

| Final Terms dated | Endgültige Bedingungen vom |
|---|---|
| 12 December 2014 | 12.12.2014 |
| in relation to the | zum |
| Base Prospectus | Basisprospekt |
| in accordance with Section 1 (1) Nr. 17 of the Austrian Capital Market Act (<i>Kapitalmarktgesetz</i>) | gemäß § 1 (1) Nr. 17 Kapitalmarktgesetz |
| Erste Group Bank AG | Erste Group Bank AG |
| (Issuer) | (Emittentin) |
| | |
| OPEN END PARTICIPATION-CERTIFICATES | OPEN END PARTIZIPATIONS-ZERTIFIKATE |
| | |
| linked to | bezogen auf |
| | |
| a Commodity | einen Rohstoff |
| | |
| <i>These Final Terms relate to the Base Prospectus dated 16 July 2014 as amended by the relevant supplements.</i> | <i>Diese Endgültigen Bedingungen beziehen sich auf den Basisprospekt vom 16.07.2014, wie durch die jeweiligen Nachträge geändert.</i> |

| | |
|--|---|
| The subject of the Final Terms are Open End Participation Certificates linked to a Commodity (the " Certificates "), which are issued by Erste Group Bank AG (the " Issuer "). | Gegenstand dieser Endgültigen Bedingungen sind von Erste Group Bank AG (die " Emittentin ") emittierte Open End Partizipations Zertifikate bezogen auf einen Rohstoff (die " Zertifikate "). |
| The Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5(4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as lastly amended by the Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the " Prospectus Directive ") and must be read in conjunction with the Base Prospectus and its supplement(s) (if any). Full information on the Issuer and the offer of the Certificates is only available on the basis of the combination of | Die Endgültigen Bedingungen wurden im Einklang mit Artikel 5 (4) der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (wie zuletzt durch die Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010 geändert) (die " Prospektrichtlinie ") erstellt und müssen zusammen mit dem Basisprospekt und etwaigen Nachträgen gelesen werden. Vollständige Informationen zur Emittentin und |

| | |
|--|--|
| these Final Terms and the Base Prospectus (including any supplements, thereto and the documents incorporated by reference). | dem Angebot der Zertifikate ergeben sich nur aus der Zusammenschau dieser Endgültigen Bedingungen mit dem Basisprospekt (einschließlich eventueller zugehöriger Nachträge und den durch Verweis einbezogenen Dokumenten). |
| The Final Terms to the Base Prospectus are represented in the form of a separate document according to Article 26(5) of the Commission Regulation (EC) No 809/2004 of 29 April 2004, as amended (the " Prospectus Regulation "). | Die Endgültigen Bedingungen zum Basisprospekt haben die Form eines gesonderten Dokuments gemäß Artikel 26 (5) der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission vom 29. April 2004, in der jeweils geltenden Fassung (die " Prospektverordnung "). |
| The subject of the Final Terms is determined by Article 22(4) of the Prospectus Regulation. Accordingly, the Final Terms (i) contain new information in relation to information items from the securities note schedules which are listed as Categories B and C in Annex XX of the Prospectus Regulation, and (ii) replicate or make reference to options already provided for in the Base Prospectus which are applicable to the individual series of Certificates. | Der Gegenstand der Endgültigen Bedingungen bestimmt sich nach Artikel 22 (4) der Prospektverordnung. Entsprechend enthalten die Endgültigen Bedingungen (i) neue Informationen zu den Informationsbestandteilen der Schemata für die Wertpapierbeschreibung, die in Annex XX der Prospektverordnung als Kategorie B- und Kategorie C-Informationsbestandteile aufgeführt werden, und (ii) wiederholen bzw. verweisen auf bereits im Basisprospekt angelegte optionale Bestandteile, die auf die jeweilige Serie von Zertifikaten Anwendung finden. |
| The Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at Erste Group Bank AG, Graben 21, 1010 Vienna, Austria, and in another form as may be required by law. Furthermore, these documents are published in electronic form on the website (http://www.erstegroup.com/de/Capital-Markets/Prospekt/OS-Zertifikate_ab2006 or, in relation to Final Terms, http://produkte.erstegroup.com). | Der Basisprospekt, eventuell zugehörige Nachträge sowie die Endgültigen Bedingungen werden durch zur kostenlosen Ausgabe bei der Erste Group Bank AG, Graben 21, 1010 Wien, Österreich bereitgehalten und, sofern gesetzlich erforderlich, in einer anderen Form veröffentlicht. Darüber hinaus sind diese Dokumente in elektronischer Form auf der Webseite (http://www.erstegroup.com/de/Capital-Markets/Prospekt/OS-Zertifikate_ab2006 oder, hinsichtlich der Final Terms, http://produkte.erstegroup.com) veröffentlicht. |
| An issue specific summary, fully completed for the Certificates, is annexed to these Final Terms. | Eine emissionspezifische Zusammenfassung, die für die Zertifikate vervollständigt wurde, ist diesen Endgültigen Bedingungen beigelegt. |

| CONTRACTUAL TERMS – ISSUE SPECIFIC CONDITIONS | VERTRAGLICHE BEDINGUNGEN – Emissionsbezogene Bedingungen |
|---|---|
| <i>In respect of the Series of Certificates the Issue</i> | <i>In Bezug auf die Serie von Zertifikate beinhalten die</i> |

| | |
|---|--|
| <p><i>Specific Conditions as replicated in these Final Terms and the General Conditions as laid out in the Base Prospectus together shall constitute the Terms and Conditions applicable to the Series of Certificates (the "Conditions"). The Issue Specific Conditions as replicated in these Final Terms are to be read in conjunction with the General Conditions.</i></p> | <p><i>Emissionsbezogenen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in diesen Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, und die im Basisprospekt enthaltenen Allgemeinen Bedingungen die auf die Serie von Zertifikaten anwendbaren Zertifikatsbedingungen (die "Bedingungen"). Die Emissionsbezogenen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, müssen zusammen mit den Allgemeinen Bedingungen gelesen werden.</i></p> |
|---|--|

TERMS AND CONDITIONS OF THE CERTIFICATES

TERMS AND CONDITIONS

ZERTIFIKATSBEDINGUNGEN

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

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

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

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

(i) Part A. Product Specific Conditions; and

(i) Teil A. Produktbezogene Bedingungen; und

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

(ii) Teil B. Basiswertbezogene Bedingungen bestehen; sowie

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

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

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

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

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

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

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

1. Issue Specific Conditions

Part A. Product Specific Conditions

Open End Participation-Certificates

Section 1

Security Right; Transferability

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

Section 2

Cash Amount

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

Open End Partizipations-Zertifikate

§ 1

Wertpapierrecht; Übertragbarkeit

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

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

§ 2

Auszahlungsbetrag

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

- decimal places, as the case may be.
- zwei Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.
- (2) The **"Reference Price"** corresponds to the (2) Underlying Price (Section 9 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Final Valuation Date (Section 4 (2) of the Issue Specific Conditions).
- Der **"Referenzpreis"** entspricht der Kursreferenz des Basiswerts (§ 9 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) am Finalen Bewertungstag (§ 4 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen).
- (3) The **"Initial Reference Price"** corresponds (3) to the Initial Reference Price of the Underlying on the Initial Reference Date (Section 4 (1) of the Issue Specific Conditions), as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions, on the basis of which the **"Initial Issue Price"**, as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions, has been determined.
- Der **"Anfängliche Referenzpreis"** entspricht dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Anfänglichen Referenzpreis des Basiswerts am Anfänglichen Referenztag (§ 4 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen), auf dessen Basis der in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebene **"Anfängliche Ausgabepreis"** ermittelt wurde.
- (4) The **"Multiplier"** corresponds to the Multiplier (4) as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.
- Das **"Bezugsverhältnis"** entspricht entspricht dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Bezugsverhältnis.
- (5) The **"Settlement Currency"** corresponds to (5) the Settlement Currency as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. The **"Reference Currency"** corresponds to the Reference Currency as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.
- Die **"Auszahlungswährung"** entspricht der in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Auszahlungswährung. Die **"Referenzwährung"** entspricht der in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzwährung.
- (6) The Reference Currency is converted into the (6) Settlement Currency by the Calculation Agent based on the exchange rate expressed in the Reference Currency for one unit of the Settlement Currency, which is shown on the Final Valuation Date (Section 4 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Exchange Rate Screen Page as specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions
- Die Referenzwährung wird von der Berechnungsstelle basierend auf dem Wechselkurs der Referenzwährung für eine Einheit der Auszahlungswährung, wie am Finalen Bewertungstag (§ 4 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) auf der in Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Wechselkurs-Bildschirmseite

(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.

(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
(intentionally left blank)

§ 3
(entfällt)

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

§ 4
Anfänglicher Referenztag; Finaler Bewertungstag;
Laufzeit; Bankgeschäftstag

- (1) The "**Initial Reference Date**" corresponds to the Initial Reference Date specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.
- (2) The "**Final Valuation Date**" is, in respect of Securities that have not yet been exercised pursuant to Section 5 of the Issue Specific Conditions, the day following the Termination Date in the case of a termination (Section 7 or Section 10 of the Issue Specific Conditions or Section 5 of the General Conditions) or, in the case of Securities effectively exercised

- Der "**Anfängliche Referenztag**" entspricht dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Anfänglichen Referenztag.
- Der "**Finale Bewertungstag**" entspricht hinsichtlich noch nicht gemäß § 5 der Emissionsbezogenen Bedingungen ausgeübter Wertpapiere dem Kündigungstermin nachfolgenden Tag im Fall einer Kündigung (§ 7 bzw. § 10 der Emissionsbezogenen Bedingungen oder § 5 der Allgemeinen Bedingungen) bzw.

pursuant to Section 5 of the Issue Specific Conditions, if the Underlying Price (Section 9 (2) of the Issue Specific Conditions) of the Underlying is usually determined on a Calculation Date (Section 9 (2) of the Issue Specific Conditions) after the Exercise Time (Section 5 (1) of the Issue Specific Conditions), the relevant Exercise Date (Section 5 (1) of the Issue Specific Conditions) or, if the Underlying Price of the Underlying is usually determined on a Calculation Date prior to the Exercise Time, the Calculation Date immediately following the relevant Exercise Date. If the Final Valuation Date is not a Calculation Date, the Final Valuation Date is the next following day which is a Calculation Date.

hinsichtlich gemäß § 5 der Emissionsbezogenen Bedingungen wirksam ausgeübter Wertpapiere, sofern die Kursreferenz (§ 9 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) des Basiswerts üblicherweise an einem Berechnungstag (§ 9 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) nach der Ausübungszeit (§ 5 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) festgestellt wird, dem entsprechenden Ausübungstermin (§ 5 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) bzw., falls die Kursreferenz des Basiswerts üblicherweise an einem Berechnungstag vor der Ausübungszeit festgestellt wird, dem Berechnungstag, der unmittelbar auf den Ausübungstermin folgt. Sollte der Finale Bewertungstag kein Berechnungstag sein, so ist der nächstfolgende Tag, der ein Berechnungstag ist, der Finale Bewertungstag.

- (3) The **"Term of the Securities"** begins on the First Settlement Date as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the **"First Settlement Date"**) The end of the term has not yet been set and, in the case of Securities not yet exercised pursuant to Section 5 of the Issue Specific Conditions, corresponds to the Termination Date (Section 7 or Section 10 of the Issue Specific Conditions or Section 5 of the General Conditions).

Die **"Laufzeit der Wertpapiere"** 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 gemäß § 5 der Emissionsbezogenen Bedingungen ausgeübter Wertpapiere dem Kündigungstermin (§ 7 bzw. § 10 der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 5 der Allgemeinen Bedingungen).

- (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 Zagreb are open for business. In connection with payment transactions in accordance with Section 6 and Section 10 of the Issue Specific

"Bankgeschäftstag" ist, vorbehaltlich der nachfolgenden Regelung und sofern nichts Abweichendes in diesen Zertifikatsbedingungen geregelt ist, jeder Tag, an dem die Banken in Wien und Zagreb für den Geschäftsverkehr geöffnet sind. Im Zusammenhang mit Zahlungsvorgängen

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 Zagreb are open for business.

Section 5 Exercise of the Securities

- (1) The Securities may be exercised by the Security Holders pursuant to the following terms (the "**Exercise Right**"). The Exercise Right may be exercised by the Security Holders by 10.00 o'clock (Vienna time) (the "**Exercise Time**") from the start of the Exercise Period (the "**Start of the Exercise Period**") specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions, subject to an extraordinary or ordinary termination of the Securities in accordance with Section 7 or Section 10 of the Issue Specific Conditions or Section 5 of the General Conditions, on a Business Day in Vienna (in each case the "**Exercise Period**"). In the case of an extraordinary or ordinary termination in accordance with Section 7 or Section 10 of the Issue Specific Conditions or Section 5 of the General Conditions, the Securities may only be exercised no later than 10.00 o'clock (Vienna time) on the day the termination becomes effective. In the case of an extraordinary or ordinary termination of the Securities by the Issuer in accordance with Section 7 or Section 10 of the Issue Specific Conditions or Section 5 of the General Conditions before the end of the Exercise Period, the Exercise Period ends on the Termination Date.

gemäß § 6 und § 10 der Emissionsbezogenen Bedingungen ist "**Bankgeschäftstag**" jeder Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem das Clearing-System (§ 2 (1) der Allgemeinen Bedingungen) Zahlungen abwickelt und an dem die Banken in Wien und Zagreb für den Geschäftsverkehr geöffnet sind.

