

**VÉGLEGES FELTÉTELEK**  
**MAGYAR NYELVŰ ÖSSZEFOGLALÓJA**

**6.90% Erste Group Protect Multi EU Tech EUR 2018-2019**

(továbbiakban: **Értékpapír**)

**mely az Erste Group Bank AG**

**Structured Notes Program-jának**

keretében került kibocsátásra

Kibocsátás dátuma: 2018.12.04.

Sorozat száma: 160

1. részlet

**Az FMA nem hagyta jóvá a Tájékoztató eredeti összefoglalójának és kockázati tényezőinek alábbi fordítását. Továbbá, az FMA nem vizsgálta, hogy a fordítás összhangban van -e a Tájékoztató eredeti részeivel.**

*Jelen összefoglaló (az „**Összefoglaló**”) az elemeként (az „**Elemek**”) ismert adatszolgáltatási kötelezettségeket tartalmazza. Az Elemeket az „A-E” pontok tartalmazzák sorszámozva (A.1.-E.7.).*

*Jelen Összefoglaló minden olyan Elemet tartalmaz, amelyet az ilyen típusú értékpapírok és a Kibocsátó esetén egy összefoglalónak tartalmaznia kell. Mivel egyes Elemekre nem szükséges kitérni, ezért az Elemek sorszámozásában előfordulhatnak kihagyások.*

*Az is előfordulhat, hogy annak ellenére, hogy valamely Elemet a Kibocsátó és az értékpapír típusa miatt szerepeltetni kell jelen Összefoglalóban, az adott Elem vonatkozásában mégsem szolgáltatathatók lényeges adatok. Ebben az esetben jelen Összefoglalóban az Elem rövid leírása és a „Nem alkalmazandó” megjegyzés szerepel.*

## A. BEVEZETÉS ÉS FIGYELMEZTETÉSEK

**A.1** Figyelmeztetés: Ezt az összefoglalót (az „**Összefoglaló**”) a Structured Notes Program (a „**Program**”) tájékoztatója (a „**Tájékoztató**”) bevezetőjének kell tekinteni.

A befektetőnek a jelen Tájékoztató alapján kibocsátott értékpapírokba (az „**Értékpapírok**”) történő befektetésre vonatkozó bármely döntését a Tájékoztató egészének ismeretében kell meghoznia.

A jelen Tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatosan valamely bírósághoz benyújtott követelés esetében előfordulhat, hogy az Európai Gazdasági Térség tagállamai nemzeti jogának értelmében, a felperes befektetőnek a jogi eljárás megkezdése előtt a Tájékoztató lefordításának a költségeit viselnie kell.

Polgári jogi felelősséggel kizárólag az Összefoglalót és annak valamely fordítását közreadó Erste Group Bank AG („**Erste Group Bank**”), Am Belvedere 1, A-1100 Bécs, Ausztria tartozik (a Program keretében mint kibocsátó, a „**Kibocsátó**”), de csak abban az esetben, ha a jelen Összefoglaló a Tájékoztató többi részével együtt olvasva félrevezető, pontatlan vagy ellentmondó, vagy ha a jelen Összefoglaló a Tájékoztató többi részével együtt olvasva nem tartalmazza a befektetők vonatkozásában az arra vonatkozó döntés meghozatalában segítő legfontosabb információkat, hogy az adott Értékpapírokba a befektetők befektessenek-e vagy sem.

**A.2** A Kibocsátó vagy a Tájékoztató elkészítéséért felelős személy azzal kapcsolatos jóváhagyása, hogy a Tájékoztatót pénzügyi közvetítők értékpapírok későbbi másodlagos értékesítése vagy forgalomba hozatala során felhasználják és az ajánlati kötöttség időtartamának jelzése, amely alatt a pénzügyi közvetítők másodlagos értékesítést vagy forgalomba hozatalt végezhetnek, A Kibocsátó jóváhagyását adja ahhoz, hogy: (i) a 2013/36/EU irányelv értelmében pénzügyi közvetítőként eljáró, a későbbiekben az Értékpapírok másodlagos értékesítését vagy forgalomba hozatalát végző minden hitelintézet valamint; (ii) minden egyes további pénzügyi közvetítő, amely a Kibocsátó „www.erstegroup.com” honlapján nyilvánosságra hozatalra kerül mint olyan közvetítő, amely a Kibocsátó jóváhagyásával használja a Tájékoztatót az Értékpapírok másodlagos értékesítésére vagy forgalomba hozatalára (együttesen a „**Pénzügyi Közvetítők**”), jogosult legyen a Tájékoztatónak a Végleges Feltételekben megadott azon ajánlati időszakban történő felhasználására, amelynek során a Tájékoztató alapján kibocsátott Értékpapírok későbbi másodlagos értékesítése, illetve forgalomba hozatala megvalósulhat azzal, hogy a Tájékoztató, a Tájékoztatókra vonatkozó irányelvet implementáló KMG 6a § értelmében továbbra is érvényes.

amelynek tekintetében a  
Tájékoztató  
felhasználására az  
engedélyt megadták:

A Tájékoztató felhasználása szempontjából lényeges, a hozzájáruláshoz kapcsolódó további egyértelmű és objektív feltételek:

A Kibocsátó Pénzügyi Közvetítők számára az Értékpapírok későbbi másodlagos értékesítése vagy forgalomba hozatala céljára a jelen Tájékoztató felhasználásához jóváhagyását adja azzal a feltétellel, hogy: (i) a potenciális befektetők a jelen Tájékoztatót ennek minden kiegészítésével és a vonatkozó Végleges Feltételekkel együtt megkapják; és (ii) minden egyes Pénzügyi Közvetítő biztosítja, hogy a jelen Tájékoztatót, ennek minden kiegészítését és a Végleges Feltételeket a jelen Tájékoztatóban, valamint az érintett ország területén alkalmazandó jogszabályokban az értékesítésre vonatkozóan foglalt korlátozások figyelembevételével használja fel.

