

<b>Final Terms dated</b>	<b>Endgültige Bedingungen vom</b>
2 October 2017	02.10.2017
Final Terms dated 2 October 2017 (the "First Decrease of Issue Size"), which are being consolidated with the outstanding Participation Certificates (ISIN AT0000A13RX4) issued on 22 November 2013 under the Prospectus dated 15.07.2013 into a single issue.	Endgültige Bedingungen vom 02.10.2017 (die "erste Emissionsvolumenreduzierung"), die mit den ausstehenden, am 22.11.2013 zum Prospekt vom 15.07.2013 begebenen Partizipations Zertifikate (ISIN AT0000A13RX4) konsolidiert werden und eine einheitliche Emission bilden.
in relation to the	zum
Base Prospectus	Basisprospekt
in accordance with Section 1 (1) Nr. 17 of the Austrian Capital Market Act ( <i>Kapitalmarktgesetz</i> )	gemäß § 1 (1) Nr. 17 Kapitalmarktgesetz
<b>Erste Group Bank AG</b> ( <b>Issuer</b> )	<b>Erste Group Bank AG</b> ( <b>Emittentin</b> )
<b>PARTICIPATION CERTIFICATES</b>	<b>PARTIZIPATIONS ZERTIFIKATE</b>
linked to	bezogen auf
a Commodity	einen Rohstoff
<i>These Final Terms relate to the Base Prospectus dated 15 July 2013 as amended by the relevant supplements.</i>	<i>Diese Endgültigen Bedingungen beziehen sich auf den Basisprospekt vom 15.07.2013, wie durch die jeweiligen Nachträge geändert.</i>

The subject of the Final Terms are Participation Certificates linked to a Commodity (the " <b>Certificates</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 Partizipations Zertifikate bezogen auf einen Rohstoff (die " <b>Zertifikate</b> ").
The – (minus) 3,000,000 Certificates together with the 5,000,000 Certificates with the securities identification number AT0000A13RX4, issued under the Final Terms dated 22 November 2013 (the " <b>First Final Terms</b> ") to the Prospectus dated 15 July 2013 as amended by any supplements, form a single series within the meaning of Section 4 (1) of the General Conditions, i.e. they	Die – (minus) 3.000.000 Zertifikate bilden zusammen mit den 5.000.000 Zertifikaten der AT0000A13RX4, die unter den Endgültigen Bedingungen vom 22.11.2013 (die " <b>Ersten Endgültigen Bedingungen</b> ") zum Prospekt vom 15.07.2013 in der Fassung etwaiger Nachträge emittiert wurden, eine einheitliche Emission im Sinne des § 4 (1) der Allgemeinen Bedingungen,

<p>have the same ISIN and – with the exception of the number – the same features (referred to together as the "<b>Certificates</b>").</p>	<p>d. h. sie haben die gleiche ISIN und – mit Ausnahme der Anzahl – die gleichen Ausstattungsmerkmale (zusammen die "<b>Zertifikate</b>").</p>
<p><b>The Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5(4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as lastly amended by the Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus and its supplement(s) (if any). Full information on the Issuer and the offer of the Certificates 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></p>	<p><b>Die Endgültigen Bedingungen wurden im Einklang mit Artikel 5 (4) der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (wie zuletzt durch die Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010 geändert) (die "Prospektrichtlinie") erstellt und müssen zusammen mit dem Basisprospekt und etwaigen Nachträgen gelesen werden. Vollständige Informationen zur Emittentin und dem Angebot der Zertifikate ergeben sich nur aus der Zusammenschau dieser Endgültigen Bedingungen mit dem Basisprospekt (einschließlich eventueller zugehöriger Nachträge und den durch Verweis einbezogenen Dokumenten).</b></p>
<p>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 lastly amended by the Commission Delegated Regulation (EU) No 486/2012 of 30 March 2012 and by the Commission Delegated Regulation (EU) No 862/2012 of 4 June 2012 (the "<b>Prospectus Regulation</b>").</p>	<p>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 durch die Delegierte Verordnung (EU) Nr. 486/2012 der Kommission vom 30. März 2012 und die Delegierte Verordnung (EU) Nr. 862/2012 der Kommission vom 4. Juni 2012 geänderten Fassung (die "<b>Prospektverordnung</b>").</p>
<p>The subject of the Final Terms is determined by Article 22(4) of the Prospectus Regulation. Accordingly, the Final Terms (i) contain new information in relation to information items from the securities note schedules which are listed as Categories B and C in Annex XX of the Prospectus Regulation, and (ii) replicate or make reference to options already provided for in the Base Prospectus which are applicable to the individual series of Certificates.</p>	<p>Der Gegenstand der Endgültigen Bedingungen bestimmt sich nach Artikel 22 (4) der Prospektverordnung. Entsprechend enthalten die Endgültigen Bedingungen (i) neue Informationen zu den Informationsbestandteilen der Schemata für die Wertpapierbeschreibung, die in Annex XX der Prospektverordnung als Kategorie B- und Kategorie C-Informationsbestandteile aufgeführt werden, und (ii) wiederholen bzw. verweisen auf bereits im Basisprospekt angelegte optionale Bestandteile, die auf die jeweilige Serie von Zertifikaten Anwendung finden.</p>
<p><b>The Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at Erste Group Bank AG, Graben 21, 1010 Vienna, Austria, and in another form as may be required by law. Furthermore, these documents are published in electronic form on the website (www.erstegroup.com).</b></p>	<p><b>Der Basisprospekt, eventuell zugehörige Nachträge sowie die Endgültigen Bedingungen werden durch zur kostenlosen Ausgabe bei der Erste Group Bank AG, Graben 21, 1010 Wien, Österreich bereitgehalten und, sofern gesetzlich erforderlich, in einer anderen Form veröffentlicht. Darüber hinaus sind diese Dokumente in elektronischer Form auf der Webseite (www.erstegroup.com) veröffentlicht.</b></p>
<p><b>An issue specific summary, fully completed for the Certificates, is annexed to these Final Terms.</b></p>	<p><b>Eine emissionspezifische Zusammenfassung, die für die Zertifikate vervollständigt wurde, ist diesen Endgültigen Bedingungen beigelegt.</b></p>

<b>CONTRACTUAL TERMS – ISSUE SPECIFIC CONDITIONS</b>	<b>VERTRAGLICHE BEDINGUNGEN – Emissionsbezogene Bedingungen</b>
<p><i>In respect of the Series of Certificates the Issue Specific Conditions as replicated in these Final Terms and the General Conditions as laid out in the Base Prospectus together shall constitute the Terms and Conditions applicable to the Series of Certificates (the "<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 Zertifikate beinhalten die Emissionsbezogenen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in diesen Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, und die im Basisprospekt enthaltenen Allgemeinen Bedingungen die auf die Serie von Zertifikaten anwendbaren Zertifikatsbedingungen (die "<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 CERTIFICATES

## TERMS AND CONDITIONS

## ZERTIFIKATSBEDINGUNGEN

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

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

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

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

(i) Part A. Product Specific Conditions; and

(i) Teil A. Produktbezogene Bedingungen; und

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

(ii) Teil B. Basiswertbezogene Bedingungen bestehen; sowie

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

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

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

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

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

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

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

## 1. Issue Specific Conditions

### Part A. Product Specific Conditions

## Participation Certificates

### Section 1

#### Security Right; Transferability

- (1) Erste Group Bank AG, Vienna, Austria, (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Security Holder**") of Index/Participation Certificates (the "**Certificates**" or the "**Securities**"), relating to the Underlying (Section 9 (1) of the Issue Specific Conditions), the right (the "**Security Right**"), to demand payment of the Cash Amount (Section 2 (1) of the Issue Specific Conditions) in accordance with these Conditions.
- (2) The Certificates are transferable in a number (2) equal to the Minimum Trading Number as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Minimum Trading Number**").

### Section 2

#### Cash Amount

- (1) The "**Cash Amount**" per Security (1) corresponds to the Reference Price (paragraph (2)) multiplied by the Multiplier (paragraph (4)). The Cash Amount is converted from the Reference Currency (paragraph (5)) into the Settlement Currency (paragraph (5)) pursuant to paragraph (6) (the "**Currency Conversion**"). The Cash Amount will be commercially rounded to zero decimal places, as the case may be.

### § 1

#### Wertpapierrecht; Übertragbarkeit

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

Die Zertifikate sind in einer Anzahl, die dem in Tabelle 1 im Anhang zu den Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten Mindesthandelsvolumen entspricht (das "**Mindesthandelsvolumen**"), übertragbar.

### § 2

#### Auszahlungsbetrag

Der "**Auszahlungsbetrag**" je Wertpapier entspricht dem mit dem Bezugsverhältnis (Absatz (4)) multiplizierten Referenzpreis Absatz (2)). Der Auszahlungsbetrag wird gemäß Absatz (6) von der Referenzwährung (Absatz (5)) in die Auszahlungswährung (Absatz (5)) umgerechnet (die "**Währungsumrechnung**"). Der Auszahlungsbetrag wird gegebenenfalls auf null Nachkommastellen kaufmännisch

- gerundet.
- (2) The "**Reference Price**" corresponds to the (2) Underlying Price (Section 9 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Final Valuation Date (Section 4 (2) of the Issue Specific Conditions).  
Der "**Referenzpreis**" entspricht der Kursreferenz des Basiswerts (§ 9 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) am Finalen Bewertungstag (§ 4 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen).
- (3) The "**Strike**" corresponds to the Strike of (3) the Underlying, as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions, on the basis of which the "**Initial Issue Price**", as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions, has been determined.  
Der "**Basispreis**" entspricht dem in der Tabelle 1 im Anhang zu den Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Basispreis des Basiswerts, auf dessen Basis der in Tabelle 1 im Anhang zu den Emissionsbezogenen Bedingungen angegebene "**Anfängliche Ausgabepreis**" ermittelt wurde.
- (4) The "**Multiplier**" corresponds to the Multiplier (4) as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.  
Das "**Bezugsverhältnis**" entspricht dem in der Tabelle 1 im Anhang zu den Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Bezugsverhältnis.
- (5) The "**Settlement Currency**" corresponds to (5) 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.  
Die "**Auszahlungswährung**" entspricht der in Tabelle 1 im Anhang zu den Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Auszahlungswährung. Die "**Referenzwährung**" entspricht der in Tabelle 1 im Anhang zu den Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzwährung.
- (6) The Reference Currency is converted into the (6) Settlement Currency by the Calculation Agent based on the exchange rate expressed in the Reference Currency for one unit of the Settlement Currency, which is shown on the Final Valuation Date (Section 8 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Exchange Rate Screen Page as specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Exchange Rate Screen Page**") or any page replacing it. If the conversion occurs at a time when the Exchange Rate Screen Page should not be available on the stated  
Die Referenzwährung wird von der Berechnungsstelle basierend auf dem Wechselkurs der Referenzwährung für eine Einheit der Auszahlungswährung, wie am Finalen Bewertungstag (§ 4 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) auf der in Tabelle 2 im Anhang zu den Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Wechselkurs-Bildschirmseite (die "**Wechselkurs-Bildschirmseite**"), oder einer diese ersetzende Seite, angezeigt, in die Auszahlungswährung umgerechnet. Sollte die Umrechnung zu einem Zeitpunkt

date or if the exchange rate is not shown, the exchange rate shall correspond to the exchange rate shown on the corresponding page of another financial information service. If the exchange rate should not or no longer be shown in any of the above ways, the Calculation Agent has the right to determine in its reasonable discretion an exchange rate determined based on the then applicable market conditions, taking into account the then existing market situation, as the exchange rate.

