| Final Terms dated | Endgültige Bedingungen vom |
|---|---|
| 17 February 2021 | 17.02.2021 |
| in relation to the | zum |
| Prospectus | Prospekt |
| in accordance with Article 8(6) of the Regulation (EU) 2017/1129, as amended (the "**Prospectus Regulation**") | gemäß Artikel 8 Abs 6 der Verordnung (EU) 2017/1129, in der jeweils gültigen Fassung (die "**Prospektverordnung**") |
| **Erste Group Bank AG** | **Erste Group Bank AG** |
| **(Issuer)** | **(Emittentin)** |
| **TURBO LONG AND TURBO SHORT WARRANTS** | **TURBO LONG UND TURBO SHORT OPTIONSSCHEINE** |
| | |
| linked to | bezogen auf |
| | |
| an Index | einen Index |
| | |
| *These Final Terms relate to the Prospectus dated 10 July 2020 as supplemented from time to time* | *Diese Endgültigen Bedingungen beziehen sich auf den Prospekt vom 10 Juli 2020 einschließlich etwaiger zukünftiger Nachträge.* |

| | |
|---|---|
| The subject of the Final Terms are Turbo Long and Turbo Short Warrants linked to an Index (the "**Warrants**"), which are issued by Erste Group Bank AG (the "**Issuer**"). | Gegenstand dieser Endgültigen Bedingungen sind von Erste Group Bank AG (die "**Emittentin**") emittierte Turbo Long und Turbo Short Optionsscheine bezogen auf einen Index (die "**Optionsscheine**"). |
| **The Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8 of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with the Prospectus (consisting of (i) the securities note dated 10 July 2020 and its supplement(s) (if any) (the "Securities Note") and (ii) the registration document of Erste Group Bank AG dated 29 October 2019, and its supplement(s) (if any)).** | **Die Endgültigen Bedingungen wurden im Einklang mit Artikel 8 der Prospektverordnung erstellt und müssen zusammen mit dem Prospekt (bestehend aus (i) der Wertpapierbeschreibung vom 10. Juli 2020, und etwaigen Nachträgen (die "Wertpapierbeschreibung"), sowie (ii) dem Registrierungsformular der Erste Group Bank AG vom 29. Oktober 2019, und etwaigen Nachträgen) gelesen werden).** |
| **Full information on the Issuer and the offer of the Warrants is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Prospectus (including any supplements, thereto** | **Vollständige Informationen zur Emittentin und dem Angebot der Optionsscheine ergeben sich nur aus der Zusammenschau dieser Endgültigen Bedingungen mit dem Prospekt** |

| | |
|---|---|
| **and the documents incorporated by reference) and the summary of the issue of the Warrants (the "Issue Specific Summary") annexed to these Final Terms.** | **(einschließlich eventueller zugehöriger Nachträge und den durch Verweis einbezogenen Dokumenten) und der Zusammenfassung für die Emission dieser Optionsscheine (die "Emissionsspezifische Zusammenfassung"), die an diese Endgültigen Bedingungen angehängt wird.** |
| The Final Terms to the Prospectus are represented in the form of a separate document according to Article 8 (4) and (5) of the Prospectus Regulation. | Die Endgültigen Bedingungen zum Prospekt haben die Form eines gesonderten Dokuments gemäß Artikel 8 Abs 4 und 5 der Prospektverordnung. |
| The subject of the Final Terms is determined by Article 26 of the Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980, as amended (the "**Commission Delegated 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 Annexes 14 and 17 of the Prospectus Regulation, and (ii) replicate or make reference to options already provided for in the Prospectus which are applicable to the individual series of Warrants. | Der Gegenstand der Endgültigen Bedingungen bestimmt sich nach Artikel 26 der Delegierten Verordnung (EU) 2019/980 der Kommission, in der jeweils gültigen Fassung (die "**Delegierte Verordnung der Kommission**"). Entsprechend enthalten die Endgültigen Bedingungen (i) neue Informationen zu den Informationsbestandteilen der Schemata für die Wertpapierbeschreibung, die in Anhängen 14 und 17 der Delegierten Verordnung der Kommission als Kategorie B- und Kategorie C-Informationsbestandteile aufgeführt werden, und (ii) wiederholen bzw. verweisen auf bereits im Prospekt angelegte optionale Bestandteile, die auf die jeweilige Serie von Optionsscheinen Anwendung finden. |
| **The Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms and the Issue Specific Summary are published in electronic form on the website "www .erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/optionsscheine-und-zertifikate-ab-2006" or, in relation to Final Terms, produkte .erstegroup.com.** | **Der Prospekt, eventuell zugehörige Nachträge sowie die Endgültigen Bedingungen und die Emissionsspezifische Zusammenfassung werden in elektronischer Form auf der Webseite "www .erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/optionsscheine-und-zertifikate-ab-2006" oder, hinsichtlich der Final Terms, produkte .erstegroup.com veröffentlicht.** |
| **The Prospectus dated 10 July 2020 is expected to be valid until 9 July 2021. Thereafter the Issuer intends to publish an updated and approved base prospectus on the website of the Issuer ("www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/optionsscheine-und-zertifikate-ab-2006") and from that point in time, the Final Terms must be read in conjunction with the new base prospectus.** | **Der Prospekt vom 10. Juli 2020 wird voraussichtlich bis zum 9. Juli 2021 gültig sein. Für die Zeit danach beabsichtigt die Emittentin einen aktualisierten und gebilligten Basisprospekt auf der Internetseite der Emittentin ("www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/optionsscheine-und-zertifikate-ab-2006") zu veröffentlichen, und die Endgültigen Bedingungen sind ab diesem Zeitpunkt in Verbindung mit dem neuen Basisprospekt zu lesen.** |

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

# TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

**TERMS AND CONDITIONS**

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

*(a) the Issue Specific Conditions as set out under 3.1 below (the "**Issue Specific Conditions**") consisting of*

*(i) Part A. Product Specific Conditions; and*

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

*(b) the General Conditions as set out under 3.2 below (the "**General Conditions**").*

*The relevant Final Terms will (i) replicate the applicable optional Issue Specific Conditions and (ii) contain the applicable new issue specific information in respect of the Issue Specific Conditions. New information will be given in Final Terms only in compliance with the requirements for Category B and C information items as set out in Annexes 14 and 17 of the Prospectus Regulation. In respect of each Series of Warrants the Issue Specific Conditions as replicated in the respective Final Terms and the General Conditions together shall constitute the Terms and Conditions applicable to such a Series of Warrants (the "**Conditions**"). The Issue Specific Conditions as replicated in the respective Final Terms are to be read in conjunction with the General Conditions. In case of any inconsistency or conflict between the Issue Specific Conditions as replicated in the respective Final Terms and the General Conditions, the Issue Specific Conditions shall prevail.*

**OPTIONSSCHEINBEDINGUNGEN**

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

*(a) den Emissionsbezogenen Bedingungen wie nachfolgend unter 3.1 aufgeführt (die "**Emissionsbezogenen Bedingungen**"), die aus*

*(i) Teil A. Produktbezogene Bedingungen; und*

*(ii) Teil B. Basiswertbezogene Bedingungen bestehen; sowie*

*(b) den Allgemeinen Bedingungen wie nachfolgend unter 3.2 aufgeführt (die "**Allgemeinen Bedingungen**").*

*Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen werden (i) die anwendbaren optionalen Emissionsbezogenen Bedingungen wiederholen und (ii) im Rahmen dieser anwendbaren Emissionsbezogenen Bedingungen neue 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-Informationsbestandteile der Anhänge 14 und 17 der Prospektverordnung. In Bezug auf jede einzelne Serie von Optionsscheinen beinhalten die Emissionsbezogenen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, und die Allgemeinen Bedingungen die auf die jeweilige Serie von Optionsscheinen anwendbaren Optionsscheinbedingungen (die "**Bedingungen**"). Die Emissionsbezogenen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den jeweiligen Endgültigen*

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

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

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

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

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

## Part A. Product Specific Conditions

**1. Issue Specific Conditions**

***Part A. Product Specific Conditions***

**Open End Turbo Long or Open End Turbo Short**

Section 1

Option Right; Transferability

(1) Erste Group Bank AG, Vienna, Austria, (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Warrant Holder**") of Open End Turbo warrants (the "**Warrants**" or the "**Open End Turbos**") relating to the Underlying (Section 12 (1) of the Issue Specific Conditions), the right (the "**Option Right**") to demand payment of the Cash Amount (Section 2 (1) of the Issue Specific Conditions) or of the Knock-Out Cash Amount (Section 6 (1) of the Issue Specific Conditions), in each case, in accordance with these Conditions.

(2) The Warrants shall be transferable in a number equal to the Minimum Trading Number as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Minimum Trading Number**") or an integral multiple thereof.

Section 2

Cash Amount

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

**1. Emissionsbezogene Bedingungen**

***Teil A. Produktbezogene Bedingungen***

**Open End Turbo Long oder Open End Turbo Short**

§ 1

Optionsrecht; Übertragbarkeit

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

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

§ 2

Auszahlungsbetrag

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

**Long**") or falls short of (if the type of the Turbo is specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions as Turbo Short, the "**Turbo Short**") the Current Strike (Section 3 of the Issue Specific Conditions) on the Final Valuation Date (Section 8 (2) of the Issue Specific Conditions), multiplied by the Multiplier (Section 4 of the Issue Specific Conditions). The Cash Amount is at least zero (0). The Cash Amount is converted from the Reference Currency (paragraph (2)) into the Settlement Currency (paragraph (2)) pursuant to paragraph (4) (the "**Currency Conversion**"). The Cash Amount will be commercially rounded to two decimal places.

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

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

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

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

(3) Der "**Referenzpreis**" entspricht, vorbehaltlich § 11 der Emissionsbezogenen Bedingungen, der Kursreferenz (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) am Finalen Bewertungstag (§ 8 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen).

(4) The Reference Currency is converted into the Settlement Currency by the Calculation Agent based on the exchange rate expressed in the Reference Currency for one unit of the Settlement Currency, which is shown on the Final Valuation Date (Section 8 (3) of the Issue Specific Conditions) at the time when the Calculation Agent determines the Reference Price on the Exchange Rate Screen Page as specified in Table 2 in the

(4) Die Referenzwährung wird von der Berechnungsstelle basierend auf dem Wechselkurs der Referenzwährung für eine Einheit der Auszahlungswährung, wie am Finalen Bewertungstag (§ 8 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) zum Zeitpunkt, zu dem die Berechnungsstelle den Referenzpreis feststellt, auf der in Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Wechselkurs-

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 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.

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

## Section 3
## Strike

(1) The "**Initial Strike**" corresponds to, subject to adjustments in accordance with Section 12 of the Issue Specific Conditions, the Initial Strike as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions on the Initial Reference Date (Section 8 (2) of the Issue Specific Conditions).

(2) The Strike is adjusted on the First Strike Adjustment Date and in the following regularly, at least once a week (each an "**Adjustment Date**") and in each case effective as of the relevant Adjustment Date by adding the Adjustment Amount to the Current Strike in effect on the relevant Adjustment Date immediately prior to the Adjustment Date. The "**First Strike Adjustment Date**" is the First Observation

## § 3
## Basispreis

(1) Der "**Anfängliche Basispreis**" entspricht, vorbehaltlich von Anpassungen gemäß § 12 der Emissionsbezogenen Bedingungen, dem in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten Anfänglichen Basispreis am Anfänglichen Referenztag (§ 8 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen).

(2) Der Basispreis wird am Ersten Basispreis-Anpassungstag und im Folgenden regelmäßig, mindestens einmal pro Woche (jeweils ein "**Anpassungstag**") jeweils mit Wirkung zum betreffenden Anpassungstag angepasst, indem der Anpassungsbetrag und der Aktuelle Basispreis, der am maßgeblichen Anpassungstag unmittelbar vor dem Anpassungstag wirksam ist addiert werden. Der "**Erste Basispreis-**

Date (Section 6 (2) of the Issue Specific Conditions) or another day of the week in which the First Observation Date falls.

**Anpassungstag**" entspricht dem Ersten Beobachtungstag (§ 6 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) bzw. einem anderen Tag der Woche, in die der Erste Beobachtungstag fällt.

Furthermore, the Strike is adjusted on each Dividend Record Date (paragraph (4)) (i) – in the case of Shares or price indices as Underlying – by reducing the Current Strike on the Dividend Record Date by the Dividend Effect (paragraph (4)) on the Dividend Record Date or (ii) - in the case of performance indices as Underlying – by adding the Dividend Effect on the Dividend Record Date to the Current Strike on the Dividend Record Date. If a Dividend Record Date falls on an Adjustment Date, the Current Strike for the purpose of an adjustment due to such a Dividend Record Date will be the Current Strike subsequent to the adjustment pursuant to sentence 1 in this paragraph (2).

Darüber hinaus wird der Basispreis an jedem Dividendentag (Absatz (4)) angepasst, indem (i) – im Fall von Aktien oder Kursindizes als Basiswert – von dem am Dividendentag maßgeblichen Aktuellen Basispreis der Dividendeneinfluss (Absatz (4)) am Dividendentag abgezogen wird bzw. (ii) – im Fall von Performanceindizes als Basiswert – zu dem am Dividendentag maßgeblichen Aktuellen Basispreis der Dividendeneinfluss am Dividendentag hinzuaddiert wird. Falls ein Dividendentag auf einen Anpassungstag fällt, ist der Aktuelle Basispreis für die Zwecke der Anpassung aufgrund eines solchen Dividendentags der Aktuelle Basispreis nach der Anpassung gemäß Satz 1 in diesem Absatz (2).

The "**Adjustment Amount**" equals (i) the Initial Strike or the Current Strike, respectively, as of the Adjustment Date, multiplied by (ii) the applicable Adjustment Factor (paragraph (3)).

Der "**Anpassungsbetrag**" entspricht (i) dem Anfänglichen Basispreis bzw. dem Aktuellen Basispreis multipliziert mit (ii) dem anwendbaren Anpassungsfaktor (Absatz (3)).

The result of the adding of the Adjustment Amount to the Strike, commercially rounded to the number of decimal places specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Strike Amount Rounding**"), is determined as the new Strike (the "**Current Strike**").

Das Ergebnis der Addition des Anpassungsbetrags zum Basispreis, kaufmännisch gerundet auf die in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegte Anzahl von Nachkommastellen (der "**Basispreisrundungsbetrag**"), wird als neuer Basispreis (der "**Aktuelle Basispreis**") bestimmt.