A Végleges Feltételekben a Kibocsátó az általa történő jóváhagyás tekintetében további feltételeket is meghatározhat a jelen Tájékoztató felhasználására vonatkozóan. A Kibocsátó fenntartja a jogot arra, hogy a Tájékoztató használatához adott jóváhagyását bármikor visszavonja. Ezen visszavonást a Kibocsátó honlapján, a "www .erstegroup.com" címen közzé kell tenni.

A vastag betűvel kiemelt tájékoztatás arról tájékoztatja a befektetőket, hogy ha egy pénzügyi közvetítő ajánlatot tesz közzé, akkor az adott pénzügyi közvetítő az ajánlat közzétételkor tájékoztatni fogja a befektetőket az ajánlatra vonatkozó feltételekről és kondíciókról:

**Ha egy Pénzügyi Közvetítő ajánlatot tesz közzé, akkor a Pénzügyi Közvetítő az ajánlat közzétételkor tájékoztatni fogja a befektetőket az ajánlatra vonatkozó feltételekről és kondíciókról.**

## B. A KIBOCSÁTÓ

- B.1** A Kibocsátó jogi és kereskedelmi elnevezése: A Kibocsátó jogi elnevezése „Erste Group Bank AG”, kereskedelmi neve “Erste Group”. Az „**Erste Group**” az Erste Group Bankra és annak konszolidált leányvállalataira is vonatkozik.
- B.2** A Kibocsátó székhelye és jogi formája, a Kibocsátó működési helye szerinti Az Erste Group Bank egy részvénytársaság (*Aktiengesellschaft*), amelyet az osztrák jog szerint alapítottak, és amelynek működésére az osztrák jog az irányadó, továbbá amely a bécsi kereskedelmi bíróság (*Handelsgericht Wien*)

- joghatóság és a cégjegyzékében (*Firmenbuch*) az FN 33209 m. szám alatt bejegyzése szerinti ország: került bejegyzésre. Az Erste Group Bank székhelye Bécsben (Osztrák Köztársaság) található. A székhely címe: Am Belvedere 1, A-1100 Bécs, Ausztria.
- B.4b** A Kibocsátót és az ágazatot, amelyben működik, érintő ismert trendek: A múltbeli globális pénzügyi válság nemzetközi és nemzeti szinten is a szabályozói tevékenység növekedéséhez vezetett, amelynek során a Kibocsátó működési területét szolgáló pénzügyi ágazatban új előírásokat hoztak, továbbá megszigorították a meglévő előírások betartását. A szabályozást érintő változások és az előírások betartását célzó kezdeményezések további kihatással lehetnek a pénzügyi ágazatra. Az új állami és szabályozói előírások és a megfelelő kapitalizáció, likviditási és tőkeáttételi szintek változásai megnövekedett tőke és likviditási követelményekhez és standardokhoz vezethetnek. Az állami és központi bankok által a pénzügyi válságra adott válaszreakciók jelentős kihatással lehetnek a versenyre, és érinthetik a pénzügyi intézmények befektetőit is.
- B.5** Amennyiben a Kibocsátó egy csoport tagja, a csoport leírása és a Kibocsátó helyzete a csoporton belül: Az „Erste Group” az Erste Group Bankból, annak leányvállalataiból és tulajdoni hányadaiból áll, amely részesedések magukban foglalják az Erste Bank Oesterreich-ot Ausztriában, a Česká spořitelna-t a Cseh Köztársaságban, a Banca Comercială Română-t Romániában, a Slovenská sporiteľňa-t a Szlovák Köztársaságban, az Erste Bank Hungary-t Magyarországon, az Erste Bank Croatia-t Horvátországban, az Erste Bank Serbia-t Szerbiában, valamint Ausztriában a Haftungsverbund, az s-Bausparkasse, az Erste Group Immorent GmbH, és egyéb entitások további takarékbankjait. Az Erste Group Bank az Erste Group anyavállalataként működik és az osztrák takarékbanki ágazat vezető bankja.
- B.9** Nyereség-előrejelzés vagy -becslés esetén közölni kell a számadatot: Nem alkalmazandó; nyereség-előrejelzés vagy -becslés nem történt.
- B.10** A korábbi pénzügyi adatokra vonatkozóan készült könyvvizsgálói jelentésben található bármilyen korlátozás jellegének leírása: Nem alkalmazandó; nem állnak fenn korlátozások.

**B.12** Választott korábbi főbb orrás: 2017. évi Auditált Konszolidált Pénzügyi Beszámolók  
pénzügyi adatok:

<b>Millió euróban (kerekítve)</b>	<b>Auditált 2017. december 31.</b>	<b>Auditált 2016. december 31.</b>
Eszközök és források összesen	220,659	208,227
Saját tőke összesen	18,288	16,602
Nettó kamatbevétel	4,353	4,375
Folyamatos működés adózás előtti eredmény	2,078	1,950
Időszakra vonatkozó adózott eredmény	1,668	1,537
Az anyavállalat tulajdonosainak elkönnyvelhető évi adózott eredmény	1,316	1,265
<b>Millió euróban (kerekítve)</b>	<b>auditálatlan 2018. június 30.</b>	<b>auditált* 2017. december 31.</b>
Eszközök és források összesen	229,878	220,659
Saját tőke összesen	17,708	18,288
<b>Millió euróban (kerekítve)</b>	<b>auditálatlan 2018. június 30.</b>	<b>auditálatlan* 2017. június 30.</b>
Nettó kamatbevétel	2,213.8	2,143.0
Folyamatos működés adózás előtti eredménye	1,174.7	1,017.6
Időszakra vonatkozó adózott eredmény	939.8	793.8
Az anyavállalat tulajdonosainak elkönnyvelhető, időszakra vonatkozó adózott eredmény	774.3	624.7

Forrás: 2018. június 30-ával készült Auditálatlan Közbenő Összevont Konszolidált Pénzügyi Beszámoló a 2017. június 30-ával végződő félév és a 2017. december 31-ével végződő év pénzügyi információihoz viszonyítva.