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

Section 3  
(intentionally left blank)

§ 3  
(entfällt)

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

§ 4  
Anfänglicher Referenztag; Finaler Bewertungstag;  
Laufzeit; Bankgeschäftstag

(1) The "**Initial Reference Date**" corresponds to the Initial Reference Date specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

Der "**Anfängliche Referenztag**" entspricht dem in der Tabelle 1 im Anhang zu den Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Anfänglichen Referenztag.

(2) The "**Final Valuation Date**" is, subject to Section 10 of the Issue Specific Conditions, the Final Valuation Date specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. If the Final Valuation Date is not a Calculation Date (Section 9(2) of the Issue Specific Conditions), the Final Valuation Date is the next following Calculation Date.

Der "**Finale Bewertungstag**" entspricht, vorbehaltlich § 10 der Emissionsbezogenen Bedingungen, dem in der Tabelle 1 im Anhang zu den Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Finalen Bewertungstag. Sollte der Finale Bewertungstag kein Berechnungstag (§ 9 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) sein, so ist der nächstfolgende Tag, der ein Berechnungstag ist, der Finale Bewertungstag.

(3) The "**Term of the Securities**" begins on the

Die "**Laufzeit der Wertpapiere**" beginnt am

First Settlement Date as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**First Settlement Date**") and ends, subject to an extraordinary termination in accordance with Section 10 (1) of the Issue Specific Conditions or Section 5 of the General Conditions, on the Final Valuation Date (paragraph (2)).

- (4) "**Business Day**" is, subject to the following (4) rules and unless set forth otherwise in these Terms and Conditions, each day on which banks in Vienna and Budapest are open for business. In connection with payment transactions in accordance with Section 6 and Section 10 of the Issue Specific Conditions, "**Business Day**" is each day (except for Saturday and Sunday) on which the Clearing System (Section 2 (1) of the General Conditions) processes payments and on which banks in Vienna and Budapest are open for business.

Section 5  
(intentionally left blank)

Section 6  
Payments

- (1) The Issuer will cause the transfer of any (1) Cash Amount by the seventh Business Day after the Final Valuation Date (Section 4 (2) of the Issue Specific Conditions) to the Clearing System for credit to the accounts of the depositors of the Securities with the Clearing System.

in der Tabelle 1 im Anhang zu den Emissionsbezogenen Bedingungen genannten Ersten Valutatag (der "**Erste Valutatag**") und endet, vorbehaltlich einer außerordentlichen Kündigung gemäß § 10 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 5 der Allgemeinen Bedingungen, am Finalen Bewertungstag (Absatz (2)).

"**Bankgeschäftstag**" ist, vorbehaltlich der nachfolgenden Regelung und sofern nichts Abweichendes in diesen Zertifikatsbedingungen geregelt ist, jeder Tag, an dem die Banken in Wien und Budapest für den Geschäftsverkehr geöffnet sind. Im Zusammenhang mit Zahlungsvorgängen gemäß § 6 und § 10 der Emissionsbezogenen Bedingungen ist "**Bankgeschäftstag**" jeder Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem das Clearing-System (§ 2 (1) der Allgemeinen Bedingungen) Zahlungen abwickelt und an dem die Banken in Wien und Budapest für den Geschäftsverkehr geöffnet sind.

§ 5  
(entfällt)

§ 6  
Zahlungen

Die Emittentin wird bis zu dem siebenten Bankgeschäftstag nach dem Finalen Bewertungstag (§ 4 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) die Überweisung des gegebenenfalls zu beanspruchenden Auszahlungsbetrags an das Clearing-System zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Wertpapiere bei dem Clearing-System veranlassen.

- |     |   |     |   |
|-----|---|-----|---|
| (2) | A declaration that neither the Security Holder nor the beneficial owner of the Securities is a U.S. person is deemed to be issued automatically. The terms used in this paragraph have the meaning ascribed to them in Regulation S promulgated under the United States Securities Act of 1933, as amended from time to time. | (2) | Eine Erklärung, dass weder der Wertpapierinhaber noch der wirtschaftliche Eigentümer ( <i>beneficial owner</i> ) der Wertpapiere eine US-Person ist, gilt als automatisch abgegeben. Die in diesem Absatz verwendeten Bezeichnungen haben die Bedeutung, die ihnen in Regulation S gemäß dem United States Securities Act von 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung zugewiesen ist. |
| (3) | All taxes, fees or other charges arising in connection with the exercise of the Security Rights shall be borne and paid by the Security Holder. The Issuer or the Paying Agent has the right to withhold from the Cash Amount any taxes, fees or other charges payable by the Security Holder, as aforesaid.                  | (3) | Alle im Zusammenhang mit der Ausübung der Wertpapierrechte anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Wertpapierinhaber zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, von dem Auszahlungsbetrag etwaige Steuern, Gebühren oder Abgaben einzubehalten, die von dem Wertpapierinhaber gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.        |

Section 7  
(intentionally left blank)

§ 7  
(entfällt)

## Part B. Underlying Specific Conditions

### Commodities as underlying

#### Section 8

#### Market Disruptions

- (1) If a Market Disruption Event (paragraph (2)) (1) has occurred or 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 reference to the market conditions existing on the Final Valuation Date and announce it in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions.
- (2) **"Market Disruption"** means
- (i) the suspension of material restriction of trading on the Reference Market in general; or
  - (ii) the suspension or material restriction of trading or of the price fixing in respect to the Underlying on the Reference Market; or
  - (iii) the suspension or material restriction of trading in a futures or option contract in respect to the Underlying on a Related Exchange, where futures

#### § 8

#### Marktstörungen

Wenn an dem Finalen Bewertungstag eine Marktstörung (Absatz (2)) vorliegt, dann wird der Finale Bewertungstag auf den nächstfolgenden Berechnungstag, an dem keine Marktstörung mehr vorliegt, verschoben. Wenn der Finale Bewertungstag aufgrund der Bestimmungen dieses Absatzes um fünf (5) hintereinanderliegende Berechnungstage verschoben worden ist und auch an diesem Tag die Marktstörung 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 Bestimmungen bekanntmachen wird.

- (2) **"Marktstörung"** bedeutet
- (i) die Suspendierung oder wesentliche Einschränkung des Handels an dem Referenzmarkt allgemein; oder
  - (ii) die Suspendierung oder wesentliche Einschränkung des Handels bzw. der Preisfeststellung bezogen auf den Basiswert am Referenzmarkt; oder
  - (iii) Die Suspendierung oder wesentliche Einschränkung des Handels in einem Futures- oder Optionskontrakt in Bezug auf den Basiswert an einer Terminbörse, an der Futures- oder

or option contracts in respect to the Underlying are traded (the "**Related Exchange**"); or

- (iv) the material change of the price fixing method or trading conditions in respect to the Underlying at the Reference Market (e.g. in the quality, the quantity, or the Reference Currency in respect to the Underlying).

A change of the trading hours at the Reference Market is not considered a Market Disruption, if the change is announced in advance at the Reference Market.

Optionskontrakte in Bezug auf den Basiswert gehandelt werden (die "**Terminbörse**"); oder

- (iv) die wesentliche Veränderung in der Methode der Preisfeststellung bzw. in den Handelsbedingungen in Bezug auf den Basiswert am Referenzmarkt (z.B. in der Beschaffenheit, der Menge oder der Preiswährung in Bezug auf den Basiswert).

Eine Veränderung der Handelszeit am Referenzmarkt gilt nicht als Marktstörung, sofern die Veränderung am Referenzmarkt vorher angekündigt wird.

#### Section 9

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

- (1) The "**Underlying**" corresponds to the commodity specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions as Underlying.
- (2) The "**Underlying Price**" corresponds to the Underlying Price expressed in the Reference Currency and specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions, which is determined at the Reference Market specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Reference Market**") and shown on the Screen Page specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Screen Page**") or any page replacing it. If the Screen Page should not be available on the stated date or if the Underlying Price is not shown, the Underlying Price corresponds to the Underlying Price, as it is shown on the corresponding page of another financial information service. If the

#### § 9

##### Basiswert; Kursreferenz; Ersatzreferenzmarkt; Anpassungen

- Der "**Basiswert**" entspricht dem in der Tabelle 2 im Anhang zu den Emissionsbezogenen Bedingungen als Basiswert angegebenen Rohstoff.
- Die "**Kursreferenz**" entspricht der in der Preiswährung ausgedrückten und in der Tabelle 2 im Anhang zu den Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Kursreferenz, die an dem in der Tabelle 2 im Anhang zu den Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzmarkt (der "**Referenzmarkt**") festgestellt und auf der in der Tabelle 2 im Anhang zu den Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Bildschirmseite (die "**Bildschirmseite**") oder einer diese ersetzenden Seite angezeigt wird. Sollte die Bildschirmseite an dem angegebenen Tag nicht zur Verfügung stehen oder wird die

Underlying Price should no longer be shown in one of the aforementioned manners, the Calculation Agent has the right to determine as Underlying Price a Underlying Price determined in its reasonable discretion based on the market conditions applicable at that time and taking into account the market situation existing at that time. The "**Observation Price**" of the Underlying corresponds to bid prices for the Underlying, as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion, offered by the Reference Market, and continuously published on the relevant Screen Page for the Reference Market (the "**Barrier Observation Price Screen Page**"). "**Calculation Dates**" are dates on which prices for the Underlying are usually calculated by the Reference Market and published on the Screen Page. "**Calculation Hours**" is the period during Calculation Date, when prices for the Underlying are usually calculated at the Reference Market and published on the Screen Page relevant for the Reference Market.

