

<b>Final Terms dated</b>	<b>Endgültige Bedingungen vom</b>
25 February 2016	25.02.2016
in relation to the	zum
Base Prospectus	Basisprospekt
in accordance with Section 1 (1) Nr. 17 of the Austrian Capital Market Act ( <i>Kapitalmarktgesetz</i> )	gemäß § 1 (1) Nr. 17 Kapitalmarktgesetz
<b>Erste Group Bank AG</b>	<b>Erste Group Bank AG</b>
<b>(Issuer)</b>	<b>(Emittentin)</b>
<b>PARTICIPATION CERTIFICATES</b>	<b>PARTIZIPATIONS-ZERTIFIKATE</b>
linked to	bezogen auf
a Futures Contract	einen Futures Kontrakt
<i>These Final Terms relate to the Base Prospectus dated 5 November 2015 as amended by the relevant supplements.</i>	<i>Diese Endgültigen Bedingungen beziehen sich auf den Basisprospekt vom 05.11.2015, wie durch die jeweiligen Nachträge geändert.</i>

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

(including any supplements, thereto and the documents incorporated by reference).	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 " <b>Prospectus Regulation</b> ").	Die Endgültigen Bedingungen zum Basisprospekt haben die Form eines gesonderten Dokuments gemäß Artikel 26 (5) der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission vom 29. April 2004, in der jeweils geltenden Fassung (die " <b>Prospektverordnung</b> ").
The subject of the Final Terms is determined by Article 22(4) of the Prospectus Regulation. Accordingly, the Final Terms (i) contain new information in relation to information items from the securities note schedules which are listed as Categories B and C in Annex XX of the Prospectus Regulation, and (ii) replicate or make reference to options already provided for in the Base Prospectus which are applicable to the individual series of 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 <a href="http://www.erstegroup.com/de/Capital-Markets/Prospekt/OS-Zertifikate_ab2006">http://www.erstegroup.com/de/Capital-Markets/Prospekt/OS-Zertifikate_ab2006</a> or, in relation to Final Terms, <a href="http://produkte.erstegroup.com">http://produkte.erstegroup.com</a> .	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 <a href="http://www.erstegroup.com/de/Capital-Markets/Prospekt/OS-Zertifikate_ab2006">http://www.erstegroup.com/de/Capital-Markets/Prospekt/OS-Zertifikate_ab2006</a> oder, hinsichtlich der Final Terms, <a href="http://produkte.erstegroup.com">http://produkte.erstegroup.com</a> 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.

<b>CONTRACTUAL TERMS – ISSUE SPECIFIC CONDITIONS</b>	<b>VERTRAGLICHE BEDINGUNGEN – Emissionsbezogene Bedingungen</b>
<i>In respect of the Series of Certificates the Issue Specific Conditions as replicated in these Final</i>	<i>In Bezug auf die Serie von Zertifikate beinhalten die Emissionsbezogenen Bedingungen, in der Gestalt</i>

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

# TERMS AND CONDITIONS OF THE CERTIFICATES

## TERMS AND CONDITIONS

## ZERTIFIKATSBEDINGUNGEN

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

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

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

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

(i) Part A. Product Specific Conditions; and

(i) Teil A. Produktbezogene Bedingungen; und

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

(ii) Teil B. Basiswertbezogene Bedingungen bestehen; sowie

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

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

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

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

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

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

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

# 1. Issue Specific Conditions

## Part A. Product Specific Conditions

### Participation Certificates

### Partizipations-Zertifikate

#### Section 1

#### Security Right; Transferability

- (1) Erste Group Bank AG, Vienna, Austria, (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Security Holder**") of 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 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

#### § 1

#### Wertpapierrecht; Übertragbarkeit

Erste Group Bank AG, Wien, Österreich, (die "**Emittentin**") gewährt hiermit dem Inhaber (der "**Wertpapierinhaber**") von 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

- (paragraph (5)) pursuant to paragraph (6) (the "**Currency Conversion**"). The Cash Amount will be commercially rounded to zero decimal places, as the case may be.
- (2) The "**Reference Price**" corresponds to the Underlying Price (Section 9 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Final Valuation Date (Section 4 (2) of the Issue Specific Conditions).
- (3) The "**Initial Reference Price**" corresponds 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.
- (4) Initially the "**Multiplier**" corresponds to the Multiplier as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. The Multiplier is adjusted on each Rollover Date (§ 9 (5) of the Issue Specific Conditions) in accordance with Section 9 (6) of the Issue Specific Conditions.
- (5) The "**Settlement Currency**" corresponds to the Settlement Currency as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. The "**Reference Currency**" corresponds to the Reference Currency as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.
- (6) The Reference Currency is converted into the Settlement Currency by the Calculation Agent
- (Absatz (5)) umgerechnet (die "**Währungsumrechnung**"). Der Auszahlungsbetrag wird gegebenenfalls auf null Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.
- Der "**Referenzpreis**" entspricht der Kursreferenz des Basiswerts (§ 9 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) am Finalen Bewertungstag (§ 4 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen).
- 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.
- Das "**Bezugsverhältnis**" entspricht anfänglich dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Bezugsverhältnis. Das Bezugsverhältnis wird an jedem Rollovertag (§ 9 (5) der Emissionsspezifischen Bedingungen) gemäß § 9 (6) der Emissionsbezogenen Bedingungen angepasst.
- 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.
- Die Referenzwährung wird von der Berechnungsstelle basierend auf dem

based on the exchange rate expressed in the Reference Currency for one unit of the Settlement Currency, which is shown on the Final Valuation Date (Section 8 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Exchange Rate Screen Page as specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Exchange Rate Screen Page**") or any page replacing it. If the conversion occurs at a time when the Exchange Rate Screen Page should not be available on the stated 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.

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 (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.

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

(2) The "**Final Valuation Date**" is, subject to (2)

Der "**Finale Bewertungstag**" entspricht,



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

(3) The "**Term of the Securities**" begins on the (3) First Settlement Date as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**First Settlement Date**") and ends, subject to an extraordinary termination in accordance with Section 10 (1) of the Issue Specific Conditions or Section 5 of the General Conditions, on the Final Valuation Date (paragraph (2)).

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

vorbehaltlich § 10 der Emissionsbezogenen Bedingungen, dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Finalen Bewertungstag. Sollte der Finale Bewertungstag kein Berechnungstag (§ 9 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) sein, so ist der nächstfolgende Tag, der ein Berechnungstag ist, der Finale Bewertungstag.

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

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

Section 5  
(intentionally left blank)

§ 5  
(entfällt)

Section 6

§ 6

#### Payments; Repayment Date

- (1) The Issuer will cause the transfer of any (1) Cash Amount by the seventh Business Day after the Final Valuation Date (Section 4 (2) of the Issue Specific Conditions) (the "**Repayment Date**") to the Clearing System for credit to the accounts of the depositors of the Securities with the Clearing System. If the Final Valuation Date is postponed pursuant to Section 4 (2) of the Issue Specific Conditions, the Security Holder is not entitled to demand interest or other payments on the basis of the postponement.
- (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.

#### Zahlungen; Rückzahlungstag

- Die Emittentin wird bis zu dem siebenten 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. Sofern der Finale Bewertungstag gemäß § 4 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen verschoben wird, ist der Wertpapierinhaber nicht berechtigt, Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund der Verschiebung zu verlangen.
- 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.

(intentionally left blank)

(entfällt)

## 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 or restriction of trading or of the price fixing in respect to the Underlying at the Reference Market; or
  - (ii) the suspension or restriction of trading on the Reference Market in general; or
  - (iii) the material change of the price fixing method or of the trading conditions in respect to the relevant Futures Contract at the Reference Market (e.g. in the quality, the quantity, or the Reference Currency in respect to the

### § 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 Einschränkung des Handels bzw. der Preisstellung bezogen auf den Basiswert an dem Referenzmarkt; oder
  - (ii) die Suspendierung oder Einschränkung des Handels an dem Referenzmarkt allgemein; oder
  - (iii) die wesentliche Veränderung in der Methode der Preisfeststellung bzw. in den Handelsbedingungen in Bezug auf den jeweiligen Futures Kontrakt am Referenzmarkt (z.B. in der Beschaffenheit, der Menge oder der

Underlying of the Futures Contract).