\*) 2018. január 1-je óta az Erste Group az IFRS 9 "Pénzügyi Instrumentumokat" alkalmazza. A 2017-re vonatkozó összehasonlító adatok nem kerültek kiigazításra és azok az IAS 39 megállapítási követelményeken alapulnak (amint azt az IFRS 9 felváltotta)

Nyilatkozat arra vonatkozóan, hogy a legutolsó auditált pénzügyi kimutatások közzététele óta nem történt kedvezőtlen változás a kibocsátó 2017. december 31. óta nem történt lényeges hátrányos változás a Kibocsátó kilátásait tekintve.

kilátásaiban, illetve bármely felmerült lényeges kedvezőtlen változás leírása:

A korábbi pénzügyi adatokra vonatkozó információkkal lefedett időszakot követően a pénzügyi vagy kereskedési pozícióban bekövetkezett jelentős változások leírása:

Nem alkalmazandó. 2018. június 30. óta nem történt lényeges változás a Kibocsátó pénzügyi helyzetét tekintve.

- B.13** A Kibocsátóval kapcsolatos bármilyen olyan aktuális esemény leírása, amely a Kibocsátó fizetőképességének értékelésére jelentős kihatással van:
- Nem alkalmazandó; nincs a Kibocsátóval kapcsolatos olyan aktuális esemény, amely a Kibocsátó fizetőképességének értékelésére jelentős kihatással lenne.
- B.14** Amennyiben a Kibocsátó egy csoport tagja, bármely más csoporton belüli más társaságotól való függés:
- A Kibocsátó az Erste Group anyavállalata, és így függ a kapcsolt vállalatok, a leányvállalatok és a csoportba tartozó társaságok működésének üzemi eredményeitől.
- B.15** A Kibocsátó fő tevékenységeinek leírása:
- Az Erste Group a banki és pénzügyi szolgáltatások teljes körét nyújtja, beleértve a letéti- és folyószámla termékeket, a jelzáloghitelezést, a fogyasztói finanszírozást, a befektetési- és a működő tőke finanszírozást, a privát banki tevékenységet és a befektetési banki tevékenységet, az eszközközkezelést, a projekt-finanszírozást, a nemzetközi kereskedelem finanszírozását, és a kereskedési, lízing- és faktoring tevékenységeket.
- B.16** A Kibocsátó az általa ismert mértékben nyilatkozzon arra vonatkozóan, hogy a Kibocsátó valamely személy közvetlen vagy közvetett tulajdonában vagy irányítása alatt áll-e és amennyiben igen, ki által, továbbá részletezze az irányítás jellegét:
- A jelen Tájékoztató napjától az Erste Group Bank részvényeinek 29.8%-a a DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung-nak („**Erste Stiftung**”) tulajdonítható. Ez magában foglalja az Erste Stiftung 11.2%-os gazdasági részesedését, valamint az Erste Stiftung-nak tulajdonítható részvényeket a CaixaBank S.A.-val, az osztrák takarékbankokkal és más felekkel (azaz a Sparkassenstiftungen és a Anteilsverwaltungssparkassen és a Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung – Vienna Insurance Group) kötött szindikátusi szerződéseken keresztül, amelyek 9.9%-ot, 5.6%-ot és 3.1%-ot birtokolnak. A közkezhányad aránya 70.2% (ebből 43.7%-ot intézményi befektetők, 5.0%-ot osztrák lakossági befektetők, 9.5%-ot azonosítatlan nemzetközi intézményi és magánbefektetők, 3.1%-ot azonosított

kereskedés (amely magába foglalja az árjegyzőket, a prime brókereket, saját részre végzett kereskedési tevékenységeket, biztosítékokat, és a részvénykölcsonzéseket). 4.2%-ot a Black Rock Inc., 4%-ot a T. Rowe Price Group Inc. és 0.7%-ot az Erste Group munkavállalói valamint az Erste Munkavállalói Magánalapítványbirtokolnak) (valamennyi hányad kerekítve).

**B.17** A Kibocsátó vagy annak a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak a hitelminősítése a kibocsátó kérésére vagy a minősítési folyamatban való együttműködésével:

Nem alkalmazandó; mivel a Végleges Feltételek időpontjában az Értékpapírok nem kerültek minősítésre. A Kibocsátó fenntartja a jogot, hogy a jövőben minősítést kérelmezzen.

A Kibocsátónak a Tájékoztató napjával besorolt hitelminősítései:

A Standard & Poor's által adott minősítések:

Hitelviszony típus	Minősítés	Kilátás
Senior Nem Biztosított Hosszú Lejáratú	A	Pozitív
Senior Nem Biztosított Rövid Lejáratú	A-1	-

A Moody's által adott minősítések:

Hitelviszony típus	Minősítés	Kilátás
Senior Nem Biztosított Hosszú Lejáratú	A2	Pozitív
Senior Nem Biztosított Rövid Lejáratú	P-1	-

A Fitch által adott minősítések:

Hitelviszony típus	Minősítés	Kilátás
Senior Nem Biztosított Hosszú Lejáratú	A-	Stabil
Senior Nem Biztosított Rövid Lejáratú	F1	-

## C. ÉRTÉKPAPÍROK

**C.1** Az ajánlatban szereplő **Osztály és Típus** és/vagy a kereskedésbe

Az Értékpapírok bemutatóra szóló értékpapírok,

bevezetett értékpapírok amelyeket egy Állandó Globális Értékpapír (*Permanent típusának és osztályának Global Note*) testesít meg. Fizikai Értékpapírok és leírása, az értékpapír kamatszelvevények kibocsátására nem kerül sor. azonosítószámát is beleértve:

#### **Sorozatok kibocsátása**

Az Értékpapírok 160. sorozatban és a sorozaton belül 1. részletben kerülnek kibocsátásra.

#### **Értékpapír-azonosító Számok**

ISIN: AT0000A24619

WKN: EB0FK6

- C.2** Az értékpapír-kibocsátás pénzneme: **euró**
- C.5** Az értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó esetleges korlátozások leírása: Nem alkalmazandó. Az Értékpapírok szabadon átruházhatók.
- C.8** Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok leírása, ideértve az értékpapírok rangsorát, valamint ezen jogok korlátozását is: **Értékpapírokhoz kapcsolódó jogok**

Az Értékpapírok után kamatot és visszaváltási összeget fizetnek, amint az a továbbiakban a C.9, C.10 és C.15 pontokban meghatározásra kerül.