(3) The applicable "**Adjustment Factor**" in the case of adjustments equals the product of (i) the Refinancing Rate plus (Turbo Long) or minus (Turbo Short) the Readjustment Factor and (ii) the number of days since the

(3) Der im Fall von Anpassungen anwendbare "**Anpassungsfaktor**" entspricht dem Produkt aus (i) der Refinanzierungsrate plus (Turbo Long) oder minus (Turbo Short) des Neuanpassungsfaktors und (ii) der Anzahl an

last Adjustment Date divided by 360. The "**Refinancing Rate**" equals the refinancing rate for a designated maturity of three months and with reference to the Reference Currency, as determined by the Issuer as of the Adjustment Date. The "**Readjustment Factor**" will be determined by the Issuer in its reasonable discretion with regard to the prevailing market conditions taking into account, *inter alia*, the current interest rate and the current leverage of the Warrant. The Readjustment Factor for the first Adjustment Date will be defined as 3,00 per cent.

Tagen seit dem letzten Anpassungstag, geteilt durch 360. Die "**Refinanzierungsrate**" entspricht der Refinanzierungsrate für eine vorgesehene Fälligkeit in drei Monaten und mit Bezug auf die Referenzwährung, wie von der Emittentin am Anpassungstag bestimmt. Der "**Neuanpassungsfaktor**" wird von der Emittentin nach billigem Ermessen unter Bezugnahme auf die herrschenden Marktgegebenheiten und, u.a. unter Berücksichtigung des aktuellen Zinssatzes und des aktuellen Hebels des Optionsscheins festgelegt. Der Neuanpassungsfaktor für den ersten Anpassungstag wird 3,00 Prozent betragen.

(4) The "**Dividend Effect**" in the case of Shares and stock indices (performance indices and price indices) as Underlying corresponds to an amount, which is calculated by the Calculation Agent in its reasonable discretion based on the dividends or cash distributions equivalent to dividends distributed on a Dividend Record Date on the relevant Share or on one or several shares represented in the Index. A "**Dividend Record Date**" is a day on which shares of the relevant company for which dividends or cash amounts equivalent to dividends are to be distributed are traded "ex dividend" on their relevant primary exchange. In the case of indices not relating to shares, Currency Exchange Rates, Commodities, and Futures Contracts as Underlying, the Dividend Effect always corresponds to zero. The Dividend Effect is also multiplied by the Dividend Factor. The "**Dividend Factor**" on any given day corresponds (a) in the case of Shares and price indices to a value between 0 and 1, which is calculated by the Calculation Agent in its reasonable discretion based on the taxes or charges payable by the Calculation Agent or companies affiliated with it on the dividends or cash distributions equivalent to

(4) Der "**Dividendeneinfluss**" bei Aktien und Aktienindizes (Performanceindizes und Kursindizes) als Basiswert entspricht einem Betrag, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen auf Grundlage der an einem Dividendentag auf die jeweilige Aktie bzw. auf eine oder mehrere der im Index vertretenen Aktien ausgeschütteten Dividenden bzw. Dividenden gleichstehenden Barausschüttungen berechnet wird. Ein "**Dividendentag**" ist ein Tag, an dem Aktien des betreffenden Unternehmens, auf die Dividenden bzw. Dividenden gleichstehende Barbeträge ausgeschüttet werden sollen, an ihrer entsprechenden Heimatbörse "ex Dividende" gehandelt werden. Bei nicht aktienbezogenen Indizes, Währungs-Wechselkursen, Rohstoffen und Futures Kontrakten als Basiswert entspricht der Dividendeneinfluss stets null (0). Der Dividendeneinfluss wird zusätzlich mit dem Dividendenfaktor multipliziert. Der "**Dividendenfaktor**" an einem angegebenen Tag entspricht (a) bei Aktien und Kursindizes einem Wert zwischen 0 und 1, der auf Grundlage der an diesem Tag auf die entsprechende Aktie bzw. auf eine oder mehrere der im Index vertretenen Aktien

dividends distributed on that day on the relevant Share or one or several of the shares represented in the Index or (b) in the case of performance indices the difference between (A) 1 and (B) a value between 0 and 1, which is calculated by the Calculation Agent in its reasonable discretion based on the taxes or charges payable by the Calculation Agent or companies affiliated with it on the dividends or cash distributions equivalent to dividends distributed on that day on the relevant Share or one or several of the shares represented in the Index.

ausgeschütteten Dividenden bzw. Dividenden gleichstehenden Barausschüttungen von der Berechnungsstelle bzw. mit ihr verbundenen Unternehmen zu zahlenden Steuern oder Abgaben von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen berechnet wird bzw. (b) bei Performanceindizes als Basiswert der Differenz zwischen (A) 1 und (B) einem Wert zwischen 0 und 1, der auf Grundlage der an diesem Tag auf eine oder mehrere der im Index vertretenen Aktien ausgeschütteten Dividenden bzw. Dividenden gleichstehenden Barausschüttungen von der Berechnungsstelle bzw. mit ihr verbundenen Unternehmen zu zahlenden Steuern oder Abgaben von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen berechnet wird.

(5) Each reference in the Terms and Conditions to the Current Strike stated for the respective point in time is deemed a reference to the Strike after carrying out all adjustments from the First Observation Date until the stated point in time pursuant to the aforementioned rules of paragraphs (2) to (3).

(5) Jede Bezugnahme in diesen Optionsscheinbedingungen auf den zu dem jeweils angegebenen Zeitpunkt Aktuellen Basispreis gilt als Bezugnahme auf den nach Durchführung aller Anpassungen vom Ersten Beobachtungstag bis zu dem angegebenen Zeitpunkt gemäß den Regelungen der Absätze (2) bis (3).

## Section 4
## Multiplier

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

## § 4
## Bezugsverhältnis

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

## Section 5
## Knock-Out Barrier

The "**Initial Knock-Out Barrier**" on the Initial Reference Date (Section 8 (2) of the Issue Specific Conditions) corresponds to, subject to adjustments in accordance with Section 12 of the Issue Specific

## § 5
## Knock-Out Barriere

Die "**Anfängliche Knock-Out Barriere**" am Anfänglichen Referenztag (§ 8 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) entspricht, vorbehaltlich von Anpassungen gemäß § 12 der

Conditions, the Initial Knock-Out Barrier as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. On each Adjustment Date (Section 3 (2) of the Issue Specific Conditions) the Knock-Out Barrier will be adjusted by the Issuer in its reasonable discretion with regard to prevailing market conditions in order to secure a constant absolute margin between the Strike and the Knock-Out Barrier. The results will be commercially rounded according to the Strike Amount Rounding (the "**Current Knock-Out Barrier**").

Emissionsbezogenen Bedingungen, der in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Anfänglichen Knock-Out Barriere. An jedem Anpassungstag (§ 3 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen wird die Knock-Out Barriere durch die Emittentin nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten, mit dem Ziel angepasst, eine konstante absolute Marge zwischen dem Basispreis und der Knock-Out Barriere sicherzustellen. Die Ergebnisse werden entsprechend dem Basispreisrundungsbetrag kaufmännisch gerundet (die "**Aktuelle Knock-Out Barriere**").

## Section 6
## Knock-Out Event

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

In this case, the Knock-Out Cash Amount (the "**Knock-Out Cash Amount**") corresponds to the amount, by which the Knock-Out Reference Price (paragraph (3)) exceeds (Turbo Long) or falls short of (Turbo Short) the Strike (Section 3 of the Issue Specific Conditions) on the day of the Knock-Out Event, multiplied by the Multiplier (Section 4 of the Issue Specific Conditions). If the Knock-Out Reference Price is equal to or below (Turbo Long) or above (Turbo Short) the Strike the Knock-Out Cash

## § 6
## Knock-Out Ereignis

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

In diesem Fall entspricht der Knock-Out Auszahlungsbetrag (der "**Knock-Out Auszahlungsbetrag**") der mit dem Bezugsverhältnis (§ 4 der Emissionsbezogenen Bedingungen) multiplizierten Differenz, um die der Knock-Out Referenzpreis (Absatz (3)) den Basispreis (§ 3 der Emissionsbezogenen Bedingungen) am Tag des Knock-Out Ereignisses überschreitet (bei Turbo Long) bzw. unterschreitet (bei Turbo Short). Entspricht der Knock-Out Referenzpreis dem

Amount is zero (0). The Knock-Out Cash Amount is converted from the Reference Currency (Section 2 (2) of the Issue Specific Conditions) into the Settlement Currency (Section 2 (2) of the Issue Specific Conditions) based on a foreign exchange rate expressed in the Reference Currency for one unit of the Settlement Currency, which is determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion based on the market situation existing on the foreign currency market at the time of the conversion. The Knock-Out Cash Amount will be commercially rounded to two decimal places, as the case may be. The occurrence of a Knock-Out Event is announced in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions.

Basispreis oder ist er kleiner (Turbo Long) oder größer (Turbo Short) als dieser, beträgt der Knock-Out Auszahlungsbetrag null (0). Der Knock-Out Auszahlungsbetrag wird von der Referenzwährung (§ 2 Absatz (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) in die Auszahlungswährung (§ 2 Absatz (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) auf Grundlage eines in der Referenzwährung für eine Einheit der Auszahlungswährung ausgedrückten Währungs-Wechselkurses umgerechnet, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen auf Grundlage der zum Zeitpunkt der Umrechnung auf dem Devisenmarkt vorherrschenden Marktlage festgestellt wird. Der Auszahlungsbetrag wird gegebenenfalls auf zwei Nachkommastellen kaufmännisch gerundet. Das Eintreten eines Knock-Out Ereignisses wird gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

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

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

(3) The "**Knock-Out Reference Price**" is the lowest (Turbo Long) or the highest (Turbo Short) price of the Underlying as calculated and published on the Screen Page (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions) within three (3) Calculation Hours after the occurrence of the Knock-Out Event (the "**Knock-Out Settlement Period**"), whereas the Knock-Out Reference Price will not exceed (Turbo Long) or fall below (Turbo Short) the Current Knock-Out Barrier at the

(3) Der "**Knock-Out Referenzpreis**" ist der auf der Bildschirmseite (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) innerhalb von drei (3) Berechnungsstunden nach Eintritt des Knock-Out Ereignisses (der "**Knock-Out Abrechnungszeitraum**") berechnete und veröffentlichte niedrigste (Turbo Long) bzw. höchste (Turbo Short) Kurs des Basiswerts, wobei der Knock-Out Referenzpreis maximal (Turbo Long) bzw. mindestens (Turbo Short) der Aktuellen

time of the occurrence of the Knock-Out Event. Under certain market conditions the Knock-Out Reference Price can be zero. The Calculation Agent may in its discretion also determine a more advantageous price for the Warrant Holders as the Knock-Out Reference Price. If the Knock-Out Event occurs within a shorter period than three (3) hours prior to the end of the Calculation Hours on a Calculation Date, the period for determining the Knock-Out Reference Price for the Underlying is extended until the expiration of a total of three (3) Calculation Hours to the immediately following Calculation Date (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions).

Knock-Out Barriere zum Zeitpunkt des Eintritts des Knock-Out Ereignisses entspricht. Unter bestimmten Marktgegebenheiten kann der Knock-Out Referenzpreis null betragen. Nach ihrem Ermessen kann die Berechnungsstelle auch einen für die Optionsscheininhaber günstigeren Kurs als Knock-Out Referenzpreis festlegen. Falls das Knock-Out Ereignis in einem kürzeren Zeitraum als drei (3) Stunden vor dem Ende der Berechnungsstunden an einem Berechnungstag eintritt, wird der Zeitraum zur Bestimmung des Knock-Out Referenzpreises für den Basiswert bis zum Ablauf von insgesamt drei (3) Berechnungsstunden auf den unmittelbar folgenden Berechnungstag (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) verlängert.

## Section 7
## Exercise of the Option Rights

(1) The Option Right may be exercised, subject to (a) an ordinary termination of the Warrants in accordance with Section 10 of the Issue Specific Conditions or an extraordinary termination in accordance with Section 13 (1) of the Issue Specific Conditions or Section 5 of the General Conditions or (b) the occurrence of a Knock-Out Event (Section 6 (1) of the Issue Specific Conditions), on a Business Day beginning on (and including) the First Day of the Exercise Period as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**First Day of the Exercise Period**") in each case until the Exercise Time as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Exercise Time**"). In the case of a termination in accordance with Section 10 of the Issue Specific Conditions or Section 13

## § 7
## Ausübung der Optionsrechte

(1) Das Optionsrecht kann, vorbehaltlich (a) einer ordentlichen Kündigung der Optionsscheine gemäß § 10 der Emissionsbezogenen Bedingungen oder einer außerordentlichen Kündigung gemäß § 13 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 5 der Allgemeinen Bedingungen bzw. (b) des Eintritts eines Knock-Out Ereignisses (§ 6 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen), an einem Bankgeschäftstag beginnend am ersten Tag der Ausübungsfrist (einschließlich) (der "**Erste Tag der Ausübungsfrist**") jeweils bis zur in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten Ausübungszeit (die "**Ausübungszeit**") ausgeübt werden. Im Falle der Kündigung gemäß § 10 der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 13

(1) of the Issue Specific Conditions or Section 5 of the General Conditions, the Option Right may only be exercised no later than by the Exercise Time on the last Business Day prior to the date on which the termination becomes effective.

(2) Option Rights may be exercised in each case for a minimum number of Warrants equal to the minimum exercise number as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Minimum Exercise Number**").

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

(a) a declaration signed with legally-binding effect must have been submitted to the Paying Agent (Section 3 (1) of the General Conditions), including the following information: (i) the name of the Warrant Holder, (ii) the designation and the number of the Warrants, the Option Rights of which are exercised, (iii) a suitable bank account, to which any Cash Amount denominated in the Settlement Currency is to be credited, and (iv) a declaration, that neither the Warrant Holder nor the beneficial owner of the Warrants is a U.S. person (the "**Exercise Notice**", a template is available at www.erstegroup.com/exercise-notice). The Exercise Notice is, subject to Section 11 of the Issue Specific Conditions, irrevocable and binding. The terms used in this paragraph have the meaning ascribed to them in Regulation S promulgated under the United States Securities Act of 1933, as amended from time to time;

(1) der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 5 der Allgemeinen Bedingungen kann das Optionsrecht nur spätestens bis zur Ausübungszeit am letzten Bankgeschäftstag vor dem Tag des Wirksamwerdens der Kündigung ausgeübt werden.

(2) Optionsrechte können jeweils nur für die Mindestausübungsmenge, wie in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegt, (die "**Mindestausübungsmenge**") ausgeübt werden.