- (3) If the Underlying Price or other prices (3) relevant pursuant to these Terms and Conditions for the Underlying are no longer calculated and published at the Reference Market, but by a different person, company, or institution, which the Calculation Agent in its reasonable discretion considers suitable (the "**Substitute Reference Market**"), the Cash Amount will be calculated based on the corresponding price for the Underlying calculated and published at the Substitute

Kursreferenz nicht angezeigt, entspricht die Kursreferenz der Kursreferenz, wie sie auf der entsprechenden Seite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes angezeigt wird. Sollte die Kursreferenz nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Berechnungsstelle berechtigt, als Kursreferenz eine auf der Basis der dann geltenden Marktusancen und unter Berücksichtigung der dann herrschenden Marktgegebenheiten nach billigem Ermessen ermittelte Kursreferenz festzulegen. Der "**Beobachtungskurs**" des Basiswerts entspricht den von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen festgestellten, von dem Referenzmarkt angebotenen und auf der für den Referenzmarkt maßgeblichen Bildschirmseite (die "**Bildschirmseite für die Beobachtung des Kurses**") fortlaufend veröffentlichten Ankaufspreisen. "**Berechnungstage**" sind Tage, an denen Kurse für den Basiswert von dem Referenzmarkt üblicherweise berechnet und auf der Bildschirmseite veröffentlicht werden. "**Berechnungstunden**" ist der Zeitraum innerhalb eines Berechnungstages, an denen Kurse für den Basiswert an dem Referenzmarkt üblicherweise berechnet und auf der für den Referenzmarkt maßgeblichen Bildschirmseite veröffentlicht werden.

Wird die Kursreferenz oder andere nach diesen Zertifikatsbedingungen relevante Kurse für den Basiswert nicht mehr am Referenzmarkt, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen für geeignet hält (der "**Ersatzreferenzmarkt**") berechnet und veröffentlicht, so wird der Auszahlungsbetrag auf der Grundlage des an dem Ersatzreferenzmarkt berechneten und veröffentlichten entsprechenden Kurses für

Reference Market. Furthermore, each reference contained in these Terms and Conditions to the Reference Market is deemed, if the context permits it, a reference to the Substitute Reference Market. The replacement of the Reference Market is announced in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions.

- (4) If the Calculation Agent becomes aware of the occurrence of a Change of Law, the Calculation Agent has the right to make changes or adjustments to the Terms and Conditions in its reasonable discretion, which are necessary so that the performance under the Securities is not unlawful or impracticable according to the applicable law. Such changes or adjustments shall be carried out in a way so that the economic terms of the Securities prior to such changes or adjustments are preserved to the extent possible.

**"Change of Law"** in the sense of this paragraph (4) means

- (i) the adoption or change of applicable laws (including tax laws), regulations, or orders occurring or announced after the Issue Date, or
- (ii) the change, cancellation, new interpretation, or promulgation of an interpretation of an applicable law or of an applicable regulation or of any other rule or order by a competent court of law, competent court of arbitration, or a competent supervisory, self-regulating, legislative, or judicial

den Basiswert berechnet. Ferner gilt dann jede in diesen Zertifikatsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Referenzmarkt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Ersatzreferenzmarkt. Die Ersetzung des Referenzmarkts wird gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

Sofern die Berechnungsstelle Kenntnis über den Eintritt einer Gesetzesänderung erlangt, ist die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen Änderungen oder Anpassungen der Zertifikatsbedingungen vorzunehmen, die erforderlich sind, damit die Erfüllung der Leistungen unter den Wertpapieren nicht nach dem anwendbaren Recht rechtswidrig oder undurchführbar sind. Solche Änderungen oder Anpassungen sind auf eine Art und Weise vorzunehmen, dass soweit wie möglich die wirtschaftlichen Bedingungen der Wertpapiere vor solchen Änderungen oder Anpassungen aufrechterhalten werden.

**"Gesetzesänderung"** im Sinne dieses Absatzes (4) bezeichnet

- (i) die am oder nach dem Emissionstag erfolgte oder angekündigte Verabschiedung oder Änderung von anwendbaren Gesetzen (einschließlich Steuergesetzen), Verordnungen oder Anordnungen oder
- (ii) die am oder nach dem Emissionstag erfolgte oder geplante Änderung, Aufhebung, Neuauslegung oder Verkündung einer Auslegung eines anwendbaren Gesetzes bzw. einer anwendbaren Verordnung oder einer sonstigen Regelung oder Anordnung durch ein zuständiges Gericht, ein

authority (including measures taken by exchanges or trading systems supervised by tax authorities or public authorities) occurring or planned on or after the Issue Date,

zuständiges Schiedsgericht oder eine zuständige aufsichtsrechtliche, selbstregulierende, gesetzgebende oder gerichtliche Behörde (einschließlich der von Steuerbehörden oder von Behörden überwachten Börsen oder Handelssystemen ergriffenen Maßnahmen),

if the Calculation Agent determines in its reasonable discretion that as consequence (a) the possession, acquisition, or the disposal of the Underlying has become unlawful or (b) the Calculation Agent incurs significantly higher costs for the fulfilment of its obligations under the Securities (for example due to increased tax obligations, reduced tax benefits, or other negative effects on the tax position).

sofern die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen feststellt, dass dadurch (a) der Besitz, Erwerb oder die Veräußerung des Basiswerts rechtswidrig geworden ist bzw. (b) der Berechnungsstelle wesentlich höhere Kosten für die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren entstehen (beispielsweise durch erhöhte Steuerpflichten, geminderte steuerliche Vergünstigungen oder sonstige negative Auswirkungen auf die Steuerposition).

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

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

## Section 10

### Extraordinary Termination

- (1) If according to the reasonable discretion of the Calculation Agent, an adjustment of the Securities Right or the determination of a Substitute Reference Market for the Underlying or the change or adjustment of the Terms and Conditions in the case of a Change of Law (Section 9 (4) of the Issue Specific Conditions) is no longer possible for any reasons whatsoever, the Issuer has the right, to terminate the Securities extraordinarily through an announcement in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions, stating the Termination Amount defined below. The termination becomes effective on the day of the 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**"). The termination must occur within one month after the occurrence of the event, which causes the Securities Right having to be adjusted or a Substitute Reference Market having to be determined in accordance with these provisions. In the case of a termination, the Issuer shall pay an amount to each Securities holder in respect to each Securities held by it (the "**Termination Amount**"), which is determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion as a fair market price of a Security immediately prior to the occurrence of the event, which causes the Securities Right having to be adjusted or a Substitute Reference Market having to be determined in accordance with these provisions. When determining the Termination Amount, the Calculation Agent may, *inter alia*, also take the probability of default of the Issuer based

## § 10

### Außerordentliche Kündigung

Ist nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle eine Anpassung des Wertpapierrechts oder die Festlegung eines Ersatzreferenzmarkts für den Basiswert bzw. die Änderung oder Anpassung der Zertifikatsbedingungen im Fall einer Gesetzesänderung (§ 9 (4) der Emissionsbezogenen Bedingungen), aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich, so ist die Emittentin berechtigt, die Wertpapiere 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 Wertpapierrecht angepasst oder ein Ersatzreferenzmarkt festgelegt werden muss, zu erfolgen. Im Fall einer Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Wertpapierinhaber bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers einen Betrag (der "**Kündigungsbetrag**"), der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers unmittelbar vor Eintritt des Ereignisses, das dazu führt, dass nach Maßgabe dieser Bestimmungen das Wertpapierrecht angepasst oder ein Ersatzreferenzmarkt festgelegt werden muss,

on the credit spreads quoted on the market or on the yields of Bonds of the Issuer that are traded with sufficient liquidity at the time of determining the Termination Amount into account.

festgelegt wird. Bei der Bestimmung des Kündigungsbetrags kann die Berechnungsstelle unter anderem auch die Ausfallwahrscheinlichkeit der Emittentin anhand der am Markt quotierten *Credit Spreads* oder der Renditen hinreichend liquide gehandelter Anleihen der Emittentin zum Zeitpunkt der Bestimmung des Kündigungsbetrags berücksichtigen.

(2) The Issuer will cause the transfer of the Termination Amount to the Clearing System (Section 2 (1) of the General Conditions) for credit to the accounts of the depositors of the Securities with the Clearing System by the fifth Business Day after the Termination Date. In the case of an extraordinary termination pursuant to paragraph (1), the declaration referred to in Section 5 (3)(a)(iv) is deemed to be issued automatically.

Die Emittentin wird bis zu dem fünften Bankgeschäftstag nach dem Kündigungstermin die Überweisung des Kündigungsbetrags an das Clearing-System (§ 2 (1) der Allgemeinen Bedingungen) zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Wertpapiere bei dem Clearing-System veranlassen. Im Fall einer außerordentlichen Kündigung gemäß Absatz (1) gilt die in § 5 (3)(a)(iv) der Emissionsbezogenen Bedingungen erwähnte Erklärung als automatisch abgegeben.

(3) All taxes, fees, or other charges arising in connection with the payment of the Termination Amount shall be borne and paid by the Securities holder. The Issuer or the Paying Agent has the right to retain any taxes, fees, or charges from the Termination Amount, which are payable by the Securities holder pursuant to the preceding sentence.