#### **Státusz**

Az Értékpapírok a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem biztosított és nem alárendelt kötelezettségeit testesítik meg, amelyek egymás között azonosan rangsorolódnak, továbbá (valamennyi alkalmazandó jogszabályi kivételre tekintettel és a fentiek sérelme nélkül) a Kibocsátó Értékpapírokon alapuló fizetési kötelezettségei azonosan rangsorolódnak a Kibocsátó minden más jelenlegi vagy jövőbeni nem biztosított és nem alárendelt kötelezettségeivel.

#### **Jogok korlátozása**

##### **Akceleráció**

Mulasztási esemény esetén minden Értékpapír tulajdonosa (mindegyik a "**Tulajdonos**") jogosult arra, hogy Értékpapírjait esedékesnek nyilvánítsa és a visszaváltási összegben annak azonnali visszaváltását követelje, a visszafizetés napjáig (de azt a napot nem számítva) az (esetlegesen) felhalmozódott kamatokkal együtt.

##### **Korai Lejárat Adózási Okok miatt**

Az Értékpapírok, a Kibocsátó választása szerint, visszaváltásra kerülnek egészben, de nem részben, a



visszaváltásra vonatkozó előzetes értesítés legalább 30 Munkanapon és legfeljebb 90 Munkanapon belüli benyújtása esetén bármikor, amennyiben a soron következő kamatfizetési napon a Kibocsátó kötelessé válik további összegek megfizetésére valamely, az Osztrák Köztársaság törvényeit vagy rendeleteit, vagy valamely politikai alegységét vagy adóztató hatóságát érintő változás vagy módosítás eredményeként, vagy ezen törvények vagy rendeletek hivatalos értelmezését vagy alkalmazását érintő változás vagy módosítás eredményeként.

#### **A mögöttes termékre vonatkozó bizonyos események következményei**

A Feltételek és Kondíciók előírhatják, hogy a mögöttes termékre vonatkozó bizonyos események esetében (például piaci összeomlás és további összeomlási események, mint ahogyan azokat a Feltételek és Kondíciók meghatározzák), az alábbiak közül bármelyik bekövetkezhet:

- az Értékpapírok meghatározására vonatkozó bizonyos időpontok elhalasztásra kerülhetnek; és/vagy
- a Számítást Végző Ügynök hatással lehet az Értékpapírokra vonatkozó bizonyos számításokra és/vagy meghatározásokra és/vagy módosításokra, valamint ezek a számítások, meghatározások és módosítások a Tulajdonosok számára kötelező erejűek lesznek; és/vagy
- a Kibocsátó a Számítást Végző Ügynök által meghatározott piaci értéken visszaválthatja az Értékpapírokat.

<b>C.9</b>	<b>Kamatláb:</b>	<b>Kamatláb</b> éves 6.90%
	Kamatszámítás Kezdőnapja:	<b>Kamatszámítás Kezdőnapja</b> Az Értékpapírok esetében a Kamatszámítás Kezdőnapja: 2018.12.04
	Kamatfizetési Nap:	<b>Kamatfizetési Nap</b> egyszer 2019.12.04-én
	A kamat alapjául szolgáló mögöttes termék:	Az Értékpapírokhoz kapcsolódó kamatfizetés nem kötődik a mögöttes Referenciaeszköz-kosár teljesítményéhez.  "Referenciaeszközök" az alábbi C.20 pontban ismertetett referenciaeszközök.

A Lejárat napja, a visszafizetési eljárásokat is beleértve:

#### **A Lejárat Napja**

Az Értékpapírok Lejáratának Napja **2019.12.04.**

#### **Visszafizetési eljárások**

A vonatkozó visszaváltási összeg kifizetése a Klíringrendszernek történik vagy annak utasítására a Klíringrendszer érintett számlatulajdonosainak a számláin kerül jóváírásra.

A hozam jelzése:

#### **Minimális Kibocsátási Hozam**

A Minimális Kibocsátási Hozam előzetesen nem határozható meg (i) mivel egy vagy több mögöttes termék alakulásától függ vagy (ii) mert bizonyos kifizetések egyösszegű kifizetesként kerülnek teljesítésre.

A Tulajdonosok képviselőjének a neve:

#### **A Tulajdonosok képviselőjének a neve**

Az Általános Feltételekben nem került Közös Képviselő kinevezésre

**C.10** Annak ismertetése, hogy hogyan befolyásolja a befektetés értékét, ha az Értékpapíroknak származékos eleme van a kamatfizetésben:

Nem alkalmazandó. Az Értékpapíroknak nincs származékos eleme a kamatfizetésben.

**C.11** Annak jelzése, hogy az ajánlatban szereplő értékpapírokkal való kereskedést kérelmezik vagy kérelmezni fogják-e szabályozott vagy annak megfelelő más piacon történő forgalmazásra tekintettel, a kérdéses piacok megjelölését is ideértve:

Nem alkalmazandó, ez az egyedi kibocsátás lehetséges, hogy nem kerül tőzsdei jegyzésre.

**C.15** Tájékoztatás arról, hogy a mögöttes eszköz(ök) értéke miként befolyásolja a befektetés értékét, kivéve, ha az értékpapírok egységenkénti címletértéke legalább 100 000 euró:

A kifizetés a lejáratkori visszaváltás összegére vonatkozóan (az alábbiakban meghatározottak szerint) és ebből következően az Értékpapírok értéke a mögöttes Referenciaeszköz-kosár teljesítményéhez kapcsolódik.