§ 5 Ausübung der Wertpapiere

Die Wertpapiere können durch die Wertpapierinhaber gemäß den nachfolgenden Bestimmungen ausgeübt werden (das "**Ausübungsrecht**"). Das Ausübungsrecht kann, vorbehaltlich einer außerordentlichen bzw. ordentlichen Kündigung der Wertpapiere gemäß § 7 bzw. § 10 der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 5 der Allgemeinen Bedingungen durch die Wertpapierinhaber, jeweils bis 10:00 Uhr (Ortszeit Wien) (die "**Ausübungszeit**") ab dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen genannten Beginn der Ausübungsfrist (der "**Beginn der Ausübungsfrist**") an jedem Bankgeschäftstag in Wien ausgeübt werden (jeweils die "**Ausübungsfrist**"). Im Fall einer außerordentlichen oder ordentlichen Kündigung gemäß § 7 bzw. § 10 der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 5 der Allgemeinen Bedingungen kann das Ausübungsrecht nur bis spätestens 10:00 Uhr (Ortszeit Wien) an dem Tag des Wirksamwerdens der Kündigung ausgeübt werden. Im Falle einer außerordentlichen oder ordentlichen Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin gemäß § 7 bzw. § 10 der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 5 der Allgemeinen Bedingungen vor Ablauf der Ausübungsfrist

"Exercise Date" means, subject to the following conditions, the Business Day in Vienna, within the Exercise Period, on which all conditions specified in paragraphs (2) and (3) are fulfilled by 10.00 o'clock (Vienna time). If these conditions are fulfilled on a day that is not a Business Day in Vienna or after 10.00 o'clock (Vienna time) on a Business Day in Vienna, the Exercise Date is considered to be the immediately following Business Day in Vienna, provided this day falls within the Exercise Period.

- (2) Exercise Rights may only be exercised in each case for the minimum number of Securities as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the **"Minimum Exercise Number"**). On the exercise of the Securities on the relevant Exercise Date, all rights in respect of the redeemed Securities expire.

- (3) In order to exercise the Security 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 Security Holder, (ii) the designation and the number of the Securities, the Security 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

endet die Ausübungsfrist am Kündigungstermin.

"Ausübungstermin" ist, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, der Bankgeschäftstag in Wien innerhalb der Ausübungsfrist, an dem bis spätestens 10:00 Uhr (Ortszeit Wien) sämtliche in den Absätzen (2) und (3) genannten Bedingungen erfüllt sind. Falls diese Bedingungen an einem Tag erfüllt sind, der kein Bankgeschäftstag in Wien ist, oder nach 10:00 Uhr (Ortszeit Wien) an einem Bankgeschäftstag in Wien, gilt der nächstfolgende Bankgeschäftstag in Wien als der Ausübungstermin, vorausgesetzt, dass dieser Tag in die Ausübungsfrist fällt.

Ausübungsrechte können jeweils nur für die Mindestausübungsmenge, wie in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegt, (die **"Mindestausübungsmenge"**) ausgeübt werden. Mit der Ausübung der Wertpapiere am jeweiligen Ausübungstermin erlöschen alle Rechte aus den eingelösten Wertpapieren.

Zu einer wirksamen Ausübung der Wertpapierrechte müssen an einem Bankgeschäftstag innerhalb der Ausübungsfrist ferner die folgenden Bedingungen erfüllt sein:

bei der Zahlstelle (§ 3 (1) der Allgemeinen Bedingungen) muss eine rechtsverbindlich unterzeichnete Erklärung eingereicht sein, die die folgenden Angaben enthält: (i) den Namen des Wertpapierinhabers, (ii) die Bezeichnung und die Anzahl der Wertpapiere, deren Wertpapierrechte ausgeübt werden, (iii) ein geeignetes Bankkonto, dem gegebenenfalls der Auszahlungsbetrag in der

- (iv) a declaration that neither the Security Holder nor the beneficial owner of the Securities is a U.S. person (the "**Exercise Notice**", a template is available at <https://produkte.erstegroup.com/Retail/en/ServiceAndContact/Downloads/index.phtml>). The Exercise Notice is, subject to Section 8 of the Issue Specific Conditions, irrevocable and binding. The terms used in this paragraph have the meaning ascribed to them in Regulation S promulgated under the United States Securities Act of 1933, as amended from time to time;
- (b) the Securities must have been received by the Paying Agent through credit of the Securities to the account of the Paying Agent at the Clearing System (Section 2 (1) of the General Conditions).
- (4) An Exercise Notice is void if the conditions specified in paragraph (3) are not fulfilled by the relevant Exercise Date. If the number of Securities stated in the Exercise Notice in relation to the exercise differs from the number of Securities registered with the Paying Agent, the Exercise Notice is considered to apply only to the lesser of the two quantities of Securities. Any excess Securities are to be transferred back to the Security Holder at such Security Holder's own cost and risk.
- (5) All taxes, fees or other charges arising in connection with the exercise of Securities or with the payment of the Cash Amount shall
- Auszahlungswährung gutgeschrieben werden soll, und (iv) eine Erklärung, dass weder der Wertpapierinhaber noch der wirtschaftliche Eigentümer (beneficial owner) der Wertpapiere eine US-Person ist (die "**Ausübungserklärung**", eine Vorlage ist unter <https://produkte.erstegroup.com/Retail/de/ServiceAndContact/Downloads/index.phtml> verfügbar). Die Ausübungserklärung ist, vorbehaltlich § 8 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;
- die Wertpapiere müssen bei der Zahlstelle durch Gutschrift der Wertpapiere auf das Konto der Zahlstelle bei dem Clearing-System (§ 2 (1) der Allgemeinen Bedingungen) eingegangen sein.
- Eine Ausübungserklärung ist nichtig, wenn die in Absatz (3) genannten Bedingungen erst nach dem betreffenden Ausübungstermin erfüllt sind. Weicht die in der Ausübungserklärung genannte Zahl von Wertpapieren, für die die Ausübung beantragt wird, von der Zahl der bei der Zahlstelle eingegangenen Wertpapieren ab, so gilt die Ausübungserklärung nur für die der niedrigeren der beiden Zahlen entsprechende Anzahl von Wertpapieren als eingereicht. Etwaige überschüssige Wertpapiere werden auf Kosten und Gefahr des Wertpapierinhabers an diesen zurück übertragen.
- Alle im Zusammenhang mit der Ausübung von Wertpapieren bzw. mit der Zahlung des Auszahlungsbetrags anfallenden Steuern,

be borne and paid by the Security Holder. The Issuer or the Paying Agent has the right to withhold any taxes, fees or other charges payable by the Security Holder, as aforesaid.

Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Wertpapierinhaber zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, etwaige Steuern, Gebühren oder Abgaben einzubehalten, die von dem Wertpapierinhaber gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.

Section 6

Payments; Repayment Date

- (1) The Issuer will cause the transfer of any (1) Cash Amount by the fifth Business Day after the Final Valuation Date (Section 4 (2) of the Issue Specific Conditions) (the "**Repayment Date**") to the Clearing System for credit to the accounts of the depositors of the Securities with the Clearing System.
- (2) A declaration that neither the Security Holder (2) nor the beneficial owner of the Securities is a U.S. person is deemed to be issued automatically. The terms used in this paragraph have the meaning ascribed to them in Regulation S promulgated under the United States Securities Act of 1933, as amended from time to time.
- (3) All taxes, fees or other charges arising in (3) connection with the exercise of the Security Rights or with the payment of the Cash Amount shall be borne and paid by the Security Holder. The Issuer or the Paying Agent has the right to withhold any taxes, fees or other charges payable by the Security Holder, as aforesaid.

§ 6

Zahlungen; Rückzahlungstag

- Die Emittentin wird bis zu dem fünften Bankgeschäftstag nach dem Finalen Bewertungstag (§ 4 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) (der "**Rückzahlungstag**") die Überweisung des gegebenenfalls zu beanspruchenden Auszahlungsbetrags an das Clearing-System zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Wertpapiere bei dem Clearing-System veranlassen.
- Eine Erklärung, dass weder der Wertpapierinhaber noch der wirtschaftliche Eigentümer (*beneficial owner*) der Wertpapiere eine US-Person ist, gilt als automatisch abgegeben. Die in diesem Absatz verwendeten Bezeichnungen haben die Bedeutung, die ihnen in Regulation S gemäß dem United States Securities Act von 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung zugewiesen ist.
- Alle im Zusammenhang mit der Ausübung der Wertpapierrechte bzw. mit der Zahlung des Auszahlungsbetrags anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Wertpapierinhaber zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, etwaige Steuern, Gebühren oder Abgaben einzubehalten, die von dem Wertpapierinhaber gemäß

vorstehendem Satz zu zahlen sind.

Section 7

Ordinary Termination by the Issuer

- (1) The Issuer has the right to terminate the Securities 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 at least three (3) months (the "**Termination Notice Period**") prior to the respective Termination Date effective on an Exercise Date. The termination amount (the "**Termination Amount**") is calculated 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 day following] 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.
- (2) The Issuer will cause the transfer of any Cash Amount by the fifth Business Day after the Termination Date for credit to the accounts of the depositors of the Securities with the Clearing System. In the case of an ordinary termination pursuant to paragraph (1), the declaration specified in Section 6 (2) of the Issue Specific Conditions

§ 7

Ordentliche Kündigung durch die Emittentin

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, die Wertpapiere 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 mindestens drei (3) Monaten vor dem jeweiligen Kündigungstermin (die "**Kündigungsfrist**") mit Wirkung zu einem Ausübungstag zu kündigen. Der 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 [dem] Kündigungstermin [nachfolgende Tag] als Finaler Bewertungstag im Sinne dieser Zertifikatsbedingungen. Sollte dieser Tag kein Berechnungstag sein, so gilt der nächstfolgende Berechnungstag als Finaler Bewertungstag. Die Kündigung ist unwiderruflich und muss den Kündigungstermin benennen.

Die Emittentin wird bis zu dem fünften Bankgeschäftstag nach dem Kündigungstermin die Überweisung des Kündigungsbetrags an das Clearing-System zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Wertpapiere bei dem Clearing-System veranlassen. Im Fall einer ordentlichen Kündigung gemäß Absatz (1) gilt die in

is deemed to be issued automatically.

§ 6 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen genannte 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 Security Holder. The Issuer or the Paying Agent has the right to withhold from the Cash Amount any taxes, fees or other charges payable by the Security Holder, as aforesaid.

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

Part B. Underlying Specific Conditions

Section 8 Market Disruptions

- (1) If a Market Disruption Event (paragraph (2)) exists on the Final Valuation Date, then the Final Valuation Date will be postponed to the next following Calculation Date on which a Market Disruption Event no longer exists. If the Final Valuation Date has been postponed by five (5) consecutive Calculation Dates in accordance with the provisions of this paragraph and if a Market Disruption Event still exists on that fifth date, such date shall be deemed to be the Final Valuation Date and the Calculation Agent shall determine the Underlying Price in its reasonable discretion taking into account the market situation existing on the Final Valuation Date and announce it in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions.

- (2) **"Market Disruption Event"** means
- (i) the suspension of material restriction of trading on the Reference Market in general; or
 - (ii) the suspension or material restriction of trading or of the price fixing in respect to the Underlying on the Reference Market; or
 - (iii) the suspension or material restriction of trading in a futures or option contract in respect to the Underlying on a Related Exchange, where futures or option contracts in respect to the Underlying are traded (the **"Related Exchange"**); or

§ 8 Marktstörungen

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

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

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

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

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

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

Section 9

Underlying; Underlying Price; Substitute Reference Market; Adjustments

- (1) The **"Underlying"** corresponds to the commodity specified as Underlying in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions.
- (2) The **"Underlying Price"** corresponds to the Underlying Price expressed in the Reference Currency and specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions, which is determined at the Reference Market specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the **"Reference Market"**) and shown on the Screen Page specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the **"Screen Page"**) or any page replacing it. If the Screen Page should not be available on the stated date or if the Underlying Price is not shown, the Underlying Price corresponds to the Underlying Price, as it is shown on the corresponding page of another financial information service. If the Underlying Price should no longer be shown in one of the aforementioned manners, the Calculation Agent has the right to determine

§ 9

Basiswert; Kursreferenz; Ersatzreferenzmarkt; Anpassungen

- Der **"Basiswert"** entspricht dem in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen als Basiswert angegebenen Rohstoff.
- Die **"Kursreferenz"** entspricht der in der Referenzwährung ausgedrückten und in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Kursreferenz, die an dem in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzmarkt (der **"Referenzmarkt"**) festgestellt und auf der in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Bildschirmseite (die **"Bildschirmseite"**) oder einer diese ersetzenden Seite angezeigt wird. Sollte die Bildschirmseite an dem angegebenen Tag nicht zur Verfügung stehen oder wird die Kursreferenz nicht angezeigt, entspricht die Kursreferenz der Kursreferenz, wie sie auf der entsprechenden Seite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes angezeigt

as Underlying Price a Underlying Price determined in its reasonable discretion based on the market conditions applicable at that time and taking into account the market situation existing at that time. The **"Observation Price"** of the Underlying corresponds to bid prices for the Underlying, as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion, offered by the Reference Market, and continuously published on the relevant Screen Page for the Reference Market (the **"Barrier Observation Price Screen Page"**) 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 prices for the Underlying are usually calculated by the Reference Market and published on the Screen Page. **"Calculation Hours"** is the period during Calculation Date, when prices for the Underlying are usually calculated at the Reference Market and published on the Screen Page relevant for the Reference Market.