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

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

die ihnen in Regulation S gemäß dem United States Securities Act von 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung beigelegt ist;

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

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

## Section 8
## Exercise Date; Initial Reference Date; Final Valuation Date; Business Day; Term of the Warrants

(1) "**Exercise Date**" is, subject to the following provisions, the Business Day on which all conditions set forth in Section 7 (2) and (3) of the Issue Specific Conditions are fulfilled no later than by the Exercise Time (Section 7 (1) of the Issue Specific Conditions). If these conditions are fulfilled on a date, which is not a Business Day, or after the Exercise Time on a Business Day, the next following Business Day shall be deemed to be the Exercise Date.

(2) "**Initial Reference Date**" is the Initial Reference Date as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

(3) "**Final Valuation Date**" is, subject to Section 11 of the Issue Specific Conditions, if the Underlying Price (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions) of the Underlying is determined usually on a Calculation Date after the Exercise Time, the Exercise Date or if the Exercise Date is not a Calculation Date

## § 8
## Ausübungstag; Anfänglicher Referenztag; Finaler Bewertungstag; Bankgeschäftstag; Laufzeit der Optionsscheine

(1) "**Ausübungstag**" ist, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, der Bankgeschäftstag, an dem bis spätestens zur Ausübungszeit (§ 7 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) sämtliche in § 7 (2) und (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen genannten Bedingungen erfüllt sind. Falls diese Bedingungen an einem Tag, der kein Bankgeschäftstag ist, oder nach der Ausübungszeit an einem Bankgeschäftstag erfüllt sind, gilt der nächstfolgende Bankgeschäftstag als der Ausübungstag, vorausgesetzt, dass dieser Tag in die Ausübungsfrist fällt.

(2) Der "**Anfängliche Referenztag**" entspricht dem in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten Anfänglichen Referenztag.

(3) "**Finaler Bewertungstag**" ist, vorbehaltlich § 11 der Emissionsbezogenen Bedingungen, sofern die Kursreferenz (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) des Basiswerts üblicherweise an einem Berechnungstag nach der Ausübungszeit (§ 7 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen)

(Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions), the following Calculation Date or if the Underlying Price is determined usually on a Calculation Date prior to the Exercise Time, the Calculation Date (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions) immediately following the Exercise Date.

festgestellt wird, der Ausübungstag bzw., falls der Ausübungstag kein Berechnungstag (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) ist, der nächstfolgende Berechnungstag bzw. sofern die Kursreferenz des Basiswerts üblicherweise an einem Berechnungstag vor der Ausübungszeit festgestellt wird, der Berechnungstag (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen), der unmittelbar auf den Ausübungstag folgt.

(4) "**Business Day**" is, subject to the following rules and unless set forth otherwise in these Terms and Conditions, each day on which banks in Vienna and Bucharest are open for business. In connection with payment transactions in accordance with Section 9 and Section 13 of the Issue Specific Conditions, "**Business Day**" is each day (except for Saturday and Sunday) on which the Clearing System (Section 2 (1) of the General Conditions) processes payments and on which banks in Vienna and Bucharest are open for business.

(4) "**Bankgeschäftstag**" ist, vorbehaltlich der nachfolgenden Regelung und sofern nichts Abweichendes in diesen Optionsscheinbedingungen geregelt ist, jeder Tag, an dem die Banken in Wien und Bukarest für den Geschäftsverkehr geöffnet sind. Im Zusammenhang mit Zahlungsvorgängen gemäß § 9 und § 13 der Emissionsbezogenen Bedingungen ist "**Bankgeschäftstag**" jeder Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem das Clearing-System (§ 2 (1) der Allgemeinen Bedingungen) Zahlungen abwickelt und an dem die Banken in Wien und Bukarest für den Geschäftsverkehr geöffnet sind.

(5) The "**Term of the Warrants**" begins on the First Settlement Date as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**First Settlement Date**"). The end of the term is currently not certain and corresponds to, in respect to Warrants that have not been exercised yet, (a) the respective Termination Date of the Warrants in accordance with Section 10 of the Issue Specific Conditions or Section 13 (1) of the Issue Specific Conditions or Section 5 of the General Conditions or (b) the date of the Knock-Out Event (Section 6 of the Issue Specific Conditions).

(5) Die "**Laufzeit der Optionsscheine**" beginnt am in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen genannten Ersten Valutatag (der "**Erste Valutatag**"). Das Laufzeitende steht gegenwärtig noch nicht fest und entspricht hinsichtlich noch nicht ausgeübter Optionsscheine, (a) dem Kündigungstermin gemäß § 10 der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 13 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 5 der Allgemeinen Bedingungen oder (b) dem Tag des Knock-Out Ereignisses (§ 6 der Emissionsbezogenen Bedingungen).

Section 9

§ 9

Determination and Payment of the Cash Amount

(1) Following the exercise of the Option Rights in accordance with Section 7 (3) of the Issue Specific Conditions as well as the determination of the Underlying Price, the Calculation Agent calculates any Cash Amount to be paid either based on the number of Warrants actually delivered or based on the number of Warrants specified in the Exercise Notice, depending on which number is lower. Section 7 (2) of the Issue Specific Conditions remains unaffected. Any remaining surplus of delivered Warrants is returned to the holder of the Option Rights to be exercised at its cost and risk.

(2) Following (a) the exercise of the Option Rights in accordance with Section 7 (2) and (3) of the Issue Specific Conditions or (b) the occurrence of a Knock-Out Event (Section 6 (1) of the Issue Specific Conditions) or (c) an early termination of the Warrants by the Issuer in accordance with Section 10 of the Issue Specific Conditions or Section 13 of the Issue Specific Conditions or Section 5 of the General Conditions, the Issuer will cause the transfer of any Cash Amount or of the Knock-Out Cash Amount or of the respective Termination Amount, as the case may be, to be claimed to the account of the holder of the exercised warrants specified in the Exercise Notice by the seventh Business Day after the Final Valuation Date (Section 8 (3) of the Issue Specific Conditions) or after the respective Termination Date or after the date of the occurrence of the Knock-Out Event (in each case the "**Repayment Date**"). In the case of a Knock-Out Event (Section 6 of the Issue Specific Conditions) or an early termination of the Warrants by the Issuer, the Issuer will cause the transfer of the Knock-Out Cash Amount or of the Termination

Ermittlung und Zahlung des Auszahlungsbetrags

(1) Nach Ausübung der Optionsrechte gemäß § 7 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen sowie der Feststellung des Referenzpreises berechnet die Berechnungsstelle den gegebenenfalls zu zahlenden Auszahlungsbetrag entweder nach der Anzahl der tatsächlich gelieferten Optionsscheine oder nach der in der Ausübungserklärung genannten Anzahl von Optionsscheinen, je nachdem, welche Zahl niedriger ist. § 7 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen bleibt unberührt. Ein etwa verbleibender Überschuss bezüglich der gelieferten Optionsscheine wird an den Inhaber der auszuübenden Optionsrechte auf dessen Kosten und Gefahr zurückgewährt.

(2) Nach (a) der Ausübung der Optionsrechte gemäß § 7 (2) und (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen, (b) des Eintritts eines Knock-Out Ereignisses (§ 6 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) oder (c) einer vorzeitigen Kündigung der Optionsscheine durch die Emittentin gemäß § 10 der Emissionsbezogenen Bedingungen oder § 13 der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 5 der Allgemeinen Bedingungen, wird die Emittentin bis zum siebenten Bankgeschäftstag nach dem Finalen Bewertungstag (§ 8 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) bzw. nach dem jeweiligen Kündigungstermin bzw. nach dem Eintritt eines Knock-Out Ereignisses (für sich jeweils der "**Rückzahlungstag**") die Überweisung des gegebenenfalls zu beanspruchenden Auszahlungsbetrags bzw. des Knock-Out Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags auf das in der Ausübungserklärung angegebene Konto des Inhabers der ausgeübten Optionsscheine veranlassen. Im Fall eines Knock-Out Ereignisses (§ 6 der Emissionsbezogenen

Amount to be claimed to the Clearing System (Section 2 (1) of the General Conditions) for credit to the accounts of the depositors of the Warrants with the Clearing System, without requiring the fulfilment of the conditions set forth in Section 7 (2) and (3) of the Issue Specific Conditions. In the case of an extraordinary termination of the Warrants by the Issuer, the declaration referred to in Section 7 (3)(a)(iv) of the Issue Specific Conditions is deemed to be issued automatically.

Bedingungen) oder einer vorzeitigen Kündigung durch die Emittentin, wird die Emittentin die Überweisung des gegebenenfalls zu beanspruchenden Knock-Out Auszahlungsbetrags oder Kündigungsbetrags an das Clearing-System (§ 2 (1) der Allgemeinen Bedingungen) zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Optionsscheine bei dem Clearing-System veranlassen, ohne dass es der Erfüllung der in § 7 (2) und (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen genannten Bedingungen bedarf. Im Fall einer außerordentlichen Kündigung durch die Emittentin gilt die Erklärung nach § 7 (3)(a)(iv) der Emissionsbezogenen Bedingungen automatisch als abgegeben.

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

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

## Section 10
## Ordinary termination by the Issuer

The Issuer has the right to terminate the Warrants at all times in their entirety, but not partially, during their term through an announcement in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions, stating the calendar day on which the termination becomes effective (the "**Termination Date**") and subject to a prior termination notice period of three (3) months (the "**Termination Notice Period**") prior to the respective Termination Date. The termination amount (the "**Termination Amount**") is calculated

## § 10
## Ordentliche Kündigung durch die Emittentin

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, die Optionsscheine insgesamt, jedoch nicht teilweise, während ihrer Laufzeit durch Bekanntmachung gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen unter Angabe des Kalendertags, zu dem die Kündigung wirksam wird (der "**Kündigungstermin**"), und unter Wahrung einer Kündigungsfrist von mindestens drei (3) Monaten vor dem jeweiligen Kündigungstermin (die "**Kündigungsfrist**") zu kündigen. Der

in the same manner as the Cash Amount (Section 2 of the Issue Specific Conditions). For purposes of calculating the Cash Amount in accordance with Section 2 of the Issue Specific Conditions, the Termination Date is deemed to be the Final Valuation Date in the sense of these Terms and Conditions. If this date should not be a Calculation Date, the next following Calculation Date is deemed to be the Final Valuation Date. The termination is irrevocable and must state the Termination Date.

Kündigungsbetrag (der "**Kündigungsbetrag**") wird auf dieselbe Weise berechnet wie der Auszahlungsbetrag (§ 2 der Emissionsbezogenen Bedingungen). Für die Zwecke der Berechnung des Auszahlungsbetrags gemäß § 2 der Emissionsbezogenen Bedingungen gilt der Kündigungstermin als Finaler Bewertungstag im Sinne dieser Optionsscheinbedingungen. Sollte dieser Tag kein Berechnungstag sein, so gilt der nächstfolgende Berechnungstag als Finaler Bewertungstag. Die Kündigung ist unwiderruflich und muss den Kündigungstermin benennen.

## Part B. Underlying Specific Conditions

***Part B. Underlying Specific Conditions***

Section 11

Market Disruptions

(1) If a Market Disruption Event (paragraph (2)) exists on the Final Valuation Date or on the First Observation Date (Section 6 (2) of the Issue Specific Conditions), then the Final Valuation Date or the First Observation Date will be postponed to the next following Calculation Date on which a Market Disruption Event no longer exists. If the Final Valuation Date or the First Observation 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 or the First Observation Date and the Calculation Agent shall determine the Underlying Price in its reasonable discretion taking into account the market situation existing on the Final Valuation Date or on the First Observation Date and announce it in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions.

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

(a) the suspension or restriction of trading on the exchanges or the markets where the Underlying components are listed or traded, in general; or

(b) the suspension or restriction of trading (including the lending market) of individual Underlying components on the exchanges or the markets where

***Teil B. Basiswertbezogene Bedingungen***

§ 11

Marktstörungen

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

(2) "**Marktstörungsereignis**" bedeutet

(a) die Suspendierung oder Einschränkung des Handels an den Börsen bzw. den Märkten, an denen die dem Basiswert zugrunde liegenden Werte notiert bzw. gehandelt werden, allgemein; oder

(b) die Suspendierung oder Einschränkung des Handels (einschließlich des Leihemarkts) einzelner dem Basiswert zugrunde

these components are listed or traded, or in a futures or option contract in respect of the Underlying on a related exchange, where futures or option contracts in respect of the Underlying are traded (the "**Related Exchange**"); or

liegender Werte an den Börsen bzw. den Märkten, an denen diese Werte notiert bzw. gehandelt werden, oder in einem Termin- oder Optionskontrakt in Bezug auf den Basiswert an einer Terminbörse, an der Termin- oder Optionskontrakte in Bezug auf den Basiswert gehandelt werden (die "**Maßgebliche Terminbörse**"); oder

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

(c) die Suspendierung oder Nichtberechnung des Basiswerts aufgrund einer Entscheidung des Index-Sponsors, sofern diese Suspendierung, Einschränkung oder Nichtberechnung eintritt bzw. besteht und nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle für die Erfüllung der Verpflichtungen aus den Optionsscheinen wesentlich ist. Eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörungsereignis, sofern die Einschränkung auf einer vorher angekündigten Änderung der betreffenden Börse beruht.

## Section 12
## Underlying; Underlying Price; Successor Underlying; Adjustments

(1) The "**Underlying**" corresponds to the Index specified as the Underlying in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

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

## § 12
## Basiswert; Kursreferenz; Nachfolgebasiswert; Anpassungen

(1) Der "**Basiswert**" entspricht dem in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen als Basiswert angegebenen Index.

(2) Die "**Kursreferenz**" entspricht dem offiziellen Schlusskurs des Basiswerts, ausgedrückt in der Referenzwährung, wie er an Berechnungstagen von dem in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Index-Sponsor (der "**Index-Sponsor**") berechnet und

"**Knock-Out Price**" of the Underlying corresponds to the prices continuously calculated and published for the Underlying by the Index Sponsor on Calculation Dates during the Calculation Hours expressed in the Reference Currency. The "**Reference Currency**" corresponds to the Reference Currency specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions. "**Calculation Dates**" are dates on which the Underlying is calculated and published by the Index Sponsor. "**Calculation Hours**" is the period during a Calculation Date, during which the Index Sponsor usually determines prices for the Underlying.

veröffentlicht wird. Der "**Knock-Out Kurs**" des Basiswerts entspricht den vom Index-Sponsor an Berechnungstagen während den Berechnungsstunden für den Basiswert fortlaufend berechneten und veröffentlichten Kursen, ausgedrückt in der Referenzwährung. Die "**Referenzwährung**" entspricht der in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzwährung. "**Berechnungstage**" sind Tage, an denen der Basiswert vom Index-Sponsor berechnet und veröffentlicht wird. "**Berechnungsstunden**" ist der Zeitraum innerhalb eines Berechnungstages, in denen der Index-Sponsor üblicherweise Kurse für den Basiswert feststellt.