Az egyes Értékpapírokat a Kibocsátó a lejáratkor az alábbiak szerint váltja vissza:

(i) Értékpapíronként a Névérték **100** százalékának kifizetésével Lejáratkor,

(a) ha a Részvény ára a Megfigyelési Időszak (folyamatos megfigyelés) során egyszer sem volt egyenlő vagy kevesebb, mint a Kötési Ár **60** százaléká (,,**Korlát**"), vagy

(b) ha a Részvény ára bármikor a Megfigyelési Időszak (folyamatos megfigyelés) során a Korlát értéke alá

csökkent vagy azzal egyenlő volt, azonban a Részvény záró ára az Értékelési Napon megegyezik a Kötési Árral, vagy annál magasabb, vagy

(ii) egyéb esetben (x) a legrosszabbul teljesítő mögöttes Részvények fizikai szállításával és (y) tört darabszámú Részvény esetében a készpénzkifizetés összege megegyezik e tört rész Lejáratkori értékével.

A Megfigyelési Időszak, a Kötés Rögzítési Nap és Kötési Ár meghatározásra kerül az értékpapírok Feltételeiben és Kondícióiban az értékpapírok Végleges Feltételek dokumentumának megfelelően.

- C.16** A származékos értékpapírok megszűnése vagy lejárat napja – a lehívási nap vagy az utolsó referencianap: **Lejárat Napja**  
Az Értékpapírok Lejáratának Napja **2019.12.04.**  
**Lehívás Napja**  
Nem alkalmazandó. Az Értékpapírokat a Tulajdonosoknak nem kell lehívniuk.  
**Értékelési Nap (Végső Értékelési Dátum)**  
Az Értékelési Nap meghatározása a Végleges Értékpapír Feltételekben rögzített Értékpapír Feltételekben található.
- C.17** A származékos értékpapírok elszámolási eljárásának ismertetése: Az Értékpapírral kapcsolatban teljesítendő összes kifizetést és fizikai szállítást a Kibocsátó a Klíringrendszernek teljesíti, amely azt továbbutalja a tulajdonosok letéti bankjainak.
- C.18** A származékos értékpapírok hozamkifizetésének ismertetése: Pénzösszeg kifizetése és/vagy a mögöttes részvények fizikai szállítása a Lejárat napon.
- C.19** A mögöttes termék lehívási ára vagy utolsó referencia ára: Adott Referenciaeszköz Záró Ára az Értékelési Napon.
- C.20** A mögöttes termék fajtájának ismertetése, továbbá tájékoztatás arról, hogy hol szerezhető be a mögöttes eszközre vonatkozó információ: **Típus: Részvénykosár**  
Referenciaeszközt az alábbiakban felsorolt részvények alkotják:

Részvény - kibocsátó	ISIN	Típus	Tőzsde	Képernyő
SAP AG	DE0007164600	Törzsrészvény	Német Értéktőzsde (Xetra)	Reuters SAPG.DE

STMICROE LECTRONI CS NV EUR	NL0000226223	Törzsrész vény	Párizsi Értéktőzsd e (Euronext)	Reuters STM.PA
-----------------------------------	--------------	-------------------	--	-------------------

A mögöttes Részvénykosárra vonatkozó információk a fenti Képernyőoldal[ak]on találhatóak.

## D. KOCKÁZATOK

### D.2 Legfőbb információk kifejezetten a Kibocsátóra vonatkozó legfőbb kockázatokról

#### Az Erste Group tevékenységéhez kapcsolódó kockázatok

- A makrogazdaságban és a pénzügyi piacokon uralkodó nehézségek jelentős mértékben hátrányosan befolyásolhatják az Erste Group üzleti tevékenységét, pénzügyi helyzetét, működési eredményeit és kilátásait.
- Az Erste Group-ot is érintette és továbbra is érinti az európai államadósság-válság, és előfordulhat, hogy értékvesztéssel kell számolnia az egyes országok államadósságával szembeni kitettségei tekintetében.
- Az Erste Group eddig is tapasztalta és lehetséges, hogy a jövőben továbbra is tapasztalni fogja a hitelminőség romlását, különösen a pénzügyi válságok és gazdasági visszaesések eredményeképpen.
- Az Erste Group jelentős partnerkockázatnak van kitéve, és az egyes partnerek mulasztása esetén az Erste Group-ot olyan veszteségek érhetik, amelyet a céltartalékai már nem fedeznek.
- Előfordulhat, hogy az Erste Group fedezetkezelési stratégiája hatástalannak bizonyul.
- Az Erste Group általánosan ki van téve a piaci volatilitásnak olyan hitelek esetén amelyek mögött ingatlan fedezet áll.
- A piacok ingadozásai és volatilitása kedvezőtlen hatással lehet az Erste Group eszközeire, csökkentheti a nyereségességét, és megnehezítheti egyes eszközei valós értékének megállapítását.
- Az Erste Group ki van téve annak a kockázatnak, hogy nem áll rendelkezésére azonnal elérhető likvid forrás.
- A hitelminősítő intézetek felfüggeszthetik, leminősíthetik vagy visszavonhatják az Erste Group Bank és/vagy az Erste Group-hoz tartozó helyi szervezet hitelminősítését, vagy

éppen egy olyan országot, ahol az Erste Group jelen van, ez a döntés pedig kedvezőtlenül befolyásolhatja az Erste Group Bank refinanszírozási feltételeit, különös tekintettel a kölcsöntőke-piacokhoz való hozzáférésére.