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

wird. Sollte die Kursreferenz nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Berechnungsstelle berechtigt, als Kursreferenz eine auf der Basis der dann geltenden Marktusancen und unter Berücksichtigung der dann herrschenden Marktgegebenheiten nach billigem Ermessen ermittelte Kursreferenz festzulegen. Der **"Beobachtungskurs"** des Basiswerts entspricht den von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen festgestellten, von dem Referenzmarkt angebotenen und auf der für den Referenzmarkt maßgeblichen Bildschirmseite (die **"Bildschirmseite für die Beobachtung des Kurses"**) fortlaufend veröffentlichten Ankaufspreisen, ausgedrückt in der Referenzwährung. Die **"Referenzwährung"** entspricht der in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzwährung. **"Berechnungstage"** sind Tage, an denen Kurse für den Basiswert von dem Referenzmarkt üblicherweise berechnet und auf der Bildschirmseite veröffentlicht werden. **"Berechnungsstunden"** ist der Zeitraum innerhalb eines Berechnungstages, an denen Kurse für den Basiswert an dem Referenzmarkt üblicherweise berechnet und auf der für den Referenzmarkt maßgeblichen Bildschirmseite veröffentlicht werden.

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

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

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

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

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

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

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

"Gesetzesänderung" im Sinne dieses Absatzes (4) bezeichnet

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

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

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

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

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

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

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

Section 10
Extraordinary Termination

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

§ 10
Außerordentliche Kündigung

Ist nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle eine Anpassung des Wertpapierrechts oder die Festlegung eines Ersatzreferenzmarkts für den Basiswert bzw. die Änderung oder Anpassung der Zertifikatsbedingungen im Fall einer Gesetzesänderung (§ 9 (4) der Emissionsbezogenen Bedingungen), aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich, so ist die Emittentin berechtigt, die Wertpapiere außerordentlich durch Bekanntmachung gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen unter Angabe des nachstehend definierten Kündigungsbetrags zu kündigen. Die Kündigung wird an dem Tag der Bekanntmachung gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bzw. zu dem in der Bekanntmachung gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bestimmten Tag wirksam (der "**Kündigungstermin**"). Die Kündigung hat innerhalb von einem Monat nach Eintritt des Ereignisses, das dazu führt, dass nach Maßgabe dieser Bestimmungen das Wertpapierrecht angepasst oder ein Ersatzreferenzmarkt festgelegt werden muss, zu erfolgen. Im Fall einer Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Wertpapierinhaber bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers einen Betrag (der "**Kündigungsbetrag**"), der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers unmittelbar vor Eintritt des Ereignisses, das dazu führt, dass nach Maßgabe dieser Bestimmungen das Wertpapierrecht angepasst oder ein Ersatzreferenzmarkt festgelegt werden muss,

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

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

- (2) The Issuer will cause the transfer of the Termination Amount to the Clearing System (Section 2 (1) of the General Conditions) for credit to the accounts of the depositors of the Securities with the Clearing System by the fifth Business Day after the Termination Date. In the case of an extraordinary termination pursuant to paragraph (1), the declaration referred to in Section 6 (2) of the Issue Specific Conditions is deemed to be issued automatically.

Die Emittentin wird bis zu dem fünften Bankgeschäftstag nach dem Kündigungstermin die Überweisung des Kündigungsbetrags an das Clearing-System (§ 2 (1) der Allgemeinen Bedingungen) zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Wertpapiere bei dem Clearing-System veranlassen. Im Fall einer außerordentlichen Kündigung gemäß Absatz (1) gilt die in § 6 (2) 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 Security Holder. The Issuer or the Paying Agent has the right to withhold from the Termination Amount any taxes, fees, or charges, which are payable by the Security Holder, as aforesaid.

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

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

Issue Date: 12 December 2014

Paying Agent, Calculation Agent: Erste Group Bank AG

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

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

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

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

Offer states: Austria and Croatia

Controlling and binding language: English

| Type | Currency of the Certificate | ISIN | WKN | Underlying | Initial Reference Price | Volume / Minimum Trading Number | Multiplier | Initial Reference Date / First Trading Day / First Settlement Date | Last Trading Day / Final Valuation Date | Observation Period / Start of the Exercise Period | Settlement Currency / Reference Currency | Initial Issue Price | Initial Transaction Fee / Maximum Transaction Fee | Relevant Exchange |
|-----------------------------------|-----------------------------|--------------|-----|------------|-------------------------|---------------------------------|------------|--|---|---|--|---------------------|---|---|
| Open End Participator Certificate | HRK | AT0000A1B057 | | GOLD | 1,205.32 | 100,000 1 | 0.10 | 05.12.2014 12.12.2014 12.12.2014 | open end open end | 12.12.2014- open end 12.12.2014 | HRK USD | 748.09 | 0.00 0.04 | Vienna Stock Exchange and Zagreb Stock Exchange |

Tabelle 1 – in Ergänzung zu Teil A. Produktbezogene Bedingungen

Emissionstag: 12.12.2014

Zahlstelle, Berechnungsstelle: Erste Group Bank AG

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

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

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

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

Angebotsländer: Österreich und Kroatien

Rechtsverbindliche Sprache: Englisch

| Typ | Währung des Zertifikats | ISIN | WKN | Basiswert | Anfänglicher Referenzpreis | Volumen / Mindesthandelsvolumen | Bezugsverhältnis | Anfänglicher Referenztag / Erster Handelstag / Erste Valutatag | Letzter Handelstag / Finaler Bewertungstag | Beobachtungszeitraum / Beginn der Ausübungsfrist | Auszahlungswährung / Referenzwährung | Anfänglicher Ausgabepreis | Anfängliche Transaktionsgebühr / Maximale Transaktionsgebühr | Maßgebliche Börse |
|------------------------------------|-------------------------|--------------|-----|-----------|----------------------------|---------------------------------|------------------|--|--|--|--------------------------------------|---------------------------|--|--|
| Open End Partizipation Zertifikate | HRK | AT0000A1B057 | | GOLD | 1.205,32 | 100.000 1 | 0,10 | 05.12.2014 12.12.2014 12.12.2014 | open end open end | 12.12.2014- open end 12.12.2014 | HRK USD | 748,09 | 0,00 0,04 | Wiener Börse und Zagreber Börse |

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

| Underlying / Type of Underlying | ISIN of the Underlying | Exchange Rate Screen Page | Index Sponsor/ Company | Related Exchange / Reference Market | Underlying Price / Reference Currency | Screen Page / Information Service Provider |
|------------------------------------|---------------------------|------------------------------|---------------------------|--|--|---|
| GOLD Commodity | XC0009655157 | HRK= | n n | COMEX OTC | London Fixing (LBMA) USD | XAUFIX= Reuters |

n = not applicable

Tabelle 2 – in Ergänzung zu Teil B. Basiswertbezogene Bedingungen

| Basiswert / Art des Basiswerts | ISIN des Basiswerts | Wechselkurs-Bildschirmseite | Index Sponsor / Gesellschaft | Maßgebliche Terminbörse / Referenzmarkt | Kursreferenz / Referenzwährung | Bildschirmseite / Wirtschaftsinformationsdienst |
|--------------------------------|---------------------|-----------------------------|------------------------------|---|--------------------------------|---|
| GOLD Rohstoff | XC0009655157 | HRK= | n n | COMEX OTC | London Fixing (LBMA) USD | XAUFIX= Reuters |

n = nicht anwendbar

| OTHER INFORMATION | WEITERE INFORMATIONEN |
|---|---|
| <i>Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer</i> | <i>Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen</i> |
| Concerning interests of individuals or legal entities involved in the issue as well as potential conflicts of interests resulting from this, see under "2.2.4. Risk factors relating to conflicts of interest" in Section "2.2 Factors which are material for the purpose of assessing the market risks associated with Certificates issued under the Programme " of the Base Prospectus. | In Bezug auf Interessen von an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen sowie daraus resultierender potentieller Interessenkonflikte siehe unter 2.2.4. Risikofaktoren in Bezug auf Interessenkonflikten" im Abschnitt "2.2 Faktoren, die wesentlich für die Beurteilung der mit den, unter dem Basisprospekt emittierten, Zertifikaten verbundenen Marktrisiken sind " des Basisprospekts. |
| <i>Offer method</i> | <i>Angebotsmethode</i> |
| The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis ("tap issue" (<i>Daueremission</i>)). | Die Zertifikate werden in einem freihändigen, fortlaufenden Angebot (Daueremission) angeboten. |
| The offer of the Certificates begins in Austria and Croatia. | Das Angebot der Zertifikate beginnt in Österreich und Kroatien. |
| The Issuer reserves the right to cancel the issue of the Certificates for any reason whatsoever. | Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Emission der Zertifikate, gleich aus welchem Grund, zu stornieren. |
| <i>Listing and Trading</i> | <i>Börsennotierung und Handel</i> |
| Vienna Stock Exchange and Zagreb Stock Exchange. The Certificates are not admitted to trading or listed on any market. | Wiener Börse und Zagreber Börse. Die Zertifikate sind an keinem anderen Markt zum Handel zugelassen oder notiert. |
| <i>Costs and fees when purchasing the Certificates</i> | <i>Kosten und Gebühren beim Erwerb der Zertifikate</i> |
| There are no expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser, which are charged or deducted by the Issuer. | Es bestehen keine Aufwendungen oder Steuern, die den Zeichner oder Erwerbern von der Emittentin speziell abgezogen oder in Rechnung gestellt werden. |
| <i>Information relating to the Underlying</i> | <i>Angaben zum Basiswert</i> |
| The information contained hereinafter about the relevant Underlying consists of excerpts and summaries of publicly available sources, which may | Die im Folgenden über den jeweiligen Basiswert enthaltenen Angaben bestehen aus Auszügen und Zusammenfassungen von öffentlich verfügbaren |

| | |
|---|---|
| <p>have been translated into English language. The Issuer confirms that this information has been accurately reproduced and that – as far as the Issuer is able to ascertain from publicly accessible information available to it – no facts have been omitted, which would render the reproduced information, which may have been translated into English language inaccurate or misleading. Neither the Issuer nor the Offeror accept any other or further responsibilities in respect of this information. In particular, the Issuer does not accept any responsibility for the accuracy of the information concerning the relevant Underlying or provides any guarantee that no event has occurred which might affect the accuracy or completeness of this information.</p> | <p>Quellen, die gegebenenfalls ins Englische übersetzt wurden. Die Emittentin bestätigt, dass diese Angaben korrekt wider gegeben werden und dass, soweit der Emittentin bekannt ist und die Emittentin aus den ihr vorliegenden öffentlich zugänglichen Informationen entnehmen konnte, keine Tatsachen ausgelassen wurden, die die übernommenen und gegebenenfalls ins Englische übersetzten Informationen unkorrekt oder irreführend darstellen würden. Weder die Emittentin noch die Anbieterin übernehmen hinsichtlich dieser Information sonstige oder weiterreichende Verantwortlichkeiten. Insbesondere übernimmt die Emittentin keine Verantwortung für die Richtigkeit der den jeweiligen Basiswert betreffenden Informationen oder dafür, dass kein die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Informationen beeinträchtigendes Ereignis eingetreten ist.</p> |
| <p>Description of the Underlying: Type: Commodity Name: GOLD Reference Market:OTC Reference Source: XAUFIX= Information on the Underlying and its volatility can be obtained on the Reuters page as provided for each security or item composing the Underlying.</p> | <p>Basiswertbeschreibung: Typ: Rohstoff Name: GOLD Referenzmarkt:OTC Referenzquelle: XAUFIX= Informationen über den Basiswert sind auf der Seite von Reuters für jedes Wertpapier oder die den Basiswert bildenden Bestandteile abrufbar.</p> |
| <p>Information about the past and future performance and volatility of the Underlying are available in each case on the Reuters Page specified in the Contractual Terms .</p> | <p>Angaben zu der vergangenen und künftigen Wertentwicklung und Volatilität des Basiswerts sind jeweils auf der in den Vertraglichen Bedingungen genannten Reutersseite erhältlich.</p> |
| <p>Publication of post-issuance information</p> | <p>Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission</p> |
| <p>Except for the notices referred to in the Terms and Conditions, the Issuer does not intend to publish any post-issuance information.</p> | <p>Die Emittentin beabsichtigt, mit Ausnahme der in den Bedingungen genannten Bekanntmachungen, keine Veröffentlichung von Informationen nach erfolgter Emission.</p> |

| EXPLANATION OF MECHANISM OF CERTIFICATES | DARSTELLUNG DER FUNKTIONSWEISE DER ZERTIFIKATE |
|---|--|
| <p>Description of Open End Participation/Index Certificates</p> <p>Open End Participation/Index Certificates do not have a specified limited term. The term of the Certificates ends either (i) on the exercise of the Certificates by the Security Holders or (ii) on ordinary termination by the Issuer or (iii) on extraordinary termination by the Issuer.</p> <p>The Cash Amount equals the Reference Price multiplied by the Multiplier.</p> | <p>Beschreibung der Open End Partizipations-/Index-Zertifikate</p> <p>Open End Partizipations-/Index-Zertifikate sind nicht mit einer festgelegten Laufzeitbegrenzung ausgestattet. Die Laufzeit der Zertifikate endet entweder (i) durch Ausübung der Zertifikate durch die Wertpapierinhaber oder (ii) durch ordentliche Kündigung durch die Emittentin oder (iii) durch außerordentliche Kündigung durch die Emittentin.</p> <p>Der Auszahlungsbetrag entspricht dem Referenzpreis multipliziert mit dem Bezugsverhältnis.</p> |