(3) If the Underlying is no longer calculated and announced by the Index Sponsor, but by a different person, company, or institution, which the Calculation Agent in its reasonable discretion considers acceptable (the "**Successor Index Sponsor**"), the Cash Amount will be calculated based on the Underlying Price calculated and published by the Successor Index Sponsor. Furthermore, each reference to the Index Sponsor in these Terms and Conditions is deemed, if the context so permits, to be a reference to the Successor Index Sponsor.

(3) Wird der Basiswert nicht mehr von dem Index-Sponsor, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen für geeignet hält (der "**Nachfolge-Index Sponsor**") berechnet und veröffentlicht, so wird der Auszahlungsbetrag auf der Grundlage der von dem Nachfolge-Index Sponsor berechneten und veröffentlichten Kursreferenz berechnet. Ferner gilt dann jede in diesen Optionsscheinbedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Index-Sponsor, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Index Sponsor.

(4) Modifications in the calculation of the Underlying (including adjustments) or to the composition or weighting of the prices or securities, based on which the Underlying is calculated, shall not result in an Adjustment of the Option Right, unless, as a result of any such modification, the relevant modified concept and the calculation of the Underlying, as the case may be, are no longer comparable to the previously relevant concept or the relevant calculation of the

(4) Veränderungen in der Berechnung des Basiswerts (einschließlich Bereinigungen) oder der Zusammensetzung oder Gewichtung der Kurse oder Wertpapiere, auf deren Grundlage der Basiswert berechnet wird, führen nicht zu einer Anpassung des Optionsrechts, es sei denn, dass das neue maßgebende Konzept und die Berechnung des Basiswerts infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle

Underlying in the reasonable discretion of the Calculation Agent. This applies in particular if, due to any such modification and notwithstanding constant prices of the individual components comprised in the Underlying and their weighting, a material change occurs to the index value. An Adjustment of the Option Right may also occur in the case of a cancellation of the Underlying and/or its replacement with another index. The Calculation Agent shall in such circumstances adjust the Option Right in its reasonable discretion, taking into account the remaining term of the Warrants and the last determined price of the Underlying, with the goal of preserving the economic value of the Warrants, and determine the date, taking into account the time of such replacement, on which the adjusted Option Right is to be effective. The adjusted Option Right as well as the time of its first application will be published in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions.

nicht mehr vergleichbar ist mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der maßgebenden Berechnung des Basiswerts. Dies gilt insbesondere, wenn sich aufgrund irgendeiner Änderung trotz gleichbleibender Kurse der in dem Basiswert enthaltenen Einzelwerte und ihrer Gewichtung eine wesentliche Änderung des Indexwerts ergibt. Eine Anpassung des Optionsrechts kann auch bei Aufhebung des Basiswerts und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Index erfolgen. Die Berechnungsstelle passt das Optionsrecht nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Restlaufzeit der Optionsscheine und des zuletzt ermittelten Kurses mit dem Ziel an, den wirtschaftlichen Wert der Optionsscheine zu erhalten, und bestimmt unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem das angepasste Optionsrecht erstmals zugrunde zu legen ist. Das angepasste Optionsrecht sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

(5) If (i) the Underlying is cancelled and/or replaced with another index at any time or if (ii) the Underlying may no longer be used as a consequence of regulatory provisions or if (iii) the methodology of determining or calculating the Underlying Price or other prices relevant pursuant to these Terms and Conditions for the Underlying has materially changed and such change results in the Underlying Price, as calculated in accordance with the new methodology, no longer adequately representing the (original) Underlying Price (as defined in Section 12(2) of the Issue Specific Conditions), the Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion, if necessary by adjusting the Option Right pursuant to paragraph (4) accordingly, which index shall

(5) Wird (i) der Basiswert zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt oder (ii) darf der Index aufgrund gesetzlicher Vorgaben nicht mehr verwendet werden oder (iii) falls sich die Methodik zur Ermittlung oder Berechnung der Kursreferenz oder anderer nach diesen Optionsscheinbedingungen für den Basiswert maßgeblichen Kurse wesentlich ändert und dies dazu führt, dass die gemäß der neuen Methodik berechnete Kursreferenz die (ursprüngliche) Kursreferenz (wie in § 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen definiert) nicht mehr angemessen repräsentiert, legt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter entsprechender Anpassung des Optionsrechts gemäß Absatz (4), fest,

be used as the basis for the Option Right in the future (the "**Successor Underlying**"). The Successor Underlying, as well as the time of its first application, will be published in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions. Each reference contained in these Terms and Conditions to the Underlying will, from the date and time of any such adjustment, be deemed to be a reference to the Successor Underlying, if the context permits.

welcher Index künftig für das Optionsrecht zugrunde zu legen ist (der "**Nachfolgebasiswert**"). Der Nachfolgebasiswert sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht. Jede in diesen Optionsscheinbedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Basiswert gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgebasiswert.

(6) In the case of modifications to the way in which the Reference Price or other rates or prices relevant for the Underlying are calculated pursuant to these Terms and Conditions, including a modification of the Calculation Dates and Calculation Hours relevant for the Underlying and including a subsequent correction of the Underlying by the Index Sponsor, the Calculation Agent is entitled, in such cases, to adjust the Option Right accordingly in its reasonable discretion. The Calculation Agent determines the date, taking into account the time of any such modification, when the adjusted Option Right is to become effective. The adjusted Option Right, as well as the time of its first application, will be published in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions.

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

(7) If, in the reasonable discretion of the Calculation Agent, an Adjustment of the Option Right or the determination of a Successor Underlying, is not possible for any reasons whatsoever, the Calculation Agent or the Issuer, or an expert appointed by the Calculation Agent or the Issuer, must, subject to an extraordinary termination of the Warrants in accordance with Section 13 of

(7) Ist nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle eine Anpassung des Optionsrechts oder die Festlegung eines Nachfolgebasiswerts, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich, wird die Berechnungsstelle bzw. die Emittentin oder ein von der Berechnungsstelle oder der Emittentin bestellter Sachverständiger, vorbehaltlich einer außerordentlichen

the Issue Specific Conditions, ensure that the calculation and publication of the Underlying is continued based on the previous index concept and on the last determined index value. Any such continuation will be announced in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions.

Kündigung der Optionsscheine nach § 13 der Emissionsbezogenen Bedingungen, für die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Basiswerts auf der Grundlage des bisherigen Indexkonzepts und des letzten festgestellten Indexwerts Sorge tragen. Eine derartige Fortführung wird gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

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

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

## Section 13
## Extraordinary Termination

(1) If, in the reasonable discretion of the Calculation Agent, an Adjustment of the Option Right or the determination of a Successor Underlying or of a Successor Index Sponsor is not possible for any reasons whatsoever, or if an Additional Disruption Event (paragraph (4)) has occurred, the Issuer has the right to terminate the Warrants extraordinarily by means of an announcement in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions. Any such announcement shall set out the Termination Amount (as defined below). Any such termination as aforesaid becomes effective on the day of the publication of the relevant announcement in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions or on the date specified in the announcement in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions (the "**Termination Date**"). Such termination must occur within one month from the date on which the event that caused the Option Right to have to be adjusted or a Successor Underlying or a Successor Index Sponsor to

## § 13
## Außerordentliche Kündigung

(1) Ist nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle eine Anpassung des Optionsrechts oder die Festlegung eines Nachfolgewerts bzw. eines Nachfolge-Index Sponsors, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich oder liegt ein Weiteres Störungsereignis (Absatz (4)) vor, so ist die Emittentin berechtigt, die Optionsscheine außerordentlich durch Bekanntmachung gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen unter Angabe des nachstehend definierten Kündigungsbetrags zu kündigen. Die Kündigung wird an dem Tag der Bekanntmachung gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bzw. zu dem in der Bekanntmachung gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bestimmten Tag wirksam (der "**Kündigungstermin**"). Die Kündigung hat innerhalb von einem Monat nach Eintritt des Ereignisses, das dazu führt, dass nach Maßgabe dieser Bestimmungen das Optionsrecht angepasst oder ein Nachfolgewert bzw. ein Nachfolge-Index

have to be determined in accordance with these Terms and Conditions. In the case of a termination, the Issuer pays to each Warrant Holder an amount in respect to each Warrant held by it (the "**Termination Amount**"), which is determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion as the fair market price of a Warrant immediately prior to the occurrence of the event which causes the Option Right to have to be adjusted or a Successor Underlying or a Successor Index Sponsor having to be determined in accordance with these provisions. When determining the Termination Amount, the Calculation Agent may, *inter alia*, also take the probability of default of the Issuer based on the credit spreads quoted on the market or on the yields of Bonds of the Issuer that are traded with sufficient liquidity at the time of determining the Termination Amount into account.

Sponsor festgelegt werden muss, zu erfolgen. Im Fall einer Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Optionsscheininhaber bezüglich jedes von ihm gehaltenen Optionsscheins einen Betrag (der "**Kündigungsbetrag**"), der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Optionsscheins unmittelbar vor Eintritt des Ereignisses, das dazu führt, dass nach Maßgabe dieser Bestimmungen das Optionsrecht angepasst oder ein Nachfolgewert bzw. ein Nachfolge-Index Sponsor festgelegt werden muss, 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 Warrants with the Clearing System by the seventh Business Day after the Termination Date. In the case of an extraordinary termination pursuant to paragraph (1), the declaration set out in Section 7 2(3)(a)(iv) of the Issue Specific Conditions is deemed to be issued automatically.

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

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

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

Warrant Holder, as aforesaid.

Optionsscheininhaber gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.

(4) An "**Additional Disruption Event**" exists if either

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

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

(4) Ein "**Weiteres Störungsereignis**" liegt vor, wenn entweder

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

(b) die Berechnungsstelle feststellt, dass sie auch nach Aufwendung zumutbarer wirtschaftlicher Bemühungen nicht in der Lage ist, (i) Geschäfte abzuschließen, beizubehalten oder aufzulösen, die sie als notwendig erachtet, um ihr Risiko

its obligations under the Warrants, or (ii) to realize or forward the proceeds of these transactions; or

aus der Übernahme und Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Optionsscheinen abzusichern, oder (ii) die Erlöse dieser Geschäfte zu realisieren oder weiterzuleiten; oder

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

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

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

**Issue Date: 17 February 2021**

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

**Website for notices: http://www.erstegroup.com/Optionsscheine-Zertifikate and/ or http://produkte.erstegroup.com**

**Securities Depository: OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, A-1010 Vienna, Austria**

**Clearing System: OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, A-1010 Vienna, Austria**

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

**Controlling and binding language: English**

| Currency of the Warrant | ISIN | Underlying | Initial Strike/ Strike Amount Rounding | Volume / Minimum Trading Number | Multiplier | First Trading Day/ Commencement Date/ First Settlement Date | Last Trading Day | Initial Reference Date / First Observation Date/ Last Observation Date | Knock-Out Barrier | Exercise Time/ First Day of the Exercise Period/ Last Day of the Exercise period | Settlement Currency/ Reference Currency | Exercise Style/ Minimum Exercise Number | Initial Issue Price | Warrant type | Relevant exchange |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| RON | AT0000A2Q285 | DAX INDEX | 12,000.00<br>4 | 250,000<br>1 | 0.01 | 17.02.2021<br>17.02.2021<br>17.02.2021 | open end | 10.02.2021<br>17.02.2021<br>open end | 12,500.00 | 10:00 a.m.<br>17.02.2021<br>open end | RON<br>EUR | am<br>1 | 98.01 | Turbo Long | Vienna Stock Exchange and Bucharest Stock Exchange |
| RON | AT0000A2Q293 | DAX INDEX | 18,000.00<br>4 | 250,000<br>1 | 0.01 | 17.02.2021<br>17.02.2021<br>17.02.2021 | open end | 10.02.2021<br>17.02.2021<br>open end | 17,500.00 | 10:00 a.m.<br>17.02.2021<br>open end | RON<br>EUR | am<br>1 | 194.29 | Turbo Short | Vienna Stock Exchange and Bucharest Stock Exchange |

n = not applicable

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

**Emissionstag: 17.02.2021**

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

**Webseite für Bekanntmachungen: http://www.erstegroup.com/Optionsscheine-Zertifikate and/ or http://produkte.erstegroup.com**