A restriction of the hours or number of days on which trading occurs is not considered a Market Disruption Event, if the restriction is due to a change by the Reference Market that is announced in advance.

Referenzwährung in Bezug auf den Basiswert des Futures Kontrakts).

Eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörungsereignis, sofern die Einschränkung auf einer vorher angekündigten Änderung des betreffenden Referenzmarkts beruht.

#### Section 9

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

- (1) The "**Underlying**" at the Initial Reference Date specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions corresponds to the Futures Contract specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions with the Initial Expiration Date specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions.
- (2) The "**Underlying Price**" corresponds to the Daily Settlement Price (the "**Settlement Price**"), expressed in the Reference Currency, which is calculated and published at the Reference Market specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Reference Market**"). The "**Observation Price**" of the Current Underlying corresponds to the prices continuously determined and published for the Current Underlying at the Reference Market on Calculation Dates during the Calculation Hours expressed in the Reference Currency. The "**Reference Currency**" corresponds to the Reference Currency specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions. "**Calculation Date**" is each date on which a Underlying Price of the Underlying is determined at the

#### § 9

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

Der "**Basiswert**" am in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten Anfänglichen Referenztag entspricht dem in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Futures Kontrakt mit dem in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Anfänglichen Verfalltermin.

Die "**Kursreferenz**" entspricht dem in der Referenzwährung ausgedrückten Daily Settlement Price (der "**Settlement Price**") der an dem in der Tabelle 2 im Anhang zu den Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzmarkt (der "**Referenzmarkt**") berechnet und veröffentlicht wird. Der "**Beobachtungskurs**" des Aktuellen Basiswerts entspricht den an dem Referenzmarkt an Berechnungstagen während den Berechnungstunden für den Aktuellen Basiswert fortlaufend festgestellten und veröffentlichten Kursen, ausgedrückt in der Referenzwährung. Die "**Referenzwährung**" entspricht der in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzwährung. "**Berechnungstag**" ist

Reference Market. "**Calculation Dates**" are dates on which the Reference Market is open for trading according to schedule and on which according to the Calculation Agent's assessment none of the following events occurs: (i) a material restriction, discontinuation, or interruption of trading in the Underlying, which, on a day on which such an event occurs or on a subsequent day on which it continues, results in the Reference Market, where the Underlying is traded, not being able to provide a Underlying Price for this Contract; (ii) the Underlying Price for the Underlying constitutes a "Limit Price", which means that the closing price for the Underlying has increased or decreased on a day compared to the previous day by the permitted maximum amount of the closing price of the previous day according to the rules of the Reference Market; or (iii) the Reference Market is unable to announce or publish the Underlying Price. "**Calculation Hours**" is the period within a Calculation Date when the Current Underlying is usually traded on the Reference Market.

- (3) If the Underlying Price for the Current Underlying is 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 price of the Current Underlying calculated and published at the Substitute Reference Market. Furthermore, each reference contained in these Terms and Conditions to the

jeder Tag, an dem am Referenzmarkt eine Kursreferenz des Basiswerts festgestellt wird. "**Berechnungstage**" sind Tage, an denen der Referenzmarkt planmäßig für den Handel geöffnet ist und an denen nach Einschätzung der Berechnungsstelle keines der nachfolgenden Ereignisse eintritt: (i) eine wesentliche Einschränkung, Einstellung oder Unterbrechung des Handels im Basiswert, die an einem Tag, an dem ein solches Ereignis eintritt oder an einem Folgetag, an dem dieses fortbesteht, dazu führt, dass der Referenzmarkt, an denen der Basiswert gehandelt wird, nicht in der Lage ist, eine Kursreferenz für diesen Kontrakt zu stellen; (ii) die Kursreferenz für den Basiswert einen "Limit Price" darstellt, was bedeutet, dass der Schlusskurs für den Basiswert an einem Tag gegenüber dem Vortag gemäß den Regeln des Referenzmarkts um den zulässigen Maximalbetrag des Schlusskurses des vorhergehenden Tages gestiegen oder gefallen ist; oder (iii) der Referenzmarkt nicht in der Lage ist, die Kursreferenz bekannt zu machen oder zu veröffentlichen. "**Berechnungsstunden**" ist der Zeitraum innerhalb eines Berechnungstags, an denen der Aktuelle Basiswert an dem Referenzmarkt üblicherweise gehandelt wird.

Wird die Kursreferenz für den Aktuellen Basiswert nicht mehr an dem 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 Kurses des Aktuellen Basiswerts berechnet. Ferner gilt dann jede in diesen Zertifikatsbedingungen enthaltene

Reference Market is then 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) The Current Underlying is subsequently (4) replaced on each Rollover Date (paragraph (5)) with the Futures Contract with the Expiration Date specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Rollover**"), which lies nearest to the respective next Relevant Expiration Months specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Expiration Months**"). If according to the reasonable discretion of the Calculation Agent, no Futures Contract with contract characteristics equal to those of the Current Underlying to be replaced should exist at that time, Section 9 (1) of the Issue Specific Conditions shall apply accordingly. The Calculation Agent furthermore has the right to adjust the Relevant Expiration Months in case of a change of the authoritative rules of the Reference Market concerning Expiration Dates. Any such adjustment is announced in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions.

- (5) The "**Rollover Date**" corresponds in each (5) case a Calculation Date determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion prior to the Expiration Date that is relevant for the Current Underlying, however, at the earliest to the 40th Calculation Date prior to the Expiration Date that is relevant for the Current Underlying. If according to the

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.

Der Aktuelle Basiswert wird nachfolgend an jedem Rollovertag (Absatz (5)) durch den in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Futures Kontrakt mit dem Verfallstermin ersetzt (der "**Rollover**"), der in dem jeweils zeitlich nächsten der in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Maßgeblichen Verfallsmonate (die "**Maßgeblichen Verfallsmonate**") liegt. Sollte zu diesem Zeitpunkt nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle kein Futures Kontrakt existieren, dessen zugrunde liegenden Bedingungen oder maßgeblichen Kontrakteigenschaften mit denen des Aktuellen Basiswerts übereinstimmen, gilt § 9 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen entsprechend. Die Berechnungsstelle ist ferner berechtigt, die Maßgeblichen Verfallsmonate bei einer Änderung der für den Referenzmarkt hinsichtlich der Verfallstermine maßgeblichen Regularien anzupassen. Eine solche Anpassung wird gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

Der "**Rollovertag**" entspricht jeweils einem von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmten Berechnungstag vor dem für den Aktuellen Basiswert maßgeblichen Verfallstermin, frühestens aber dem 40. Berechnungstag vor dem für den Aktuellen Basiswert maßgeblichen Verfallstermin. Sollte an einem Rollovertag

reasonable discretion of the Calculation Agent, insufficient liquidity in the Underlying or a comparable unusual market situation should exist on a Rollover Date at the Reference Market, the Calculation Agent has the right to determine a different Calculation Date as the Rollover Date. The Calculation Agent furthermore has the right, through an announcement in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions stating the calendar day on which the change becomes effective and subject to a prior notice period of at least one month, to determine a Rollover Date differing from Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions in its reasonable discretion. This is particularly the case when the rules affecting the determination of the Rollover Date are changed at the Reference Market.

nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle am Referenzmarkt mangelnde Liquidität im Basiswert oder eine vergleichbare ungewöhnliche Marktsituation bestehen, ist die Berechnungsstelle berechtigt, einen anderen Berechnungstag als Rollovertag festzulegen. Die Berechnungsstelle ist ferner berechtigt, durch Bekanntmachung gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen unter Angabe des Kalendertags, zu dem die Änderung wirksam wird, und unter Wahrung einer Frist von mindestens einem Monat einen von Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen abweichenden Rollovertag nach billigem Ermessen festzulegen. Dies gilt insbesondere dann, wenn an dem Referenzmarkt die Regularien, die Einfluss auf die Festlegung des Rollovertags haben, geändert werden.