SUMMARY

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

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

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

A.Introduction and Warnings

A.1 Warning

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

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

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

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

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

The Issuer consents that all credit institutions pursuant to the Directive 2013/36/EC acting as financial intermediaries subsequently reselling or finally placing the Certificates (together, the "**Financial Intermediaries**") are entitled to use the Prospectus during the relevant offer period during which subsequent resale or final placement of the relevant Certificates can be made, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with section 6a of the KMG which implements the Prospectus Directive.

Indication of the offer period within which subsequent resale or

final placement of securities by financial intermediaries can be made and for which consent to use the Prospectus is given.

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

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

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

Notice in bold informing investors that, in the event of an offer being made by a financial intermediary, this financial intermediary will provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time the offer is made.

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

B. The Issuer

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

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

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

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

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

The past global financial crisis has led to an increase in regulatory activities at national and international levels to adopt new and more strictly enforce existing regulation for the financial industry in which the Issuer operates. Regulatory changes or enforcement initiatives could further affect the financial industry. New governmental or regulatory requirements and changes in levels of adequate capitalisation, liquidity and leverage could lead to increased capital and liquidity requirements or standards.

Governmental and central bank action in response to the financial crisis could significantly affect competition and may affect investors of financial institutions.

| B.5 | If the Issuer is part of a group, a description of the group and the Issuer's position within the group: | "Erste Group" consists of Erste Group Bank, together with its subsidiaries and participations, including Erste Bank Oesterreich in Austria, Česká spořitelna in the Czech Republic, Banca Comercială Română in Romania, Slovenská sporiteľňa in the Slovak Republic, Erste Bank Hungary in Hungary, Erste Bank Croatia in Croatia, Erste Bank Serbia in Serbia and, in Austria, Salzburger Sparkasse, Tiroler Sparkasse, s-Bausparkasse, other savings banks of the Haftungsverbund, Erste Group Immorent, and others. Erste Group Bank operates as the parent company of Erste Group and is the lead bank in the Austrian Savings Banks Sector. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|--|--|---|---|------------------------------|---------|---------|--------------|--------|--------|---------------------|-------|-------|---------------------|-----|-----|------------------------------|-----|-----|---|----|-----|
| B.9 | Where a profit forecast or estimate is made, state the figure: | Not applicable; no profit forecast or estimate has been made. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.10 | A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information: | Not applicable; there are no qualifications. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.12 | Selected historical key financial information: | <table> <tr> <th>in millions of Euro (rounded)</th><th>31 December 2013 audited</th><th>31 December 2012 audited</th></tr> <tr> <td>Total liabilities and equity</td><td>199,876</td><td>213,824</td></tr> <tr> <td>Total equity</td><td>14,781</td><td>16,339</td></tr> <tr> <td>Net interest income</td><td>4,858</td><td>5,235</td></tr> <tr> <td>Pre-tax profit/loss</td><td>374</td><td>801</td></tr> <tr> <td>Net profit/loss for the year</td><td>196</td><td>631</td></tr> <tr> <td>Net profit/loss for the year attributable to owners of the parent</td><td>61</td><td>483</td></tr> </table> | in millions of Euro (rounded) | 31 December 2013 audited | 31 December 2012 audited | Total liabilities and equity | 199,876 | 213,824 | Total equity | 14,781 | 16,339 | Net interest income | 4,858 | 5,235 | Pre-tax profit/loss | 374 | 801 | Net profit/loss for the year | 196 | 631 | Net profit/loss for the year attributable to owners of the parent | 61 | 483 |
| in millions of Euro (rounded) | 31 December 2013 audited | 31 December 2012 audited | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total liabilities and equity | 199,876 | 213,824 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total equity | 14,781 | 16,339 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Net interest income | 4,858 | 5,235 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Pre-tax profit/loss | 374 | 801 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Net profit/loss for the year | 196 | 631 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Net profit/loss for the year attributable to owners of the parent | 61 | 483 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2013 and 2012"

| in millions of Euro (rounded) | 31 March 2014 unaudited | 31 December 2013 as restated¹⁾ |
|---|---|--|
| Total liabilities and equity | 203,903 | 200,118 |
| Total equity | 15,069 | 14,785 |
| in millions of Euro (rounded) | 31 March 2014 unaudited¹⁾ | 31 March 2013 unaudited¹⁾ |
| Net interest income | 1,123.9 | 1,196.7 |
| Pre-tax result from continuing operations | 239.5 | 310.1 |
| Net result for the period | 139.8 | 243.7 |
| Net result attributable to owners of the parent | 103.3 | 176.6 |

Source: Unaudited Interim Condensed Consolidated Financial Statements 31 March 2014 with comparative restated financial

information for the year ended 31 December 2013

1) As a result of IFRS 10 application on 1 January 2014, Erste Group Bank started with consolidation of 18 investment funds managed by asset management companies of Erste Group. In 2014, as a result of harmonization with Financial Reporting Standards (FINREP) reporting, Erste Group has changed the structure of the line items in the balance sheet and income statement in order to align with EBA requirements. The consolidation has been applied retrospectively. All affected 2013 comparative figures have been restated. For more detailed information on the restatement and the changes in the structure of the line items in the balance sheet and income statement, please see the Unaudited Interim Condensed Consolidated Financial Statements 31 March 2014.

| in millions of Euro (rounded) | 30 June 2014 unaudited | 31 December 2013 as restated¹⁾ |
|---|--|--|
| Total liabilities and equity | 198,398 | 200,118 |
| Total equity | 14,080 | 14,785 |
| in millions of Euro (rounded) | 30 June 2014 unaudited¹⁾ | 30 June 2013 unaudited¹⁾ |
| Net interest income | 2,243.6 | 2,339.9 |
| Pre-tax result from continuing operations | -541.5 | 378.4 |
| Net result for the period | -877.1 | 403.4 |
| Net result attributable to owners of the parent | -929.7 | 302.2 |

Source: Unaudited Interim Condensed Consolidated Financial Statements 30 June 2014 with comparative restated financial information for the year ended 31 December 2013

1) As a result of IFRS 10 application on 1 January 2014, Erste Group Bank started with consolidation of 18 investment funds managed by asset management companies of Erste Group. In 2014, as a result of harmonization with Financial Reporting Standards (FINREP) reporting, Erste Group has changed the structure of the line items in the balance sheet and income statement in order to align with EBA requirements. The consolidation has been applied retrospectively. All affected 2013 comparative figures have been restated. For more detailed information on the restatement and the changes in the structure of the line items in the balance sheet and income statement, please see the Unaudited Interim Condensed Consolidated Financial Statements 30 June 2014.

| in millions of Euro (rounded) | 30 September 2014 unaudited | 31 December 2013 as restated¹⁾ |
|---|---|--|
| Total liabilities and equity | 196,973 | 200,118 |
| Total equity | 13,652 | 14,785 |
| in millions of Euro (rounded) | 30 September 2014 unaudited¹⁾ | 30 September 2013 unaudited¹⁾ |
| Net interest income | 3,369.6 | 3,515.8 |
| Pre-tax result from continuing operations | -955.5 | 598.0 |
| Net result for the period | -1,389.3 | 567.0 |

| | | |
|---|----------|-------|
| Net result attributable to owners of the parent | -1,484.0 | 430.6 |
|---|----------|-------|

Source: Unaudited Interim Condensed Consolidated Financial Statements 30 September 2014 with comparative restated financial information for the year ended 31 December 2013

1) As a result of IFRS 10 application on 1 January 2014, Erste Group Bank started with consolidation of 18 investment funds managed by asset management companies of Erste Group. The consolidation has been applied retrospectively. All affected 2013 comparative figures have been restated. In 2014, Erste Group changed the structure of its balance sheet, income statement and some explanatory notes, in order to provide more reliable and relevant information about its financial position and performance. The new structure has also been introduced in order to generate synergies in addressing the new IFRS-based Financial Reporting regulatory requirements ("FINREP"). For more detailed information on the restatement and the changes in the structure of the line items in the balance sheet and income statement, please see the Unaudited Interim Condensed Consolidated Financial Statements 30 September 2014.

| | | |
|-------------|---|--|
| | Statement with regard to no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change: | On 3 July 2014, Erste Group announced that it expects for Erste Group (on a consolidated basis) a net loss for 2014 of EUR 1.4 to 1.6 bn. Other than that, as of 7 July 2014, there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since the date of the Audited Consolidated Financial Statements 2013. |
| | Description of significant changes in the financial or trading position subsequent to the period covered by the historical financial information: | Not applicable. There has been no significant change in the financial position of the Issuer since 30 September 2014. |
| B.13 | Description of any recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency: | Not applicable; there are no recent events particular to the Issuer that are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency. |
| B.14 | If the Issuer is part of a group, any dependency upon other entities within the group: | The Issuer is the parent company of Erste Group and thus dependent on the business results of the operations of all of its affiliates, subsidiaries and group companies. |
| B.15 | A description of the Issuer's principal activities: | It provides a full range of banking and financial services, including deposit and current account products, mortgage and consumer finance, investment and working capital finance, private banking, investment banking, asset management, project finance, international trade finance, trading, leasing and factoring.. |
| B.16 | To the extent known to the Issuer, state whether the Issuer is | As of 14 March 2014, 20.2% of the shares in Erste Group Bank were attributable to DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung (" Erste Stiftung ") which held 13.1% |

directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control.

directly and 7.1% indirectly (of which all savings banks in aggregate held 1.2%). 9.1% of the shares in Erste Group Bank were held by CaixaBank, S.A.. The free float amounts to 70.6% (of which 4.1% were held by Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit Privatstiftung, Vienna, Austria, 4.0% were held by Harbor International Fund, 53.0% by institutional investors, 8.0% by retail investors and 1.5% by Erste Group's employees) (all numbers are rounded).

C.Securities

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

Type of Certificates

The Certificates are Open End Participation Certificates.

Form of Certificates

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

Security identification number

ISIN(S): AT0000A1B057

C.2 Currency of the securities issue:

The specified Currency of the Certificates is HRK

C.5 Description of any restrictions on the free transferability of the securities:

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

C.8 Description of the rights attached to the securities including ranking and limitation to those rights:

Rights attached to the Securities

Each Certificate provides its respective holders, a claim for payment of a cash amount, as described in detail under C.15.

Status of the Securities

The Certificates will constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer.

Rank

The Certificates are ranking pari passu among themselves and pari passu with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer except for any obligations preferred by law.

Limitations to the Rights

The Issuer is entitled to terminate the Certificates and to adjust the Terms and Conditions under to the conditions set out in the Terms and Conditions.

Governing law

Form and content of the Securities as well as all rights and obligations from matters under the Certificates are determined in every respect by the laws of Austria.