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

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

**Issue Date: 22 November 2013**

**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: Hungary**

**Controlling and binding language: English**

Type	Currency of the Certificate	ISIN	WKN	Underlying	Strike Date	Volume / Minimum Trading Number	Multiplier	Initial Reference Date / First Trading Day / First Settlement Date	Last Trading Day / Final Valuation Date	Observation Period / Start of the Exercise Period	Settlement Currency / Reference Currency	Initial Issue Price	Initial Transaction Fee / Maximum Transaction Fee
Participation Certificate	HUF	AT0000A13RW6		GOLD	18.11.2013	1,000,000 1	0.01	22.11.2013 22.11.2013 22.11.2013	24.09.2019 30.09.2019	22.11.2013- 30.09.2019 22.11.2013	HUF USD	2,831.00	0.00 0.04
Participation Certificate	HUF	AT0000A13RX4		SILVER	18.11.2013	5,000,000 1	0.10	22.11.2013 22.11.2013 22.11.2013	24.09.2019 30.09.2019	22.11.2013- 30.09.2019 22.11.2013	HUF USD	456.00	0.00 0.04

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

**Emissionstag: 22.11.2013**

**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**

**Angebotsland: Ungarn**

**Rechtsverbindliche Sprache: Englisch**

Typ	Währung des Zertifikats	ISIN	WKN	Basiswert	Bewertungsstichtag	Volumen / Mindesthandelsvolumen	Bezugsverhältnis	Anfänglicher Referenztag / Erster Handelstag / Erste Valutatag	Letzter Handelstag / Finaler Bewertungstag	Beobachtungszeitraum / Beginn der Ausübungsfrist	Auszahlungswährung / Referenzwährung	Anfänglicher Ausgabepreis	Anfängliche Transaktionsgebühr / Maximale Transaktionsgebühr
Partizipations Zertifikate	HUF	AT0000A13RW6		GOLD	18.11.2013	1.000.000 1	0,01	22.11.2013 22.11.2013 22.11.2013	24.09.2019 30.09.2019	22.11.2013- 30.09.2019 22.11.2013	HUF USD	2.831,00	0,00 0,04
Partizipations Zertifikate	HUF	AT0000A13RX4		SILVER	18.11.2013	5.000.000 1	0,10	22.11.2013 22.11.2013 22.11.2013	24.09.2019 30.09.2019	22.11.2013- 30.09.2019 22.11.2013	HUF USD	456,00	0,00 0,04

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

Underlying / Type of Underlying	ISIN of the Underlying	Exchange Rate Screen Page	Relevant Exchange	Related Exchange / Reference Market	Underlying Price / Base Currency / Reference Currency	Screen Page / Information Service Provider
GOLD Commodity	XC0009655157	HUF=	OTC	COMEX OTC	London Fixing (LBMA) /USD	XAUFIX= Reuters
SILVER Commodity	XC0009653103	HUF=	OTC	COMEX OTC	London Fixing (LBMA) /USD	XAGFIX= Reuters

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

Basiswert / Art des Basiswerts	ISIN des Basiswerts	Wechselkurs-Bildschirmseite	Maßgebliche Börse	Maßgebliche Terminbörse / Referenzmarkt	Kursreferenz / Handelswährung / Preiswährung	Bildschirmseite / Wirtschaftsinformationsdienst
GOLD Rohstoff	XC0009655157	HUF=	OTC	COMEX OTC	London Fixing (LBMA) /USD	XAUFIX= Reuters
SILVER Rohstoff	XC0009653103	HUF=	OTC	COMEX OTC	London Fixing (LBMA) /USD	XAGFIX= Reuters

<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 Certificates issued under the Programme " of the Base Prospectus.	In Bezug auf Interessen von an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen sowie daraus resultierender potentieller Interessenkonflikte siehe unter 2.2.4. Risikofaktoren in Bezug auf Interessenkonflikten" im Abschnitt "2.2 Faktoren, die wesentlich für die Beurteilung der mit den, unter dem Basisprospekt emittierten, Zertifikaten verbundenen Marktrisiken sind " des Basisprospekts.
<b><i>Listing and Trading</i></b>	<b><i>Börsennotierung und Handel</i></b>
Budapest Stock Exchange. The Certificates are not admitted to trading or listed on any market.	Budapester Börse. Die Zertifikate sind an keinem anderen Markt zum Handel zugelassen oder notiert.
<b><i>Costs and fees when purchasing the Certificates</i></b>	<b><i>Kosten und Gebühren beim Erwerb der Zertifikate</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>Information relating to the Underlying</i></b>	<b><i>Angaben zum Basiswert</i></b>
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	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

<p>guarantee that no event has occurred which might affect the accuracy or completeness of this information.</p>	<p>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>Type: Commodity Name: GOLD / SILVER Reference Source: XAUFIX=   XAGFIX= Information on the Underlying and its volatility can be obtained on the Reuters page as provided for each security or item composing the Underlying.</p>	<p>Typ: Rohstoff Name: GOLD / SILVER Referenzquelle: XAUFIX=   XAGFIX= Informationen über den Basiswert sind auf der Seite von Reuters für jedes Wertpapier oder die den Basiswert bildenden Bestandteile abrufbar.</p>
<p>Information about the past and future performance and volatility of the Underlying are available in each case on the Reuters Page specified in the Contractual Terms .</p>	<p>Angaben zu der vergangenen und künftigen Wertentwicklung und Volatilität des Basiswerts sind jeweils auf der in den Vertraglichen Bedingungen genannten Reutersseite erhältlich.</p>
<p><b><i>Publication of post-issuance information</i></b></p>	<p><b><i>Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission</i></b></p>
<p>Except for the notices referred to in the Terms and Conditions, the Issuer does not intend to publish any post-issuance information.</p>	<p>Die Emittentin beabsichtigt, mit Ausnahme der in den Bedingungen genannten Bekanntmachungen, keine Veröffentlichung von Informationen nach erfolgter Emission.</p>

EXPLANATION OF MECHANISM OF CERTIFICATES	DARSTELLUNG DER FUNKTIONSWEISE DER ZERTIFIKATE
<p><b>Description of Participation/Index Certificates</b></p> <p>In the case of these Certificates, Security Holders receive a Cash Amount on the Repayment Date, the amount of which depends on the performance of the Underlying. The Cash Amount equals the Reference Price multiplied by the Multiplier.</p>	<p><b>Beschreibung der Partizipations-/Index-Zertifikate</b></p> <p>Bei diesen Zertifikaten erhalten Wertpapierinhaber am Rückzahlungstag einen Auszahlungsbetrag, dessen Höhe von der Entwicklung des Basiswerts abhängt. Der Auszahlungsbetrag entspricht dem Referenzpreis multipliziert mit dem Bezugsverhältnis.</p>

## ANNEX - ISSUE SPECIFIC SUMMARY

*This summary is made up of disclosure requirements known as elements (the "**Elements**"). These Elements are numbered in sections A – E (A.1 – E.7).*

*This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and the Issuer. As some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.*

*Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and the issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the specification of "Not applicable".*

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

### A.Introduction and Warnings

#### A.1 Warning

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

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

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

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

#### A.2 Consent by the Issuer or person responsible for drawing up the Prospectus to the use of the Prospectus for subsequent resale or final placement of securities by financial intermediaries.

The Issuer consents that all credit institutions pursuant to the Directive 2006/48/EC acting as financial intermediaries subsequently reselling or finally placing the Certificates (together, the "**Financial Intermediaries**") are entitled to use this Prospectus during the relevant offer period during which subsequent resale or final placement of the relevant Certificates can be made, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with section 6a of the KMG which implements the Prospectus Directive.

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

Any other clear and objective conditions attached to the consent which are relevant for the use of the Prospectus.

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.

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

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

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

## B. The Issuer

**B.1** The legal and commercial name of the Issuer:

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

**B.2** The domicile and legal form of the Issuer, the legislation under which the Issuer operates and its country or incorporation:

Erste Group Bank is a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) organised and operating under Austrian law, registered with the companies register (*Firmenbuch*) at the Vienna Commercial Court (*Handelsgericht Wien*) under the registration number FN 33209m. Erste Group Bank's registered office is in Vienna, Republic of Austria. It has its business address at Graben 21, 1010 Vienna, Austria.

**B.4b** Any known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates:

The past global financial crisis has led to an increase in regulatory activities at national and international levels to adopt new and more strictly enforce existing regulation for the financial industry in which the Issuer operates. Regulatory changes or enforcement initiatives could further affect the financial industry. New governmental or regulatory

requirements and changes in levels of adequate capitalisation, liquidity and leverage could lead to increased capital and liquidity requirements or standards. Governmental and central bank action in response to the financial crisis could significantly affect competition and may affect investors of financial institutions.

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

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

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2012 and 2011

<b>in millions of Euro</b>	<b>31 March 2013</b>	<b>31 December 2012</b>
Total liabilities and equity	212,990	213,824
Total equity	16,430	16,339
<b>in millions of Euro</b>	<b>31 March 2013</b>	<b>31 March 2012</b>
Net interest income	1,240.6	1,336.9
Pre-tax profit/loss	301.4	487.1
Net profit/loss for the period	235.0	379.9

Net profit/loss for the period attributable to owners of the parent	176.2	346.5
---	-------	-------

Source: Unaudited Interim Condensed Consolidated Financial Statements 31 March 2013

- Statement with regard to no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change:
- As of the date of this Prospectus, there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer and its subsidiaries since the date of the Audited Consolidated Financial Statements 2012.
- Description of significant changes in the financial or trading position subsequent to the period covered by the historical financial information:
- Not applicable. There has been no significant change in the financial position of the Issuer and its consolidated subsidiaries since 31 March 2013.
- B.13** Description of any recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency:
- Not applicable; there are no recent events particular to the Issuer that are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.
- B.14** If the Issuer is part of a group, any dependency upon other entities within the group:
- The Issuer is the parent company of Erste Group and thus dependent on the business results of the operations of all of its affiliates, subsidiaries and group companies.
- B.15** A description of the Issuer's principal activities:
- It provides a full range of banking and financial services, including deposit and current account products, mortgage and consumer finance, investment and working capital finance, private banking, investment banking, asset management, project finance, international trade finance, trading, leasing and factoring..
- B.16** To the extent known to the Issuer, state whether the Issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control.
- According to its most recent voting rights notification on 10 July 2013, 24.24% of the shares in Erste Group Bank were attributable to DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung ("**Erste Stiftung**"), including shares held by Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein-Vermögensverwaltung- Vienna Insurance Group attributable to Erste Stiftung on the basis of a shareholders' agreement.
- According to its most recent voting rights notification published on 24 November 2011, 9.98% of the shares in Erste Group Bank were held by CaixaBank, S.A. (formerly Criteria Caixacorp, S.A.) (not taking into account the increases in the share capital of Erste Group Bank implemented after that date and the acquisition by CaixaBank, S.A. of 1,000,000 additional shares in Erste

Group Bank AG from Erste Stiftung in 2012).

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

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

Credit rating assigned to the Certificates: Not applicable; the Certificates are not rated.

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

Standard & Poors assigned the following ratings:

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

Moody's assigned the following ratings:

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

Fitch assigned the following ratings:

Long term deposits	Short term deposits	Outlook
A	F1	stable

## C. Securities

**C.1** Description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number:

### Type of Certificates

The Certificates are Participation Certificates.

### Form of Certificates

Each Series of the Certificates will be represented by a global note.