- A tőkésítettséget és tőkeszerkezetet érintően érzékelt változások, új szabályozások vagy állami előírások miatt előfordulhat, hogy az Erste Groupnak magasabb tőkekövetelményeket vagy normákat kell teljesítenie, és ennek következtében a későbbiekben nagyobb tőkére vagy likviditásra lesz szüksége.
- A Kibocsátó ki van téve az adózási rendszer változásai kockázatának, különösen a bankadóra, valamint a pénzügyi tranzakciós adó bevezetésére tekintettel.
- Előfordulhat, hogy a Kibocsátó nem képes a saját források és az aktiválható kötelezettségek minimum követelményének megfelelni.
- A Kibocsátó köteles évente az Egységes Szanálási Alapot (SRF) támogatni és ex-ante finanszírozni a takarékbanksi szektor betétbiztosítási rendszerének az alapjait.
- Előfordulhat, hogy az Erste Group által alkalmazott kockázatkezelési stratégiák, technikák és belső ellenőrzési gyakorlat nem számol bizonyos nem azonosított vagy előre nem látható kockázatokkal.
- Az Erste Group tevékenysége működési kockázatokkal is jár.
- Az Erste Group informatikai rendszerei biztonságának üzemzavara, működésének átmeneti leállása, a rendszerek frissítésének elmaradása üzletkiesést és egyéb veszteségeket okozhat.
- Előfordulhat, hogy az Erste Group-nál nehézségekbe ütközik az új tehetségek felvétele vagy a kellően képzett munkaerő megtartása.
- Előfordulhat, hogy az Erste Group Banknak a Haftungsverbund rendszer keretében pénzügyi segítséget kell nyújtania bajba került bankoknak, és ez jelentős költségekkel, valamint más tevékenységektől történő forráselvonással járhat.
- A kamatlábak változásait számos, az Erste Group által nem befolyásolható tényező okozza, ezek a tényezők pedig jelentős mértékben kedvezőtlenül érinthetik a pénzügyi eredményeket, ideértve a nettó kamatbevételeket is.
- Mivel az Erste Group vállalatának, eszközeinek és ügyfeleinek jelentős része az euróövezeten kívüli közép-kelet európai országokban található, az Erste Group devizaárfolyam-kockázatnak is ki van téve.
- Előfordulhat, hogy az Erste Group Bank nyeresége

alacsonyabb vagy akár negatív lehet.

- Az EKB hitelbiztosítékokra vonatkozó szabályozásának változásai kedvezőtlenül érinthetik az Erste Csoport finanszírozását és likviditáshoz való hozzáférését.
- Az Erste Group kiélezett verseny uralta piacokon tevékenykedik, és nagy nemzetközi pénzügyi intézetekkel, valamint bevett helyi versenytársakkal áll versenyben.
- Az Erste Group Bank többségi tulajdonosa képes lehet befolyásolni a részvényesek intézkedéseit.
- Az alkalmazandó jogszabályoknak és rendelkezéseknek való megfelelés, különösen a pénzmosás, a terrorizmus finanszírozása, a korrupció és a csalás megelőzése, a gazdasági szankciók, az adók valamint a tőkepiacok (értékpapírokkal és tőzsdével kapcsolatban) területén, jelentős költségeket és erőfeszítéseket igényel, valamint ezek be nem tartása komoly jogi következményekkel járhat, és árthat az Erste Group hírnevének is.
- Előfordulhat, hogy a fogyasztóvédelmi törvények, valamint ezeknek a törvényeknek az alkalmazása és értelmezése korlátozza az Erste Group által bizonyos banki tranzakciókért kiszabható díjak mértékét és az egyéb árazási feltételeket, és lehetővé tehetik a fogyasztók számára, hogy a múltban befizetett bizonyos díjakat és kamatokat visszaköveteljenek.
- Az esetleges későbbi akvizíciók integrációja további kihívásokhoz vezethet.

#### **Az Erste Group működése által érintett piacokhoz kapcsolódó kockázatok**

- Egy vagy több államnak az euróövezetből történő kiválása kiszámíthatatlan következményekkel járhat a pénzügyi rendszer és a tágabb értelemben vett gazdaság vonatkozásában, az Erste Group tevékenységének minden ágát tekintve elképzelhető a forgalom csökkenése, az eszközök értékvesztése és veszteségek keletkezése.
- Az Erste Group a gazdasági és a politikai életben bekövetkező hirtelen változásoknak kitett, feltörekvő piacokon tevékenykedik, amelyek közül bármelyik hátrányosan befolyásolhatja pénzügyi teljesítményét és működési eredményeit.
- Előfordulhat, hogy a lekötött uniós források nem szabadíthatók fel, vagy az EU-nak és/vagy nemzetközi hitelintézeteknek nem áll módjukban további támogatási programokat indítani.
- Az Erste Group tevékenységével vagy általában véve a banki szolgáltatásokkal kapcsolatban az ügyfelek bizalmának megrendülése váratlanul nagy mértékben eredményezheti a

betétkivonások arányát, ez pedig kedvezőtlen hatással lehet az Erste Group eredményére, pénzügyi helyzetére és likviditására.

- Az egyes közép-kelet európai államokban tapasztalható likviditási problémák kedvezőtlen hatással lehetnek a teljes KKE-régióra, így az Erste Group üzleti eredményeire és pénzügyi helyzetére is.
- Fennáll annak a lehetősége, hogy az Erste Group működése által érintett egyes országok kormányai fokozott protekcionizmussal, államosításokkal vagy hasonló intézkedésekkel reagálnak a pénzügyi és gazdasági válságra.
- Az Erste Group-ot hátrányosan érintheti a bankszektor – ahol tevékenykedik – recessziója vagy a növekedés lassulása, valamint kedvezőtlen lehet számára az euróövezet és az EU lassabb növekedése is.
- A KKE-térség számos országában – és különösen a kelet-európai államokban – még nem kellően fejlett a jogrendszer, illetve nem megfelelőek az eljárási biztosítékok.
- A KKE-térség számos országában az érvényben levő csődtörvények, valamint a hitelezők jogait szabályozó egyéb jogszabályok és előírások korlátozhatják az Erste Group-ot abban, hogy a bedőlt hiteleket és előlegeket behajtsa.
- Előfordulhat, hogy az Erste Group-nak pénzintézeteket célzó állami támogatási programokban kell részt vennie, vagy ezekhez finanszírozást kell biztosítania, illetve hogy a központi költségvetés konszolidációját célzó programokat kell finanszíroznia, akár bankadók vagy egyéb hasonló adók megfizetésével.

**D.3 Legfőbb információk kifejezetten az értékpapírokra vonatkozó legfőbb  
D.6 kockázatokról**

**KOCKÁZATI FIGYELMEZTETÉS! A befektetőknek tudniuk kell arról, hogy akár egész befektetésüknek vagy annak egy részének értékét elveszíthetik. Azonban minden befektető felelőssége csak a befektetése értékéig terjed (ideértve a járulékos költségeket is).**

**részvényhez vagy részvény-Kosárhoz mint referenciaszöveghez kapcsolódó kockázati tényezők**

- A részvények teljesítményét kedvezőtlenül befolyásoló tényezők az Értékpapírok piaci árát és Lejárat Összegét is befolyásolhatják, ami a teljes befektetett tőke, vagy annak egy része elvesztéséhez is vezethet.
- A részvényekhez kapcsolódó Értékpapírok nem veszik figyelembe sem az osztalékot, sem egyéb részesedéseket.
- Az értékpapír tulajdonosa nem léphet fel követeléssel a

részvény kibocsátójával szemben.