Place of jurisdiction

To the extent permitted by mandatory law, the courts competent for Vienna, Inner City, shall have exclusive

| | | |
|-------------|---|--|
| | | jurisdiction, provided that the Issuer shall be entitled to bring proceedings in any other competent court. The submission to the jurisdiction of the courts of Vienna shall not limit the right of any Security Holder to take proceedings in a place of consumer jurisdiction if and to the extent mandated by applicable statute. |
| C.11 | Indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with indication of the markets in question: | Application has been made to list the Certificates on the Freiverkehr of the Vienna Stock Exchange and Freiverkehr of the Zagreb Stock Exchange, which are regulated markets for the purposes of Directive 2004/39/EC. |
| C.15 | A description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100 000. | <p>Description of Open End Participation/Index Certificates</p> <p>Open End Participation/Index Certificates do not have a specified limited term. The term of the Certificates ends either (i) on the exercise of the Certificates by the Security Holders or (ii) on ordinary termination by the Issuer or (iii) on extraordinary termination by the Issuer.</p> <p>The Cash Amount, converted into the Settlement Currency, as the case may be, equals the Reference Price multiplied by the Multiplier.</p> |
| C.16 | The expiration or maturity date of the derivative securities - the exercise date or final reference date. | <p>Repayment Date(s): open end</p> <p>Final Valuation Date(s): open end</p> |
| C.17 | A description of the settlement procedure of the derivative securities. | Any cash amounts payable by the Issuer shall be transferred to the relevant Clearing System for distribution to the Security Holders. |
| C.18 | A description of how the return on derivative securities takes place. | The Issuer will cause the transfer of any Cash Amount to the Clearing System for credit to the accounts of the depositors of the Securities with the Clearing System. |
| C.19 | The exercise price or the final reference price of the underlying. | Underlying Price on the Final Valuation Date (Reference Price): London Fixing (LBMA) |
| C.20 | A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found. | <p>Type: Commodity</p> <p>Name: GOLD</p> <p>Reference Market: OTC</p> <p>Reference Source: XAUFIX=</p> <p>Information on the Underlying and its volatility can be obtained on the Reuters page as provided for each security or item composing the Underlying.</p> |

D. Risks

D.2 Key information on the key risks that are specific to the Issuer

Risks related to the business of Erste Group

- Difficult macroeconomic and financial market conditions may have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition, results of operations and prospects.
- Erste Group has been and may continue to be affected by the ongoing European sovereign debt crisis, and it may be required to take impairments on its exposures to the sovereign debt of certain countries.
- Erste Group has experienced and may in the future continue to experience a deterioration in credit quality, particularly as a result of financial crises or economic downturns.
- Erste Group is subject to significant counterparty risk, and defaults by counterparties may lead to losses that exceed Erste Group's provisions.
- Erste Group's hedging strategies may prove to be ineffective.
- Erste Group is exposed to declining values of the collateral supporting commercial and residential real estate loans.
- Market fluctuations and volatility may adversely affect the value of Erste Group's assets, reduce profitability and make it more difficult to assess the fair value of certain of its assets.
- Erste Group is subject to the risk that liquidity may not be readily available.
- Rating agencies may suspend, downgrade or withdraw a rating of Erste Group Bank or of a country where Erste Group is active, and such action might negatively affect the refinancing conditions for Erste Group Bank, in particular its access to debt capital markets.
- New governmental or regulatory requirements and changes in perceived levels of adequate capitalisation and leverage could subject Erste Group to increased capital requirements or standards and require it to obtain additional capital or liquidity in the future.
- Risk of changes in the tax framework, in particular regarding bank tax and the introduction of a financial transaction tax.
- The Issuer may not be able to meet the minimum requirement for own funds and eligible liabilities.
- In future, the Issuer will be obliged to contribute amounts to the Single Resolution Fund and ex ante funds to Deposit Guarantee Schemes.
- In future, the Issuer may be obliged to stop proprietary trading and/or separate certain trading activities from its core banking business.
- Erste Group's risk management strategies and internal control procedures may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks.
- Erste Group's business entails operational risks.
- Erste Group may have difficulty recruiting or retaining qualified employees.
- Any failure or interruption in or breach in security of Erste Group's information systems, and any failure to update such systems, may result in lost business and other losses.
- Erste Group Bank may be required to provide financial support to troubled banks in the Haftungsverbund, which could result in significant costs and a diversion of resources from other activities.

- Changes in interest rates are caused by many factors beyond Erste Group's control, and such changes can have significant adverse effects on its financial results, including net interest income.
- Since a large part of Erste Group's operations, assets and customers are located in CEE countries that are not part of the Eurozone, Erste Group and its customers are exposed to currency risks.
- Erste Group may be unable to achieve the return to profitability of BCR or may be required to recognize further impairment charges resulting from previous acquisitions.
- A change of the ECB's collateral standards could have an adverse effect on the funding of Erste Group and access to liquidity.
- Erste Group operates in highly competitive markets and competes against large international financial institutions as well as established local competitors.
- Erste Group Bank's major shareholder may be able to control shareholder actions.
- Compliance with anti-money laundering, anti-corruption and anti-terrorism financing rules involves significant costs and efforts and non-compliance may have severe legal and reputational consequences.
- Changes in consumer protection laws as well as the application or interpretation of such laws might limit the fees and other pricing terms that Erste Group may charge for certain banking transactions and might allow consumers to claim back certain of those fees already paid in the past.
- The integration of potential future acquisitions may create additional challenges.

Risks related to the markets in which Erste Group operates

- The departure of any one or more countries from the Eurozone could have unpredictable consequences for the financial system and the greater economy, potentially leading to declines in business levels, write-downs of assets and losses across Erste Group's business.
- Erste Group operates in emerging markets that may experience rapid economic or political changes, either of which may adversely impact its financial performance and results of operations.
- Committed EU funds may not be released or further aid programmes may not be adopted by the EU.
- Loss of customer confidence in Erste Group's business or in banking businesses generally could result in unexpectedly high levels of customer deposit withdrawals, which could have a material adverse effect on the Group's results, financial condition and liquidity.
- Liquidity problems experienced by certain CEE countries may adversely affect the broader CEE region and could negatively impact Erste Group's business results and financial condition.
- Governments in countries in which Erste Group operates may react to financial and economic crises with increased protectionism, nationalisations or similar measures.
- Erste Group may be adversely affected by slower growth or recession in the banking sector in which it operates as well as slower expansion of the Eurozone

and the EU.

- The legal systems and procedural safeguards in many CEE countries and, in particular, in the Eastern European countries are not yet fully developed.
- Applicable bankruptcy laws and other laws and regulations governing creditors' rights in various CEE countries may limit Erste Group's ability to obtain payments on defaulted loans and advances.
- Erste Group may be required to participate in or finance governmental support programs for credit institutions or finance governmental budget consolidation programmes, including through the introduction of banking taxes and other levies.

D.3,

D.6

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

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

General risk factors

- The Certificates are risky investment instruments. Compared to other capital investments, the risk of loss – up to the total loss of the invested capital as well as the related transaction costs – is high; the Certificates do not, unless expressly provided, yield any current income.
- Certificates with participation factor include the risk of the Security Holder's participation being disproportionately lower or higher than any price fluctuations of the Underlying.
- The Certificates may have no liquidity or the market for such Certificates may be limited and this may adversely impact their value or the ability of the Security Holder to dispose of them.
- Security Holders should consider that price movements of the Underlying (or the non-occurrence of an expected price movement) may decrease the value of the Underlying disproportionately and even render it worthless and that there is no assurance that in the case of Certificates with a limited term, the price of the Certificate will recover in time.
- The performance of the Certificates is linked to the performance of the Underlying which may be affected by national and international financial, political, military or economic events, including governmental actions, or by the activities of participants in the relevant markets. Any of these events or activities may adversely affect the value of the Certificates.
- If an Underlying is linked with emerging markets, a Security Holder must expect considerable political and economic uncertainty, which may significantly affect the price development of the Certificates.
- Where payments under the Certificates will be made in a currency which is different from the currency of the Underlying and such Certificates do not have a "quanto feature", the Security Holders are exposed also to the performance of the currency of the Underlying against the currency of the Certificates, which cannot be predicted.
- Security Holders should be aware that they may not be able to hedge their exposure from the Certificates.
- A credit financing of the acquisition of Certificates significantly increase the

maximum possible loss.

- Hedging transactions concluded by the Issuer may influence the price of the Certificates in a detrimental manner for the investor.
- Incidental costs on any income reduce any Security Holders' profits.
- Security Holders are exposed to the risk of wrong assessment of the Certificates' liquidity due to the issue size of the Certificates.
- Market disruptions, adjustment measures and termination rights may negatively affect the rights of the Security Holders.
- Corrections, changes, or amendments to the Terms and Conditions may be detrimental to the Security Holders.
- Changes in tax law may negatively affect the Security Holders.
- Certificates may not be appropriate to hedge exposures.
- There is a risk that trading in the Certificates or Underlyings will be suspended, interrupted or terminated.
- Due to future money depreciation (inflation), the real yield of an investment may be reduced.
- Investors have to rely on the functionality of the relevant clearing system.
- Credit ratings may not reflect all risks.
- Legal investment considerations may restrict certain investments.
- An Austrian court can appoint a trustee (*Kurator*) for the Certificates to exercise the rights and represent the interests of the Security Holders on their behalf in which case the ability of Security Holders to pursue their rights under the Certificates individually may be limited.
- Risk related to the Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA).
- The Certificates may be subject to write down or conversion to equity upon the occurrence of a certain trigger event, which may result in Holders losing some or all of their investment in the Certificates (statutory loss absorption).

Risk factors associated with certain types of Certificates

Risk factors applicable to Open End Participation/Index Certificates

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

The Certificates do not have a specified limited term (Open End). The term of the Certificates ends either (i) on the exercise of the Certificates by the Security Holders or (ii) on ordinary termination by the Issuer or (iii) on extraordinary termination by the Issuer.

The Certificates may be exercised by the Security Holder during a certain Exercise Period during their term by submitting an Exercise Notice. The Cash Amount for exercised Certificates is calculated based on the Underlying Price of the Underlying on the relevant Exercise Date.

The Issuer is furthermore entitled to extraordinary termination of the Certificates by notice if an adjustment is no longer possible or in the case of an Additional Disruption Event. It is to be noted that the Issuer exercises its termination right at its reasonable discretion and has no further obligations in relation to its termination right. The exercise of the right to extraordinary termination may occur at short notice, so that, in certain circumstances, the Security Holder may no longer be able to sell his or her

Certificates on the secondary market.

The exercise of the termination right by the Issuer is generally more likely, the greater the volatility of the Underlying or the more illiquid the market in financial instruments related to the Underlying (including the forward and loan markets). Owing to the Issuer's termination right, Security Holders may not assume that the Certificates will have an unlimited term. Security Holders should therefore not rely on being able to maintain a position in the Certificates over a long period. Furthermore, Security Holders may not rely on the timely movement of the Underlying in a favourable direction before a Termination Date.

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

Security Holders should note that the fundamentally unlimited term of the Certificates may be ended by an ordinary or extraordinary termination by the Issuer. In the case of a termination, the Security Holder bears the risk that his expectations with respect to an increase in the value of the Certificates may no longer be satisfied due to the ending of the term. In the case of a termination, it must also be considered that the Security Holder bears the reinvestment risk. This means that he or she may only be able to reinvest the amount paid by the Issuer in the event of a termination on more unfavourable market terms compared with those existing when the Certificate was purchased.

In the case of Open End Participation Certificates related to futures contracts, it is to be noted that a "Transaction Fee" may be calculated to cover the transaction costs arising from the Rollover. The amount of such Transaction Fee is based on a number per futures contract, expressed in the Reference Currency. The application of the Multiplier to these transaction costs leads to a loss in value of the Certificates if the Transaction Fee is greater than zero (0). It must further be noted that the Transaction Fee is incurred both in respect of the purchase and the sale of the futures contracts on a Rollover, so the determination of the applicable Multiplier has to be considered twice.

Risk of total loss

Open End Participation/Index Certificates are comparable with a direct investment in the Underlying (irrespective of dividend payments and transaction fees, if applicable), with the result that the Security Holder is also exposed to a risk of loss comparable to the direct investment. Therefore, there is a risk of total loss with regard to the invested capital if the Underlying is worthless on the Final Valuation Date (e.g. in the case of a termination by the Issuer).

Risk factors relating to certain types of Underlyings

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

Risk factors relating to conflicts on interest

Investors are exposed to the risk that direct or indirect actions of the Issuer have

negative effects on the market price of the Certificates or otherwise negatively affect the Security Holders and conflicts of interest may make such actions more likely; for a description of possible conflicts of interest, please see E.4

E.Offer

E.2b Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks:

The issue of the Certificates is part of the ordinary business activity of the Issuer and is undertaken solely to generate profits which is also the reason for the offer.

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

Terms and conditions to which the offer is subject

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

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

The Certificates will be offered in the Offer State(s) starting: 12 December 2014.

The Issue Date is 12 December 2014.

Selling restrictions

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

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

Initial Issue Price, costs and taxes when purchasing the Certificates

The Initial Issue Price is:

748.09 (AT0000A1B057)

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

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

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

Underlying or any other reference asset and consequently upon the value of the Certificates.