- (6) The Current Multiplier will be adjusted on the Rollover Date by dividing the Roll Over Price for the Current Underlying on the Rollover Date ("**Roll Over Price<sub>old</sub>**") minus the transaction fee ("**TF**") by the Roll Over Price for the Current Underlying after the Rollover Date ("**Roll Over Price<sub>new</sub>**") plus the Transaction Fee and the result multiplied by the old Multiplier ("**Multiplier<sub>old</sub>**"). The adjusted Multiplier ("**Multiplier<sub>new</sub>**") is thus calculated as follows:

$$\text{Multiplier}_{\text{new}} = \text{Multiplier}_{\text{old}} \times ((\text{Roll Over Price}_{\text{old}} - \text{TF}) / (\text{Roll Over Price}_{\text{new}} + \text{TF}))$$

The adjusted Multiplier will be commercially rounded to four decimal places, as the case may be.

- (7) The "**Roll Over Price**" is calculated and

Das Aktuelle Bezugsverhältnis wird am Rollovertag angepasst, indem der Rolloverkurs für den am Rollovertag Aktuellen Basiswert ("**Rolloverkurs<sub>alt</sub>**") abzüglich der Transaktionsgebühr ("**TG**") durch den Rolloverkurs für den nach dem Rollovertag Aktuellen Basiswert ("**Rolloverkurs<sub>neu</sub>**") zuzüglich der Transaktionsgebühr dividiert und dieses Ergebnis mit dem alten Bezugsverhältnis ("**Bezugsverhältnis<sub>alt</sub>**") multipliziert wird. Das angepasste Bezugsverhältnis ("**Bezugsverhältnis<sub>neu</sub>**") berechnet sich demnach wie folgt:

$$\text{Bezugsverhältnis}_{\text{neu}} = \text{Bezugsverhältnis}_{\text{alt}} \times ((\text{Rolloverkurs}_{\text{alt}} - \text{TG}) / (\text{Rolloverkurs}_{\text{neu}} + \text{TG}))$$

Das angepasste Bezugsverhältnis wird gegebenenfalls auf vier Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.

- (7) Der "**Rolloverkurs**" wird von der



determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion based on the Roll Over Underlying Prices (as defined below) during the last six (6) scheduled trading hours prior to the time when the Underlying Price is usually calculated at the Reference Market. The Calculation Agent has the right in each case to adjust the relevant time window for the calculation and determination of the Roll Over Price for all Futures Contracts in its reasonable discretion (for example, if the trading hours at the Reference Market change) through an announcement in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions stating the calendar day on which the change becomes effective and subject to a prior notice period of at least one month, and the time window will not exceed six (6) hours in the case of such an adjustment. The **"Roll Over Underlying Prices"** correspond to the prices for the Underlying (including the official closing price) determined and published on the Rollover Date at the Reference Market. The **"Transaction Fee"** is determined by the Calculation Agent based on the Transaction Fee specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions for one unit of the Underlying in the Reference Currency and the number of units of the Underlying required for implementing the Rollover. The Transaction Fee initially corresponds to the initial transaction fee specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the **"Initial Transaction Fee"**). The Calculation Agent is entitled to determine the Transaction Fee up to the level of the maximum transaction fee specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the **"Maximum Transaction Fee"**). The adjustment of the Transaction Fee and the day on which the adjustment becomes

Berechnungsstelle nach billigem Ermessen auf Grundlage der Rollover Kursreferenzen (wie nachfolgend definiert) während der letzten sechs (6) vorgesehenen Handelsstunden vor dem Zeitpunkt, an dem die Kursreferenz üblicherweise an dem Referenzmarkt berechnet wird, ermittelt und festgestellt. Die Berechnungsstelle ist jeweils berechtigt, durch Bekanntmachung gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen unter Angabe des Kalendertags, zu dem die Änderung wirksam wird, und unter Wahrung einer Frist von mindestens einem Monat für alle Futures Kontrakte das für die Ermittlung und Feststellung des Rolloverkurses maßgebliche Zeitfenster nach billigem Ermessen anzupassen (beispielsweise im Falle einer Änderung der Handelszeiten an dem Referenzmarkt), wobei das Zeitfenster im Fall einer solchen Anpassung sechs (6) Stunden nicht überschreiten wird. Die **"Rollover Kursreferenzen"** entsprechen den am Referenzmarkt am Rollovertag festgestellten und veröffentlichten Kursen für den Basiswert (einschließlich des offiziellen Schlusskurses). Die **"Transaktionsgebühr"** wird von der Berechnungsstelle auf Grundlage der in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen für eine Einheit des Basiswerts in der Referenzwährung festgelegten Transaktionsgebühr und der für die Durchführung des Rollover notwendigen Anzahl der Einheiten des Basiswerts ermittelt. Die Transaktionsgebühr entspricht anfänglich der in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Anfänglichen Transaktionsgebühr (die **"Anfängliche Transaktionsgebühr"**). Die Berechnungsstelle ist berechtigt, die

effective are published in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions.

- (8) Each reference in these Terms and Conditions to the Underlying at the respective stated point in time "**Current Underlying**" is deemed a reference to the Underlying with the Expiration Date that is relevant after implementing all Rollovers from the Initial Reference Date until the stated point in time pursuant to the above rules.
- (9) If the Final Valuation Date in the sense of these Terms and Conditions falls on a Rollover Date pursuant to the above definition, the Cash Amount (Section 2 (1) of the Issue Specific Conditions) shall be determined based on the Roll Over Price for the Current Underlying on the Rollover Date prior to the Rollover and based on the Current Multiplier pursuant to paragraph (6) on the Rollover Date prior to the adjustment.
- (10) In case of changes of conditions and/or relevant Contract characteristics underlying the Underlying as well as in the case of a replacement of the Underlying with another Futures Contract determined and exchange-listed by the Reference Market and, if applicable, also modified (the "**Successor Value**"), the Calculation Agent reserves the right to replace the Underlying, if applicable, multiplied, if necessary, with an adjustment Factor, in order to ensure the continuity of the
- Transaktionsgebühr bis zur Höhe der in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Maximalen Transaktionsgebühr (die "**Maximale Transaktionsgebühr**") festzulegen. Die Anpassung der Transaktionsgebühr und der Tag des Wirksamwerdens der Anpassung werden gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.
- Jede Bezugnahme in diesen Zertifikatsbedingungen auf den zu dem jeweils angegebenen Zeitpunkt "**Aktuellen Basiswert**" gilt als Bezugnahme auf den Basiswert mit dem nach Durchführung aller Rollover vom Anfänglichen Referenztag bis zu dem am angegebenen Zeitpunkt gemäß den vorstehenden Regelungen maßgeblichen Verfalltermin.
- Fällt der Finale Bewertungstag im Sinne dieser Zertifikatsbedingungen auf einen Rollovertag gemäß der vorstehenden Definition, wird der Auszahlungsbetrag (§ 2 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) auf Grundlage des Rolloverkurses für den am Rollovertag vor dem Rollover Aktuellen Basiswert und auf Grundlage des am Rollovertag vor der Anpassung gültigen Aktuellen Bezugsverhältnisses gemäß Absatz (6) ermittelt.
- Bei Veränderungen der dem Basiswert zugrunde liegenden Bedingungen und/oder maßgeblichen Kontrakteigenschaften sowie im Fall der Ersetzung des Basiswerts durch einen anderen von dem Referenzmarkt bestimmten und börsennotierten, gegebenenfalls auch modifizierten Futures Kontrakt (der ("**Nachfolgewert**"), behält sich die Berechnungsstelle das Recht vor, den Basiswert zu ersetzen, gegebenenfalls multipliziert, falls erforderlich, mit einem

development of the reference value(s) underlying the Securities. The replacement of the Underlying with the Successor Value, if applicable, with additional changes to these Terms and Conditions, occurs in the reasonable discretion of the Calculation Agent. The replacement with a Successor Value, the then effective, if applicable, changed Securities Right (together with the inclusion of an adjustment Factor, if any), as well as the time when the replacement becomes effective are published in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions.

