

**Final Terms for Warrants and Interest-Cap-Warrants
Endgültige Konditionen für Optionsscheine und Zinscap-Optionsscheine**



Dated April 28, 2011

Final Terms
Endgültige Konditionen

Erste Group Bank AG

issue of
Emission von

(Aggregate Number of Tranche see "Offer Table")
(Gesamtanzahl der Tranche laut "Angebotsblatt")

Interest cap warrants as from May 02, 2011 (the **Warrants**)
Zinscap-Optionsscheine ab 02. Mai 2011 (die **Optionsscheine**)

issued as from May 02, 2011 under the
emittiert ab dem 02. Mai 2011 unter dem

STRUCTURED NOTE PROGRAMME

A prospectus dated July 27th, 2010 was approved pursuant to the Luxembourg Act on Securities Prospectuses (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) and was published and may be retrieved from the Issuer.

Ein gemäß dem Luxemburgischen Wertpapierprospektgesetz (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) gebilligter Prospekt vom 27. Juli 2010 wurde veröffentlicht und ist bei der Emittentin erhältlich.

This document constitutes the Final Terms relating to the issue of the Warrants (which term shall include Warrants and Interest-Cap-Warrants) described herein. Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the terms and conditions of the warrants, or, as applicable, the interest-cap-warrants (the **Terms and Conditions**) forth in the prospectus dated July 27th, 2010 which together constitute(s) a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC) (the **Prospectus Directive**) (the **Prospectus**). This document contains the Final Terms of the respective Warrants described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Prospectus [as so supplemented]. Full information on the Issuer and the offer of the Warrants is only available on the basis of the combina-

tion of this document, which shall include as an integral part the offer table relating to the issue of the Warrants attached hereto (the **Offer Table**) (together the **Document** or the **Final Terms**), and the Prospectus. The Prospectus is available for viewing at Börsegasse 14, A-1010 Vienna and <http://www.erstegroup.com> and copies may be obtained free of charge from Börsegasse 14, A-1010 Vienna.

Dieses Dokument stellt die Endgültigen Konditionen dar und bezieht sich auf die Emission der hierin beschriebenen Optionsscheine (welcher Begriff Optionsscheine und Zinscap-Optionsscheine umfasst). Die hierin verwendeten Begriffe haben die für sie in den im Prospekt vom 27. Juli 2010, der einen Basisprospekt gemäß der Prospektrichtlinie (Richtlinie 2003/71/EG, die **Prospektrichtlinie**) darstellt (der **Prospekt**) enthaltenen Bedingungen der Optionsscheine und Zinscap-Optionsscheine (die **Bedingungen**) festgelegte Bedeutung. Dieses Dokument enthält gemäß Artikel 5.4 der Prospektrichtlinie die Endgültigen Konditionen der jeweiligen Optionsscheine und ist nur mit dem Prospekt gemeinsam zu lesen. Vollständige Informationen in Bezug auf die Emittentin und das Angebot sind nur in der Gesamtheit dieses Dokuments samt dem für die Emission der Optionsscheine relevanten Angebotsblatt (das **Angebotsblatt**), welches einen integralen Teil dieses Dokuments bildet und diesem angeschlossen ist (zusammen das **Dokument** oder die **Endgültigen Konditionen**), und dem Prospekt enthalten. Der Prospekt ist bei Adresse Börsegasse 14, A-1010 Wien, Legal Financial Markets kostenlos erhältlich und kann dort und auf der Website <http://www.erstegroup.com> eingesehen werden.

The Warrants are offered to Retail and Institutional Investors.

Die Optionsscheine werden an Privat- und Institutionelle Kunden angeboten.

Include whichever of the following apply or specify as "Not Applicable" (N/A). Note that the numbering should remain as set out below, even if "Not Applicable" is indicated for individual paragraphs or sub-paragraphs. Italics denote directions for completing the Final Terms.

