

**VÉGLEGES FELTÉTELEK**  
**MAGYAR NYELVŰ ÖSSZEFOGLALÓJA**  
**ERSTE USD Garant Note Dividend 19-23**

(továbbiakban: **Értékpapír**)

mely az Erste Group Bank AG

**Structured Notes Program-jának** keretében került kibocsátásra

Kibocsátás dátuma: 2019.05.02

Sorozat száma: 243

**Az osztrák Pénzügyi Felügyelet (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. Az Értékpapírral kapcsolatos hivatalos információk tekintetében a Végleges Feltételek angol nyelvű hivatalos, az osztrák Pénzügyi Felügyelet (FMA) által angol nyelven jóváhagyott példánya az irányadó.**

*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**”) az Equity Linked 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 joghatóság és a bejegyzése 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

- szerinti ország: *(Handelsgericht Wien)* cégjegyzékében *(Firmenbuch)* az FN 33209 m. szám alatt 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 területétől szolgáló pénzügyi ágazatban új előírásokat hoztak, továbbá megszigorították a meglévő előírások betartását. A szabályozást érintő változások és az előírások betartatását 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 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 eredménye	2.078	1.950
Időszakra vonatkozó adózott eredmény	1.668	1.537
Az anyavállalat tulajdonosainak elkönyvelhető adózott eredmény	1.316	1.265

Forrás: 2017. évi Auditált Konszolidált Pénzügyi Beszámolók

<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 elkönyvelhető, időszakra vonatkozó adózott eredmény	774,3	624,7

Forrás: 2018. június 30-ával készült Auditálatlan Közbeszű 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 Instrumentumok-at" 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 kilátásaiban, illetve bármely felmerült lényeges kedvezőtlen változás leírása: 2017. december 31. óta nem történt lényeges hátrányos változás a Kibocsátó kilátásait tekintve.
- 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 társaságtól 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 a 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 eszközekezelést, 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** Egy adott kibocsátó vagy annak a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak a hitelminősítése a kibocsátó kérésére vagy a minősítési folyamatban való együttműködésével:

Az Értékpapírok minősítése: Nem alkalmazandó; az Értékpapírok nem kerültek minősítésre.

A Kibocsátó 2019. február 7. napjával besorolt hitelminősítései:

A Standard & Poors 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	A2	Pozitív

Lejáratú		
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 és/vagy a kereskedésbe bevezetett értékpapírok típusának és osztályának leírása, az értékpapír azonosítószámát is beleértve:
- Osztály és Típus**
- Az Értékpapírok bemutatóra szóló értékpapírok, amelyeket egy Állandó Globális Értékpapír (*Permanent Global Note*) testesít meg. Fizikai Értékpapírok és kamatszelvények kibocsátására nem kerül sor.

### Sorozatok kibocsátása

Az Értékpapírok 243. sorozatszámával és a sorozaton belül 1. részletben kerülnek kibocsátásra.

### Értékpapír-azonosító Számok

ISIN: AT0000A27FA7

WKN: EB0FPW

- C.2** Az értékpapír-kibocsátás pénzneme: Az Értékpapírok kibocsátásának pénzneme: amerikai dollár
- 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 **Értékpapírokhoz kapcsolódó jogok**
- Az Értékpapírok után visszaváltási összeget fizetnek, amint az a továbbiakban a C.15 pontokban meghatározásra kerül.



jogok korlátozását is:

## **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 kivétellel tekintettel és a fentiek sérelme nélkül) a Kibocsátó Értékpapírokra 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 0.65%
	<b>Kamatszámítás Kezdőnapja:</b>	<b>Kamatszámítás Kezdőnapja</b> Az Értékpapírok esetében a Kamatszámítás Kezdőnapja 2019.05.02
	<b>Kamatfizetési Nap:</b>	<b>Kamatfizetési Napok</b> Évente, minden évben 05.02-án, 2020.05.02-től kezdődően.
	A kamat alapjául szolgáló mögöttes termék:	Az Értékpapírokhoz kapcsolódó kamatkifizetés nem kötődik a mögöttes Referenciaeszköz teljesítményéhez. <b>"Referenciaeszköz"</b> az alábbi C.20 pontban ismertetett referenciaeszköz.
	A Lejárat napja, a visszafizetési eljárásokat is beleértve:	<b>A Lejárat Napja</b> Az Értékpapírok Lejáratának Napja 2023.05.02 <b>Visszafizetési eljárások</b> A vonatkozó visszaváltási összeg kifizetése a Klíringrendszernek történik vagy annak utasítására a Klíringrendszer érintett számlatulajdonosainak a számláin kerül jóváírásra.
	A hozam jelzése:	<b>Minimális Kibocsátási Hozam</b> éves 0.2724428%
	A Tulajdonosok képviselőjének a neve:	<b>A Tulajdonosok képviselőjének a neve</b> Az Általános Feltételekben nem került Közös Képviselő kinevezésre
<b>C.10</b>	Annak ismertetése, hogy hogyan befolyásolja a befektetés értékét, ha az Értékpapíroknak származékos eleme van a kamatfizetésben:	Nem alkalmazandó. Az Értékpapíroknak nincs származékos eleme a periodikus 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:
- Kezdeményezték az Értékpapírok bevezetését a Stuttgarter Wertpapierbörse (Baden-Württembergische Wertpapierbörse).
- C.15** Tájékoztató 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 teljesítményéhez kapcsolódik.
- Az egyes Értékpapírokat a Kibocsátó a Lejárat Napon váltja vissza egy olyan összeg megfizetésével, amely megegyezik az alábbi összegek szorzatával: (i) Értékpapíronkénti Névérték és (ii) Visszaváltási Ár. A „Visszaváltási Ár” (a) 100 százalék és (b) (x) 100 százalék és (y) a mögöttes Referenciaeszköz teljesítménye szorzatának összegét jelenti az Értékpapírok futamideje alatt, amely legfeljebb 30.00 százalék és (b) legalább egyenlő 0.0 százalékkal, azaz a Visszaváltási Ár legalább egyenlő az Értékpapíronkénti Névérték 100 százalékával („Minimális Visszaváltási Ár”), és nem több, mint az Értékpapíronkénti Névérték 130 százaléka („Maximális Visszaváltási Ár”).
- A mögöttes Index teljesítménye tükrözi a mögöttes Index értékelési napon érvényes záróárának és kötési árának (a záró ár egy százaléka a kötés rögzítési napján) eltéréséből kalkulált teljesítményét.
- C.16** A származékos értékpapírok megszűnése vagy lejárat napja – a lehívási nap vagy az utolsó referencianap:
- Lejárat Napja**  
Az Értékpapírok Lejáratának Napja 2023.05.02
- Lehívás Napja**  
Nem alkalmazandó. Az Értékpapírokat a Tulajdonosoknak nem kell lehívniük.
- 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 a Kibocsátó a Klíringrendszernek teljesíti, amely azt továbbutalja a tulajdonosok letéti bankjainak.
- C.18** A származékos értékpapírok hozamkifizetésének ismertetése:
- Pénzösszeg kifizetése a Lejárat Napon.

**C.19** A mögöttes termék Referenciaeszköz Záró Ára az Értékelési Napon. lehívási ára vagy utolsó referencia ára:

**C.20** A mögöttes termék **Típus: Index** fajtájának ismertetése, továbbá tájékoztatás „Referenciaeszköz” az alábbi táblázatban foglalt index: arról, hogy hol szerezhető be a mögöttes eszközre vonatkozó információ:

Az Index neve	Index-előállító	Egy vagy több tőzsdén forgó index	Tőzsde	Képernyő-oldal
EURO STOXX® Select Dividend 30 Index	STOXX Ltd.	Több tőzsdén forgó index	különböző tőzsdék és kereskedési platformok	Reuters .SD3E

A mögöttes Indexre vonatkozó információk a fenti Képernyőoldalon 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.
- Számolni kell az adózási rendszer változásainak kockázatával, 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 vállalatainak, 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 pénzügyi intézeteket 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 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).**