### Security identification number

ISIN(S):

AT0000A13RW6

AT0000A13RX4

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

The specified Currency of the Certificates is HUF

**C.5** Description of any restrictions on the free transferability of

Each Certificate is transferable in a number equal to the Minimum Trading Number and in numbers equal to the sum of such Minimum Trading Number plus an integral multiple,

	the securities:	all as specified in the Final Terms and in accordance with the laws applying in each case and, where relevant, the respective applicable regulations and procedures of the securities depository 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:	<p><b>Rights attached to the Securities</b></p> <p>Each Certificate provides its respective holders, a claim for payment of a redemption amount, as described in detail under C.15.</p> <p><b>Status of the Securities</b></p> <p>The Certificates will constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer.</p> <p><b>Rank</b></p> <p>The Certificates 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.</p> <p><b>Limitations to the Rights</b></p> <p>The Issuer is entitled to terminate the Certificates and to adjust the Terms and Conditions under to the conditions set out in the Terms and Conditions.</p> <p><b>Governing law</b></p> <p>Form and content of the Securities as well as all rights and obligations from matters governed in the Terms and Conditions are determined in every respect by the laws of Austria.</p> <p><b>Place of jurisdiction</b></p> <p>To the extent permitted by mandatory law, the courts competent for Vienna, Inner City, shall have exclusive jurisdiction, provided that the Issuer shall be entitled to bring proceedings in any other competent court. The submission to the jurisdiction of the courts of Vienna shall not limit the right of any Securities holder to take proceedings in a place of consumer jurisdiction if and to the extent mandated by applicable statute.</p>
<b>C.11</b>	Indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with indication of the markets in question:	Application has been made to list the Certificates on the regulated market of the Budapest Stock Exchange, which is a regulated market for the purposes of Directive 2004/39/EC.
<b>C.15</b>	A description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s), unless	<p><b>Description of Participation/Index Certificates</b></p> <p>In the case of these Certificates, Security Holders receive a Cash Amount on the Repayment Date, the amount of which depends on the performance of the Underlying. The Cash Amount equals the Reference Price multiplied by the</p>

	the securities have a denomination of at least EUR 100 000.	Multiplier.
<b>C.16</b>	The expiration or maturity date of the derivative securities - the exercise date or final reference date.	Repayment Date(s): 10 October 2019 Final Valuation Date(s): 30 September 2019
<b>C.17</b>	A description of the settlement procedure of the derivative securities.	Any cash amounts payable by the Issuer shall be transferred to the relevant Clearing System for distribution to the Security Holders.
<b>C.18</b>	A description of how the return on derivative securities takes place.	In case of Certificates with limited term the Security Right shall be deemed to be exercised on the Final Valuation Date, if the Cash Amount is positive.
<b>C.19</b>	The exercise price or the final reference price of the underlying.	Underlying Price on the Final Valuation Date (Reference Price): London Fixing (LBMA)
<b>C.20</b>	A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found.	Type: Commodity Name: GOLD / SILVER Reference Source: XAUFIX=   XAGFIX= 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 ongoing European sovereign debt crisis, and it may be required to take impairments on its exposures to the sovereign debt of certain countries.
- Erste Group has experienced and may in the future continue to experience a deterioration in credit quality, particularly as a result of financial crises or economic downturns.
- Erste Group is subject to significant counterparty risk, and defaults by counterparties may lead to losses that exceed Erste Group's provisions.
- Erste Group's hedging strategies may prove to be ineffective.
- Erste Group is exposed to declining values of the collateral supporting commercial and residential real estate loans.
- Market fluctuations and volatility may adversely affect the value of Erste Group's assets, reduce profitability and make it more difficult to assess the fair value of certain of its assets.
- Erste Group is subject to the risk that liquidity may not be readily available.

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

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

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

- Erste Group operates in emerging markets that may experience rapid economic or political changes, either of which may adversely impact its financial performance and results of operations.
- Committed EU funds may not be released or further aid programmes may not be adopted by the EU.
- Loss of customer confidence in Erste Group's business or in banking businesses generally could result in unexpectedly high levels of customer deposit withdrawals, which could have a material adverse effect on the Group's results, financial condition and liquidity.
- Liquidity problems experienced by certain CEE countries may adversely affect the broader CEE region and could negatively impact Erste Group's business results and financial condition.
- Governments in countries in which Erste Group operates may react to financial and economic crises with increased protectionism, nationalisations or similar measures.
- Erste Group may be adversely affected by slower growth or recession in the banking sector in which it operates as well as slower expansion of the Eurozone and the EU.
- The legal systems and procedural safeguards in many CEE countries and, in particular, in the Eastern European countries are not yet fully developed.
- Applicable bankruptcy laws and other laws and regulations governing creditors' rights in various CEE countries may limit Erste Group's ability to obtain payments on defaulted loans and advances.
- Erste Group may be required to participate in or finance governmental support programs for credit institutions or finance governmental budget consolidation programmes, including through the introduction of banking taxes and other levies.

D.3,  
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**

- The Certificates are risky investment instruments. Compared to other capital investments, the risk of loss – up to the total loss of the invested capital as well as the related transaction costs – is high; the Certificates do not, unless expressly provided, yield any current income.
- Certificates with participation factor include the risk of the Security Holder's participation being disproportionately lower or higher than any price fluctuations of the Underlying.
- The Certificates may have no liquidity or the market for such Certificates may be limited and this may adversely impact their value or the ability of the Security Holder to dispose of them.
- Security Holders should consider that price movements of the Underlying (or the

non-occurrence of an expected price movement) may decrease the value of the Underlying disproportionately and even render it worthless and that there is no assurance that in the case of Certificates with a limited term, the price of the Certificate will recover in time.

- The performance of the Certificates is linked to the performance of the Underlying which may be affected by national and international financial, political, military or economic events, including governmental actions, or by the activities of participants in the relevant markets. Any of these events or activities may adversely affect the value of the Certificates.
- If an Underlying is linked with emerging markets, a holder of Certificates must expect considerable political and economic uncertainty, which may significantly affect the price development of the Certificates.
- Where payments under the Certificates will be made in a currency which is different from the currency of the Underlying and such Certificates do not have a "quanto feature", the Security Holders are exposed also to the performance of the currency of the Underlying, which cannot be predicted.
- Security Holders should be aware that they may not be able to hedge their exposure from the Certificates.
- A credit financing of the acquisition of Certificates significantly increase the maximum possible loss.
- Hedging transactions concluded by the Issuer may influence the price of the Certificates in a detrimental manner for the investor.
- Incidental costs on any income reduce any Security Holders' profits.
- Security Holders are exposed to the risk of wrong assessment of the Certificates' liquidity due to the issue size of the Certificates.
- Market disruptions, adjustment measures and termination rights may negatively affect the rights of the Security Holders.
- Corrections, changes, or amendments to the Terms and Conditions may be detrimental to the Security Holders.
- Changes in tax law may negatively affect the Security Holders.
- Certificates may not be appropriate to hedge exposures.
- There is a risk that trading in the Certificates or Underlyings will be suspended, interrupted or terminated.
- Due to future money depreciation (inflation), the real yield of an investment may be reduced.
- Investors have to rely on the functionality of the relevant clearing system.
- Credit ratings may not reflect all risks.
- Legal investment considerations may restrict certain investments.
- An Austrian court can appoint a trustee (Kurator) for the Certificates to exercise the rights and represent the interests of the Security Holders on their behalf.
- Risk of tax withholding due to the Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA).

#### **Risk factors associated with certain types of Certificates**

## **Risk factors applicable to Participation/Index Certificates**

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

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

A Security Holder in principle has no right to terminate.

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

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

*Risk of total loss*

Participation/Index Certificates are comparable with a direct investment in the Underlying (irrespective of dividend payments). Consequently, the Security Holder is exposed to a risk of loss comparable to the direct investment. Therefore, there is a risk of total loss with regard to the invested capital if the Underlying is worthless on the Final Valuation Date.

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

Depending on the Underlying(s) to which the Certificates give exposure, Investors are exposed to further risks stemming from the type of Underlying and the behavior of its market prices as the Cash Amount an Investor may receive according to the terms and conditions of the Certificate depends on the development of the price of the Underlying. The types of Underlyings foreseen in this Programme differ significantly as per their typical price volatility. Investors should only invest in Certificates if they are familiar with the relevant Underlying and have a comprehensive understanding of the type of Underlying itself, the market and other rules of the relevant Underlying.

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

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

## **E.Offer**

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

**E.3** Description of the terms and conditions of the offer:

**Terms and conditions to which the offer is subject**

Not applicable; there are no conditions to which the offer is subject.

Individual issues of Certificates will be offered permanently (*Daueremissionen*, "**tap issue**").

The Certificates will be offered in the Offer State(s) starting: 22 November 2013.

The Issue Date is 22 November 2013.

**Selling restrictions**

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

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

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

The Initial Issue Prices are:

2,831.00 (AT0000A13RW6)

456.00 (AT0000A13RX4)

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

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

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

The Issuer may issue other derivative instruments in respect

of the Underlying and the introduction of such competing products into the marketplace may affect the value of the Certificates.

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

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

- E.7** Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror: Not applicable as no such expenses will be charged to the investor by the Issuer or the offeror/s.

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.

## ANHANG – EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG

Die Zusammenfassung setzt sich aus als "**Schlüsselinformationen**" bezeichneten geforderten Angaben zusammen. Diese Schlüsselinformationen sind in den Abschnitten A - E (A.1 - E.7) nummeriert.

Diese Zusammenfassung enthält all die geforderten Schlüsselinformationen, die in einer Zusammenfassung für diese Art von Wertpapieren und Emittenten einzubeziehen sind. Da gewisse Schlüsselinformationen nicht adressiert werden müssen, können Lücken in der Nummerierung der Schlüsselinformationen in dieser Zusammenfassung vorhanden sein.

Auch wenn grundsätzlich eine Schlüsselinformation aufgrund der Art der Wertpapiere und des Emittenten in der Zusammenfassung aufzuführen wäre, ist es möglich, dass hinsichtlich dieser Schlüsselinformation keine relevanten Angaben gemacht werden können. In einem solchen Fall wird eine kurze Beschreibung der Schlüsselinformation in die Zusammenfassung mit dem Hinweis "entfällt" aufgenommen.

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

### A. Einleitung und Warnhinweise

#### A.1 Warnhinweis

Diese Zusammenfassung (die "**Zusammenfassung**") ist als Einführung zu diesem Prospekt (der "**Prospekt**") über das Zertifikate Programm (das "**Programm**") zu lesen.

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

Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in diesem Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger nach den nationalen Rechtsvorschriften des jeweiligen Mitgliedsstaates des Europäischen Wirtschaftsraumes die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben.

Die Erste Group Bank AG ("**Erste Group Bank**"), Graben 21, 1010 Wien, Österreich (in ihrer Funktion als Emittentin unter dem Programm, die "**Emittentin**") kann für den Inhalt dieser Zusammenfassung einschließlich der

## A.2

Zustimmung des Emittenten oder der für die Erstellung des Prospekts verantwortlichen Person zur Verwendung des Prospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch Finanzintermediäre Angabe der Angebotsfrist, innerhalb deren die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch Finanzintermediäre erfolgen kann und für die die Zustimmung zur Verwendung des Prospekts erteilt wird

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

Deutlich hervorgehobener Hinweis für die Anleger, dass Informationen über die Bedingungen des Angebots eines Finanzintermediärs von diesem zum Zeitpunkt der Vorlage des Angebots

Übersetzung hiervon haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, nicht alle erforderlichen Schlüsselinformationen vermittelt, um Anleger bei der Prüfung der Frage, ob sie in die betreffenden Wertpapiere investieren sollten, behilflich zu sein.

