emittenten oder dem Schuldner dieser Wertpapiere oder anderen Vermögenswerten hat.

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

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

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

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

**E.7** Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden:

Nicht anwendbar, da weder seitens der Emittentin noch seitens des/der Anbieter(s) solche Ausgaben in Rechnung gestellt werden.