Bereinigungsfaktor, um die Kontinuität der Entwicklung der den Wertpapieren zugrunde liegenden Bezugsgröße(n) sicherzustellen. Die Ersetzung des Basiswerts durch den Nachfolgewert, gegebenenfalls unter weiteren Änderungen dieser Zertifikatsbedingungen, erfolgt nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle. Die Ersetzung durch einen Nachfolgewert, das dann geltende, gegebenenfalls geänderte Wertpapierrecht (einschließlich der etwaigen Aufnahme eines Bereinigungsfaktors) sowie der Zeitpunkt der Wirksamkeit der Ersetzung werden gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

(11) 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 authoritative rates or prices for the Underlying, including the change of the Calculation Dates and Calculation Hours authoritative for the Underlying, authorize the Calculation Agent to adjust the Securities Right accordingly in its reasonable discretion. The Calculation Agent determines, taking into account the time of the change, the date on which the adjusted Securities Right is to be applied 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.

(11) 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, the determination of a

#### § 10

##### Außerordentliche Kündigung

Ist nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle eine Anpassung des Wertpapierrechts, die Festlegung eines

Substitute Reference Market, 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 Security 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 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.

Ersatzreferenzmarkts oder eines Nachfolgewerts, 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, 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 (5th) 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 issued automatically.
- (2) 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
- (3) 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: 25 February 2016**

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

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

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

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

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

**Offer state: Hungary**

**Controlling and binding language: English**

Type	Currency of the Certificate	ISIN	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
Participation Certificates	HUF	AT0000A1KAM2	WTI LIGHT SWEET	30.77	2,500,000 1	0.10	19.02.2016 25.02.2016 25.02.2016	08.12.2017 14.12.2017	25.02.2016- 14.12.2017 25.02.2016	HUF USD	858.00	0.00 0.04	Budapest Stock Exchange

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

**Emissionstag: 25.02.2016**

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

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

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

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

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

**Angebotsland: Ungarn**

**Rechtsverbindliche Sprache: Englisch**

Typ	Währung des Zertifikats	ISIN	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
Partizipations-Zertifikate	HUF	AT0000A1KAM2	WTI LIGHT SWEET	30,77	2.500.000 1	0,10	19.02.2016 25.02.2016 25.02.2016	08.12.2017 14.12.2017	25.02.2016- 14.12.2017 25.02.2016	HUF USD	858,00	0,00 0,04	Budapester Börse

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

Underlying / Type of Underlying	ISIN of the Underlying	Exchange Rate Screen Page	Related Exchange / Reference Market	Relevant Expiration Months/ Initial Expiration Date	Underlying Price / Reference Currency	Screen Page / Information Service Provider
WTI LIGHT SWEET Futures Contract	US12573F1084	HUF=	NYMEX NYMEX - New York Mercantile Exchange	Jan, Feb, Mar, Apr, May, Jun, Jul, Aug, Sep, Oct, Nov, Dec / 21.03.2016	Daily Settlement Price USD	CLH6 Reuters

n = not applicable



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

Basiswert / Art des Basiswerts	ISIN des Basiswerts	Wechselkurs-Bildschirmseite	Maßgebliche Terminbörse / Referenzmarkt	Maßgebliche Verfallsmonate/ Anfänglicher Verfalltermin	Kursreferenz / Referenzwährung	Bildschirmseite / Wirtschaftsinformationsdienst
WTI LIGHT SWEET Futures Kontrakt	US12573F1084	HUF=	NYMEX NYMEX - New York Mercantile Exchange	Jan, Feb, Mar, Apr, May, Jun, Jul, Aug, Sep, Oct, Nov, Dec/ 21.03.2016	Daily Settlement Price USD	CLH6 Reuters

n = nicht anwendbar

<b>OTHER INFORMATION</b>	<b>WEITERE INFORMATIONEN</b>
<b><i>Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer</i></b>	<b><i>Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen</i></b>
Concerning interests of individuals or legal entities involved in the issue as well as potential conflicts of interests resulting from this, see under "2.2.4. Risk factors relating to conflicts of interest" in Section "2.2 Factors which are material for the purpose of assessing the market risks associated with Certificates issued under the Programme " of the Base Prospectus.	In Bezug auf Interessen von an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen sowie daraus resultierender potentieller Interessenkonflikte siehe unter "2.2.4. Risikofaktoren in Bezug auf Interessenkonflikten" im Abschnitt "2.2 Faktoren, die wesentlich für die Beurteilung der mit den, unter dem Basisprospekt emittierten, Zertifikaten verbundenen Marktrisiken sind " des Basisprospekts.
<b><i>Offer method</i></b>	<b><i>Angebotsmethode</i></b>
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 ( <i>Daueremission</i> ) angeboten.
The offer of the Certificates begins in Hungary.	Das Angebot der Zertifikate beginnt in Ungarn.
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.
<b><i>Listing and Trading</i></b>	<b><i>Börsennotierung und Handel</i></b>
Budapest Stock Exchange. The Certificates are not admitted to trading or listed on any market.	Budapester Börse. Die Zertifikate sind an keinem anderen Markt zum Handel zugelassen oder notiert.
<b><i>Costs and fees when purchasing the Certificates</i></b>	<b><i>Kosten und Gebühren beim Erwerb der Zertifikate</i></b>
There are no expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser, which are charged or deducted by the Issuer.	Es bestehen keine Aufwendungen oder Steuern, die den Zeichner oder Erwerbenden von der Emittentin speziell abgezogen oder in Rechnung gestellt werden.

<b>Consent to use the Prospectus</b>	<b>Zustimmung zur Verwendung des Prospekts</b>
<p>The Issuer consents that (i) all credit institutions pursuant to the Directive 2013/36/EU acting as financial intermediaries subsequently reselling or finally placing the Certificates and (ii) each further financial intermediary that is disclosed on the website of the Issuer under "www.erstegroup.com" as an intermediary that is given the Issuer's consent to the use of the Prospectus for the reselling or final placing of the Certificates (together, the "<b>Financial Intermediaries</b>") are entitled to use the Prospectus for the subsequent resale or final placement of Certificates in the Offer State.</p>	<p>Die Emittentin erteilt (i) allen Kreditinstituten im Sinne der Richtlinie 2013/36/EU, die als Finanzintermediäre handeln und die Zertifikate weiterveräußern oder endgültig platzieren und (ii) allen weiteren Finanzintermediären, die auf der Internetseite der Emittentin "www.erstegroup.com" angegeben sind als Intermediäre, denen die Emittentin ihre Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für den Wiederverkauf und die endgültige Platzierung von Zertifikaten erteilt hat, (die "<b>Finanzintermediäre</b>") ihre Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Zertifikate im Angebotsland.</p>
<p>The Issuer reserves the right to withdraw its consent to use this Prospectus at any time. Such withdrawal shall be published on the website of the Issuer under "www.erstegroup.com".</p>	<p>Die Emittentin behält sich das Recht vor, ihre Zustimmung zur Verwendung des Prospekts jederzeit zu widerrufen. Der Widerruf wird auf der Internetseite der Emittentin unter "www.erstegroup.com" veröffentlicht.</p>
<b>Information relating to the Underlying</b>	<b>Angaben zum Basiswert</b>
<p>The information contained hereinafter about the relevant Underlying consists of excerpts and summaries of publicly available sources, which may have been translated into English language. The Issuer confirms that this information has been accurately reproduced and that – as far as the Issuer is able to ascertain from publicly accessible information available to it – no facts have been omitted, which would render the reproduced information, which may have been translated into English language inaccurate or misleading. Neither the Issuer nor the Offeror accept any other or further responsibilities in respect of this information. In particular, the Issuer does not accept any responsibility for the accuracy of the information concerning the relevant Underlying or provides any guarantee that no event has occurred which might affect the accuracy or completeness of this information.</p>	<p>Die im Folgenden über den jeweiligen Basiswert enthaltenen Angaben bestehen aus Auszügen und Zusammenfassungen von öffentlich verfügbaren Quellen, die gegebenenfalls ins Englische übersetzt wurden. Die Emittentin bestätigt, dass diese Angaben korrekt wider gegeben werden und dass, soweit der Emittentin bekannt ist und die Emittentin aus den ihr vorliegenden öffentlich zugänglichen Informationen entnehmen konnte, keine Tatsachen ausgelassen wurden, die die übernommenen und gegebenenfalls ins Englische übersetzten Informationen unkorrekt oder irreführend darstellen würden. Weder die Emittentin noch die Anbieterin übernehmen hinsichtlich dieser Information sonstige oder weiterreichende Verantwortlichkeiten. Insbesondere übernimmt die Emittentin keine Verantwortung für die Richtigkeit der den jeweiligen Basiswert betreffenden Informationen oder dafür, dass kein die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Informationen beeinträchtigendes Ereignis eingetreten ist.</p>
<p>Description of the Underlying:</p>	<p>Basiswertbeschreibung:</p>