Die Emittentin erteilt allen Kreditinstituten im Sinne der Richtlinie 2006/48/EC, die als Finanzintermediäre handeln und die Zertifikate weiterveräußern oder endgültig platzieren (die "**Finanzintermediäre**") ihre Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der unter diesem Programm begebenen Zertifikate während des maßgeblichen Angebotszeitraums vorausgesetzt, dass der Prospekt zu diesem Zeitpunkt gemäß § 6a KMG, welche Bestimmung die Prospektrichtlinie umsetzt, noch gültig ist.

Die Zustimmung der Emittentin zur Verwendung des Prospekts für die Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Zertifikate durch Finanzintermediäre wird unter der Voraussetzung erteilt, dass (i) der Prospekt einschließlich etwaiger Nachträge und der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen künftigen Anlegern zur Verfügung gestellt wird und (ii) jeder Finanzintermediär sicherstellt, dass er nur im Einklang mit allen maßgeblichen in diesem Prospekt enthaltenen Verkaufsbeschränkungen und allen maßgeblichen anwendbaren Gesetzen und Verordnungen von diesen Dokumenten Gebrauch macht.

In den maßgeblichen endgültigen Bedingungen kann die Emittentin weitere Bedingungen für ihre Zustimmung zur Verwendung des Prospekts festlegen.

**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.**

zur Verfügung zu stellen sind

## B. Die Emittentin

- |             |  |   |
|-------------|--|---|
| <b>B.1</b>  | Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung   | Die gesetzliche Bezeichnung der Emittentin ist "Erste Group Bank AG", ihre kommerzielle Bezeichnung lautet "Erste Group". " <b>Erste Group</b> " bezieht sich auch auf die Erste Group Bank und ihre konsolidierten Tochtergesellschaften.  |
| <b>B.2</b>  | Sitz und Rechtsform des Emittenten, das für den Emittenten geltende Recht und Land der Gründung der Gesellschaft         | Die Erste Group Bank ist eine nach österreichischem Recht gegründete und österreichischem Recht unterliegende Aktiengesellschaft, die im Firmenbuch des Handelsgerichts Wien unter der Firmenbuchnummer FN 33209m eingetragen ist. Der Sitz der Erste Group Bank liegt in Wien, Österreich. Sie hat ihre Geschäftsanschrift unter der Adresse Graben 21, 1010 Wien, Österreich.   |
| <b>B.4b</b> | Alle bereits bekannten Trends, die sich auf den Emittenten und die Branchen, in denen er tätig ist, auswirken.           | Die jüngste weltweite Finanzkrise führte sowohl national wie international zu zunehmenden Bestrebungen seitens der Aufsichtsbehörden, neue Beschränkungen für die Finanzbranche (der die Emittentin angehört) einzuführen und bestehende restriktiver zu handhaben. Aufsichtsrechtliche Änderungen oder Initiativen zur Durchsetzung aufsichtsrechtlicher Bestimmungen könnten die Finanzbranche weiter negativ beeinträchtigen. Neue gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Erfordernisse und eine Änderung des angemessen angenommenen Niveaus für Eigenmittel, Liquidität und Leverage könnten zu höheren Anforderungen an und Standards für Eigenmittel und Liquidität führen. Von der Finanzkrise ausgelöste Handlungen von Regierungen und Zentralbanken könnten die Wettbewerbssituation maßgeblich beeinträchtigen und die Anleger, die in Finanzinstituten veranlagt sind, beeinflussen. |
| <b>B.5</b>  | Ist der Emittent Teil einer Gruppe, eine Beschreibung der Gruppe und der Stellung des Emittenten innerhalb dieser Gruppe | Die Erste Group besteht aus der Erste Group Bank und ihren Tochterunternehmen und Beteiligungen, einschließlich Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG in Österreich, Česká spořitelna in der Tschechischen Republik, Banca Comercială Română in Rumänien, Slovenská sporiteľňa in der Slowakischen Republik, Erste Bank Ungarn in Ungarn, Erste Bank Kroatien in Kroatien, Erste Bank Serbien in Serbien und, in Österreich der Salzburger Sparkasse, Tiroler Sparkasse, s-Bausparkasse, anderen Sparkassen des Haftungsverbands, Erste Group Immorent und weiterer. Die Erste Group Bank fungiert als Muttergesellschaft der Erste Group und ist das Spitzeninstitut des österreichischen Sparkassensektors.  |
| <b>B.9</b>  | Gewinnprognosen und -schätzungen   | Entfällt; die Emittentin gibt keine Gewinnprognosen oder -schätzungen ab.   |
| <b>B.10</b> | Art etwaiger   | Entfällt; es bestehen keine Einschränkungen der   |

**B.12**

Ein-schränkungen der Bestätigungsvermerke zu den historischen Finanzinformationen

Ausgewählte historische Finanzinformationen

Bestätigungsvermerke.

<b>in Millionen Euro</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Summe der Aktiva	213.824,0	210.006,3
Kapital	16.338,5	15.180,0
Zinsüberschuss	5.235,3	5.569,0
Jahresgewinn/-verlust vor Steuern	801,2	(322,1)
Jahresgewinn/-verlust	631,0	(562,6)
Jahresgewinn/-verlust den Eigentümern des Mutterunternehmens zurechenbar	483,5	(718,9)

Quelle: Geprüfter konsolidierter Jahresabschluss der Emittentin für das Geschäftsjahr 2012 und 2011

<b>in Millionen Euro</b>	<b>31.3.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Summe der Aktiva	212.990	213.824
Kapital	16.430	16.339
<b>in Millionen Euro</b>	<b>31.3.2013</b>	<b>31.3.2012</b>
Zinsüberschuss	1.240,6	1.336,9
Periodengewinn/-verlust vor Steuern	301,4	487,1
Periodengewinn/-verlust	235,0	379,9
Periodengewinn/-verlust den Eigentümern des Mutterunternehmens zurechenbar	176,2	346,5

Quelle: Ungeprüfter verkürzter konsolidierter Zwischenbericht der Emittentin zum 31.3.2013

Erklärung, dass sich die Aussichten des Emittenten seit dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Abschlusses nicht wesentlich verschlechtert haben, oder beschreiben Sie jede wesentliche

Zum Datum dieses Prospekts haben sich die Aussichten der Emittentin seit dem Datum des Geschäftsberichts der Emittentin für das Geschäftsjahr 2012, der den letzten konsolidierten Jahresabschluss der Emittentin enthält, nicht wesentlich verschlechtert.

	Verschlechterung, Beschreibung wesentlicher Veränderungen bei der Finanzlage oder Handelsposition des Emittenten, die nach dem von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraum eingetreten sind.	Entfällt. Es gab keine wesentliche Veränderungen bei der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin, die nach dem 31.3.2013 eingetreten sind.
<b>B.13</b>	Beschreibung aller Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit des Emittenten, die für die Bewertung seiner Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.	Entfällt; es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.
<b>B.14</b>	Ist der Emittent Teil einer Gruppe, Beschreibung der Gruppe und der Stellung des Emittenten innerhalb dieser Gruppe.	Die Emittentin ist das Mutterunternehmen der Erste Group und daher von der Geschäftsergebnissen aller Unternehmen, Tochterunternehmen und Gruppengesellschaften abhängig.
<b>B.15</b>	Haupttätigkeiten des Emittenten	Die Erste Group bietet ihren Kunden ein umfassendes Angebot an Dienstleistungen an, welches, abhängig vom jeweiligen Markt, Einlagenkonto- und Girokontenprodukte, Hypothekar- und Verbraucherkreditgeschäft, Investitions- und Betriebsmittelfinanzierung, Private Banking, Investment Banking, Asset-Management, Projektfinanzierung, Außenhandelsfinanzierung, Devisen- und Valutenhandel, Leasing und Factoring umfasst.
<b>B.16</b>	Soweit dem Emittenten bekannt, ob an ihm unmittelbare oder mittelbare Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse bestehen, wer diese Beteiligungen hält bzw. diese Beherrschung ausübt und welcher Art die Beherrschung ist.	Nach Maßgabe der jüngsten Stimmrechtsmitteilung, veröffentlicht am 5.10. 2012, waren 24,47% der Aktien der Erste Group Bank der DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung (" <b>Erste Stiftung</b> ") zurechenbar.  Nach Maßgabe der jüngsten Stimmrechtsmitteilung, veröffentlicht am 24.11. 2011, wurden 9,98% der Aktien der Erste Group Bank durch die CaixaBank, S.A. (früher Criteria Caixacorp, S.A.) gehalten (dabei bleiben die Erhöhungen des Aktienkapitals der Erste Group Bank, die nach diesem Datum stattgefunden haben, ebenso unberücksichtigt wie der Umstand, dass CaixaBank von der Erste Stiftung im Jahr 2012 1.000.000 zusätzliche Aktien der Erste Group Bank erworben hat).  Nach Maßgabe der jüngsten Stimmrechtsmitteilung, veröffentlicht am 9.1. 2013, wurden 4,42% der Aktien der Erste Group Bank von der Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit Privatstiftung gehalten.
<b>B.17</b>	Die Ratings, die im Auftrag des Emittenten oder in Zusammenarbeit mit ihm	Den Zertifikaten sind folgende Ratings zugewiesen: Nicht anwendbar; die Zertifikate

beim Ratingverfahren für den Emittenten oder seine Schuldtitel erstellt wurden

verfügen über kein Rating.

Der Emittentin wurden zum 26.2.2013 folgende Ratings zugewiesen:

Standard & Poors erteilte folgende Ratings:

Langfristige Einlagen	Kurzfristige Einlagen	Nachrangige Schuldverschreibungen
A	A-1	BBB

Moody's erteilte folgende Ratings

	Langfristige Einlagen	Kurzfristige Einlagen	Ausblick
Erste Group Bank AG	A3	P-2	negativ
Öffentliche Pfandbriefe	Aaa	-	-
Hypothekendarpfandbriefe	Aaa	-	-
Nachrangig	Ba1		

Fitch erteilte folgende Ratings

Langfristige Einlagen	Kurzfristige Einlagen	Ausblick
A	F1	stabil

## C. Die Wertpapiere

**C.1** Beschreibung von Art und Gattung der angebotenen und/oder zum Handel zuzulassenden Wertpapiere, einschließlich jeder Wertpapierkennung.