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

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

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

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

GERMAN TRANSLATIONS

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

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

GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

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

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

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

A. Einleitung und Warnhinweise

A.1 Warnhinweis

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

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

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

Die Erste Group Bank AG ("**Erste Group Bank**"), Graben 21, 1010 Wien, Österreich (in ihrer Funktion als Emittentin unter dem Programm, die "**Emittentin**") kann für den Inhalt dieser Zusammenfassung einschließlich der Übersetzung hiervon haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des

A.2 Zustimmung des Emittenten oder der für die Erstellung des Prospekts verantwortlichen Person zur Verwendung des Prospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch Finanzintermediäre Angabe der Angebotsfrist, innerhalb deren die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch Finanzintermediäre erfolgen kann und für die die Zustimmung zur Verwendung des Prospekts erteilt wird

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

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

Prospekts gelesen wird, nicht alle erforderlichen Schlüsselinformationen vermittelt, um Anleger bei der Prüfung der Frage, ob sie in die betreffenden Zertifikate investieren sollten, behilflich zu sein.

Die Emittentin erteilt allen Kreditinstituten im Sinne der Richtlinie 2013/36/EU, die als Finanzintermediäre handeln und die Zertifikate weiterveräußern oder endgültig platzieren (die "**Finanzintermediäre**") ihre Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der unter dem Prospekt begebenen Zertifikate während des maßgeblichen Angebotszeitraums vorausgesetzt, dass der Prospekt zu diesem Zeitpunkt gemäß § 6a KMG, welche Bestimmung die Prospektrichtlinie umsetzt, noch gültig ist.

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

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

Im Falle eines Angebots durch einen Finanzintermediär, hat der Finanzintermediär den Anlegern Informationen über die Bedingungen des Angebots zum Zeitpunkt der Vorlage des Angebots zur Verfügung zu stellen.

B. Die Emittentin

B.1 Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung

Die gesetzliche Bezeichnung der Emittentin ist "Erste Group Bank AG", ihre kommerzielle Bezeichnung lautet "Erste Group". "**Erste Group**" bezieht sich auch auf die Erste Group Bank und ihre konsolidierten Tochtergesellschaften.

| | | | | |
|-------------|--|---|-------------------------------|-------------------------------|
| B.2 | Sitz und Rechtsform des Emittenten, das für den Emittenten geltende Recht und Land der Gründung der Gesellschaft | Die Erste Group Bank ist eine nach österreichischem Recht gegründete und österreichischem Recht unterliegende Aktiengesellschaft, die im Firmenbuch des Handelsgerichts Wien unter der Firmenbuchnummer FN 33209m eingetragen ist. Der Sitz der Erste Group Bank liegt in Wien, Österreich. Sie hat ihre Geschäftsanschrift unter der Adresse Graben 21, 1010 Wien, Österreich. | | |
| B.4b | Alle bereits bekannten Trends, die sich auf den Emittenten und die Branchen, in denen er tätig ist, auswirken. | Die jüngste weltweite Finanzkrise führte sowohl national wie international zu zunehmenden Bestrebungen seitens der Aufsichtsbehörden, neue Beschränkungen für die Finanzbranche (der die Emittentin angehört) einzuführen und bestehende restriktiver zu handhaben. Aufsichtsrechtliche Änderungen oder Initiativen zur Durchsetzung aufsichtsrechtlicher Bestimmungen könnten die Finanzbranche weiter negativ beeinträchtigen. Neue gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Erfordernisse und eine Änderung des angemessen angenommenen Niveaus für Eigenmittel, Liquidität und Leverage könnten zu höheren Anforderungen an und Standards für Eigenmittel und Liquidität führen. Von der Finanzkrise ausgelöste Handlungen von Regierungen und Zentralbanken könnten die Wettbewerbssituation maßgeblich beeinträchtigen und die Anleger, die in Finanzinstituten veranlagt sind, beeinflussen. | | |
| B.5 | Ist der Emittent Teil einer Gruppe, eine Beschreibung der Gruppe und der Stellung des Emittenten innerhalb dieser Gruppe | Die "Erste Group" besteht aus der Erste Group Bank und ihren Tochterunternehmen und Beteiligungen, einschließlich Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG in Österreich, Česká spořitelna in der Tschechischen Republik, Banca Comercială Română in Rumänien, Slovenská sporiteľňa in der Slowakischen Republik, Erste Bank Ungarn in Ungarn, Erste Bank Kroatien in Kroatien, Erste Bank Serbien in Serbien und, in Österreich der Salzburger Sparkasse, Tiroler Sparkasse, s-Bausparkasse, anderen Sparkassen des Haftungsverbands, Erste Group Immorent und weiterer. Die Erste Group Bank fungiert als Muttergesellschaft der Erste Group und ist das Spitzeninstitut des österreichischen Sparkassensektors. | | |
| B.9 | Gewinnprognosen und -schätzungen | Entfällt; die Emittentin gibt keine Gewinnprognosen oder -schätzungen ab. | | |
| B.10 | Art etwaiger Einschränkungen der Bestätigungsvermerke zu den historischen Finanzinformationen | Entfällt; es bestehen keine Einschränkungen der Bestätigungsvermerke. | | |
| B.12 | Ausgewählte historische Finanzinformationen | in Millionen Euro (gerundet) | 31.12.2013 geprüft | 31.12.2012 geprüft |

| | | |
|-----------------------------------|---------|---------|
| Summe der Aktiva | 199.876 | 213.824 |
| Kapital | 14.781 | 16.339 |
| Zinsüberschuss | 4.858 | 5.235 |
| Jahresgewinn/-verlust vor Steuern | 374 | 801 |
| Jahresgewinn/-verlust | 196 | 631 |

| | | |
|---|----|-----|
| Jahresgewinn/-verlust den Eigentümern des Mutterunternehmens zurechenbar | 61 | 483 |
|---|----|-----|

Quelle: Geprüfte konsolidierte Jahresabschlüsse der Emittentin für die Geschäftsjahre 2013 und 2012

| in Millionen Euro (gerundet) | 31.3.2014 ungeprüft | 31.12.2013 angepasst¹⁾ |
|---|---|--|
| Summe der Aktiva | 203.903 | 200.118 |
| Kapital | 15.069 | 14.785 |
| in Millionen Euro (gerundet) | 31.3.2014 ungeprüft¹⁾ | 31.3.2013 ungeprüft¹⁾ |
| Zinsüberschuss | 1.123,9 | 1.196,7 |
| Ergebnis vor Steuern aus fortzuführenden Geschäftsbereichen | 239,5 | 310,1 |
| Ergebnis nach Steuern aus fortzuführenden Geschäftsbereichen | 139,8 | 243,7 |
| Eigentümern des Mutterunternehmens zuzurechnendes Periodenergebnis | 103,3 | 176,6 |

Quelle: Ungeprüfter verkürzter konsolidierter Zwischenbericht der Emittentin zum 31.3.2014 mit vergleichenden angepassten Finanzzahlen für das Geschäftsjahr, welches am 31.12.2013 geendet hat

1) Infolge der Anwendung von IFRS 10 am 1. Jänner 2014 hat die Erste Group Bank mit der Konsolidierung von 18 Fonds, die von ihren Vermögensverwaltungsgesellschaften verwaltet werden, begonnen. Aufgrund der Harmonisierung mit der sog. Financial Reporting Standards (FINREP) Meldung hat die Erste Group in 2014 die Struktur der Posten in der Bilanz und in der Gewinn- und Verlustrechnung geändert, um diese an die EBA Anforderungen anzupassen. Die Konsolidierung wurde retrospektiv angewendet. Alle Vergleichszahlen 2013 wurden entsprechend angepasst. Mehr detaillierte Informationen über die Anpassung und den Änderungen in der Struktur der Posten in der Bilanz und in der Gewinn- und Verlustrechnung sind im Ungeprüften verkürzten konsolidierten Zwischenbericht der Emittentin zum 31.3.2014 enthalten.

| in Millionen Euro (gerundet) | 30.6.2014 ungeprüft | 31.12.2013 angepasst¹⁾ |
|---|---|--|
| Summe der Verbindlichkeiten und Eigenkapital | 198.398 | 200.118 |
| Gesamtes Eigenkapital | 14.080 | 14.785 |
| in Millionen Euro (gerundet) | 30.6.2014 ungeprüft¹⁾ | 30.6.2013 ungeprüft¹⁾ |
| Zinsüberschuss | 2.243,6 | 2.339,9 |
| Ergebnis vor Steuern aus fortzuführenden Geschäftsbereichen | -541,5 | 378,4 |
| Periodenergebnis | -877,1 | 403,4 |

| | | |
|---|--------|-------|
| Eigentümern des Mutterunternehmens zuzurechnendes Periodenergebnis | -929,7 | 302,2 |
|---|--------|-------|

Quelle: Ungeprüfter verkürzter konsolidierter Zwischenbericht der Emittentin zum 30.6.2014 mit vergleichenden angepassten Finanzzahlen für das Geschäftsjahr, welches am 31.12.2013 geendet hat

1) Infolge der Anwendung von IFRS 10 am 1. Jänner 2014 hat die Erste Group Bank mit der Konsolidierung von 18 Fonds, die von ihren Vermögensverwaltungsgesellschaften verwaltet werden, begonnen. Aufgrund der Harmonisierung mit der sog. Financial Reporting Standards (FINREP) Meldung hat die Erste Group in 2014 die Struktur der Posten in der Bilanz und in der Gewinn- und Verlustrechnung geändert, um diese an die EBA Anforderungen anzupassen. Die Konsolidierung wurde retrospektiv angewendet. Alle Vergleichszahlen 2013 wurden entsprechend angepasst. Mehr detaillierte Informationen über die Anpassung und den Änderungen in der Struktur der Posten in der Bilanz und in der Gewinn- und Verlustrechnung sind im Ungeprüften verkürzten konsolidierten Zwischenbericht der Emittentin zum 30.6.2014 enthalten.

| in Millionen Euro (gerundet) | 30.9.2014 ungeprüft | 31.12.2013 angepasst¹⁾ |
|---|---|--|
| Summe der Verbindlichkeiten und Eigenkapital | 196.973 | 200.118 |
| Gesamtes Eigenkapital | 13.652 | 14.785 |
| in Millionen Euro (gerundet) | 30.9.2014 ungeprüft¹⁾ | 30.9.2013 ungeprüft¹⁾ |
| Zinsüberschuss | 3.369,6 | 3.515,8 |
| Ergebnis vor Steuern aus fortzuführenden Geschäftsbereichen | -955,5 | 598,0 |
| Periodenergebnis | -1.389,3 | 567,0 |
| Eigentümern des Mutterunternehmens zuzurechnendes Periodenergebnis | -1.484,0 | 430,6 |

Quelle: Ungeprüfter verkürzter konsolidierter Zwischenbericht der Emittentin zum 30.9.2014 mit vergleichenden angepassten Finanzzahlen für das Geschäftsjahr, welches am 31.12.2013 geendet hat

1) Infolge der Anwendung von IFRS 10 wurden per 1. Jänner 2014 18 Fonds - die von ihren Vermögensverwaltungsgesellschaften verwaltet werden – in den Konsolidierungskreis der Erste Group Bank AG aufgenommen. Die Konsolidierung wurde retrospektiv angewendet. Alle Vergleichszahlen 2013 wurden entsprechend angepasst. Die Erste Group hat im Geschäftsjahr 2014 die Struktur ihrer Bilanz, der Ergebnisrechnung und einiger erläuternder Anhangsangaben geändert, um zuverlässigere und relevantere Informationen über die Vermögens- und Ertragslage bereitzustellen. Die neue Struktur wurde auch eingeführt, um Synergien in Bezug auf die neuen IFRS basierten regulatorischen Anforderungen ("FINREP") zu generieren. Mehr detaillierte Informationen über die Anpassung und den Änderungen in der Struktur der Posten in der Bilanz und in der Gewinn- und Verlustrechnung sind im Ungeprüften verkürzten konsolidierten Zwischenbericht der Emittentin zum 30.9.2014 enthalten.

| | | |
|-------------|--|--|
| | <p>Erklärung, dass sich die Aussichten des Emittenten seit dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Abschlusses nicht wesentlich verschlechtert haben, oder beschreiben Sie jede wesentliche Verschlechterung,</p> <p>Beschreibung wesentlicher Veränderungen bei der Finanzlage oder Handelsposition des Emittenten, die nach dem von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraum eingetreten sind.</p> | <p>Die Emittentin hat am 3.7.2014 angekündigt, dass sie für 2014 für die Erste Group (auf konsolidierter Basis) einen Nettoverlust von EUR 1,4 bis 1,6 Milliarden erwartet. Davon abgesehen haben sich zum 7.7.2014 die Aussichten der Emittentin seit dem Datum des Geschäftsberichts der Emittentin für das Geschäftsjahr 2013, der den letzten konsolidierten Jahresabschluss der Emittentin enthält, nicht wesentlich verschlechtert.</p> |
| | <p>Beschreibung wesentlicher Veränderungen bei der Finanzlage oder Handelsposition des Emittenten, die nach dem von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraum eingetreten sind.</p> | <p>Entfällt. Es gab keine wesentlichen Veränderungen bei der Finanzlage der Emittentin, die nach dem 30. September 2014 eingetreten sind.</p> |
| B.13 | <p>Beschreibung aller Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit des Emittenten, die für die Bewertung seiner Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.</p> | <p>Entfällt; es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.</p> |
| B.14 | <p>Ist der Emittent Teil einer Gruppe, Beschreibung der Gruppe und der Stellung des Emittenten innerhalb dieser Gruppe.</p> | <p>Die Emittentin ist das Mutterunternehmen der Erste Group und daher von der Geschäftsergebnissen aller Unternehmen, Tochterunternehmen und Gruppengesellschaften abhängig.</p> |
| B.15 | <p>Haupttätigkeiten des Emittenten</p> | <p>Die Erste Group bietet ihren Kunden ein umfassendes Angebot an Dienstleistungen an, welches, abhängig vom jeweiligen Markt, Einlagenkonto- und Girokontenprodukte, Hypothekar- und Verbraucherkreditgeschäft, Investitions- und Betriebsmittelfinanzierung, Private Banking, Investment Banking, Asset-Management, Projektfinanzierung, Außenhandelsfinanzierung, Devisen- und Valutenhandel, Leasing und Factoring umfasst.</p> |
| B.16 | <p>Soweit dem Emittenten bekannt, ob an ihm unmittelbare oder mittelbare Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse bestehen, wer diese Beteiligungen hält bzw. diese Beherrschung ausübt und welcher Art die Beherrschung ist.</p> | <p>Zum 14.3.2014 wurden 20,2% der Aktien der Erste Group Bank der DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung ("Erste Stiftung") zugerechnet, welche zu 13,1% unmittelbar und zu 7,1% mittelbar (wobei 1,2% davon von allen Sparkassen) gehalten werden. 9,1% der Aktien der Erste Group Bank wurden durch die CaixaBank, S.A. gehalten. Der Streubesitz beträgt 70,6% (wovon 4,1% von der Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit Privatstiftung, Wien, Österreich, 4,0% von der Harbor International Fund, 53,0% von institutionellen Investoren, 8,0% von privaten Investoren und 1,5%</p> |

von Mitarbeitern der Erste Group gehalten werden)
(alle Zahlen sind gerundet).