**Verwahrstelle: OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, A-1010 Wien, Österreich**

**Clearing System: OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, A-1010 Wien, Österreich**

**Angebotsländer: Österreich und Rumänien**

**Rechtsverbindliche Sprache: Englisch**

| Währung des Options-scheins | ISIN | Basiswert | Anfänglicher Basispreis/ Basispreis-rundungsbetrag | Volumen/ Mindesthandels-volumen | Bezugsver-hältnis | Erster Handelstag/ Laufzeitbeginn/ Erster Valutatag | Letzter Handelstag | Anfänglicher Referenztag / Erster Beobach-tungstag/ Letzter Beobach-tungstag | Knock-Out Barriere | Ausübungszeit/ Erster Tag der Ausübungs-frist/ Letzter Tag der Ausübungsfrist | Auszahlungs-währung/ Referenz-währung | Ausübungs-art/ Mindestaus-übungmenge | Anfängliche Ausgabe-preis | Options-scheintyp | Maßgebliche Börse |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| RON | AT0000A2Q285 | DAX INDEX | 12.000,00<br>4 | 250.000<br>1 | 0,01 | 17.02.2021<br>17.02.2021<br>17.02.2021 | open end | 10.02.2021<br>17.02.2021<br>open end | 12.500,00 | 10:00 Uhr<br>17.02.2021<br>open end | RON<br>EUR | am<br>1 | 98,01 | Turbo Long | Wiener Börse und Bukarester Börse |
| RON | AT0000A2Q293 | DAX INDEX | 18.000,00<br>4 | 250.000<br>1 | 0,01 | 17.02.2021<br>17.02.2021<br>17.02.2021 | open end | 10.02.2021<br>17.02.2021<br>open end | 17.500,00 | 10:00 Uhr<br>17.02.2021<br>open end | RON<br>EUR | am<br>1 | 194,29 | Turbo Short | Wiener Börse und Bukarester Börse |

n = nicht anwendbar

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

| Underlying / Type of Underlying | ISIN of the Underlying | Currency of the Underlying | Exchange Rate Screen Page | Index Sponsor | Related Exchange Reference Market | Relevant Expiration Months | Underlying Price<br><br>Reference Currency | Screen Page<br>Knock-Out Price Screen Page<br>Information Service Provider |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| DAX INDEX Index | DE0008469008 | EUR | EURRON= | Stoxx Ltd (as well as any entity which has been commissioned by it to calculate and/or publish the relevant underlying price) | Eurex<br>Xetra Frankfurt | n | Daily Closing Price<br><br>EUR | .GDAXI<br>.GDAXI<br>Reuters |
| DAX INDEX Index | DE0008469008 | EUR | EURRON= | Stoxx Ltd (as well as any entity which has been commissioned by it to calculate and/or publish the relevant underlying price) | Eurex<br>Xetra Frankfurt | n | Daily Closing Price<br><br>EUR | .GDAXI<br>.GDAXI<br>Reuters |

n = not applicable

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

| Basiswert / Art des Basiswerts | ISIN | Währung des Basiswerts | Wechselkurs-Bildschirmseite | Index Sponsor | Maßgebliche Terminbörse Referenzmarkt | Maßgebliche Verfallsmonate | Kursreferenz<br><br>Referenzwährung | Bildschirmseite<br>Bildschirmseite für Knock-Out Kurs<br>Wirtschaftsinformationsdienstes |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| DAX INDEX Index | DE0008469008 | EUR | EURRON= | Stoxx Ltd sowie jede von diesem zur Berechnung und/oder Veröffentlichung der jeweiligen Kursreferenz beauftragte Einheit | Eurex<br>Xetra Frankfurt | n | Daily Closing Price<br><br>EUR | .GDAXI<br>.GDAXI<br>Reuters |
| DAX INDEX Index | DE0008469008 | EUR | EURRON= | Stoxx Ltd sowie jede von diesem zur Berechnung und/oder Veröffentlichung der jeweiligen Kursreferenz beauftragte Einheit | Eurex<br>Xetra Frankfurt | n | Daily Closing Price<br><br>EUR | .GDAXI<br>.GDAXI<br>Reuters |

n = nicht anwendbar

| OTHER INFORMATION | WEITERE INFORMATIONEN |
|---|---|
| ***Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer*** | ***Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen*** |
| Concerning interests of individuals or legal entities involved in the issue as well as potential conflicts of interests resulting from this, see under "*1.5 Risk factors relating to conflicts of interest*" in Section "*1. Risk Factors*" of the Securities Note. | In Bezug auf Interessen von an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen sowie daraus resultierender potentieller Interessenkonflikte siehe unter "*1.5 Risikofaktoren in Bezug auf Interessenkonflikten*" im Abschnitt "*1. Risikofaktoren*" der Wertpapierbeschreibung. |
| ***Offer method*** | ***Angebotsmethode*** |
| The Warrants are being offered over-the-counter on a continuous basis ("tap issue" (*Daueremission*)). | Die Optionsscheine werden in einem freihändigen, fortlaufenden Angebot (Daueremission) angeboten. |
| The Issuer intends to offer the Warrants issued under these from 17.02.2021 to the Final Valuation Date and/or to the date of the termination of the Warrants and/or to the date on which the Issuer cease to continue the offer of the Warrants (the "Offer Period") in Austria and Romania. | Die Emittentin beabsichtigt, die unter diesen Endgültigen Bedingungen begebenen Optionsscheine vom 17.02.2021 bis zum Finalen Bewertungstag bzw. bis zum Tag der Kündigung der Optionsscheine bzw. bis zum Tag, an dem die Emittentin das Angebot der Optionsscheine nicht mehr fortsetzt, (die "Angebotsfrist") in Österreich und Rumänien anzubieten. |
| The Issuer reserves the right to cancel the issue of the Warrants for any reason whatsoever. | Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Emission der Optionsscheine, gleich aus welchem Grund, zu stornieren. |
| ***Listing and Trading*** | ***Börsennotierung und Handel*** |
| regulated market of the Vienna Stock Exchange and regulated market of the Bucharest Stock Exchange. | regulierter Markt der Wiener Börse und regulierter Markt der Bukarester Börse. |
| Expected Date of Admissions: 17. February 2021<br>The listing date on Bucharest Stock Exchange will be the date of Bucharest Stock Exchange approval of listing. | Erwarteter Termin der Zulassungen: 17. Februar 2021<br>Der Termin der Zulassung an der Bukarester Börse wird das Datum der Genehmigung der Zulassung durch die Bukarester Börse sein. |
| ***Expenses and taxes when purchasing the Warrants*** | ***Kosten und Steuern beim Erwerb der Optionsscheine*** |
| The Issue Price is the fair value of the Warrants on the initial valuation date (10.02.2021), i.e. product-specific entry costs are zero and the Issue Price does not contain any expenses. For any expenses | Der Ausgabepreis entspricht dem fairen Wert (fair value) der Optionsscheine am anfänglichen Bewertungstag (10.02.2021), d.h. die produktspezifischen Einstiegskosten sind null und |

| | |
|---|---|
| at the time of the purchase of the Warrants the cost disclosure under Directive 2014/65/EU and Commission Delegated Regulation (EU) 2017/565 (MiFID II Cost Disclosure) is relevant. The calculation of costs may change over the term of the Warrants. The MiFID II Cost Disclosure includes also non-product specific costs which may be charged by a third party to the investor which have to be separately disclosed by the third party. | der Ausgabepreis beinhaltet keine Kosten. Für alle Kosten zum Zeitpunkt des Kaufs der Optionsscheine ist die Kostenoffenlegung gemäß der Richtlinie 2014/65/EU und der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 der Kommission (MiFID II Kostenoffenlegung) maßgeblich. Die Berechnung der Kosten kann sich während der Laufzeit der Optionsscheine ändern. Die MiFID II Kostenoffenlegung umfasst auch nicht-produktspezifische Kosten, die dem Anleger von einer dritten Partei in Rechnung gestellt werden können und die von der dritten Partei gesondert offengelegt werden müssen. |
| ***Consent to use of Prospectus*** | ***Zustimmung zur Verwendung des Prospekts*** |
| The Issuer consents that (i) all credit institutions pursuant to the Directive 2013/36/EU, as amended acting as financial intermediaries subsequently reselling or finally placing the Warrants and (ii) each further financial intermediary that is disclosed on the website of the Issuer under "www.erstegroup.com" as an intermediary that is given the Issuer's consent to the use of the Prospectus for the reselling or final placing of the Warrants (together, the "**Financial Intermediaries**") are entitled to use the Prospectus for the subsequent resale or final placement of Warrants in the Offer States. | Die Emittentin erteilt (i) allen Kreditinstituten im Sinne der Richtlinie 2013/36/EU, in der jeweils gültigen Fassung, die als Finanzintermediäre handeln und die Optionsscheine weiterveräußern oder endgültig platzieren und (ii) allen weiteren Finanzintermediären, die auf der Internetseite der Emittentin "www.erstegroup.com" angegeben sind als Intermediäre, denen die Emittentin ihre Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für den Wiederverkauf und die endgültige Platzierung von Optionsscheinen erteilt hat, (die "**Finanzintermediäre**") ihre Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Optionsscheine in den Angebotsländern. |
| The Issuer reserves the right to withdraw its consent to use the Prospectus at any time. Such withdrawal shall be published on the website of the Issuer under "www .erstegroup.com". | Die Emittentin behält sich das Recht vor, ihre Zustimmung zur Verwendung des Prospekts jederzeit zu widerrufen. Der Widerruf wird auf der Internetseite der Emittentin unter "www .erstegroup.com" veröffentlicht. |
| ***Information relating to the Underlying*** | ***Angaben zum Basiswert*** |
| 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 | 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 |

| | |
|---|---|
| English language inaccurate or misleading. Neither the Issuer nor the Offeror accept any other or further responsibilities in respect of this information. In particular, the Issuer does not accept any responsibility for the accuracy of the information concerning the relevant Underlying or provides any guarantee that no event has occurred which might affect the accuracy or completeness of this information. | gegebenenfalls ins Englische übersetzten Informationen unkorrekt oder irreführend darstellen würden. Weder die Emittentin noch die Anbieterin übernehmen hinsichtlich dieser Information sonstige oder weiterreichende Verantwortlichkeiten. Insbesondere übernimmt die Emittentin keine Verantwortung für die Richtigkeit der den jeweiligen Basiswert betreffenden Informationen oder dafür, dass kein die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Informationen beeinträchtigendes Ereignis eingetreten ist. |
| Description of the Underlying:<br><br>Type: Index<br><br>Name: DAX INDEX<br><br>Index Sponsor: Stoxx Ltd<br><br>Reference Market: Xetra Frankfurt<br><br>Screen Page: .GDAXI<br><br>Information on the Underlying and its volatility can be obtained on the Reuters page as provided for each security or item composing the Underlying.<br><br>The Issuer may, but is not obliged to, include additional information here as to additional provisions, relating to the Underlying including, if applicable, Index disclaimer(s). | Basiswertbeschreibung:<br><br>Typ: Index<br><br>Name: DAX INDEX<br><br>Index-Sponsor: Stoxx Ltd<br><br>Referenzmarkt: Xetra Frankfurt<br><br>Bildschirmseite: .GDAXI<br><br>Informationen über den Basiswert sind auf der Seite von Reuters für jedes Wertpapier oder die den Basiswert bildenden Bestandteile abrufbar.<br><br>Die Emittentin kann, ohne dazu verpflichtet zu sein, weitere Informationen in Bezug auf die/den Basiswert(e) einfügen, einschließlich (sofern anwendbar) Index Disclaimer. |
| DE0008469008 - Disclaimer: "This financial instrument is neither sponsored nor promoted, distributed or in any other manner supported by Deutsche Börse AG (the "Licensor"). The Licensor does not give any explicit or implicit warranty or representation, neither regarding the results deriving from the use of the Index and/or the Index Trademark nor regarding the Index value at a certain point in time or on a certain date nor in any other respect. The Index is calculated and published by the Licensor. Nevertheless, as far as admissible under statutory law the Licensor will not be liable vis-à-vis third parties for potential errors in the Index. Moreover, there is no obligation for the Licensor vis-à-vis third parties, including investors, to point out potential errors in the Index.<br>Neither the publication of the Index by the Licensor nor the granting of a license regarding the Index as well as the Index Trademark for the utilization in connection with the financial instrument or other securities or financial products, which one derived | DE0008469008 - Disclaimer: "Das Finanzinstrument wird von der Deutschen Börse AG (dem „Lizenzgeber“) nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt und der Lizenzgeber bietet keinerlei ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistung oder Zusicherung, weder hinsichtlich der Ergebnisse aus einer Nutzung des Index und/oder der Index-Marke noch hinsichtlich des Index-Stands zu irgendeinem bestimmten Zeitpunkt bzw. an einem bestimmten Tag noch in sonstiger Hinsicht. Der Index wird durch den Lizenzgeber berechnet und veröffentlicht. Dennoch haftet der Lizenzgeber, soweit gesetzlich zulässig, nicht gegenüber Dritten für etwaige Fehler in dem Index. Darüber hinaus besteht für den Lizenzgeber keine Verpflichtung gegenüber Dritten, einschließlich Investoren und/oder Finanzintermediären des Finanzinstruments, auf etwaige Fehler in dem Index hinzuweisen.<br>Weder die Veröffentlichung des Index durch den |

| | |
|---|---|
| from the Index, represents a recommendation by the Licensor for a capital investment or contains in any manner a warranty or opinion by the Licensor with respect to the attractiveness of an investment in this product.<br>In its capacity as sole owner of all rights to the Index and the Index Trademark the Licensor has solely licensed to the issuer of the financial instrument and its affiliates the utilization of the Index and the Index Trademark as well as any reference to the Index and the Index Trademark in connection with the financial instrument." | Lizenzgeber noch die Lizenzierung des Index sowie der Index-Marke für die Nutzung im Zusammenhang mit dem Finanzinstrument oder anderen Wertpapieren oder Finanzprodukten, die von dem Index abgeleitet werden, stellt eine Empfehlung des Lizenzgebers zur Kapitalanlage dar oder beinhaltet in irgendeiner Weise eine Zusicherung oder Meinung des Lizenzgebers hinsichtlich der Attraktivität einer Investition in dieses Produkt. Durch den Lizenzgeber als alleinigem Rechteinhaber an dem Index bzw. der Index-Marke wurde dem Emittent des Finanzinstruments allein die Nutzung des Index bzw. der Index-Marke und jedwede Bezugnahme auf den Index bzw. die Index-Marke im Zusammenhang mit dem Finanzinstrument gestattet." |
| The Issuer makes the following statements: | Der Emittent gibt folgende Erklärungen ab: |
| ● The complete set of rules of the index and information on the performance of the index are freely accessible on the website the Index Sponsor (http://deutsche-boerse.com/ ); and | ● Sämtliche Regeln des Index und Informationen zu seiner Wertentwicklung sind kostenlos auf der Webseite des Index-Sponsors (http://deutsche-boerse.com/ ) abrufbar; und |
| ● the governing rules (including methodology of the index for the selection and the rebalancing of the components of the index, description of market disruption events and adjustment rules) are based on predetermined and objective criteria. | ● die Regelungen des Index (einschließlich Indexmethode für die Auswahl und die Neuabwägung der Indexbestandteile, Beschreibung von Marktstörungsereignissen und Anpassungsregeln) basieren auf vorher festgelegten und objektiven Kriterien. |
| Information about the past and future performance and volatility of the Underlying are available in each case on the following website: https:// produkte.erstegroup.com/Retail/. This information is free of charge. | Angaben zu der vergangenen und künftigen Wertentwicklung und Volatilität des Basiswerts sind jeweils auf der folgenden Internetseite erhältlich: https:// produkte.erstegroup.com/Retail/. Diese Informationen sind kostenlos. |
| The amount(s) payable under the Warrants is/are calculated by reference to DAX INDEX, which is/are provided by Stoxx Ltd.<br>As at the date of these Final Terms, Stoxx Ltd is/are included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("ESMA") pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011. | Die unter den Optionsscheinen zu leistende(n) Zahlung(en) wird/werden unter Bezugnahme auf DAX INDEX bestimmt, der/die von Stoxx Ltd bereitgestellt wird/werden.<br>Zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen ist/sind Stoxx Ltd in dem von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ("ESMA") gemäß Artikel 36 der Verordnung (EU) 2016/2011 erstellten und geführten Register der Administratoren und Benchmarks eingetragen. |
| ***Publication of post-issuance information*** | ***Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission*** |

| | |
|---|---|
| Except for the notices referred to in the Terms and Conditions, the Issuer does not intend to publish any post-issuance information. | Die Emittentin beabsichtigt, mit Ausnahme der in den Bedingungen genannten Bekanntmachungen, keine Veröffentlichung von Informationen nach erfolgter Emission. |