<p>Type: Futures Contract  Name: WTI LIGHT SWEET  Reference Market: NYMEX - New York Mercantile Exchange  Reference Source: CLH6  Information on the Underlying and its volatility can be obtained on the Reuters page as provided for each security or item composing the Underlying.</p>	<p>Typ: Futures Kontrakt  Name: WTI LIGHT SWEET  Referenzmarkt: NYMEX - New York Mercantile Exchange  Referenzquelle: CLH6  Informationen über den Basiswert sind auf der Seite von Reuters für jedes Wertpapier oder die den Basiswert bildenden Bestandteile abrufbar.</p>
<p>Information about the past and future performance and volatility of the Underlying are available in each case on the Reuters Page specified in the Contractual Terms .</p>	<p>Angaben zu der vergangenen und künftigen Wertentwicklung und Volatilität des Basiswerts sind jeweils auf der in den Vertraglichen Bedingungen genannten Reutersseite erhältlich.</p>
<p><b><i>Publication of post-issuance information</i></b></p>	<p><b><i>Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission</i></b></p>
<p>Except for the notices referred to in the Terms and Conditions, the Issuer does not intend to publish any post-issuance information.</p>	<p>Die Emittentin beabsichtigt, mit Ausnahme der in den Bedingungen genannten Bekanntmachungen, keine Veröffentlichung von Informationen nach erfolgter Emission.</p>

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

# SUMMARY

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

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

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

*This Summary contains options, characterised by square brackets or typesetting in italics (other than the respective translations of specific legal terms), and placeholders regarding the Certificates to be issued under the Programme. The summary of the individual issue of Certificates will include the options relevant to this issue of Certificates as determined by the applicable Final Terms and will contain the information, which had been left blank, as completed by the applicable Final Terms.*

## 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, A-1010 Vienna, Austria (in its capacity as issuer under the Programme, the "**Issuer**") who tabled this Summary including any translation thereof, but only if this Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus, or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such 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 The Issuer consents that (i) all credit institutions pursuant to the Directive 2013/36/EC acting as financial intermediaries subsequently reselling or finally placing the Certificates and (ii) each further financial intermediary that is disclosed on the website of the Issuer under "www.erstegroup.com" as an intermediary that is given the Issuer's consent to the use of the Prospectus for the reselling or final placing of Certificates (together, the "**Financial Intermediaries**") are entitled to use

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

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

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

the Prospectus during the relevant offer period as indicated in the Final Terms 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 § 6a of the KMG which implements the Prospectus Directive.

The consent by the Issuer to the use of this Prospectus for subsequent resale or final placement of the Certificates by Financial Intermediaries has been given under the condition that (i) potential investors will be provided with this Prospectus, any supplement thereto and the relevant Final Terms and (ii) each of the Financial Intermediaries ensures that it will use this 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 relevant Final Terms, the Issuer can determine further conditions attached to its consent which are relevant for the use of the Prospectus. The Issuer reserves the right to withdraw its consent to use the Prospectus at any time. Such withdrawal shall be published on the website of the Issuer under "www.erstegroup.com".

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

## B. The Issuer

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

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 33209 m. Erste Group Bank's registered office is in Vienna, Republic of Austria. It has its business address at Graben 21, A-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 AG, and others. Erste Group Bank operates as the parent company of Erste Group and is the lead bank in the Austrian Savings Banks Sector.

- B.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>B.12</b> Selected historical key financial information:	<b>in millions of Euro (rounded)</b>	<b>31 December 2014 audited</b>	<b>31 December 2013 restated *)</b>
Total liabilities and equity		196,287	200,118
Total equity		13,443	14,785
Net interest income		4,495	4,685
Pre-tax result from continuing operations		-803	378
Net result for the period		-1,313	200
Net result attributable to owners of the parent		-1,442	60

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2014

\*) Adoption of IFRS 10 led to retrospective consolidation of several entities and additionally the new implemented structure of Income Statement and Balance Sheet resulted in retrospective changes in the presentation.

	<b>in millions of Euro (rounded)</b>	<b>30 June 2015 unaudited</b>	<b>31 December 2014 audited</b>
Total liabilities and equity		197,532	196,287



Total equity	14,015	13,443
<b>in millions of Euro (rounded)</b>	<b>30 June 2015 unaudited</b>	<b>30 June 2014 unaudited</b>
Net interest income	2,211.9	2,243.6
Pre-tax result from continuing operations	964.1	-541.5
Net result for the period	690.7	-877.1
Net result attributable to owners of the parent	487.2	-929.7

Source: Unaudited Interim Condensed Consolidated Financial Statements as of 30 June 2015 with comparative financial information for the first half year in 2014 and the year ended 31 December 2014, respectively

- Statement with regard to no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change:
- There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since the date of the Audited Consolidated Financial Statements 2014.
- 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 June 2015.
- 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:
- Erste Group provides a full range of banking and financial services, including deposit and current account products, mortgage and consumer finance, investment and working capital finance, private banking, investment banking, asset management, project finance, international trade finance, trading, leasing and factoring..
- B.16** To the extent known to the Issuer, state whether the Issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and
- As of the date of this Prospectus, 29.6% of the shares in Erste Group Bank were attributable to DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung ("**Erste Stiftung**") which held 10.3% directly and 9.4% indirectly (including voting rights of DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung, savings banks, savings banks foundations and

describe the nature of such control:

Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsverein), and 9.9% of the shares in Erste Group Bank were held by CaixaBank, S.A. which are also attributable to Erste Stiftung. The free float amounts to 70.4% (of which 4.1% were held by UNIQA Versicherungsverein Privatstiftung, Vienna, Austria, 4.4% were held by Harbor International Fund, 55.0% by other institutional investors, 6.0% by retail investors and 0.9% 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 Participation Certificates.
- Form of Certificates**  
Each Series of the Certificates will be represented by a global note.
- Security identification number**  
ISIN(s): AT0000A1KAM2
- C.2** Currency of the securities issue:  
The specified Currency of the Certificates is HUF.
- C.5** Description of any restrictions on the free transferability of 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 depository 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 regulated market of the Budapest Stock Exchange, which is a regulated market for the purposes of Directive 2004/39/EC.
- C.15** A description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100,000. **Description of Participation/Index Certificates**  
In the case of these Certificates, Security Holders receive a Cash Amount on the Repayment Date, converted into the Settlement Currency, as the case may be, the amount of which depends on the performance of the Underlying. The Cash Amount equals the Reference Price multiplied by the Multiplier.
- C.16** The expiration or maturity date of the derivative securities - the exercise date or final reference date. Repayment Date(s): 25 December 2017  
Final Valuation Date(s): 14 December 2017
- C.17** A description of the settlement procedure of the derivative securities. Any cash amounts payable by the Issuer shall be transferred to the relevant Clearing System for distribution to the 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): Daily Settlement Price
- C.20** A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found. Type: Futures Contract  
Name: WTI LIGHT SWEET  
Reference Market: NYMEX - New York Mercantile Exchange  
Reference Source: CLH6

Information on the Underlying and its volatility can be obtained on the Reuters page as provided for each security or item composing the Underlying.