C. Die Wertpapiere

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

Art der Zertifikate

Die Zertifikate sind Open End Participation Zertifikate.

Form der Zertifikate

Die Zertifikate werden durch eine Sammelurkunde verbrieft.

Wertpapierkennung

ISIN(S): AT0000A1B057

- C.2** Währung der Wertpapieremission.

Die für die Zertifikate maßgebliche Währung lautet HRK

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

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

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

Mit den Wertpapieren verbundene Rechte

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

Status der Wertpapiere

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

Rang

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

Beschränkungen der Rechte

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

Anwendbares Recht

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

Gerichtsstand

Ausschließlicher Gerichtsstand ist, soweit rechtlich zulässig, das für Wien, Innere Stadt, zuständige

| | |
|-------------|--|
| | <p>Gericht, wobei sich die Emittentin jedoch vorbehält, eine Klage bei einem ansonsten zuständigen Gericht einzubringen. Die Unterwerfung der Gerichtsbarkeit der Gerichte Wiens beschränkt nicht das Recht eines Wertpapierinhabers, Verfahren vor einem Gerichtsstand für Verbraucher anzustrengen, sofern und soweit dies durch anwendbare Gesetze vorgesehen ist.</p> |
| C.11 | <p>Es ist anzugeben, ob für die angebotenen Wertpapiere ein Antrag auf Zulassung zum Handel gestellt wurde oder werden soll, um sie an einem geregelten Markt oder anderen gleichwertigen Märkten zu platzieren, wobei die betreffenden Märkte zu nennen sind.</p> |
| C.15 | <p>Beschreibung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basisinstruments/der Basisinstrumente beeinflusst wird, es sei denn, die Wertpapiere haben eine Mindeststückelung von 100.000 EUR.</p> <p>Beschreibung der Open End Partizipations-/Index-Zertifikate</p> <p>Open End Partizipations-/Index-Zertifikate sind nicht mit einer festgelegten Laufzeitbegrenzung ausgestattet. Die Laufzeit der Zertifikate endet entweder (i) durch Ausübung der Zertifikate durch die Wertpapierinhaber oder (ii) durch ordentliche Kündigung durch die Emittentin oder (iii) durch außerordentliche Kündigung durch die Emittentin.</p> <p>Der Auszahlungsbetrag, gegebenenfalls umgerechnet in die Auszahlungswährung, entspricht dem Referenzpreis multipliziert mit dem Bezugsverhältnis.</p> |
| C.16 | <p>Verfalltag oder Fälligkeitstermin der derivativen Wertpapiere – Ausübungstermin oder letzter Referenztermin.</p> <p>Rückzahlungstag(e): open end</p> <p>Finale(r) Bewertungstag(e): open end</p> |
| C.17 | <p>Beschreibung des Abrechnungsverfahrens für die derivativen Wertpapiere.</p> <p>Die Emittentin überweist die jeweils unter den Zertifikaten fälligen Zahlungen an das maßgebliche Clearingsystem zur Weiterleitung an die Wertpapierinhaber.</p> |
| C.18 | <p>Beschreibung der Rückgabemodalitäten bei derivativen Wertpapieren.</p> <p>Die Emittentin wird die Überweisung des gegebenenfalls zu beanspruchenden Auszahlungsbetrags an das Clearing-System zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Wertpapiere bei dem Clearing-System veranlassen.</p> |
| C.19 | <p>Ausübungspreis oder endgültiger Referenzpreis des Basiswerts.</p> <p>Kursreferenz am Finalen Bewertungstag (Referenzpreis): London Fixing (LBMA)</p> |
| C.20 | <p>Beschreibung der Art des Basiswerts und Angabe des Ortes, an dem Informationen über den Basiswert erhältlich sind.</p> <p>Typ: Commodity</p> <p>Name: GOLD</p> <p>Referenzmarkt: OTC</p> <p>Referenzquelle: XAUFIX=</p> |

Informationen über den Basiswert sind auf der Seite von Reuters für jedes Wertpapier oder die den Basiswert bildenden Bestandteile abrufbar.

D. Risiken

D.2 Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die dem Emittenten eigen sind.

Risiken in Bezug auf das Geschäft der Erste Group

- Die schwierigen volkswirtschaftlichen Bedingungen und die Bedingungen am Finanzmarkt können erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage sowie die Zukunftsaussichten der Erste Group haben.
- Die Erste Group wurde und kann weiterhin von der anhaltenden europäischen Staatsschuldenkrise beeinflusst und zu Abschreibungen von Staatsanleihen einiger Länder gezwungen werden.
- Die Erste Group hat und könnte in Zukunft auch weiterhin eine Verschlechterung der Bonität aufgrund von Finanzkrisen oder Konjunkturschwächen erfahren.
- Die Erste Group unterliegt einem erheblichen Gegenparteirisiko, und Ausfälle von Gegenparteien können zu Verlusten führen, die die Rückstellungen der Erste Group übersteigen.
- Die Absicherungsstrategien der Erste Group könnten sich als unwirksam erweisen.
- Die Erste Group ist sinkenden Werten der Sicherheiten für Geschäftskredite und private Immobilienkredite ausgesetzt.
- Marktschwankungen und Volatilität können sich negativ auf den Wert der Vermögenswerte der Erste Group auswirken, Rentabilität reduzieren und es schwieriger machen, den Fair Value bestimmter Vermögenswerte festzustellen.
- Die Erste Group unterliegt dem Risiko, dass Liquidität nicht ohne weiteres zur Verfügung steht.
- Ratingagenturen können ein Rating der Erste Group Bank oder eines Landes, in dem die Erste Group tätig ist, aussetzen, herabstufen oder zurückziehen, was sich negativ auf die Refinanzierungsbedingungen der Erste Group Bank, insbesondere auf den Zugang zu den Fremdkapitalmärkten, auswirken kann.
- Neue staatliche oder aufsichtsrechtliche Anforderungen und Änderungen von Eigenkapitalquoten und des Verschuldungsgrades könnten die Erste Group erhöhten Eigenkapitalanforderungen oder Standards unterwerfen und die Aufbringung von zusätzlichem Kapital oder zusätzlicher Liquidität in Zukunft erforderlich machen.
- Risiko der Änderung steuerlicher Rahmenbedingungen, insbesondere betreffend die Stabilitätsabgabe und die Einführung einer Finanztransaktionssteuer.
- Die Emittentin ist möglicherweise nicht in der Lage, die Mindestanforderungen für Eigenmittel und abschreibungsfähige Verbindlichkeiten zu erfüllen.
- Zukünftig wird die Emittentin verpflichtet sein, Beiträge an den Einheitlichen Abwicklungsfonds und an ex-ante finanzierte Fonds der Einlagensicherungssysteme abzuführen.
- Zukünftig könnte die Emittentin verpflichtet sein, den Eigenhandel einzustellen und/oder bestimmte Handelsaktivitäten von ihrem Kerngeschäft abzutrennen.
- Trotz Risikomanagement und internen Kontrollverfahren kann die Erste Group

unbekannten und unerwarteten Risiken ausgesetzt sein.

- Das Geschäft der Erste Group unterliegt operativen Risiken.
- Die Erste Group könnte Schwierigkeiten haben, qualifizierte Mitarbeiter anzuwerben oder zu binden.
- Ein Ausfall, eine Unterbrechung oder eine Verletzung von Sicherheitsbestimmungen von Informationssystemen der Erste Group, sowie jegliche Nicht-Aktualisierung dieser Systeme, kann Geschäfts- und andere Verluste zur Folge haben.
- Die Erste Group könnte gezwungen sein, angeschlagenen Banken im Haftungsverbund finanzielle Unterstützung zu gewähren, was zu bedeutenden Kosten und einer Bindung ihrer Ressourcen führen könnte.
- Zinsänderungen werden durch viele Faktoren verursacht, die außerhalb des Einflussbereichs der Erste Group liegen, und solche Änderungen können wesentliche negative Auswirkung auf ihr Finanzergebnis und ihren Zinsüberschuss haben.
- Da ein großer Teil der Aktivitäten, Vermögenswerte und Kunden der Erste Group auf Länder in Zentral und Osteuropa, die nicht der Eurozone angehören, konzentriert sind, sind die Erste Group und ihre Kunden Währungsrisiken ausgesetzt.
- Es könnte für Erste Group nicht möglich sein, BCR wieder in die Gewinnzone zu bringen oder könnte Erste Group gezwungen sein, weitere Wertberichtigungen auf frühere Akquisitionen vorzunehmen.
- Veränderungen der Sicherheitsstandards der EZB könnten negative Auswirkungen auf die Finanzierung der Erste Group und deren Eindeckung mit Liquidität haben.
- Die Erste Group ist in einem wettbewerbsintensiven Markt tätig und konkurriert mit großen internationalen Finanzinstituten wie auch etablierten lokalen Mitbewerbern.
- Die Hauptaktionäre der Erste Group können Aktionärsmaßnahmen kontrollieren.
- Die Einhaltung von Vorschriften im Zusammenhang mit Maßnahmen zur Verhinderung von Geldwäsche, Korruption und Terrorismusfinanzierung bringt erhebliche Kosten und Aufwendungen mit sich und die Nichteinhaltung dieser Vorschriften hat schwerwiegende rechtliche sowie reputationsmäßige Folgen.
- Änderungen in der Konsumentenschutzgesetzgebung sowie in der Anwendung und Auslegung solcher Gesetze können zu einer Beschränkung jener Gebühren und anderer Preise führen, welche die Erste Group für bestimmte Bankentransaktionen in Rechnung stellt und könnte es Konsumenten ermöglichen, einen Teil der bereits in der Vergangenheit bezahlten Gebühren zurückzufordern.
- Die Eingliederung von potentiellen zukünftigen Akquisitionen kann zu zusätzlichen Herausforderungen führen.

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

- Der Ausstieg eines Landes oder mehrerer Länder aus der Eurozone könnte unvorhersehbare Folgen für das Finanzsystem und die Wirtschaft über die Eurozone hinaus haben und möglicherweise zu einer Abnahme des Geschäftsvolumens, Abschreibungen auf Vermögenswerte und Verluste über das gesamte Geschäft der Erste Group hinweg führen.
- Die Erste Group ist in Schwellenmärkten tätig, die möglicherweise schnellen wirtschaftlichen oder politischen Änderungen unterworfen sind; diese

Änderungen können sich negativ auf ihre Finanz- und Ertragslage auswirken.