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

| | |
|---|---|
| Barrier at any time on an Observation Date.<br><br>In the case of exercise by the investor or ordinary termination by the Issuer, the investor receives a Cash Amount, converted into the Settlement Currency, as the case may be, corresponding to the amount (multiplied with the Multiplier) by which the Reference Price falls short of the Strike. If the price of the Underlying equals or exceeds the Knock-Out Barrier at any time on an Observation Date, the investor will receive the Knock-Out Cash Amount and the Open End Turbo Short expires immediately. The Knock-Out Cash Amount, converted into the Settlement Currency, as the case may be, corresponds to the amount (multiplied with the Multiplier) by which the Knock-Out Reference Price falls short of the Strike on the day of the Knock-Out Event. If the Knock-Out Reference Price is equal to or above the Strike the Knock-Out Cash Amount is zero (0).<br><br>During the lifetime, the investor does not receive any regular income (e.g. dividends or interest). | partizipieren.<br><br>Im Gegenzug nehmen Anleger aber auch gehebelt an einer positiven Entwicklung des Kurses des Basiswerts teil und tragen zudem das Risiko eines sofortigen wertlosen Verfalls des Open End Turbo Short, wenn der Kurs des Basiswerts zu irgendeinem Zeitpunkt an einem Beobachtungstag auf oder über die Knock-Out Barriere steigt.<br><br>Im Fall der Ausübung durch den Anleger oder nach einer ordentlichen Kündigung durch die Emittentin erhalten die Anleger als Auszahlungsbetrag, gegebenenfalls umgerechnet in die Auszahlungswährung, die (mit dem Bezugsverhältnis multiplizierte) Differenz, um die der Referenzpreis den Basispreis unterschreitet. Steigt der Kurs des Basiswerts zu irgendeinem Zeitpunkt an einem Beobachtungstag auf oder über die Knock-Out Barriere, erhält der Anleger den Knock-Out Auszahlungsbetrag und der Open End Turbo Short verfällt sofort. Der Knock-Out Auszahlungsbetrag, gegebenenfalls umgerechnet in die Auszahlungswährung, entspricht der (mit dem Bezugsverhältnis multiplizierten) Differenz, um die der Knock-Out Referenzpreis den Basispreis am Tag des Knock-Out Ereignisses unterschreitet. Entspricht der Knock-Out Referenzpreis dem Basispreis oder ist er größer als dieser, beträgt der Knock-Out Auszahlungsbetrag null (0).<br><br>Während der Laufzeit der Optionsscheine erhält der Anleger keine laufenden Zahlungen (zum Beispiel Dividenden oder Zinsen). |

## Issue specific summary

### 1st Section – Introduction, containing warnings

**Warnings**

This summary (the "**Summary**") should be read as an introduction to the base prospectus consisting of separate documents dated 10 July 2020 (the "**Prospectus**") in relation to the Warrants Programme (the "**Programme**") of Erste Group Bank AG (the "**Issuer**"). Any decision to invest in the securities (the "**Warrants**") should be based on a consideration of the Prospectus as a whole by the investors, i.e. the securities note relating to the Programme dated 10 July 2020 as supplemented, the registration document of the Issuer dated 28 October 2020 as supplemented (the "**Registration Document**") or any successor registration document, any information incorporated by reference into both of these documents, any supplements thereto and the final terms (the "**Final Terms**"). Investors should note that they could lose all or part of their invested capital.

Where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investors might, under national law, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated.

Civil liability attaches only to those persons who have tabled this Summary including any translation thereof, but only where this Summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the Prospectus, or where it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such Warrants.

You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.

**Introduction**

| | |
|---|---|
| **Name and securities identification number** | Open End Turbo Long and Open End Turbo Short<br>ISIN: As specified in the table in Annex to the Summary |
| **Issuer** | Erste Group Bank AG<br>LEI: PQOH26KWDF7CG10L6792<br>Contact details: Am Belvedere 1, A-1100 Vienna, Tel.: +43-50100-0 |
| **Competent authority** | Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde - FMA*), Otto-Wagner-Platz 5, A-1090 Vienna, Tel.: (+43-1) 249 59 0 |
| **Date of approval of the Prospectus** | Final Terms dated 17 February 2021<br>Securities note dated 10 July 2020<br>Registration Document dated 28 October 2020 |

### 2nd Section – Key information on the Issuer

**Who is the Issuer of the Warrants?**

**Domicile, legal form, law of operation and country of incorporation**

The Issuer is registered as a joint-stock corporation (*Aktiengesellschaft*) in the Austrian companies register (*Firmenbuch*) at the Vienna commercial court (*Handelsgericht Wien*) and has the registration number FN 33209 m. The Issuer's registered office is in Vienna, Republic of Austria. It operates under Austrian law.

**Principal activities**

The Issuer and its subsidiaries and participations taken as a whole (the "**Erste Group**") offer their customers a broad range of services that, depending on the particular market, includes 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.

**Major shareholders**

As of the date of the Registration Document, 31.30% of the shares in the Issuer were attributable to DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung ("**ERSTE Stiftung**"). This comprises an 11.41% economic interest of ERSTE Stiftung (including Erste Mitarbeiterbeteiligung Privatstiftung) as well as shares attributable to ERSTE Stiftung through syndicate agreements concluded with CaixaBank, S.A., the Austrian savings banks and other parties (i.e. the Sparkassenstiftungen and Anteilsverwaltungssparkassen, and Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein - Vermögensverwaltung - Vienna Insurance Group), which held 9.92%, 6.89% and 3.08%, respectively. The free float amounts to 68.70% (of which 48.45% were held by institutional investors, 4.00% by Austrian retail investors, 4.24% by BlackRock Inc., 9.25% by unidentified international institutional and private investors, 2.02% by identified trading (including market makers, prime brokerage, proprietary trading, collateral and stock lending) and 0.74% by Erste Group's employees) (all numbers are rounded).

**Identity of key managing directors**

The members of the Issuer’s management board as of the date of the Final Terms are:

- Bernhard Spalt
- Maurizio Poletto
- Thomas Schaufler
- Ingo Bleier
- Stefan Dörfler
- Alexandra Habeler-Drabek
- David O’Mahony

**Identity of statutory auditors**

Sparkassen-Prüfungsverband Prüfungsstelle (statutory auditor, two current directors of which are members of "*Kammer der Steuerberater und Wirtschaftsprüfer*") at Am Belvedere 1, A-1100 Vienna, and PwC Wirtschaftsprüfung GmbH (a member of "*Kammer der Steuerberater und Wirtschaftsprüfer*") at DC Tower 1, Donau-City-Straße 7, A-1220 Vienna.

**What is the key financial information regarding the Issuer?**

**Income statement** (in EUR million (rounded))

| | 31 December 2019 audited | 31 December 2018 audited | 30 September 2020 unaudited | 30 September 2019 unaudited |
|---|---|---|---|---|
| Net interest income | 4,746.9 | 4,582.0 | 3,589.3 | 3,517.4 |
| Net fee and commission income | 2,000.1 | 1,908.4 | 1,448.3 | 1,484.3 |
| Impairment result from financial instruments | -39.2 | 59.3 | -870.1 | 42.9 |
| Net trading result | 318.3 | -1.7 | 9.0 | 419.3 |
| Operating result | 2,972.7 | 2,734.6 | 2,162.7 | 2,233.3 |
| Net result attributable to owners of the parent | 1,470.1 | 1,793.4 | 637.1 | 1,223.0 |

**Balance sheet** (in EUR million (rounded))

| | 31 December 2019 audited | 31 December 2018 audited | 30 September 2020 unaudited | Value as outcome from the most recent Supervisory Review and Evaluation Process (SREP) |
|---|---|---|---|---|
| Total assets | 245,693 | 236,792 | 271,983 | - |
| Senior debt (in issue)* | 23,888 | 23,909 | 23,476 | - |
| Subordinated debt (in issue)** | 6,483 | 5,830 | 6,199 | - |
| Loans and advances to customer | 160,270 | 149,321 | 164,514 | - |
| Deposits from customers*** | 173,846 | 162,638 | 184,830 | - |
| Total equity | 20,477 | 18,869 | 21,438 | - |
| Non-performing loans (based on net carrying amount / loans and receivables) | 2.5% | 3.2% | 2.4% | - |
| Common Equity Tier 1 capital (CET 1) ratio | 13.7% | 13.5% | 14.1% | 10.2% (minimum requirement as of 30 September 2020) |
| Total Capital Ratio | 18.5% | 18.1% | 19.3% | 14.4% (minimum requirement as of 30 September 2020) |
| Leverage Ratio | 6.8% | 6.6% | 6.4% | 3.0% (minimum requirement pursuant to CRR applicable as of 2021) |

*) including covered bonds
**) including non-preferred senior notes
***) lease liabilities in 2020 not included

**What are the key risks that are specific to the Issuer?**

- Erste Group may in the future continue to experience deterioration in credit quality, particularly as a result of financial crises or economic downturns.
- Erste Group may experience severe economic disruptions, as those for instance are induced by the worldwide corona virus (COVID-19) pandemic, which may have significant negative effects on Erste Group and its clients.
- Erste Group's business entails several forms of operational risks.
- Erste Group is subject to the risk that liquidity may not be readily available.

## 3rd Section – Key information about the Securities

**What are the main features of the Securities?**

**Type, class and ISIN**

The Warrants are Open End Turbo Long and Open End Turbo Short as specified in the table in Annex to the Summary (the "**Warrants**").

The Warrants will be represented by a global note. Form and content of the Securities as well as all rights and obligations from matters under the Warrants are determined in every respect by the laws of Austria.
ISIN: As specified in the table in Annex to the Summary

**Currency, denomination, par value, number of Securities issued and term of the Securities**

The Warrants are denominated in RON (the "**Settlement Currency**") and the aggregate number of Warrants issued is specified in the table in Annex to the Summary (the "**Issue Size**").

The Warrants do not have a specified limited term.

**Rights attached to the Securities**

The Warrants issued under the Prospectus give rise to the Issuer's obligation, in accordance with the Terms and Conditions and depending on the performance of the Underlying, to pay the Warrant Holder the Cash Amount by the seventh business day following the Final Valuation Date (the "**Repayment Date**").

The Warrants do not have a specified limited term. The term of the Warrants ends either (i) on the exercise of the Warrants by the Warrant Holders or (ii) on ordinary termination by the Issuer or (iii) on extraordinary termination by the Issuer or (iv) if the price of the Underlying equals or is below the current Knock-Out Barrier at any time on an Observation Date.

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

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

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

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

The Warrants do not have a specified limited term. The term of the Warrants ends either (i) on the exercise of the Warrants by the Warrant Holders or (ii) on ordinary termination by the Issuer or (iii) on extraordinary termination by the Issuer or (iv) if the price of the Underlying equals or is above the current Knock-Out Barrier at any time on an Observation Date.

With an Open End Turbo Short, the investor can participate disproportionately (through leverage) in a negative performance of the price of the Underlying.

However, the investor makes a leveraged loss if the performance of the price of the Underlying is positive, and takes the risk of the Open End Turbo Short expiring worthless if the price of the Underlying equals or exceeds the current Knock-Out Barrier at any time on an Observation Date (the "**Knock-Out Event**").

In the case of exercise by the investor or ordinary termination by the Issuer, the investor receives a Cash Amount, converted into the Settlement Currency, as the case may be, corresponding to the amount (multiplied with the Multiplier) by which the Reference Price falls short of the current Strike. If the price of the Underlying equals or exceeds the current Knock-Out Barrier at any time on an Observation Date, the investor will receive the Knock-Out Cash Amount and the Open End Turbo Short expires immediately. The "**Knock-Out Cash Amount**", converted into the Settlement Currency, as the case may be, corresponds to the amount (multiplied with the Multiplier) by which the Knock-Out Reference Price falls short of the current Strike on the day of the Knock-Out Event. If the Knock-Out Reference Price is equal to or above the current Strike the Knock-Out Cash Amount is zero (0).

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

Final Valuation Date: respective Termination Date, date of the Knock-Out Event or Exercise Date

First Observation Date: As specified in the table in Annex to the Summary

Index Sponsor: As specified in the table in Annex to the Summary

Knock-Out Barrier: As specified in the table in Annex to the Summary; the Knock-Out Barrier is adjusted on a regular basis

Knock-Out Reference Price: Lowest (Open End Turbo Long) or the highest (Open End Turbo Short) price of the Underlying within three (3) calculation hours after the occurrence of the Knock-Out Event

Last Observation Date: respective Termination Date, date of the Knock-Out Event or Exercise Date

Multiplier: As specified in the table in Annex to the Summary

Observation Date: Each calculation date from the First Observation Date (including) to the Last Observation Date

Reference Market: As specified in the table in Annex to the Summary

Reference Price: corresponds to the closing price of the Underlying as calculated and published by the Index Sponsor on the Screen Page on the Final Valuation Date

Screen Page: As specified in the table in Annex to the Summary

Strike: As specified in the table in Annex to the Summary; the Strike is adjusted on a regular basis

Underlying: As specified in the table in Annex to the Summary

**Relative seniority of the securities**

The Warrants will constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer. The Warrants are ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer except for any obligations preferred by law.

**Restrictions on transferability**

Each Warrant is transferable in a number equal to the Minimum Trading Number as specified in the Final Terms or an integral multiple thereof and in accordance with the laws applying in each case and, where relevant, the respective applicable regulations and procedures of the securities depositary in whose records the transfer is registered.

**Where will the Securities be traded?**

**Application for admission to trading on a regulated market or for trading on an MTF**

Application has been made to list the Warrants on the regulated market of the Bucharest Stock Exchange and regulated market of the Vienna Stock Exchange.
Reference to regulated and/or unregulated market is solely for the purposes of Directive 2014/65/EU.