## D. Risks

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

### **Risks related to the business of Erste Group**

- Difficult macroeconomic and financial market conditions may have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition, results of operations and prospects.
- Erste Group has been and may continue to be affected by the European sovereign debt crisis, and it may be required to take impairments on its exposures to the sovereign debt of certain countries.
- Erste Group has experienced and may in the future continue to experience 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 and/or a local entity that is part of Erste Group or a country where Erste Group is active, and such action might negatively affect the refinancing conditions for Erste Group Bank, in particular its access to debt capital markets.
- New governmental or regulatory requirements and changes in perceived levels of adequate capitalisation and leverage could subject Erste Group to increased capital requirements or standards and require it to obtain additional capital or liquidity in the future.
- Risk of changes in the tax framework, in particular regarding bank tax and the introduction of a financial transaction tax.
- The Issuer may not be able to meet the minimum requirement for own funds and eligible liabilities.
- The Issuer is obliged to contribute amounts to the Single Resolution Fund and to *ex ante* financed funds of the deposit guarantee schemes; this could result in additional financial burdens for the Issuer and thus, materially adversely affect the financial position of the Issuer and the results of its business, financial condition and results of operations.
- In future, the Issuer may be obliged to stop proprietary trading and/or separate certain trading activities from its core banking business.
- Erste Group's risk management strategies, techniques and internal control procedures may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks.
- Erste Group's business entails operational risks.
- Any failure or interruption in or breach of Erste Group's information systems, and any failure to update such systems, may result in lost business and other losses.
- Erste Group may have difficulty recruiting new talent or retaining qualified employees.
- Erste Group Bank may be required to provide financial support to troubled banks in the Haftungsverbund, which could result in significant costs and a diversion of resources from other activities.

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

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

- The departure of any one or more countries from the Eurozone could have unpredictable consequences for the financial system and the greater economy, potentially leading to declines in business levels, write-downs of assets and losses across Erste Group's business.
- Erste Group operates in emerging markets that may experience rapid economic or political changes, either of which may adversely impact its financial performance and results of operations.
- Committed EU funds may not be released or further aid programmes may not be adopted by the EU and/or international credit institutions.
- Loss of customer confidence in Erste Group's business or in banking businesses generally could result in unexpectedly high levels of customer deposit withdrawals, which could have a material adverse effect on 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. Furthermore, the Security Holder bears a currency risk if the account of the Security Holder to which the Cash Amount is paid is held in a currency other than the currency of the Certificates.
- 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 increases 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.
- Under the EU Savings Directive, if a payment were to be made or collected through a paying agent in a state which has opted for a withholding system and an amount of, or in respect of tax were to be withheld from that payment, neither the Issuer nor any paying agent nor any other person would be obliged to pay additional amounts with respect to any Certificates as a result of the imposition of such withholding tax (no gross-up).
- Risk related to FATCA.
- Risks related to Dividend Equivalent Payments.
- The Certificates may be subject to write down or conversion to equity upon the occurrence of a certain trigger event, which may result in Security Holders losing some or all of their investment in the Certificates (statutory loss absorption).

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

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

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

The Certificates have a fixed term (Closed End), i.e. they have a specific term. The Issuer has the right to terminate the Certificates extraordinarily, e.g. if an adjustment is not possible or if an Additional Disruption Event occurs. The term of the Certificates is then ended early. It should be noted that the Issuer exercises its extraordinary termination right at its reasonable discretion and is not subject to any restrictions regarding the exercise of its termination right. If the Issuer exercises the extraordinary termination right at short notice, the Security Holder may no longer have the

opportunity to sell his Certificate on the secondary market. The higher the volatility in the Underlying or the more illiquid the market in financial instruments linked to the Underlying (including the futures and lending market), the more likely it is that the Issuer will make use of its termination right.

A Security Holder in principle has no right to terminate.

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

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

*Risk of total loss*

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

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

Depending on the Underlying(s) to which the Certificates give exposure, Investors are exposed to 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 of interest**

Investors are exposed to the risk that direct or indirect actions of the Issuer have negative effects on the market price of the 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**

<b>E.2b</b>	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks:	The issue of the 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.
<b>E.3</b>	Description of the terms and conditions of the offer:	<p><b>Terms and conditions to which the offer is subject</b></p> <p>Not applicable; there are no conditions to which the offer is subject.</p> <p>Individual issues of Certificates will be offered permanently</p>



(*Daueremissionen*, "tap issue").

The Certificates will be offered in the Offer State(s) starting: 25 February 2016.

The Issue Date is 25 February 2016.

**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:

858.00 (AT0000A1KAM2)

**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

Not applicable as no such expenses will be charged to the

charged to the investor by the Issuer or the offeror/s.  
investor by the Issuer or the offeror:

# 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

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

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

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

*Diese Zusammenfassung enthält Optionen, die in eckige Klammern gesetzt oder kursiv geschrieben werden (neben den entsprechenden Übersetzungen von einzelnen rechtlichen Begriffen) und Platzhalter in Bezug auf die unter dem Programm zu begebenden Schuldverschreibungen. Die Zusammenfassung für die einzelne Emission von Schuldverschreibungen wird die einzelne für die Schuldverschreibungen anwendbare Option beinhalten, gemäß den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen, und wird die Informationen, die frei gelassen wurden, wie durch die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen ergänzt, enthalten.*

## 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 diesem 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.

Nur 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 diese Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, nicht alle erforderlichen Schlüsselinformationen vermittelt, um Anleger bei der Prüfung der Frage, ob sie in die betreffenden Zertifikate investieren sollten, behilflich zu sein.

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

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

Die Zustimmung der Emittentin zur Verwendung dieses Prospekts für die Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Zertifikate durch Finanzintermediäre wird unter der Voraussetzung erteilt, dass (i) dieser Prospekt einschließlich etwaiger Nachträge und der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen künftigen Anlegern zur Verfügung gestellt wird und (ii) jeder Finanzintermediär sicherstellt, dass er nur im Einklang mit allen maßgeblichen in diesem Prospekt enthaltenen Verkaufsbeschränkungen und allen 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. Die Emittentin behält sich das Recht vor, ihre Zustimmung zur Verwendung des Prospekts jederzeit zu widerrufen. Der Widerruf wird auf der Internetseite der Emittentin unter "[www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)" veröffentlicht.

Deutlich hervorgehobener Hinweis für die Anleger, dass Informationen über

**Im Falle eines Angebots durch einen Finanzintermediär, hat der Finanzintermediär den Anlegern Informationen über die Bedingungen des**

die Bedingungen des Angebots eines Finanzintermediärs von diesem zum Zeitpunkt der Vorlage des Angebots zur Verfügung zu stellen sind:

## **Angebots zum Zeitpunkt der Vorlage des Angebots zur Verfügung zu stellen.**

### **B. Die Emittentin**

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

Bestätigungsvermerke zu den historischen Finanzinformationen:

**B.12** Ausgewählte historische Finanzinformationen:

	<b>in Millionen Euro (gerundet)</b>	<b>31.12.2014 geprüft</b>	<b>31.12.2013 angepasst *)</b>
Summe der Verbindlichkeiten und Eigenkapital		196.287	200.118
Gesamtes Eigenkapital		13.443	14.785
Zinsüberschuss		4.495	4.685
Ergebnis vor Steuern aus fortzuführenden Geschäftsbereichen		-803	378
Periodenergebnis		-1.313	200
Eigentümern des Mutterunternehmens zuzurechnendes Periodenergebnis		-1.442	60

Quelle: Geprüfter konsolidierter Jahresabschluss der Emittentin für das Geschäftsjahr 2014

\*) Die Anpassung in Bezug auf IFRS 10 führte zu einer retrospektiven Konsolidierung von einigen Gesellschaften. Zusätzlich wurden die Gewinn- und Verlustrechnung sowie die Bilanz neu strukturiert. Daraus resultierten rückwirkende Änderungen.