### **Indexhez vagy Index-kosárhoz mint referenciaeszközhöz kapcsolódó kockázati tényezők**

- Az Index Teljesítményét kedvezőtlenül befolyásoló tényezők az Értékpapírok piaci árát és Lejárati Összegét is befolyásolhatják ami a teljes befektetett tőke, vagy annak egy része elvesztéséhez is vezethet.
- Az árindexhez kapcsolódó Értékpapírok esetében az Értékpapírok teljesítménye nem vesz figyelembe sem osztalékot, sem egyéb részesedéseket, mivel azokat nem tükrözi az index ára.
- A Kibocsátó nem tudja befolyásolni az Index létezését, összetételét és számításának módját.
- Az Indexhez kapcsolódó bizonyos események az Értékpapírok kiigazítását vagy korai lejárataát eredményezhetik.
- Az Index előállítója nem végez az Index értékét befolyásoló tevékenységet és nem bocsát ki az Indexre vonatkozó befektetési ajánlásokat.
- Ha a Értékpapírokhoz kapcsolódó mögöttes Index egy vagy több összetevője feltörekvő piacokhoz kapcsolódik, az értékpapírok tulajdonosai jelentős politikai és gazdasági bizonytalanságokkal kell, hogy számoljanak, amelyek jelentősen befolyásolhatják az Értékpapírok árának alakulását.
- Az értékpapírok tulajdonosai nem jogosultak az Index mögöttes Indexének elemeire.
- A Tulajdonosok ki vannak téve annak a kockázatnak, hogy a benchmark-nak minősülő Indexre vonatkozó bármely változás jelentős mértékben hátrányos hatással lehet a benchmark-hoz kapcsolódó Értékpapírok piaci árára és az Értékpapírok után fizetendő összegre.

### **Összeférhetetlenséggel kapcsolatos kockázati tényezők**

- Előfordulhat, hogy a Kibocsátó bizonyos összeférhetetlenséget is magában foglaló tevékenységet végez, ami kihathat 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 kamatkülönbséget, a jutalékokat és több más díjat is, a Kibocsátó által kalkulált árak jelentősen eltérhetnek az Értékpapírok valós piaci árától.



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

- Az Értékpapírok korai lejáratára esetén a Tulajdonosnak azzal a kockázattal kell számolnia, hogy az Értékpapírok a valós piaci áron 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 módosítják, korlátozzák 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 (*Kurator*) nevezhet ki, aki a Tulajdonosok nevében gyakorolja jogait és képviseli érdekeit az Értékpapírok vonatkozásában; az ilyen döntés korlátozhatja a Tulajdonosokat abban, hogy egyénileg gyakorolják az Értékpapírokkal kapcsolatos jogait.
- Előfordulhat, hogy az Értékpapírok hitelminősítése nem megfelelően tükrözi az adott Értékpapírban fennálló befektetést érintő összes kockázatot, valamint a minősítés felfüggeszhető, leminősíthető vagy visszavonható, ez 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 a Note-okra.
- A Kibocsátó számára nem tiltott további adósságinstrumentumok kibocsátása vagy további kötelezettségek keletkezése.
- A Kibocsátó fizetéseképtelensége esetén a betétek előnyösebben rangsorolódhatnak a Note-ok alapján fennálló követeléseiknél.

### **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 felügyeletek 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 nyereséspotenciáljára.
- 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 indoklása és a bevétel felhasználása, amennyiben ez más, mint nyereségszerzés és/vagy fedezet biztosítása bizonyos kockázatok ellen:
- A Kibocsátó az Értékpapírok kibocsátásából származó nettó bevételeit általános finanszírozási céljaira és nyereség elérésére, valamint Alárendelt értékpapírok esetében a Kibocsátó tőkealapjának erősítésére használja fel, az ajánlat pedig szintén ugyanezekkel a célokkal indokolható.
- E.3** Az ajánlat feltételeinek és kondícióinak ismertetése:
- Teljes névérték  
50,000,000 USD-ig
- Kibocsátási ár plusz a kibocsátási díj**  
100.00% plusz maximum 1.50%
- Névérték**  
1,000 USD
- Minimális és/vagy Maximális Alkalmazás Összege**  
Minimum összeg: 1,000 USD
- Forgalmazás módja**  
Különböző pénzügyi szolgáltatók Magyarországon
- A jegyzési időszak kezdete**  
2019.04.01
- 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 érdeköszeütközést 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 4.00%-ánál, de alacsonyabb lehet a piaci változásoktól függően a jegyzési időszak alatt, plusz jegyzési díj a névérték 1.5%-nak megfelelő összegig becsült