**What are the key risks that are specific to the Securities?**

- There is the risk that the products expire worthless during their term, if a Knock-Out Event has occurred.
- There is a risk that the Warrant Holder suffers significant losses. The lower (in the case of Open End Turbos Long) and/or the higher (in the case of Open End Turbos Short) the level of the Underlying on the Final Valuation Date, the lower the Cash Amount.
- The Issuer may terminate the Open End Turbos. The termination amount to be paid in the case of a termination may be less than the purchase price of the Open End Turbos and may be zero. In addition, Warrant Holders bear the risk that they may only be able to reinvest the termination amount to be paid by the Issuer in the case of a termination on less favourable market terms compared to those existing when the Open End Turbo was acquired.
- Due to the leverage effect Open End Turbos involve disproportionate risks of loss compared to a direct investment in the Underlying.
- The performance of an Index is dependent on the development of the individual index components that are dependent upon macroeconomic factors, which, therefore may have a negative effect on the performance of an Index and may also negatively affect the value and Cash Amount of the Warrants.
- Warrants relating to a price index do not take into account dividends and other distributions paid in relation to the index components, since they are not reflected in the price of such an index. As a result, in such cases the purchasers of Warrants in respect of which an Underlying is such type of Index will not participate in dividends or other distributions paid on the components comprising the Index.
- Market disruptions, adjustment measures and termination rights may negatively affect the rights of the Warrant Holders.
- The Warrants may be subject to write-down or conversion to equity upon the occurrence of a certain trigger event, which may result in Warrant Holders losing some or all of their investment in the Warrants (statutory loss absorption).
- In case of an insolvency of the Issuer, deposits have a higher ranking than claims of the Warrant Holders under the Warrants.
- Investors are exposed to the risk that direct or indirect actions of the Issuer have negative effects on the market price of the Warrants or otherwise negatively affect the Warrant Holders and conflicts of interest may make such actions more likely.
- Warrants may have no liquidity or the market for such Warrants may be limited and this may adversely impact their value or the ability of the Warrant Holder to dispose of them.

**4th Section – Key information on the offer of securities to the public and/or the admission to trading on a regulated market**

**Under which conditions and timetable can I invest in this security?**

**General terms, conditions and expected timetable of the offer**

There are no conditions to which the offer is subject.

The Warrants will be offered permanently (*Daueremissionen*, "**tap issue**").

The Warrants will be offered in the Offer State(s) starting: 17 February 2021.

The Issue Date is 17 February 2021.

The Initial Issue Price(s) is (are): As specified in the table in Annex to the Summary

The Offer States are: Austria and Romania.

**Estimated expenses charged to the investor**

The Issue Price is the fair value of the Warrants on the initial valuation date (10.02.2021), i.e. product-specific entry costs are zero and the Issue Price does not contain any expenses. For any expenses at the time of the purchase of the Warrants the cost disclosure under Directive 2014/65/EU and Commission Delegated Regulation (EU) 2017/565 (MiFID II Cost Disclosure) is relevant. The calculation of costs may change over the term of the Warrants. The MiFID II Cost Disclosure includes also non-product specific costs which may be charged by a third party to the investor which have to be separately disclosed by the third party.

**Why is this prospectus being produced?**

**Use and estimated net amount of the proceeds**

The issue of the Warrants is part of the ordinary business activity of the Issuer and is undertaken solely to generate profits.

**Date of the underwriting agreement**

Not applicable; there is no underwriting agreement.

**Indication of the most material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading**

The Issuer may from time to time act in other capacities with regard to the Warrants, such as calculation agent which allow the Issuer to calculate the value 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 acts as market maker for the Warrants and, in certain cases, the underlying. In the context of such market making activities, the Issuer will substantially determine the market price of the Warrants and possibly that of the underlying. The market prices provided by the Issuer in its capacity as market maker will not always correspond to the market prices that would have formed in the absence of such market making and in a liquid market.

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 negative effect on the value of the Underlying and consequently upon the market price of the Warrants.

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

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

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

## Annex to the Summary

| ISIN | Warrant Type | Underlying | ISIN of the Underlying | Reference Market Index Sponsor Screen Page | Strike Multiplier Knock-Out Barrier | First Observation Date | Issue Size | Initial Issue Price(s) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AT0000A2Q285 | Long | DAX INDEX | DE0008469008 | Xetra Frankfurt Stoxx Ltd .GDAXI | 12,000.00 (on 17.02.2021) 0.01 12,500.00 (on 17.02.2021) | 17.02.2021 | 250,000 | 98.01 |
| AT0000A2Q293 | Short | DAX INDEX | DE0008469008 | Xetra Frankfurt Stoxx Ltd .GDAXI | 18,000.00 (on 17.02.2021) 0.01 17,500.00 (on 17.02.2021) | 17.02.2021 | 250,000 | 194.29 |

## Emissionsspezifische Zusammenfassung

### 1. Abschnitt – Einleitung mit Warnhinweisen

**Warnhinweise**

Diese Zusammenfassung (die "**Zusammenfassung**") sollte als Einleitung zum aus mehreren Einzeldokumenten bestehenden Basisprospekt vom 10. Juli 2020 (der "**Prospekt**") in Bezug auf das Warrants Programme (das "**Programm**") der Erste Group Bank AG (die "**Emittentin**") verstanden werden. Jede Entscheidung der Anleger, in die Wertpapiere (die "**Optionsscheine**") zu investieren, sollte sich auf den Prospekt als Ganzes stützen, d.h. die Wertpapierbeschreibung in Bezug auf das Programm vom 10. Juli 2020 in der jeweils durch Nachtrag geänderten Fassung, das Registrierungsformular der Emittentin vom 28. Oktober 2020 in der jeweils durch Nachtrag geänderten Fassung (das "**Registrierungsformular**") oder ein Nachfolge-Registrierungsformular, jegliche Informationen, die durch Verweis in diese beiden Dokumente einbezogen wurden, jegliche Nachträge dazu und die endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**"). Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie ihr gesamtes angelegtes Kapital oder einen Teil davon verlieren könnten.

Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der im Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger nach nationalem Recht die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben.

Zivilrechtlich haften nur diejenigen Personen, die diese Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass diese Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in die Optionsscheine für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden.

Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

**Einleitung**

| | |
|---|---|
| **Bezeichnung und Wertpapier-Identifikationsnummer** | Open End Turbo Long und Open End Turbo Short<br>ISIN: Wie in der Tabelle im Anhang der Zusammenfassung angegeben |
| **Emittentin** | Erste Group Bank AG<br>LEI: PQOH26KWDF7CG10L6792<br>Kontaktdaten: Am Belvedere 1, A-1100 Wien, Tel.: +43-50100-0 |
| **Zuständige Behörde** | Österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (*FMA*), Otto-Wagner-Platz 5, A-1090 Wien, Tel.: (+43-1) 249 59 0 |
| **Datum der Billigung des Prospekts** | Endgültige Bedingungen vom 17. Februar 2021<br>Wertpapierbeschreibung vom 10. Juli 2020<br>Registrierungsformular vom 28. Oktober 2020 |

### 2. Abschnitt – Basisinformationen über die Emittentin

**Wer ist die Emittentin der Optionsscheine?**

**Sitz, Rechtsform, geltendes Recht und Land der Eintragung**

Die Emittentin ist als Aktiengesellschaft im österreichischen Firmenbuch des Handelsgerichts Wien eingetragen und hat die Firmenbuchnummer FN 33209 m. Der Sitz der Emittentin liegt in Wien, Republik Österreich. Sie ist unter österreichischem Recht tätig.

**Haupttätigkeiten**

Die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften und Beteiligungen insgesamt betrachtet (die "**Erste Group**") bieten ihren Kunden ein breites Angebot an Dienstleistungen, die, abhängig vom jeweiligen Markt, Einlagenkonto- und Girokontenprodukte, Hypothekar- und Verbraucherkreditgeschäft, Investitions- und Betriebsmittelfinanzierung, Private Banking, Investment Banking, Asset-Management, Projektfinanzierung, Außenhandelsfinanzierung, Trading, Leasing und Factoring umfassen.

**Hauptanteilseigner**

Zum Datum des Registrierungsformulars wurden 31,30% der Aktien der Emittentin der DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung ("**ERSTE Stiftung**") zugerechnet. Dies umfasst einen wirtschaftlichen Anteil der ERSTE Stiftung (einschließlich der Erste Mitarbeiterbeteiligung Privatstiftung) von 11,41% sowie Aktien, die der ERSTE Stiftung aufgrund von Syndikatsverträgen zugerechnet werden, die mit CaixaBank, S.A., den österreichischen Sparkassen und anderen Parteien (i.e. die Sparkassenstiftungen und Anteilsverwaltungssparkassen, und Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein - Vermögensverwaltung - Vienna Insurance Group), welche 9,92%, 6,89% bzw. 3,08% halten, abgeschlossen wurden. Der Streubesitz beträgt 68,70% (wovon 48,45% von institutionellen Investoren, 4,00% von österreichischen privaten Investoren, 4,24% von BlackRock Inc., 9,25% von nicht identifizierten internationalen institutionellen und privaten Investoren, 2,02% von identifizierten Handelspositionen (einschließlich Market Makers, Prime Brokerage, Proprietary Trading, Collateral und Stock Lending) und 0,74% von Mitarbeitern der Erste Group gehalten wurden) (alle Zahlen sind gerundet).

**Identität der Hauptgeschäftsführer**

Die Mitglieder des Vorstands der Emittentin sind zum Datum der Endgültigen Bedingungen:

- Bernhard Spalt
- Maurizio Poletto
- Thomas Schaufler
- Ingo Bleier
- Stefan Dörfler
- Alexandra Habeler-Drabek
- David O'Mahony

**Identität der Abschlussprüfer**

Die Sparkassen-Prüfungsverband Prüfungsstelle (satzungsgemäßer Abschlussprüfer, bei dem zwei seiner aktuellen Vorstandsmitglieder Mitglieder der Kammer der Steuerberater und Wirtschaftsprüfer sind), Am Belvedere 1, A-1100 Wien, und

PwC Wirtschaftsprüfung GmbH (ein Mitglieder der Kammer der Steuerberater und Wirtschaftsprüfer), DC Tower 1, Donau-City-Straße 7, A-1220 Wien.

**Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Emittentin?**

**Gewinn- und Verlustrechnung** (in EUR Millionen (gerundet))

| | 31. Dezember 2019 geprüft | 31. Dezember 2018 geprüft | 30. September 2020 ungeprüft | 30. September 2019 ungeprüft |
|---|---|---|---|---|
| Zinsüberschuss | 4.746,9 | 4.582,0 | 3.589,3 | 3.517,4 |
| Provisionsüberschuss | 2.000,1 | 1.908,4 | 1.448,3 | 1.484,3 |
| Ergebnis aus Wertminderungen von Finanzinstrumenten | -39,2 | 59,3 | -870,1 | 42,9 |
| Handelsergebnis | 318,3 | -1,7 | 9,0 | 419,3 |
| Betriebsergebnis | 2.972,7 | 2.734,6 | 2.162,7 | 2.233,3 |
| Eigentümern des Mutterunternehmens zuzurechnendes Periodenergebnis | 1.470,1 | 1.793,4 | 637,1 | 1.223,0 |

**Bilanz** (in EUR Millionen (gerundet))

| | 31. Dezember 2019 geprüft | 31. Dezember 2018 geprüft | 30. September 2020 ungeprüft | Wert als Ergebnis des jüngsten aufsichtlichen Überprüfungs- und Bewertungs-prozesses (SREP) |
|---|---|---|---|---|
| Summe der Vermögenswerte | 245.693 | 236.792 | 271.983 | - |
| Nicht Nachrangige Verbindlichkeiten (in Emission)* | 23.888 | 23.909 | 23.476 | - |
| Nachrangige Verbindlichkeiten (in Emission)** | 6.483 | 5.830 | 6.199 | - |
| Kredite und Darlehen an Kunden | 160.270 | 149.321 | 164.514 | - |
| Einlagen von Kunden*** | 173.846 | 162.638 | 184.830 | - |
| Gesamtes Eigenkapital | 20.477 | 18.869 | 21.438 | - |
| Notleidende Kredite (basierend auf Nettobuchwert/ Kredite und Forderungen) | 2,5% | 3,2% | 2,4% | - |
| Harte Kernkapitalquote (CET 1) | 13,7% | 13,5% | 14,1% | 10,2% (Mindestanforderung ab 30. September 2020) |
| Gesamtkapitalquote | 18,5% | 18,1% | 19,3% | 14,4% (Mindestanforderung ab 30. September 2020) |
| Verschuldungsquote | 6,8% | 6,6% | 6,4% | 3,0% (Mindestanforderung gemäß CRR anwendbar ab 2021) |

*) einschließlich gedeckter Schuldverschreibungen
**) einschließlich nicht bevorrechtigter nicht nachrangiger Schuldverschreibungen
***) exklusive Leasingverbindlichkeiten im Jahr 2020

**Welches sind die zentralen Risiken, die für die Emittentin spezifisch sind?**

- Die Erste Group könnte in Zukunft auch weiterhin eine Verschlechterung der Qualität des Kreditportfolios, insbesondere aufgrund von Finanzkrisen oder Konjunkturschwächen erfahren.
- Die Erste Group kann schwerwiegenden wirtschaftlichen Störungen unterliegen, da jene zum Beispiel durch die weltweite Coronavirus (COVID-19) Pandemie verursacht werden, die erhebliche negative Auswirkungen auf die Erste Group und ihre Kunden haben kann.
- Das Geschäft der Erste Group unterliegt verschiedensten Formen von operativen Risiken.
- Die Erste Group unterliegt dem Risiko, dass Liquidität nicht ohne weiteres zur Verfügung steht.

**Dritter Abschnitt – Basisinformationen über die Wertpapiere**

**Was sind die Hauptmerkmale der Wertpapiere?**

**Art, Gattung und ISIN**

Die Optionsscheine sind Open End Turbo Long und Open End Turbo Short wie in der Tabelle im Anhang der Zusammenfassung angegeben (die "**Optionsscheine**").

Die Optionsscheine werden durch eine Sammelurkunde verbrieft. Form und Inhalt der Wertpapiere sowie alle Rechte und Pflichten aus den Optionsscheinen bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem österreichischen Recht.

ISIN: Wie in der Tabelle im Anhang der Zusammenfassung angegeben

**Währung, Stückelung, Nennwert, Anzahl der begebenen Wertpapiere und Laufzeit der Wertpapiere**

Die Optionsscheine sind in RON denominiert (die "**Auszahlungswährung**") und die Gesamtzahl der begebenen Optionsscheine beträgt wie in der Tabelle im Anhang der Zusammenfassung angegeben (das "**Ausgabevolumen**").

Die Optionsscheine sind nicht mit einer festgelegten Laufzeitbegrenzung ausgestattet.

**Mit den Wertpapieren verbundene Rechte**

Die unter dem Prospekt begebenen Optionsscheine begründen die Verpflichtung der Emittentin nach Maßgabe der Bedingungen und abhängig von der Entwicklung des Basiswerts dem Optionsscheininhaber bis zu dem siebenten Bankgeschäftstag nach dem Finalen Bewertungstag (der "**Rückzahlungstag**") einen Auszahlungsbetrag zu zahlen.