	<b>in Millionen Euro (gerundet)</b>	<b>30.6.2015 ungeprüft</b>	<b>31.12.2014 geprüft</b>
Summe der Verbindlichkeiten und Eigenkapital		197.532	196.287
Gesamtes Eigenkapital		14.015	13.443

  

	<b>in Millionen Euro (gerundet)</b>	<b>30.6.2015 ungeprüft</b>	<b>30.6.2014 ungeprüft</b>
Zinsüberschuss		2.211,9	2.243,6
Ergebnis vor Steuern aus fortzuführenden Geschäftsbereichen		964,1	-541,5
Periodenergebnis		690,7	-877,1
Eigentümern des Mutterunternehmens zuzurechnendes Periodenergebnis		487,2	-929,7

Quelle: Ungeprüfter verkürzter konsolidierter Zwischenbericht zum 30.6.2015 mit vergleichenden Finanzzahlen für das erste Halbjahr 2014 bzw für das Geschäftsjahr, welches am 31.12.2014 geendet hat

Erklärung, dass sich die Aussichten der Emittentin seit dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Abschlusses nicht wesentlich verschlechtert haben, oder Beschreibung jeder wesentlichen Verschlechterung:

Beschreibung wesentlicher Veränderungen bei der

Die Aussichten der Emittentin haben sich seit dem Datum des geprüften Konzernabschlusses für das Geschäftsjahr 2014 nicht wesentlich verschlechtert.

Nicht anwendbar; es gab keine wesentlichen Veränderungen bei der Finanzlage der Emittentin, die

- Finanzlage oder Handelsposition der Emittentin, die nach dem von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraum eingetreten sind:
- nach dem 30.6.2015 eingetreten sind.
- B.13** Beschreibung aller Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind: Nicht anwendbar; es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.
- B.14** Ist die Emittentin Teil einer Gruppe, Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe: Die Emittentin ist das Mutterunternehmen der Erste Group und daher von der Geschäftsergebnissen aller Unternehmen, Tochterunternehmen und Gruppengesellschaften abhängig.
- B.15** Haupttätigkeiten der Emittentin: Die Erste Group bietet ein umfassendes Angebot an Bank- und Finanzdienstleistungen an, das Einlagenkonto- und Girokontenprodukte, Hypothekar- und Verbraucherkreditgeschäft, Investitions- und Betriebsmittelfinanzierung, Private Banking, Investment Banking, Asset-Management, Projektfinanzierung, Außenhandelsfinanzierung, Trading, Leasing und Factoring umfasst.
- B.16** Soweit der Emittentin bekannt, ob an ihr unmittelbare oder mittelbare Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse bestehen, wer diese Beteiligungen hält bzw. diese Beherrschung ausübt und welcher Art die Beherrschung ist: Zum Datum dieses Prospekts wurden 29,6% der Aktien der Erste Group Bank der DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung ("**Erste Stiftung**") zugerechnet, welche zu 10,3% unmittelbar und zu 9,4% mittelbar (einschließlich der Stimmrechte der Erste Stiftung, der Sparkassen, der Sparkassen Stiftungen und des Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsverein) gehalten wurden. 9,9% der Aktien der Erste Group Bank wurden durch die CaixaBank, S.A. gehalten und werden auch der Erste Stiftung zugerechnet. Der Streubesitz beträgt 70,4% (wovon 4,1% von der UNIQA Versicherungsverein Privatstiftung, Wien, Österreich, 4,4% von Harbor International Fund, 55,0% von anderen institutionellen Investoren, 6,0% von privaten Investoren und 0,9% von Mitarbeitern der Erste Group gehalten werden) (alle Zahlen sind gerundet).

## C. Die Wertpapiere

- C.1** Beschreibung von Art und Gattung der angebotenen und/oder zum Handel zuzulassenden Wertpapiere, einschließlich jeder Wertpapierkennung:
- Art der Zertifikate**  
Die Zertifikate sind Partizipations-Zertifikate.
- Form der Zertifikate**  
Die Zertifikate werden durch eine Sammelurkunde verbrieft.
- Wertpapierkennung**  
ISIN(S): AT0000A1KAM2

- C.2** Währung der Wertpapieremission: Die für die Zertifikate maßgebliche Währung lautet HUF.
- C.5** Beschreibung aller etwaigen Beschränkungen für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere: Jedes Zertifikat ist in einer 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 Gericht, wobei sich die Emittentin jedoch vorbehält, eine Klage bei einem ansonsten zuständigen Gericht einzubringen. Die Unterwerfung der Gerichtsbarkeit der Gerichte Wiens beschränkt nicht das Recht eines Wertpapierinhabers, Verfahren vor einem Gerichtsstand für Verbraucher anzustrengen, sofern und soweit dies durch anwendbare Gesetze vorgesehen ist.
- C.11** Es ist anzugeben, ob für die angebotenen Wertpapiere ein Antrag auf Zulassung zum Handel gestellt wurde oder werden soll, um sie an einem geregelten Markt oder anderen gleichwertigen Es ist beantragt worden, die Zertifikate zum geregelten Markt an der Budapester Wertpapierbörse, die ein geregelter Markt im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG ist, zuzulassen.



	Märkten zu platzieren, wobei die betreffenden Märkte zu nennen sind:	
<b>C.15</b>	Beschreibung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basisinstruments/der Basisinstrumente beeinflusst wird, es sei denn, die Wertpapiere haben eine Mindeststückelung von 100.000 EUR:	<p><b>Beschreibung der Partizipations-/Index-Zertifikate</b></p> <p>Bei diesen Zertifikaten erhalten Wertpapierinhaber am Rückzahlungstag einen Auszahlungsbetrag, gegebenenfalls umgerechnet in die Auszahlungswährung, dessen Höhe von der Entwicklung des Basiswerts abhängt. Der Auszahlungsbetrag entspricht dem Referenzpreis multipliziert mit dem Bezugsverhältnis.</p>
<b>C.16</b>	Verfalltag oder Fälligkeitstermin der derivativen Wertpapiere – Ausübungstermin oder letzter Referenztermin:	<p>Rückzahlungstag(e): 25.12.2017</p> <p>Finale(r) Bewertungstag(e): 14.12.2017</p>
<b>C.17</b>	Beschreibung des Abrechnungsverfahrens für die derivativen Wertpapiere:	Die Emittentin überweist die jeweils unter den Zertifikaten fälligen Zahlungen an das maßgebliche Clearingsystem zur Weiterleitung an die Wertpapierinhaber.
<b>C.18</b>	Beschreibung der Rückgabemodalitäten bei derivativen Wertpapieren:	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.
<b>C.19</b>	Ausübungspreis oder endgültiger Referenzpreis des Basiswerts:	Kursreferenz am Finalen Bewertungstag (Referenzpreis): Daily Settlement Price
<b>C.20</b>	Beschreibung der Art des Basiswerts und Angabe des Ortes, an dem Informationen über den Basiswert erhältlich sind:	<p>Typ: Futures Kontrakt</p> <p>Name: WTI LIGHT SWEET</p> <p>Referenzmarkt: NYMEX - New York Mercantile Exchange</p> <p>Referenzquelle: CLH6</p> <p>Informationen über den Basiswert sind auf der Seite von Reuters für jedes Wertpapier oder die den Basiswert bildenden Bestandteile abrufbar.</p>

## D. Risiken

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

#### Risiken in Bezug auf das Geschäft der Erste Group

- Die schwierigen volkswirtschaftlichen Bedingungen und die Bedingungen am Finanzmarkt können erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage sowie die Zukunftsaussichten der Erste Group haben.
- Die Erste Group wurde und kann weiterhin von der europäischen Staatsschuldenkrise beeinflusst und zu Abschreibungen von Staatsanleihen einiger Länder gezwungen werden.
- Die Erste Group hat und könnte in Zukunft auch weiterhin eine

Verschlechterung der Qualität des Kreditportfolios, insbesondere aufgrund von Finanzkrisen oder Konjunkturschwächen erfahren.