Anwendbare Bestimmung einfügen oder als "Nicht anwendbar" (N/A) kennzeichnen. Achtung: Reihenfolge der Nummerierung bleibt unverändert, auch wenn einzelne Abschnitte oder Unterabschnitte als "Nicht anwendbar" gekennzeichnet sind. Kursivschrift kennzeichnet Erläuterungen für die Bearbeitung des Dokuments für die Endgültigen Konditionen.

The terms of this Document amend, supplement and vary the Conditions set out in the Prospectus. If and to the extent the Conditions deviate from the terms of these Final Terms, the terms of the Final Terms shall prevail. The Conditions so amended, supplemented or varied together with the relevant provisions of these Final Terms will form the Conditions applicable to this Series of Notes.

Die im Prospekt festgelegten Bedingungen werden gemäß den Bestimmungen dieses Dokumentes angepasst, ergänzt, und verändert. Im Fall einer Abweichung von den Bedingungen gehen die Bestimmungen der Endgültigen Konditionen vor. Die entsprechend angepassten, ergänzten und geänderten Bedingungen und die entsprechenden Bestimmungen der Endgültigen Konditionen stellen zusammen die Bedingungen dar, die auf diese Emission von Optionsscheinen anwendbar sind.

1.	Type of Warrant: Art des Optionsscheines:	Call Warrants Kaufoptionsscheine
2.	ISIN, Securities Identification Number: ISIN, WKN:	see Offer Table laut Angebotsblatt
3.	(i)] Series Number: Nummer der Serie: (ii) Tranche Number: Nummer der Tranche:	N/A N/A N/A N/A
4.	Form of Warrants: Verbriefung der Optionsscheine:	global note, bearer instrument Sammelurkunde, Inhaberpapiere
5.	Volume: Volumen:	see Offer Table laut Angebotsblatt
6.	Underlying(s): Basiswert(e): - ISIN Code Underlying(s): ISIN Code Basiswert(e): - Currency Underlying(s): Währung Basiswert(e): - Relevant Exchange(s) of Underlying(s): Maßgebliche Börse(n) de(s)(r) Basiswerte(s):	see Offer Table 3-Monats-EUR-Euribor: the 3-Months-EUR-Euribor equals the EUR-EURIBOR-Telerate for a Designated Maturity of three months, which appears on the Reuters page EURIBOR01 on or about 11:00 Brussels time (or a successor page thereto) or another accredited information vendor. Rounding to the third decimal. laut Angebotsblatt 3-Monats-EUR-Euribor: Der 3-Monats-EUR-Euribor entspricht dem EUR-EURIBOR-Telerate für eine Laufzeit von 3 Monaten, wie er am Zinsfestsetzungstag um 11:00 Brüssel Zeit auf der Reuters Seite EURIBOR01 (oder einer Nachfolgeseite) oder von einem anderen anerkannten Informationsdienstleister quotiert wird. Der 3-Monats-EUR-Euribor wird auf drei Dezimalstellen (kaufmännisch) gerundet. see Offer Table laut Angebotsblatt see Offer Table laut Angebotsblatt see Offer Table laut Angebotsblatt
7.	Minimum exercise number, denomination, minimum exercise number: Mindestausübungsmenge, Stückelung, Mindestausübungsmenge:	see Offer Table laut Angebotsblatt

- | | | |
|-----|--|---|
| 8. | Relevant Currency:
Festgelegte Wahrung: | see Offer Table
laut Angebotsblatt |
| 9. | Commencement Date:
Laufzeitbeginn: | see Offer Table
laut Angebotsblatt |
| 10. | Expiry Date:
Verfallstag: | see Offer Table
laut Angebotsblatt |
| 11. | Exercise Method:
Ausungsart:
- Settlement Method:
- Erfllungsart: | see Offer Table
laut Angebotsblatt
N/A
N/A |
| 12. | Base Value:
Basiskurs: | see Offer Table
laut Angebotsblatt |
| 13. | Initial issue price:
Erstausgabepreis: | see Offer Table
laut Angebotsblatt |
| 14. | Base Interest Rate:
Basiszinssatz: | see Offer Table
laut Angebotsblatt |
| 15. | Exercise Date: | see Offer Table. |

The first Exercise Date will be **30/09/2011**, with the first Calculation Period starting on **30/06/2011**

If a scheduled Exercise Date is not a Business Day then the next following day which is a Business Day will be the Exercise Date. The final Exercise Date is the Expiry Date.