Die Optionsscheine sind nicht mit einer festgelegten Laufzeitbegrenzung ausgestattet. Die Laufzeit der Optionsscheine endet entweder (i) durch Ausübung der Optionsscheine durch die Optionsscheininhaber oder (ii) durch ordentliche Kündigung durch die Emittentin oder (iii) durch außerordentliche Kündigung durch die Emittentin oder (iv) wenn der Kurs des Basiswerts zu irgendeinem Zeitpunkt an einem Beobachtungstag auf oder unter die aktuelle Knock-Out Barriere fällt.

Mit einem Open End Turbo Long kann der Anleger überproportional (gehebelt) an der positiven Entwicklung des Kurses des Basiswerts partizipieren.

Im Gegenzug nimmt der Anleger aber auch gehebelt an einer negativen Entwicklung des Kurses des Basiswerts teil und trägt zudem das Risiko eines wertlosen Verfalls des Open End Turbo Long, wenn der Kurs des Basiswerts zu irgendeinem Zeitpunkt an einem Beobachtungstag auf oder unter die aktuelle Knock-Out Barriere fällt (das "**Knock-Out Ereignis**").

Im Fall der Ausübung durch den Anleger oder nach einer ordentlichen Kündigung durch die Emittentin erhält der Anleger als Auszahlungsbetrag, gegebenenfalls umgerechnet in die Auszahlungswährung, die (mit dem Bezugsverhältnis multiplizierte) Differenz, um die der Referenzpreis den aktuellen Basispreis überschreitet. Fällt der Kurs des Basiswerts zu irgendeinem Zeitpunkt an einem Beobachtungstag auf oder unter die aktuelle Knock-Out Barriere, erhält der Anleger den Knock-Out Auszahlungsbetrag und der Open End Turbo Long verfällt sofort. Der " **Knock-Out Auszahlungsbetrag**", gegebenenfalls umgerechnet in die Auszahlungswährung, entspricht der (mit dem Bezugsverhältnis multiplizierten) Differenz, um die der Knock-Out Referenzpreis den aktuellen Basispreis am Tag des Knock-Out Ereignisses überschreitet. Entspricht der Knock-Out Referenzpreis dem aktuellen Basispreis oder ist er kleiner als dieser, beträgt der Kock-Out Auszahlungsbetrag null (0).

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

Die Optionsscheine sind nicht mit einer festgelegten Laufzeitbegrenzung ausgestattet. Die Laufzeit der Optionsscheine endet entweder (i) durch Ausübung der Optionsscheine durch die Optionsscheininhaber oder (ii) durch ordentliche Kündigung durch die Emittentin oder (iii) durch außerordentliche Kündigung durch die Emittentin oder (iv) wenn der Kurs des Basiswerts zu irgendeinem Zeitpunkt an einem Beobachtungstag auf oder über die aktuelle Knock-Out Barriere steigt.

Mit einem Open End Turbo Short kann der Anleger überproportional (gehebelt) an der negativen Entwicklung des Kurses des Basiswerts partizipieren.

Im Gegenzug nimmt der Anleger aber auch gehebelt an einer positiven Entwicklung des Kurses des Basiswerts teil und trägt zudem das Risiko eines wertlosen Verfalls des Open End Turbo Short, wenn der Kurs des Basiswerts zu irgendeinem Zeitpunkt an einem Beobachtungstag auf oder über die aktuelle Knock-Out Barriere steigt (das "**Knock-Out Ereignis**").

Im Fall der Ausübung durch den Anleger oder nach einer ordentlichen Kündigung durch die Emittentin erhält der Anleger als Auszahlungsbetrag, gegebenenfalls umgerechnet in die Auszahlungswährung, die (mit dem Bezugsverhältnis multiplizierte) Differenz, um die der Referenzpreis den aktuellen Basispreis unterschreitet. Steigt der Kurs des Basiswerts zu irgendeinem Zeitpunkt an einem Beobachtungstag auf oder über die aktuelle Knock-Out Barriere, erhält der Anleger den Knock-Out Auszahlungsbetrag und der Open End Turbo Short verfällt sofort. Der "**Knock-Out Auszahlungsbetrag**", gegebenenfalls umgerechnet in die Auszahlungswährung, entspricht der (mit dem Bezugsverhältnis multiplizierten) Differenz, um die der Knock-Out Referenzpreis den aktuellen Basispreis am Tag des Knock-Out Ereignisses unterschreitet. Entspricht der Knock-Out Referenzpreis dem aktuellen Basispreis oder ist er größer als dieser, beträgt der Knock-Out Auszahlungsbetrag null (0).

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

Finaler Bewertungstag: Kündigungstermin, Tag des Knock-Out Ereignisses oder Ausübungstag

Erster Beobachtungstag: Wie in der Tabelle im Anhang der Zusammenfassung angegeben

Index Sponsor: Wie in der Tabelle im Anhang der Zusammenfassung angegeben

Knock-Out Barriere: Wie in der Tabelle im Anhang der Zusammenfassung angegeben; die Knock-Out Barriere wird regelmäßig angepasst

Knock-Out Referenzpreis: Niedrigster (Open End Turbo Long) bzw. höchster (Open End Turbo Short) Kurs des Basiswerts innerhalb von drei (3) Berechnungsstunden nach dem Eintritt des Knock-Out Ereignisses

Letzter Beobachtungstag: Kündigungstermin, Tag des Knock-Out Ereignisses oder Ausübungstag

Bezugsverhältnis: Wie in der Tabelle im Anhang der Zusammenfassung angegeben

Beobachtungstag: Jeder Berechnungstag vom Ersten Beobachtungstag (einschließlich) bis zum Letzten Beobachtungstag

Referenzmarkt: Wie in der Tabelle im Anhang der Zusammenfassung angegeben

Referenzpreis: entspricht dem Schlusskurs des Basiswerts am Finalen Bewertungstag wie vom Index Sponsor berechnet und

veröffentlicht auf der Bildschirmseite

Bildschirmseite: Wie in der Tabelle im Anhang der Zusammenfassung angegeben

Basispreis: Wie in der Tabelle im Anhang der Zusammenfassung angegeben; der Basispreis wird regelmäßig angepasst

Basiswert: Wie in der Tabelle im Anhang der Zusammenfassung angegeben

**Relativer Rang der Wertpapiere**

Die Optionsscheine begründen unmittelbare, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin. Die Optionsscheine sind untereinander und mit allen sonstigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen auf Grund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.

**Beschränkungen der freien Handelbarkeit**

Jeder Optionsschein ist in einer Anzahl, die dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Mindesthandelsvolumen entspricht oder einem ganzzahligen Vielfachen davon und nach dem jeweils anwendbaren Recht und gegebenenfalls den jeweils geltenden Vorschriften und Verfahren der Verwahrstelle, in deren Unterlagen die Übertragung vermerkt ist, übertragbar.

**Wo werden die Wertpapiere gehandelt?**

**Antrag auf Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt oder zum Handel an einem MTF**

Es ist beantragt worden, die Optionsscheine zum geregelten Markt der Bukarester Wertpapierbörse und geregelten Markt der Wiener Wertpapierbörse zuzulassen.
Bezugnahme auf einen geregelten und/oder ungeregelten Markt erfolgt ausschließlich im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU.

**Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?**

- Es besteht das Risiko, dass die Produkte während der Laufzeit wertlos verfallen, wenn ein Knock-Out Ereignis eintritt.
- Es besteht das Risiko, dass der Optionsscheininhaber signifikante Verluste erleidet. Je niedriger (im Fall von Open End Turbos Long) bzw. je höher (im Fall von Open End Turbos Short) der Kurs des Basiswerts am Finalen Bewertungstag notiert, umso niedriger ist der Auszahlungsbetrag.
- Die Emittentin kann die Open End Turbos kündigen. Der im Fall einer Kündigung zu zahlende Kündigungsbetrag kann unter dem Erwerbspreis der Open End Turbos liegen und gegebenenfalls null betragen. Darüber hinaus tragen Optionsscheininhaber das Risiko, dass sie den im Fall der Kündigung zu zahlenden Kündigungsbetrag möglicherweise nur zu ungünstigeren Marktkonditionen wiederanlegen können als denen, die beim Erwerb des Open End Turbos vorlagen.
- Auf Grund des Hebeleffekts sind Open End Turbos, verglichen mit einem Direktinvestment in den Basiswert, mit einem überproportionalen Verlustrisiko verbunden.
- Die Entwicklung eines Index hängt von der Entwicklung der einzelnen Indexbestandteile ab, die wiederum von makroökonomischen Faktoren abhängen, die entsprechend eine negative Wirkung auf die Entwicklung des Index haben können und so den Wert und den Auszahlungsbetrag der Optionsscheine negativ beeinflussen können.
- Sich auf einen Preis-Index beziehende Optionsscheine berücksichtigen keine Dividenden und sonstige Ausschüttungen, welche in Bezug auf die Indexbestandteile gezahlt werden, da diese nicht in dem Preis eines solchen Index reflektiert werden. In der Folge wird der Käufer der Optionsscheine in Hinblick auf die der Basiswert ein solcher Index ist, nicht an den Dividenden oder sonstigen Ausschüttungen, welche in Bezug auf die Indexbestandteile gezahlt werden, teilhaben.
- Marktstörungen, Anpassungsmaßnahmen und Kündigungsrechte können negative Auswirkungen auf die Rechte der Optionsscheininhaber haben.
- Die Optionsscheine können nach Eintritt eines bestimmten Auslöse-Ereignisses der Abschreibung oder Umwandlung in Eigenkapital unterliegen, wodurch die Optionsscheininhaber einen Teil oder die Gesamtheit ihrer Anlage in die Optionsscheine verlieren können (gesetzliche Verlustbeteiligung).
- Im Fall einer Insolvenz der Emittentin haben Einlagen einen höheren Rang als Ansprüche der Optionsscheininhaber im Zusammenhang mit den Optionsscheinen.
- Anleger sind dem Risiko ausgesetzt, dass direkte oder indirekte Maßnahmen der Emittentin negative Auswirkungen auf den Marktpreis der Optionsscheine haben oder sich anderweitig nachteilig auf die Optionsscheininhaber auswirken und Interessenkonflikte machen solche Maßnahmen wahrscheinlicher.
- Die Optionsscheine könnten keine Liquidität aufweisen oder der Markt für solche Optionsscheine könnte eingeschränkt sein, was den Wert der Optionsscheine oder die Möglichkeit der Optionsscheininhaber, diese zu veräußern, negativ beeinflussen könnte.

## 4. Abschnitt – Basisinformationen über das öffentliche Angebot von Wertpapieren und/oder die Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt

**Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in diese Wertpapiere investieren?**

**Allgemeine Bedingungen, Konditionen und voraussichtlicher Zeitplan des Angebots**

Das Angebot unterliegt keinen Bedingungen.

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

Das Angebot der Optionsscheine beginnt in den Angebotsländern am 17. Februar 2021.

Emissionstermin, d.h. Emissionstag ist der 17. Februar 2021.

Die Anfänglichen Ausgabepreise betragen: Wie in der Tabelle im Anhang der Zusammenfassung angegeben

Die Angebotsländer sind: Österreich und Rumänien.

**Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger in Rechnung gestellt werden**

Der Ausgabepreis entspricht dem fairen Wert (fair value) der Optionsscheine am anfänglichen Bewertungstag (10.02.2021), d.h. die produktspezifischen Einstiegskosten sind null und der Ausgabepreis beinhaltet keine Kosten. Für alle Kosten zum Zeitpunkt des Kaufs der Optionsscheine ist die Kostenoffenlegung gemäß der Richtlinie 2014/65/EU und der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 der Kommission (MiFID II Kostenoffenlegung) maßgeblich. Die Berechnung der Kosten kann sich während der Laufzeit der Optionsscheine ändern. Die MiFID II Kostenoffenlegung umfasst auch nicht-produktspezifische Kosten, die dem Anleger von einer dritten Partei in Rechnung gestellt werden können und die von der dritten Partei gesondert offengelegt werden müssen.

**Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?**

**Zweckbestimmung der Erlöse und die geschätzten Nettoerlöse**

Die Emission der Optionsscheine ist Bestandteil der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit der Emittentin und erfolgt ausschließlich zum Zwecke der Gewinnerzielung.

**Datum des Übernahmevertrags**

Nicht anwendbar; ein Übernahmevertrag existiert nicht.

**Angabe der wesentlichsten Interessenkonflikte in Bezug auf das Angebot oder die Zulassung zum Handel**

Die Emittentin kann von Zeit zu Zeit in Bezug auf die Optionsscheine in anderen Funktionen tätig werden, zum Beispiel als Berechnungsstelle, was es der Emittentin ermöglichen kann, den Wert des Basiswerts zu berechnen, 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 wird für die Optionsscheine und in bestimmten Fällen für den Basiswert als Market Maker tätig. Im Zusammenhang mit solchen Market Making Tätigkeiten wird die Emittentin den Marktpreis der Optionsscheine und möglicherweise auch den des Basiswertes wesentlich bestimmen. Die von der Emittentin in ihrer Funktion als Market Maker zur Verfügung gestellten Marktpreise werden nicht immer dem Marktpreis entsprechen, die mangels Market Making und in einem liquiden Markt gebildet würden.

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

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

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

Die Emittentin kann nicht-öffentliche Informationen in Bezug auf den Basiswert erhalten und ist nicht verpflichtet solche Informationen an die Wertpapierininhaber 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 Marktpreis der Optionsscheine auswirken.

## Anhang der Zusammenfassung

| ISIN | Options-scheintyp | Basiswert | ISIN des Basiswerts | Referenzmarkt Index Sponsor Bildschirmseite | Basispreis Bezugsverhältnis Knock-Out Barriere | Erster Beobachtungstag | Ausgabe-volumen | Anfängliche Ausgabe-preis(e) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AT0000A2Q285 | Long | DAX INDEX | DE0008469008 | Xetra Frankfurt Stoxx Ltd .GDAXI | 12.000,00 (am 17.02.2021) 0,01 12.500,00 (am 17.02.2021) | 17.02.2021 | 250.000 | 98,01 |
| AT0000A2Q293 | Short | DAX INDEX | DE0008469008 | Xetra Frankfurt Stoxx Ltd .GDAXI | 18.000,00 (am 17.02.2021) 0,01 17.500,00 (am 17.02.2021) | 17.02.2021 | 250.000 | 194,29 |