- Zugesagte EU-Gelder könnten nicht freigegeben werden oder weitere Hilfsprogramme könnten von der EU nicht gebilligt werden.
- Der Verlust des Verbrauchervertrauens in das Geschäft der Erste Group oder in Bankgeschäfte im Allgemeinen könnte zu unerwartet hohen Abhebungen von Kundengeldern führen, was sich wesentlich nachteilig auf die Ergebnisse, Finanzlage und Liquidität der Gruppe auswirken könnte.
- Liquiditätsprobleme in bestimmten Ländern in Zentral und Osteuropa können sich auch über die Länder in Zentral und Osteuropa hinaus ausbreiten und die Geschäftsergebnisse und Finanzlage der Erste Group nachteilig beeinflussen.
- Regierungen in Ländern, in denen die Erste Group tätig ist, können auf Finanz- und Wirtschaftskrisen mit höheren Schutzzöllen, Verstaatlichungen oder ähnlichen Maßnahmen reagieren.
- Die Erste Group kann durch ein langsames Wachstum oder eine Rezession im Bankensektor, in dem sie tätig ist, sowie durch eine langsamere Ausbreitung in der Eurozone und der EU nachteilig beeinflusst werden.
- Die Rechtssysteme und Verfahrensvorschriften in vielen Ländern in Zentral und Osteuropa und insbesondere in den Ländern Osteuropas sind noch nicht vollständig ausgereift.
- Anwendbare Insolvenzgesetze und andere Gesetze und Vorschriften in Bezug auf Gläubigerrechte in bestimmten Ländern in Zentral und Osteuropa können die Fähigkeit der Erste Group einschränken, Zahlungen auf notleidende Kredite und Auszahlungen zu erhalten.
- Die Erste Group ist möglicherweise zur Beteiligung an oder Finanzierung von staatlichen Programmen zur Unterstützung von Banken oder zur Finanzierung von Haushaltskonsolidierungsprogrammen verpflichtet, einschließlich durch die Einführung von Bankensteuern oder anderen Abgaben.

D.3,

D.6 **Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind.**

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

Allgemeine Risikofaktoren

- Die Zertifikate sind risikoreiche Instrumente der Vermögensanlage. Im Vergleich zu anderen Kapitalanlagen ist bei ihnen das Risiko von Verlusten – bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals einschließlich der aufgewendeten Transaktionskosten – hoch; die Zertifikate werfen, soweit nicht ausdrücklich vorgesehen, keinen laufenden Ertrag ab.
- Zertifikate mit einem Partizipationsfaktor beinhalten das Risiko, dass Wertpapierinhaber an Wertveränderungen des Basiswerts unterproportional bzw. überproportional partizipieren.
- Die Zertifikate könnten keine Liquidität aufweisen oder der Markt für solche Zertifikate könnte eingeschränkt sein, wodurch der Wert der Zertifikate oder die Möglichkeit der Wertpapierinhaber, diese zu veräußern, negativ beeinflusst werden könnte.
- Wertpapierinhaber sollten beachten, dass Kursänderungen (oder auch schon das Ausbleiben einer erwarteten Kursänderung) des Basiswerts den Wert

des Zertifikats überproportional bis hin zur Wertlosigkeit mindern können, und dass bei Zertifikaten mit Laufzeitbegrenzung nicht darauf vertraut werden sollte, dass sich der Preis des Zertifikats rechtzeitig wieder erholen wird.

- Die Wertentwicklung der Zertifikate ist an die Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt, welche wiederum durch nationale und internationale finanzielle, politische, militärische oder wirtschaftliche Ereignisse, einschließlich staatlicher Maßnahmen, oder durch Aktivitäten der Teilnehmer der betroffenen Märkte, beeinflusst wird. Jedes dieser Ereignisse bzw. jede dieser Aktivitäten kann den Wert der Zertifikate negativ beeinflussen.
- Hat der Basiswert einen Bezug zu Schwellenländern, muss ein Wertpapierinhaber mit erheblichen politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten rechnen, die erheblichen Einfluss auf die Kursentwicklung der Zertifikate haben können.
- Falls Auszahlungen auf die Zertifikate in einer Währung vorgenommen werden, die sich von der Währung des Basiswerts unterscheidet und solche Zertifikate keine "Quanto" Funktion aufweisen, hängt das Verlustrisiko der Wertpapierinhaber auch von der Entwicklung der Referenzwährung des Basiswerts gegenüber der Währung der Zertifikate ab, welche nicht vorhersehbar ist.
- Wertpapierinhabern sollte bewusst sein, dass sie eventuell nicht in der Lage sein werden, sich gegen Risiken aus den Zertifikaten abzusichern.
- Eine Kreditfinanzierung des Erwerbs von Zertifikaten erhöht die maximal mögliche Höhe eines Verlusts erheblich.
- Absicherungsgeschäfte der Emittentin können den Preis der Zertifikate für den Anleger nachteilig beeinflussen.
- Nebenkosten auf gegebenenfalls zu erwartende Erträge verringern den Gewinn der Wertpapierinhaber.
- Wertpapierinhaber sind dem Risiko einer falschen Einschätzung der Liquidität der Zertifikate aufgrund des Emissionsvolumens der Zertifikate ausgesetzt.
- Marktstörungen, Anpassungsmaßnahmen und Kündigungsrechte können negative Auswirkungen auf die Rechte der Wertpapierinhaber haben.
- Berichtigungen, Änderungen oder Ergänzungen der Zertifikatsbedingungen können nachteilig für Wertpapierinhaber sein.
- Änderungen der Steuergesetzgebung können die Wertpapierinhaber negativ beeinflussen.
- Zertifikate sind möglicherweise nicht geeignet, um Risiken abzusichern.
- Es besteht das Risiko, dass der Handel mit den Zertifikaten oder den Basiswerten ausgesetzt, unterbrochen oder beendet wird.
- Auf Grund zukünftiger Geldentwertung (Inflation) kann sich die tatsächliche Rendite einer Anlage verringern.
- Anleger müssen sich auf das Funktionieren des jeweiligen Clearing-Systems verlassen.
- Emissionsratings/Kreditratings/Ratings spiegeln möglicherweise nicht alle Risiken wider.
- Rechtliche Erwägungen im Zusammenhang mit der Anlageentscheidung können Veranlagungsmöglichkeiten einschränken.
- Ein österreichisches Gericht kann einen Kurator für die Zertifikate bestellen, der die Interessen der Wertpapierinhaber für sie vertritt und ihre Rechte für sie ausübt, sodass die Möglichkeit der Zertifikateinhaber, ihre Rechte unter

den Zertifikaten einzeln auszuüben, eingeschränkt sein kann.

- Risiko aufgrund des U.S.-Steuer-Reportings ausländischer Finanzinstitute (Foreign Account Tax Compliance Act - FATCA).
- Die Zertifikate können nach Eintritt eines bestimmten Auslöse-Ereignisses der Abschreibung oder Umwandlung in Eigenkapital unterliegen, wodurch die Gläubiger einen Teil oder die Gesamtheit ihrer Anlage in die Zertifikate verlieren können (gesetzliche Verlustbeteiligung).

Risikofaktoren im Hinblick auf bestimmte Zertifikatstypen

Risikofaktoren im Hinblick auf Open End Partizipations-/Index-Zertifikate

Risikofaktoren im Hinblick auf die unbestimmte Laufzeit der Zertifikate bzw. im Hinblick auf die Kündigungsmöglichkeit der Emittentin

Die Zertifikate sind nicht mit einer festgelegten Laufzeitbegrenzung ausgestattet (*Open End*). Die Laufzeit der Wertpapiere endet entweder (i) durch Ausübung der Zertifikate durch die Wertpapierinhaber oder (ii) durch ordentliche Kündigung durch die Emittentin oder (iii) durch außerordentliche Kündigung durch die Emittentin.

Die Zertifikate können während der Laufzeit durch den Wertpapierinhaber während einer bestimmten Ausübungsfrist durch Abgabe einer Ausübungserklärung ausgeübt werden. Der Auszahlungsbetrag bei ausgeübten Zertifikaten wird auf Grundlage des Referenzpreises des Basiswerts an dem betreffenden Ausübungstermin berechnet.

Die Emittentin ist darüber hinaus berechtigt, die Zertifikate außerordentlich durch Bekanntmachung zu kündigen, sofern eine Anpassung nicht möglich ist oder wenn gegebenenfalls ein Weiteres Störungsereignis vorliegt. Es ist dabei zu beachten, dass die Emittentin ihr Kündigungsrecht nach billigem Ermessen ausübt und hinsichtlich der Ausübung ihres Kündigungsrechts keinen Bindungen unterliegt. Die Ausübung des außerordentlichen Kündigungsrechts durch die Emittentin kann gegebenenfalls kurzfristig erfolgen, so dass der Wertpapierinhaber unter Umständen keine Möglichkeit mehr hat, sein Zertifikat am Sekundärmarkt zu verkaufen.

Die Ausübung des Kündigungsrechts durch die Emittentin ist in der Regel um so wahrscheinlicher, je höher die Volatilität im Basiswert bzw. je illiquider der Markt in auf den Basiswert bezogenen Finanzinstrumenten (einschließlich des Termin- und Leihemarkts) ist. Aufgrund des Kündigungsrechts der Emittentin können Wertpapierinhaber nicht darauf vertrauen, dass die Wertpapiere eine unbegrenzte Laufzeit haben. Wertpapierinhaber sollten daher nicht darauf vertrauen, eine Position in den Zertifikaten über einen längeren Zeitraum halten zu können. Wertpapierinhaber können weiterhin nicht darauf vertrauen, dass sich der Kurs des Basiswerts rechtzeitig vor einem Kündigungstermin in eine für sie positive Richtung entwickelt.

Rendite- und Wiederanlagerisiko bei ordentlicher bzw. außerordentlicher Kündigung durch die Emittentin

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

Im Fall von Open End Partizipations-Zertifikaten auf Futures Kontrakte können zusätzlich zur Deckung der durch den Rollover entstehenden Transaktionskosten eine "Transaktionsgebühr" berechnet werden, deren Höhe sich aus einer in der Referenzwährung ausgedrückten Zahl pro Futures Kontrakt ergibt. Die Umlegung dieser Transaktionskosten auf das Bezugsverhältnis führt zu einem entsprechenden Wertverlust der Zertifikate, wenn die Transaktionsgebühr größer als null ist. Zu berücksichtigen ist weiterhin, dass die Transaktionsgebühr sowohl im Zusammenhang mit dem Kauf als auch im Zusammenhang mit dem Verkauf der Futures Kontrakte bei einem Rollover anfällt und damit bei der Ermittlung des angepassten Bezugsverhältnisses zweimal zu berücksichtigen ist.

Risiko des Totalverlusts

Open End Partizipations-/Index-Zertifikate sind mit einem Direktinvestment in den Basiswert (ohne Berücksichtigung von Dividendenzahlungen und Transaktionsgebühren, sofern anwendbar) vergleichbar, mit der Folge, dass der Wertpapierinhaber auch einem dem Direktinvestment vergleichbaren Verlustrisiko ausgesetzt ist. Aus diesem Grund besteht ein Totalverlustrisiko des eingesetzten Kapitals für den Fall, dass der Basiswert am Finalen Bewertungstag (beispielsweise im Fall einer Kündigung durch Emittentin) wertlos ist.

Risikofaktoren in Bezug auf bestimmte Arten von Basiswerten

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

Risikofaktoren in Bezug auf Interessenkonflikte

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

E. Das Angebot

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

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

E.3 Beschreibung der Angebotskonditionen

Bedingungen des Angebots

Nicht anwendbar, das Angebot unterliegt keinen Bedingungen.

Einzelne Emissionen von Zertifikaten werden dauerhaft angeboten (Daueremissionen, "tap issue").

Das Angebot der Zertifikate beginnt in den

Angebotsländern am 12.12.2014.

Emissionstermin, d.h. Ausgabetag ist der 12.12.2014.

Verkaufsbeschränkungen

Die Zertifikate dürfen nur in den Ländern angeboten, verkauft oder geliefert werden, sofern dies gemäß den geltenden Gesetzen und sonstigen anwendbaren Rechtsvorschriften dieser Länder zulässig ist und sofern für die Emittentin keine Verpflichtungen entstehen.

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

Die Zertifikate dürfen innerhalb der Vereinigten Staaten weder direkt noch indirekt durch oder an oder für Rechnung von einer US-Person verkauft, gehandelt oder geliefert werden.

Ausgabepreis sowie Kosten und Steuern beim Erwerb der Zertifikate

Der Ausgabepreis beträgt

748,09 (AT0000A1B057)

E.4 Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen Interessen, einschließlich potentieller Interessenkonflikte.

Die Emittentin kann von Zeit zu Zeit in Bezug auf die Zertifikate in anderen Funktionen tätig werden, zum Beispiel als Berechnungsstelle, was es der Emittentin ermöglichen kann, den Wert des Basiswerts oder eines anderen Referenzwertes zu berechnen oder die Zusammensetzung des Basiswerts festzulegen, wodurch Interessenkonflikte entstehen können, wenn Wertpapiere oder andere Werte, die von der Emittentin selbst oder einem Konzernunternehmen ausgegeben werden, als Basiswert ausgewählt werden können oder wenn die Emittentin Geschäftsbeziehungen mit dem Emittenten oder dem Schuldner dieser Wertpapiere oder anderen Vermögenswerten hat.

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

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

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

der Zertifikate beeinflussen können.

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

- | | | |
|------------|---|---|
| E.7 | Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden. | Nicht anwendbar, da weder seitens der Emittentin noch seitens des/der Anbieter(s) keine solchen Ausgaben in Rechnung gestellt werden. |
|------------|---|---|