- A részvényhez kapcsolódó bizonyos események az Értékpapírok kiigazítását vagy korai lejáratát eredményezhetik.
- Előfordulhat, hogy a befektetőknek a mögöttes részvényeket adják át, és következésképpen e részvényekhez kapcsolódó kockázatoknak vannak kitéve.

### **Összeférhetetlenséggel kapcsolatos kockázati tényezők**

- Előfordulhat, hogy a Kibocsátó bizonyos összeférhetetlenséget is magában foglaló tevékenységet végez, ami kihat az Értékpapírok piaci árára.

### **Az Értékpapírok árazásával kapcsolatos kockázatok**

- Az Értékpapírok kibocsátási ára tartalmazhat az Értékpapírok matematikai (valós) piaci árára képzett marzsot.
- Mivel a Kibocsátó, amikor meghatározza az értékpapírok másodpiaci árát, figyelembe veszi – az Értékpapírok matematikai (valós) piaci árán kívül – különösen a jegyzési díjat (ázsíót), a vételi és eladási ár közötti kamatkülönbözetet, a jutalékokat és több más díjat is, a Kibocsátó által kalkulált árak jelentősen eltérhetnek az Értékpapírok valós piaci értékétől.

### **Az Értékpapírokhoz általában kapcsolódó kockázatok**

- Az Értékpapírok korai lejáratára esetén az ilyen Értékpapírok Tulajdonosának azzal a kockázattal kell számolnia, hogy az Értékpapírok a valós piaci értéken járnak le és a lejárat összegét csak alacsonyabb hozamú értékpapírokba tudja újra befektetni (Korai Lejárat Kockázata).
- Az Értékpapírok Általános Feltételei rendelkeznek a Tulajdonosok által hozott határozatokról; előfordulhat, hogy a Tulajdonos egyes jogait határozattal módosítja, korlátozza vagy akár fel is függesztik, ami pedig hátrányosan érintheti a szóban forgó Tulajdonost.
- Az Értékpapírok Általános Feltételei rendelkeznek a Közös Képviselő kijelöléséről, előfordulhat, hogy a Tulajdonos nem élhet azzal a jogával, hogy egyénileg gyakorolja az Értékpapírok szóban forgó Feltételei és Kondíciói értelmében őt megillető jogokat a Kibocsátóval szemben.
- Az osztrák bíróság gondnokot nevezhet ki, aki a Tulajdonosok nevében gyakorolja jogaikat és képviseli érdekeiket az Értékpapírok vonatkozásában; az ilyen döntés korlátozhatja a Tulajdonosokat abban, hogy egyénileg gyakorolják az Értékpapírokkal kapcsolatos jogaikat.
- Előfordulhat, hogy az Értékpapírok hitelminősítése nem megfelelően tükrözi az adott Értékpapírban fennálló befektetést érintő összes kockázatot, a hitelminősítő intézetek kéretlen



minősítéseket is adhatnak, valamint a hitelminősítés felfüggeszthető, leminősíthető vagy visszavonható, mindez pedig hátrányosan érintheti az Értékpapírok piaci árát és kereskedési árát.

- Az Értékpapírokra az osztrák törvények az irányadóak, és előfordulhat, hogy a vonatkozó jogszabályok, előírások és szabályozások változásai hátrányosan érintik a Kibocsátót, az Értékpapírokat és a Tulajdonosokat.
- Az Értékpapírok bizonyos kiváltó események bekövetkezése esetében leírás vagy tőkére történő átváltási kötelezettség alá eshetnek, amely eredményeként előfordulhat, hogy a Tulajdonosok a befektetésük egy részét vagy egészét elveszítik (törvényi veszteség abszorpció).
- A Kibocsátó szanalási hatáskörök alá eshet, amelyeknek szintén lehet negatív hatása az Értékpapírokra.
- A Kibocsátó számára nem tiltott további adósságinstrumentumok kibocsátása vagy további kötelezettségek keletkeztetése.
- A Kibocsátó fizetéseképtelensége esetén a betétek előnyösebben rangsorolódnak a Tulajdonosoknak az Értékpapírok alapján fennálló követeléseinél.

#### **A piachoz általában kapcsolódó kockázatok**

- A Tulajdonosok ki vannak téve annak a kockázatnak, hogy a Kibocsátó részben vagy egészben nem képes teljesíteni az Értékpapírokkal kapcsolatos kamatkifizetéseket és/vagy az azokkal összefüggő visszaváltást.
- A Tulajdonosoknak számolniuk kell azzal a kockázattal, hogy a Kibocsátó hitelképességi kamatkülönbözetének növekedése az Értékpapírok piaci árfolyamának csökkenését eredményezi.
- A Tulajdonos ki lehet téve annak a kockázatnak, hogy a későbbi pénzromlás (infláció) miatt csökken a befektetésének a reálhozama.
- Nincs garancia arra, hogy az Értékpapírok számára kialakul egy likvid másodpiac, vagy ha ki is alakul ilyen, nem garantálható annak fennmaradása. Nem likvid piacon a Tulajdonos nem feltétlenül tudja valós piaci értéken értékesíteni Értékpapírjait.
- Nem lehet következtetést levonni a megjelölt Teljes Névértékre vonatkozóan az "-ig" megjelölésű Értékpapírok esetében.
- Fennáll annak a kockázata, hogy az Értékpapírok vagy a mögöttes termékek kereskedését felfüggesztik, megszakítják vagy beszüntetik, ami hátrányosan befolyásolhatja az érintett Értékpapírok piaci árfolyamát.
- A Tulajdonosok ki vannak téve annak a kockázatnak, hogy Értékpapírjaik piaci árfolyama kedvezőtlenül alakul, amely

kedvezőtlen hatás akkor jelentkezik, ha a Tulajdonos a lejárat előtt eladja Értékpapírjait.