- Die Erste Group unterliegt erheblichem Gegenparteirisiko, und Ausfälle von Gegenparteien können zu Verlusten führen, die die Rückstellungen der Erste Group übersteigen.
- Die Absicherungsstrategien der Erste Group könnten sich als unwirksam erweisen.
- Die Erste Group ist sinkenden Werten der Sicherheiten für gewerbliche und private Immobilienkredite ausgesetzt.
- Marktschwankungen und Volatilität können sich negativ auf den Wert der Vermögenswerte der Erste Group auswirken, Rentabilität reduzieren und es schwieriger machen, den Fair Value bestimmter Vermögenswerte festzustellen.
- Die Erste Group unterliegt dem Risiko, dass Liquidität nicht ohne weiteres zur Verfügung steht.
- Ratingagenturen können ein Rating der Erste Group Bank und/oder einer lokalen Einheit, die Teil der Erste Group ist, oder eines Landes, in dem die Erste Group tätig ist, aussetzen, herabstufen oder zurückziehen, was sich negativ auf die Refinanzierungsbedingungen der Erste Group Bank, insbesondere auf den Zugang zu den Fremdkapitalmärkten, auswirken kann.
- Neue staatliche oder aufsichtsrechtliche Anforderungen und Änderungen von Eigenkapitalquoten und des Verschuldungsgrades könnten die Erste Group erhöhte Eigenkapitalanforderungen oder Standards unterwerfen und die Aufbringung von zusätzlichem Kapital oder zusätzliche Liquidität in Zukunft erforderlich machen.
- Risiko der Änderung steuerlicher Rahmenbedingungen, insbesondere betreffend die Stabilitätsabgabe und die Einführung einer Finanztransaktionssteuer.
- Die Emittentin ist möglicherweise nicht in der Lage, die Mindestanforderungen für Eigenmittel und abschreibungsfähige Verbindlichkeiten zu erfüllen.
- Die Emittentin ist verpflichtet, Beiträge an den Einheitlichen Abwicklungsfonds und an *ex ante* finanzierte Fonds der Einlagensicherungssysteme abzuführen; dies könnte zu zusätzlichen finanziellen Belastungen der Emittentin führen und somit eine wesentliche Verschlechterung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin zur Folge haben.
- Zukünftig könnte die Emittentin verpflichtet sein, den Eigenhandel einzustellen und/oder bestimmte Handelsaktivitäten von ihrem Kerngeschäft abzutrennen.
- Trotz Risikomanagement-Strategien, -Techniken und internen Kontrollverfahren kann die Erste Group unbekanntem und unerwarteten Risiken ausgesetzt sein.
- Das Geschäft der Erste Group unterliegt operativen Risiken.
- Ein Ausfall, eine Unterbrechung oder eine Verletzung von Sicherheitsbestimmungen von Informationssystemen der Erste Group, sowie jegliche Nicht-Aktualisierung dieser Systeme, kann Geschäfts- und andere Verluste zur Folge haben.
- Die Erste Group könnte Schwierigkeiten haben, qualifizierte Mitarbeiter anzuwerben oder zu binden.
- Die Erste Group könnte gezwungen sein, angeschlagenen Banken im Haftungsverbund finanzielle Unterstützung zu gewähren, was zu bedeutenden Kosten und einer Bindung ihrer Ressourcen führen könnte.
- Zinsänderungen werden durch viele Faktoren verursacht, die außerhalb des Einflussbereichs der Erste Group liegen, und solche Änderungen können

wesentliche negative Auswirkung auf ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, inklusive Nettozinsenertrag haben.

- Da ein großer Teil der Aktivitäten, Vermögenswerte und Kunden der Erste Group auf Länder in Zentral und Osteuropa, die nicht der Eurozone angehören, konzentriert sind, ist die Erste Group Währungsrisiken ausgesetzt.
- Es könnte für Erste Group nicht möglich sein, die Erste Group Bank wieder in die Gewinnzone zu bringen.
- Veränderungen der Sicherheitenstandards der EZB könnten negative Auswirkungen auf die Finanzierung der Erste Group und deren Eindeckung mit Liquidität haben.
- Die Erste Group ist in wettbewerbsintensiven Märkten tätig und konkurriert mit großen internationalen Finanzinstituten wie auch etablierten lokalen Mitbewerbern.
- Die Hauptaktionäre der Erste Group können Aktionärsmaßnahmen kontrollieren.
- Die Einhaltung von Vorschriften im Zusammenhang mit Maßnahmen zur Verhinderung von Geldwäsche, Korruption und Terrorismusfinanzierung bringt erhebliche Kosten und Aufwendungen mit sich und die Nichteinhaltung dieser Vorschriften hat schwerwiegende rechtliche sowie rufschädigende Folgen.
- Änderungen in der Konsumentenschutzgesetzgebung sowie in der Anwendung und Auslegung solcher Gesetze können zu einer Beschränkung jener Gebühren und anderer Preise führen, welche die Erste Group für bestimmte Banktransaktionen in Rechnung stellt und könnte es Konsumenten ermöglichen, einen Teil der bereits in der Vergangenheit bezahlten Gebühren zurückzufordern.
- Die Eingliederung von potentiellen zukünftigen Akquisitionen kann zu zusätzlichen Herausforderungen führen.

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

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

Verstaatlichungen oder ähnlichen Maßnahmen reagieren.

- Die Erste Group könnte negativ durch langsames Wachstum oder Rezession im Bankensektor, in dem die Erste Group tätig ist, sowie langsamere Expansion der Eurozone und der EU beeinflusst werden.
- Die Rechtssysteme und Verfahrensgarantien sind in vielen CEE Staaten und besonders in den osteuropäischen Staaten noch nicht voll entwickelt.
- In bestimmten CEE Ländern könnte geltendes Insolvenzrecht oder andere Gesetze und Verordnungen betreffend Gläubigerrechte die Möglichkeit der Erste Group, Zahlungen für Kreditausfälle zu erhalten, beschränken.
- Die Erste Group könnte verpflichtet werden, an staatlichen Förderungsprogrammen für Kreditinstitute teilzunehmen oder diese und andere staatliche Konsolidierungsprogramme, einschließlich der Einführung von Bankensteuern oder anderer Abgaben, zu finanzieren.

**D.3,**

**D.6**

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

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

#### **Allgemeine 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 des relevanten Marktes, 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. Ein Währungsrisiko für den Wertpapierinhaber besteht auch dann, wenn das Konto des Wertpapierinhabers, dem der Auszahlungsbetrag gutgeschrieben wird, in einer von der Währung des Zertifikates abweichenden Währung geführt wird.

- 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 des Verlusts erheblich.
- Absicherungsgeschäfte der Emittentin können den Wert 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 die 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.
- Gemäß der EU-Zinsrichtlinie gilt Folgendes: Soweit Zahlungen durch eine Zahlstelle in einem Staat geleistet oder eingezogen werden, der ein System des Steuereinbehalts anwendet und sofern von dieser Zahlung ein Steuerbetrag oder ein Betrag in Bezug auf Steuern einbehalten wird, so wäre weder die Emittentin noch eine Zahlstelle noch eine sonstige Person verpflichtet, infolge der Einbehaltung dieser Quellensteuer zusätzliche Beträge auf die Zertifikate zu zahlen (keine Steuerausgleichszahlungen, "no gross-up").
- Risiken im Zusammenhang mit FATCA
- Risiko im Zusammenhang mit ausschüttungsgleichen Zahlungen (*Dividend Equivalent Payments*)
- 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 Partizipations-/Index-Zertifikate**

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

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

Ein Kündigungsrecht des Wertpapierinhabers besteht grundsätzlich nicht.

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

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

*Risiko eines Totalverlusts*

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

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

Je nachdem welcher Basiswert bzw. welche Basiswerte den Zertifikaten zugrunde liegen, sind die Anleger 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 in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegen:
- 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 dem Angebotsland am 25.02.2016.
- Emissionstermin, d.h. Ausgabetag ist der 25.02.2016.
- 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  
858,00 (AT0000A1KAM2)
- E.4** Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen Interessen,
- 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

einschließlich potentieller Interessenkonflikte:

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 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) solche Ausgaben in Rechnung gestellt werden.