Ausungstag:

laut Angebotsblatt

Der erste Ausungstag wird der **30.09.2011** sein, die erste Berechnungsperiode beginnt am **30.06.2011**

Ist ein Ausungstag kein Bankarbeitstag, so verschiebt sich der Ausungstag auf den unmittelbar vorangehenden Bankarbeitstag. Der letzte Ausungstag ist der Verfallstag.

- | | | |
|-----|--|---------------------------------------|
| 16. | Interest Determination Date:
Zinsfestsetzungstag: | see Offer Table
laut Angebotsblatt |
| 17. | Provisions for calculation of Settlement Amount: | |

The Settlement Amount ("SA") for each Calculation Period will be determined in accordance with the following formula:

$$SA = F \cdot (\text{Calculation Value} \cdot i \cdot t / 360)$$

Whereby:

"i" means the Differential Rate for the

respective Calculation Period

“t” means the number of calendar days during the respective Calculation Period.

“F” means the multiplication factor as set out in Annex 1 to the Offer table. The Factor varies in value with respect to each Calculation Period as set out in Annex 1.

Differential Rate: means the positive value between the Underlying and the Base Interest Rate, as determined as of the respective Interest Determination Date.

Calculation Period: means the period from (and including) the Commencement Date or, as applicable an Exercise Date, to (but excluding) the subsequent Exercise Date or, as applicable, the Expiry Date.

Bestimmungen für Berechnung des Einlösungsbetrages:

Der Einlösungsbetrag („EB“) wird gemäß nachstehender Formel für jede Berechnungsperiode festgestellt:

$$EB = F \cdot (\text{Rechenwert} \cdot i \cdot t / 360)$$

wobei „i“ der Differenzzinssatz für die jeweilige Berechnungsperiode und „t“ die Anzahl der Tage für die jeweilige Berechnungsperiode ist.

Faktor bedeutet ein Multiplikationsfaktor wie in Anhang 1 zum Angebotsblatt dargestellt. Der Faktor variiert für jede einzelne Berechnungsperiode wie in Anhang 1 dargestellt.

Differenzzinssatz: Die positive Differenz, berechnet an jedem Zinsfestsetzungstag, zwischen dem Basiswert und dem Basiszinssatz.

Berechnungsperiode: Der Zeitraum zwischen dem Laufzeitbeginn bzw. einem Ausübungstag (inklusive) und dem unmittelbar darauf folgenden Aus-

		übungstag bzw. dem Verfallstag (exklusive).
18.	Calculation Value for Settlement Amount: Rechenwert für Einlösungsbetrag:	see Offer Table laut Angebotsblatt
19.	Valuation Date: Bewertungstag:	N/A N/A
20.	Exchange Rate: Bezugsverhältnis:	see Offer Table laut Angebotsblatt
21.	Provisions relating to the calculation of Final Value, Final Price and substitute value: Bestimmungen betreffend die Berechnung des Schlusskurses, Schlussabrechnungspreises und Ersatzkurses:	N/A N/A
22.	Relevant Exchange / Determination Agent: Maßgebliche Börse / Feststellungsstelle:	see Offer Table laut Angebotsblatt
23.	Relevant Option Exchange: Maßgebliche Optionenbörse:	N/A N/A
24.	Additional / changes to Adjustment Events: Weitere / Änderungen der Anpassungsereignisse:	N/A N/A
25.	Supplemental provisions concerning early redemption and/or elimination of Underlyings: Ergänzende Regelungen zur Kündigung und/oder zur Entfernung einzelner Basiswerte:	N/A N/A
26.	Paying Agent, Presentation Agent and Warrant Agent: Zahl-, Einreich- und Optionsstelle:	see Offer Table laut Angebotsblatt
27.	Listing: Börsenotierung:	see Offer Table laut Angebotsblatt
28.	First trading day: Erster Handelstag:	see Offer Table laut Angebotsblatt
29.	Last trading day: Letzter Handelstag:	see Offer Table laut Angebotsblatt
30.	Estimate of total expenses related to admission to trading: Geschätzte Gesamtkosten bezüglich der Zulassung zum Handel:	N/A N/A
31.	Quotations: Quotierungen:	see Offer Table laut Angebotsblatt
32.	(i) Securities depository:	Oesterreichische Kontrollbank Aktienge-