### Art der Zertifikate

Die Zertifikate sind Participation Zertifikate.

### Form der Zertifikate

Jede Serie der Zertifikate wird durch eine Sammelurkunde verbrieft.

### Wertpapierkennung

ISIN(S):

AT0000A13RW6

AT0000A13RX4

**C.2** Währung der Wertpapieremission.

Die für die Zertifikate maßgebliche Währung lautet HUF

**C.5** Beschreibung aller etwaigen Beschränkungen für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere.

Jedes Zertifikat ist in einer dem Mindesthandelsvolumen entsprechenden Anzahl und der Summe dieses Mindesthandelsvolumens plus einem ganzzahligen Vielfachen, alles wie in den endgültigen Bedingungen bestimmt und in

**C.8** Beschreibung der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte einschließlich der Rangordnung und der Beschränkungen dieser Rechte.

Übereinstimmung mit dem jeweils anwendbaren Recht und gegebenenfalls den jeweiligen geltenden Vorschriften und Verfahren der Verwahrstelle übertragbar, in deren Unterlagen die Übertragung vermerkt ist.

#### **Mit den Wertpapieren verbundene Rechte**

Jedes Zertifikat gewährt seinem Inhaber einen Anspruch auf den Auszahlungsbetrag wie unter C.15 ausführlicher beschrieben.

#### **Status der Wertpapiere**

Die Zertifikate begründen unmittelbare, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin.

#### **Rang**

Die Zertifikate sind untereinander und mit allen sonstigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen auf Grund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.

#### **Beschränkungen der Rechte**

Die Emittentin ist unter den in den Zertifikatsbedingungen festgelegten Voraussetzungen zur Kündigung der Zertifikate und zu Anpassungen der Zertifikatsbedingungen berechtigt.

#### **Anwendbares Recht**

Form und Inhalt der Wertpapiere sowie alle Rechte und Pflichten aus den in diesen Zertifikatsbedingungen geregelten Angelegenheiten bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem österreichischem Recht.

#### **Gerichtsstand**

Ausschließlicher Gerichtsstand ist, soweit rechtlich zulässig, das für Wien, Innere Stadt, zuständige Gericht, wobei sich die Emittentin jedoch vorbehält, eine Klage bei einem ansonsten zuständigen Gericht einzubringen. Die Unterwerfung der Gerichtsbarkeit der Gerichte Wiens beschränkt nicht das Recht eines Wertpapierinhabers, Verfahren vor einem Gerichtsstand für Verbraucher anzustrengen, sofern und soweit dies durch anwendbare Gesetze vorgesehen ist.

**C.11** Es ist anzugeben, ob für die angebotenen Wertpapiere ein Antrag auf Zulassung zum Handel gestellt wurde oder werden soll, um sie an einem geregelten Markt oder anderen gleichwertigen Märkten zu platzieren, wobei die betreffenden Märkte zu

Es ist beantragt worden, die Zertifikate zum geregelten Markt an der Budapester Wertpapierbörse, die ein geregelter Markt im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG ist, zuzulassen.

	nennen sind.	
<b>C.15</b>	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.	<b>Beschreibung der Partizipations-/Index-Zertifikate</b> Bei diesen Zertifikaten erhalten Wertpapierinhaber am Rückzahlungstag einen Auszahlungsbetrag, dessen Höhe von der Entwicklung des Basiswerts abhängt. Der Auszahlungsbetrag entspricht dem Referenzpreis multipliziert mit dem Bezugsverhältnis.
<b>C.16</b>	Verfallstag oder Fälligkeitstermin der derivativen Wertpapiere – Ausübungstermin oder letzter Referenztermin.	Rückzahlungstag(e): 10.10.2019 Finale(r) Bewertungstag(e): 30.09.2019
<b>C.17</b>	Beschreibung des Abrechnungsverfahrens für die derivativen Wertpapiere.	Die Emittentin überweist die jeweils unter den Zertifikaten fälligen Zahlungen an das maßgebliche Clearingsystem zur Weiterleitung an die Wertpapierinhaber.
<b>C.18</b>	Beschreibung der Rückgabemodalitäten bei derivativen Wertpapieren.	Im Fall von Zertifikaten mit begrenzter Laufzeit gilt das Wertpapierrecht des jeweiligen Zertifikats als am letzten Finalen Bewertungstag ausgeübt, sofern der Auszahlungsbetrag einen positiven Wert ergibt.
<b>C.19</b>	Ausübungspreis oder endgültiger Referenzpreis des Basiswerts.	Kursreferenz am Finalen Bewertungstag (Referenzpreis): London Fixing (LBMA)
<b>C.20</b>	Beschreibung der Art des Basiswerts und Angabe des Ortes, an dem Informationen über den Basiswert erhältlich sind.	Typ: Commodity Name: GOLD / SILVER Referenzquelle: XAUFIX=   XAGFIX=  Informationen über den Basiswert sind auf der Seite von Bloomberg oder 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 anhaltenden europäischen Staatsschuldenkrise beeinflusst und zu Abschreibungen von Staatsanleihen einiger Länder gezwungen werden.
- Die Erste Group hat und könnte in Zukunft auch weiterhin eine Verschlechterung der Bonität aufgrund von Finanzkrisen oder

Konjunkturschwächen erfahren.

- Die Erste Group unterliegt einem erheblichen Gegenparteirisiko, und Ausfälle von Gegenparteien können zu Verlusten führen, die die Rückstellungen der Erste Group übersteigen.
- Die Absicherungsstrategien der Erste Group könnten sich als unwirksam erweisen.
- Die Erste Group ist sinkenden Werten der Sicherheiten für Geschäftskredite und private Immobilienkredite ausgesetzt.
- Marktschwankungen und Volatilität können sich negativ auf den Wert der Vermögenswerte der Erste Group auswirken, Rentabilität reduzieren und es schwieriger machen, den Fair Value bestimmter Vermögenswerte festzustellen.
- Die Erste Group unterliegt dem Risiko, dass Liquidität nicht ohne weiteres zur Verfügung steht.
- Ratingagenturen können ein Rating der Erste Group Bank oder eines Landes, in dem die Erste Group tätig ist, aussetzen, herabstufen oder zurückziehen, was sich negativ auf die Refinanzierungsbedingungen der Erste Group Bank, insbesondere auf den Zugang zu den Fremdkapitalmärkten, auswirken kann.
- Neue staatliche oder aufsichtsrechtliche Anforderungen und Änderungen von Eigenkapitalquoten und des Verschuldungsgrades könnten die Erste Group erhöhten Eigenkapitalanforderungen oder Standards unterwerfen und die Aufbringung von zusätzlichem Kapital oder zusätzlicher Liquidität in Zukunft erforderlich machen.
- Trotz Risikomanagement und internen Kontrollverfahren kann die Erste Group unbekanntem und unerwarteten Risiken ausgesetzt sein.
- Das Geschäft der Erste Group unterliegt operativen Risiken.
- Die Erste Group könnte Schwierigkeiten haben, qualifizierte Mitarbeiter anzuwerben oder zu binden.
- Ein Ausfall, eine Unterbrechung oder eine Verletzung von Sicherheitsbestimmungen von Informationssystemen der Erste Group, sowie jegliche Nicht-Aktualisierung dieser Systeme, kann Geschäfts- und andere Verluste zur Folge haben.
- Die Erste Group könnte gezwungen sein, angeschlagenen Banken im Haftungsverbund finanzielle Unterstützung zu gewähren, was zu bedeutenden Kosten und einer Bindung ihrer Ressourcen führen könnte.
- Zinsänderungen werden durch viele Faktoren verursacht, die außerhalb des Einflussbereichs der Erste Group liegen, und solche Änderungen können wesentliche negative Auswirkungen auf ihr Finanzergebnis und ihren Zinsüberschuss haben.
- Da ein großer Teil der Aktivitäten, Vermögenswerte und Kunden der Erste Group auf Länder in Zentral und Osteuropa, die nicht der Eurozone angehören, konzentriert sind, sind die Erste Group und ihre Kunden Währungsrisiken ausgesetzt.
- Es könnte für Erste Group nicht möglich sein, BCR wieder in die Gewinnzone zu bringen oder könnte Erste Group gezwungen sein, weitere Wertberichtigungen auf frühere Akquisitionen vorzunehmen.
- Veränderungen der Sicherheitenstandards der EZB könnten negative Auswirkungen auf die Finanzierung der Erste Group und deren Eindeckung mit Liquidität haben.

- Die Erste Group ist in einem wettbewerbsintensiven Markt tätig und konkurriert mit großen internationalen Finanzinstituten wie auch etablierten lokalen Mitbewerbern.
- Die Hauptaktionäre der Erste Group können Aktionärsmaßnahmen kontrollieren.
- Vereinbarungen mit der Republik Österreich könnten die Geschäftstätigkeit der Erste Group und der Erste Bank Österreich beeinflussen.
- Die Einhaltung von Vorschriften im Zusammenhang mit Maßnahmen zur Verhinderung von Geldwäsche, Korruption und Terrorismusfinanzierung bringt erhebliche Kosten und Aufwendungen mit sich und die Nichteinhaltung dieser Vorschriften hat schwerwiegende rechtliche sowie reputationsmäßige Folgen.
- Änderungen in der Konsumentenschutzgesetzgebung sowie in der Anwendung und Auslegung solcher Gesetze können zu einer Beschränkung jener Gebühren und anderer Preise führen, welche die Erste Group für bestimmte 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 Ausstieg eines Landes oder mehrerer Länder aus der Eurozone könnte unvorhersehbare Folgen für das Finanzsystem und die Wirtschaft über die Eurozone hinaus haben und möglicherweise zu einer Abnahme des Geschäftsvolumens, Abschreibungen auf Vermögenswerte und Verluste über das gesamte Geschäft der Erste Group hinweg führen.
- Die Erste Group ist in Schwellenmärkten tätig, die möglicherweise schnellen wirtschaftlichen oder politischen Änderungen unterworfen sind; diese Änderungen können sich negativ auf ihre Finanz- und Ertragslage auswirken.
- Zugesagte EU-Gelder könnten nicht freigegeben werden oder weitere Hilfsprogramme könnten von der EU nicht gebilligt werden.
- Der Verlust des Verbrauchervertrauens in das Geschäft der Erste Group oder in Bankgeschäfte im Allgemeinen könnte zu unerwartet hohen Abhebungen von Kundengeldern führen, was sich wesentlich nachteilig auf die Ergebnisse, Finanzlage und Liquidität der Gruppe auswirken könnte.
- Liquiditätsprobleme in bestimmten Ländern in Zentral und Osteuropa können sich auch über die Länder in Zentral und Osteuropa hinaus ausbreiten und die Geschäftsergebnisse und Finanzlage der Erste Group nachteilig beeinflussen.
- Regierungen in Ländern, in denen die Erste Group tätig ist, können auf Finanz- und Wirtschaftskrisen mit höheren Schutzzöllen, Verstaatlichungen oder ähnlichen Maßnahmen reagieren.
- Die Erste Group kann durch ein langsames Wachstum oder eine Rezession im Bankensektor, in dem sie tätig ist, sowie durch eine langsamere Ausbreitung in der Eurozone und der EU nachteilig beeinflusst werden.
- Die Rechtssysteme und Verfahrensvorschriften in vielen Ländern in Zentral

und Osteuropa und insbesondere in den Ländern Osteuropas sind noch nicht vollständig ausgereift.