- Devizaárfolyam-kockázattal lehet számolni, ha a Tulajdonos pénzügyi tevékenységeit nem abban a Meghatározott Devizában bonyolítja le, amelyben a Kibocsátó a tőke- és kamatkifizetéseket teljesíti. Az állami hatóságok és monetáris felügyeletük ezenkívül olyan devizakereskedelmi korlátozásokat vezethetnek be, amelyek kedvezőtlenül érinthetik az érintett devizaárfolyamokat.
- Ha az Értékpapírok vásárlásának finanszírozása hitelfelvétellel vagy kölcsönrel történik, akkor a hitel vagy a kölcsön miatt jelentősen nőhet az esetleges veszteség összege.
- A – különösen az Értékpapírok adásvételéhez kapcsolódó – járulékos költségek jelentős hatást gyakorolhatnak az Értékpapírok nyereségpotenciáljára.
- A Tulajdonosok ezenkívül függnek az adott elszámolási rendszer működésétől.
- Az érvényben lévő adórendszer számukra kedvezőtlen módon változhat, ezért alaposan mérlegelniük kell az Értékpapírokba történő befektetésük adóvonzatait.
- A befektetésekre vonatkozó jogi megfontolások is korlátozhatnak bizonyos befektetéseket.

**Adóval kapcsolatos kockázatok az Egyesült Államokbeli forrásadó levonására vonatkozóan, ideértve az osztalékot és az osztalékkal egyenértékű kifizetéseket**

Egy vagy több Egyesült Államokbeli eszközre vagy Egyesült Államokbeli vállalatra utaló Note-ok az Egyesült Államokbeli forrásadó alá eshetnek az Egyesült Államok 1986. évi Adókodeksének 897 (c) vagy 871(m) bekezdése szerint. A Kibocsátó nem teljesít további kifizetéseket az Értékpapír Tulajdonosoknak azért, hogy kompenzálja őket valamely adó levonásáért az ilyen Egyesült Államokbeli forrásadó vonatkozásában.

## E. AJÁNLAT

**E.2b** Az ajánlattétel A Kibocsátó az Értékpapírok kibocsátásából származó nettó indoklása és a bevétel bevételeit általános finanszírozási céljaira és nyereség felhasználására, elérésére, valamint Alárendelt értékpapírok esetében a amennyiben ez más, Kibocsátó tőkealapjának erősítésére használja fel, az ajánlat mint nyereségszerzés pedig szintén ugyanezekkel a célokkal indokolható. és/vagy fedezet biztosítása bizonyos kockázatok ellen:

**E.3** Az ajánlat feltételeinek Teljes névérték

és kondícióinak 50,000,000 euróig  
ismertetése:

**Kibocsátási ár plusz a kibocsátási díj**

100% plusz max 0.50%

**Értékpapír Névértéke**

1000 EUR

**Minimális és/vagy Maximális Alkalmazás Összege**

Minimális befektetési összeg 1000 EUR

**Forgalmazás módja**

Különböző pénzügyi szolgáltatók Magyarországon,  
Németországban, Horvátországban

**A jegyzési időszak kezdete**

2018.11.05.

**Egyéb, illetve további feltételek**

Nem alkalmazandó

**E.4** A kibocsátás/ajánlattétel szempontjából lényeges érdekeltségek, ideértve az összeférhetlenségeket is:

A Kibocsátó esetenként egyéb minőségében is eljárhat az Értékpapírok kapcsán, így számítást végző ügynökként a Kibocsátó kiszámíthatja a Mögöttes Termék vagy egyéb referencia-eszköz értékét, illetve meghatározhatja a Mögöttes Termék összetételét. Ez érdekösszeütközéshez vezethet olyan esetekben, amikor maga a Kibocsátó vagy valamely csoportvállalat által kibocsátott értékpapírokat vagy egyéb eszközöket lehet a Mögöttes Termék részeként választani, vagy ha a Kibocsátó üzleti kapcsolatot tart fenn az ilyen értékpapírok vagy eszközök kibocsátójával vagy kötelezettjével.

A Kibocsátó esetenként Mögöttes Termékeket érintő ügyleteket is végezhet saját tulajdonú számlái vagy a kezelésében levő számlák terhére. Az ilyen ügyletek pozitív vagy negatív hatással lehetnek a Mögöttes Termék vagy bármely más referencia-eszköz piaci árára, következésképpen az Értékpapírok értékére.

A Kibocsátó adott Mögöttes Termékre vonatkozóan egyéb származékos eszközöket is kibocsáthat, az ilyen versenyző termékek piacra való bevezetése hatással lehet az Értékpapírok piaci árára.

A Kibocsátó az Értékpapírok értékesítéséből szerzett bevételeinek egészét vagy annak egy részét felhasználhatja arra, hogy fedezeti ügyleteket kössön, amelyek hatással lehetnek az Értékpapírok piaci árára.

A Kibocsátó a Mögöttes Termékekről nem nyilvános információkat is beszerezhet, és a Kibocsátó nem vállalja, hogy az ilyen információkat felfedje a Tulajdonosok előtt. A Kibocsátó kutatási jelentéseket is publikálhat a Mögöttes

Termékekkel kapcsolatban. Az ilyen tevékenységek érdekösszeütközést eredményezhetnek és befolyásolhatják az Értékpapírok piaci árát.

Előfordulhat, hogy a Kibocsátó és konszolidált leányvállalatai másodállásban alkalmaznak embereket, mint például az igazgatótanács vagy felügyelőbizottság tagjaiként más társaságoknál vagy az Erste Groupon belül, amely . az Értékpapírok Mögöttes termékei lehetnek.

**E.7** A Kibocsátó vagy az ajánlattévő által a befektetőre terhelt költségek összege: Nem magasabb a Névérték 2.0%-ánál, de alacsonyabb lehet a piaci változásoktól függően a jegyzési időszak alatt, plusz 0.5% jegyzési díj becsült