	Verwahrstelle:	sellschaft, Am Hof 4, A-1010 Vienna, Austria
	(ii) Clearing System:	Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, A-1010 Wien
	Clearing-System:	Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, A-1010 Vienna, Austria
33.	Announcements: Bekanntmachungen:	Internet
34.	Website for notices: Website für Bekanntmachungen:	produkte.erstegroup.com
35.	Taxation: Steuerliche Behandlung:	Detailed tax information is contained in the base prospectus Ausführliche steuerliche Hinweise sind im Basisprospekt enthalten
36.	Host country of public offer: Bestimmungsland des öffentlichen Angebotes:	Germany, the Prospectus was notified to the competent authority on July 27 th , 2010 Deutschland, der Prospekt wurde der zuständigen Behörde am 27. Juli 2010 notifiziert
37.	Governing Law: Anwendbares Recht:	Austrian law Österreichisches Recht
38.	Binding Language: Bindende Sprache:	German, with non-binding English translation Deutsch, mit unverbindlicher englischer Übersetzung
39.	Other final terms: Andere endgültige Konditionen:	N/A N/A

LISTING AND ADMISSION TO TRADING APPLICATION

These Final Terms comprise the final terms required to list and have admitted to trading the issue of Warrants described herein pursuant to the Structured Note Programme of July 27th, 2010.

ANTRAG AUF BÖRSENOTIERUNG UND ZULASSUNG ZUM HANDEL

Diese Endgültigen Konditionen enthalten die Details, die erforderlich sind, um die hierin beschriebenen Optionsscheine gemäß dem Structured Note Programms vom 27. Juli 2010 an der Börse zu notieren und zum Handel zuzulassen.

NO MATERIAL ADVERSE CHANGE STATEMENT

There has been no significant change in the financial condition of Erste Group Bank AG or its group since July 27th, 2010 and no material adverse change in the financial condition of Erste Group Bank AG or its Group.

ERKLÄRUNG ÜBER DAS NICHTVORLIEGEN WESENTLICHER NACHTEILIGER VERÄNDERUNGEN

Es hat in Bezug auf die Finanzlage der Erste Group Bank AG oder der Gruppe seit 27. Juli 2010 keine wesentlichen Änderungen gegeben, und keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in Bezug auf die Finanzlage der Erste Group Bank AG oder Gruppe.

POST ISSUANCE INFORMATION

The Issuer will not provide any post-issuance information in relation to the underlying other than as described in the Conditions and the Final Terms.

INFORMATIONEN NACH DER EMISSION

Die Emittentin wird nach Emission keine Informationen bezüglich der Basiswerte liefern, ausgenommen wie in den Bedingungen und den Endgültigen Konditionen bestimmt.

RESPONSIBILITY

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms which is to be read together with the Prospectus referred to above.

VERANTWORTLICHKEIT

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die Informationen, die diese Endgültigen Konditionen enthalten, welche gemeinsam mit dem Prospekt zu lesen sind.

Erste Group Bank AG

ANNEX

Offer Table

ANNEX

Angebotsblatt