- Anwendbare Insolvenzgesetze und andere Gesetze und Vorschriften in Bezug auf Gläubigerrechte in bestimmten Ländern in Zentral und Osteuropa können die Fähigkeit der Erste Group einschränken, Zahlungen auf notleidende Kredite und Auszahlungen zu erhalten.
- Die Erste Group ist möglicherweise zur Beteiligung an oder Finanzierung von staatlichen Programmen zur Unterstützung von Banken oder zur Finanzierung von Haushaltskonsolidierungsprogrammen verpflichtet, einschließlich durch die Einführung von Bankensteuern oder anderen Abgaben.

D.3,  
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 Risikofaktoren**

- Die Zertifikate sind risikoreiche Instrumente der Vermögensanlage. Im Vergleich zu anderen Kapitalanlagen ist bei ihnen das Risiko von Verlusten – bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals einschließlich der aufgewendeten Transaktionskosten – hoch; die Zertifikate werfen, soweit nicht ausdrücklich vorgesehen, keinen laufenden Ertrag ab.
- Zertifikate mit einem Partizipationsfaktor beinhalten das Risiko, dass Wertpapierinhaber an Wertveränderungen des Basiswerts unterproportional bzw. überproportional partizipieren.
- Die Zertifikate könnten keine Liquidität aufweisen oder der Markt für solche Zertifikate könnte eingeschränkt sein, wodurch der Wert der Zertifikate oder die Möglichkeit der Wertpapierinhaber, diese zu veräußern, negativ beeinflusst werden könnte.
- Wertpapierinhaber sollten beachten, dass Kursänderungen (oder auch schon das Ausbleiben einer erwarteten Kursänderung) des Basiswerts den Wert des Zertifikats überproportional bis hin zur Wertlosigkeit mindern können, und dass bei Zertifikaten mit Laufzeitbegrenzung nicht darauf vertraut werden sollte, dass sich der Preis des Zertifikats rechtzeitig wieder erholen wird.
- Die Wertentwicklung der Zertifikate ist an die Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt, welche wiederum durch nationale und internationale finanzielle, politische, militärische oder wirtschaftliche Ereignisse, einschließlich staatlicher Maßnahmen, oder durch Aktivitäten der Teilnehmer der betroffenen Märkte, beeinflusst wird. Jedes dieser Ereignisse bzw. jede dieser Aktivitäten kann den Wert der Zertifikate negativ beeinflussen.
- Hat der Basiswert einen Bezug zu Schwellenländern, muss ein Wertpapierinhaber mit erheblichen politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten rechnen, die erheblichen Einfluss auf die Kursentwicklung

der Zertifikate haben können.

- Falls Auszahlungen auf die Zertifikate in einer Währung vorgenommen werden, die sich von der Währung des Basiswerts unterscheidet und solche Zertifikate keine "Quanto" Funktion aufweisen, hängt das Verlustrisiko der Wertpapierinhaber auch von der Entwicklungen der Referenzwährung des Basiswerts ab, welche nicht vorhersehbar ist.
- Wertpapierinhabern sollte bewusst sein, dass sie eventuell nicht in der Lage sein werden, sich gegen Risiken aus den Zertifikaten abzusichern.
- Eine Kreditfinanzierung des Erwerbs von Zertifikaten erhöht die maximal mögliche Höhe eines Verlusts erheblich.
- Absicherungsgeschäfte der Emittentin können den Preis der Zertifikate für den Anleger nachteilig beeinflussen
- Nebenkosten auf gegebenenfalls zu erwartende Erträge verringern den Gewinn der Wertpapierinhaber.
- Wertpapierinhaber sind dem Risiko einer falschen Einschätzung der Liquidität der Zertifikate aufgrund des Emissionsvolumens der Zertifikate ausgesetzt
- Marktstörungen, Anpassungsmaßnahmen und Kündigungsrechte können negative Auswirkungen auf die Rechte der Wertpapierinhaber haben.
- Berichtigungen, Änderungen oder Ergänzungen der Zertifikatsbedingungen können nachteilig für Wertpapierinhaber sein.
- Änderungen der Steuergesetzgebung können die Wertpapierinhaber negativ beeinflussen.
- Zertifikate sind möglicherweise nicht geeignet, um Risiken abzusichern.
- Es besteht das Risiko, dass der Handel mit den Zertifikaten oder den Basiswerten ausgesetzt, unterbrochen oder beendet wird.
- Auf Grund zukünftiger Geldentwertung (Inflation) kann sich die tatsächliche Rendite einer Anlage verringern.
- Anleger müssen sich auf das Funktionieren des jeweiligen Clearing-Systems verlassen.
- Emissionsratings/Kreditratings/Ratings spiegeln möglicherweise nicht alle Risiken wider.
- Rechtliche Erwägungen im Zusammenhang mit der Anlageentscheidung können Veranlagungsmöglichkeiten einschränken.
- Ein österreichisches Gericht kann einen Kurator für die Zertifikate bestellen, der die Interessen der Wertpapierinhaber für sie vertritt und ihre Rechte für sie ausübt.
- Risiko eines Quellensteuereinbehalts aufgrund von Regelungen zum U.S.-Steuer-Reporting ausländischer Finanzinstitute (Foreign Account Tax Compliance Act - FATCA).

### **Risikofaktoren im Hinblick auf bestimmte Zertifikatstypen**

#### **Risikofaktoren im Hinblick auf Partizipations-/Index-Zertifikate**

### *Risikofaktoren im Hinblick auf die begrenzte Laufzeit der Zertifikate bzw. im Hinblick auf die Kündigungsmöglichkeit der Emittentin*

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

Ein Kündigungsrecht des Wertpapierinhabers besteht grundsätzlich nicht.

### *Rendite- und Wiederanlagerisiko bei außerordentlicher Kündigung durch die Emittentin*

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

### *Risiko eines Totalverlusts*

Partizipations-/Index-Zertifikate sind mit einem Direktinvestment in den Basiswert (ohne Berücksichtigung von Dividendenzahlungen) vergleichbar, mit der Folge, dass der Wertpapierinhaber auch einem dem Direktinvestment vergleichbaren Verlustrisiko ausgesetzt ist. Aus diesem Grund besteht ein Totalverlustrisiko des eingesetzten Kapitals für den Fall, dass der Basiswert am Finalen Bewertungstag wertlos ist.

## **Risikofaktoren in Bezug auf bestimmte Arten von Basiswerten**

Je nachdem welcher Basiswert bzw. welche Basiswerte den Zertifikaten zugrunde liegen, sind die Anleger weiteren Risiken ausgesetzt, welche sich aus der Art des Basiswerts und der Verhaltensweise von dessen Marktpreisen ergeben, da der Auszahlungsbetrag den ein Anleger erhält von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängt. Die in diesem Programm vorgesehenen Basiswerte unterscheiden sich signifikant in ihrer typischen Preisvolatilität. Anleger sollte nur in die Zertifikate 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 Zertifikate haben können oder die Inhaber der Zertifikate auf andere Weise negativ beeinflussen können, wobei Interessenkonflikte solche Handlungen wahrscheinlicher machen können. Für eine Beschreibung potentieller Interessenkonflikte, siehe E.4.

## E. Das Angebot

<b>E.2b</b>	Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegt.	Die Emission der Zertifikate ist Bestandteil der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit der Emittentin und erfolgt ausschließlich zum Zwecke der Gewinnerzielung was auch dem Grund des Angebotes entspricht.
<b>E.3</b>	Beschreibung der Angebotskonditionen	<p><b>Bedingungen des Angebots</b></p> <p>Nicht anwendbar, das Angebot unterliegt keinen Bedingungen.</p> <p>Einzelne Emissionen von Zertifikaten werden dauerhaft angeboten (Daueremissionen, "tap issue").</p> <p>Das Angebot der Zertifikate beginnt in dem Angebotsland am 22.11.2013.</p> <p>Emissionstermin, d.h. Ausgabetag ist der 22.11.2013.</p> <p><b>Verkaufsbeschränkungen</b></p> <p>Die Zertifikate dürfen nur in den Ländern angeboten, verkauft oder geliefert werden, sofern dies gemäß den geltenden Gesetzen und sonstigen anwendbaren Rechtsvorschriften dieser Länder zulässig ist und sofern für die Emittentin keine Verpflichtungen entstehen.</p> <p>Die Zertifikate sind nicht und werden nicht gemäß dem United States Securities Act von 1933 registriert und können auf den Inhaber lautende Zertifikate sein, auf die US Steuergesetze Anwendung finden.</p> <p>Die Zertifikate dürfen innerhalb der Vereinigten Staaten weder direkt noch indirekt durch oder an oder für Rechnung von einer US-Person verkauft, gehandelt oder geliefert werden.</p> <p><b>Ausgabepreis sowie Kosten und Steuern beim Erwerb der Zertifikate</b></p> <p>Die Ausgabepreise betragen 2.831,00 (AT0000A13RW6) 456,00 (AT0000A13RX4)</p>
<b>E.4</b>	Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen Interessen, einschließlich potentieller	Die Emittentin kann von Zeit zu Zeit in Bezug auf die Zertifikate in anderen Funktionen tätig werden, zum Beispiel als Berechnungsstelle, was es der Emittentin ermöglichen kann, den

Interessenkonflikte.

Wert des Basiswerts oder eines anderen Referenzwertes zu berechnen oder die Zusammensetzung des Basiswerts festzulegen, wodurch Interessenkonflikte entstehen können, wenn Wertpapiere oder andere Werte, die von der Emittentin selbst oder einem Konzernunternehmen ausgegeben werden, als Basiswert ausgewählt werden können oder wenn die Emittentin Geschäftsbeziehungen mit dem Emittenten oder dem Schuldner dieser Wertpapiere oder anderen Vermögenswerten hat.

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

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

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

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

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

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