

VÉGLEGES FELTÉTELEK
MAGYAR NYELVŰ ÖSSZEFOGLALÓJA

2.10% Erste Group USD Note III 2018-2021
(továbbiakban: Értékpapír)

mely az Erste Group Bank AG
30,000,000,000 EUR együttes keretösszegű
Debt Issuance Programme-jának
keretében került kibocsátásra

Kibocsátás dátuma: 2018.08.31.

Sorozat száma: 1604

1. részlet

HUNGARIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

ÖSSZEFOGLALÓ

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.

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.

Ez az összefoglaló (az "Összefoglaló") az elemekként (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 Kibocsátó esetén egy összefoglalónak tartalmaznia kell. Mivel egyes Elemekre nem szükséges kitérni, ezért az Elemek sorszámozásában előfordulhatnak ugrások. 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 a jelen Összefoglalóban az Elem rövid leírása és a „Nem alkalmazandó” megjegyzés szerepel.

Jelen Összefoglaló szögletes zárójelben vagy dőlt betűvel nyomtatott (az adott jogi kifejezések/fogalmak fordítását kivéve) választási lehetőségeket és helykitöltőket is tartalmaz a Program során kibocsátandó értékpapírok vonatkozásában. Az egyes Értékpapír kibocsátások összefoglalója a vonatkozó Végleges Feltételek által meghatározottak szerint fogja tartalmazni majd az adott Értékpapír kibocsátása szempontjából lényeges szövegrészeket, az üresen hagyott helyek pedig a vonatkozó Végleges Feltételek szerint megadott információkat fogják tartalmazni.

A. BEVEZETÉS ÉS FIGYELMEZTETÉSEK

- A.1.** Figyelmeztetés: Ezt az összefoglalót (az „Összefoglaló”) a Debt Issuance Program (a „Program”) tájékoztató (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 a jelen Összefoglalót és annak esetleges 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 jelen Összefoglaló a Tájékoztató többi részével együtt olvasva félrevezető, pontatlan vagy ellentmondó, vagy ha az 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 jövahagyása, hogy a Tájékoztatót pénzügyi közvetítők értékpapírok későbbi viszonteladása vagy végleges kihelyezése során felhasználják és az ajánlati kööttség időtartamának jelzése, amely alatt a pénzügyi közvetítők viszonteladást vagy végleges kihelyezést végezhetnek, és amelynek tekintetében a Tájékoztató felhasználására az engedélyt megadták.

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

A Kibocsátó a Pénzügyi Közvetítők számára az Értékpapírok későbbi másodlagos értékesítése vagy forgalomba hozatala céljára a jelen Tájékoztató felhasználásához jövahagyását adja azzal a feltétellel: (i) hogy 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 jogrendszer területén alkalmazandó jogszabályokban az értékesítésre vonatkozóan foglalt korlátozások figyelembevételével használja fel.

A Végleges Feltételekben a Kibocsátó az általa történő jövahagyás tekintetében további feltételeket is meghatározhat a Tájékoztató felhasználására vonatkozóan. A Kibocsátó fenntartja a jogát arra, hogy a Tájékoztató használatára vonatkozó hozzájárulását bármikor visszavonja. Ezen visszavonást a Kibocsátó honlapján, a "www.erstegroup.com" címen közzé kell tenni.

Vastag betűvel kiemelt tájékoztatás, amely a befektetőket arról informálja, hogy ha egy pénzügyi közvetítő ajánlatot tesz közzé, akkor az adott pénzügyi közvetítő az ajánlat közzétételkor tájékoztatni fogja a befektetőket az ajánlatra

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

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 szerinti ország: 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*) 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, ideértve 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 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:

Millió euróban (kerekítve)	Auditált 2017. december 31.	Auditált 2016. december 31.
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

Forrás: 2017. évi Auditált Konszolidált Pénzügyi Beszámolók

Millió euróban (kerekítve)	Auditálatlan 2018. március 31.	Auditált 2017. december 31.*)
Eszközök és források összesen	230,018	220,659
Saját tőke összesen	17,996	18,288

Millió euróban (kerekítve)	Auditálatlan 2018. március 31.	Auditálatlan 2017. március 31.*)
Nettó kamatbevétel	1,082.6	1,051.3
Folyamatos működés adózás előtti eredménye	517.2	434.7
Időszakra vonatkozó adózott eredmény	402.6	339.0
Az anyavállalat tulajdonosainak elkönnyvelhető, időszakra vonatkozó adózott eredmény	332.6	262.2

Forrás: 2018. március 31-ével készült Auditálatlan, Közbenső Összevont Konszolidált Pénzügyi Beszámoló a 2017. első negyedévében, illetőleg a 2017. december 31-ével végződő évben megállapított pénzügyi

információkhoz viszonyítva.

*) Az Erste Group 2018. január 1 óta az IFRS 9-et "Pénzügyi Eszközök" alkalmazza. A 2017-re vonatkozó összehasonlítható értékek nem kerültek kiigazításra és azok az IAS 39 megállapítási követelményein alapulnak (amely az IFRS 9 helyébe lépett).

- | | | |
|--------------|--|---|
| | 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. március 31. 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 olyan a Kibocsátóval kapcsolatos 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, és 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 eszközközkezelést, a projekt-finanszírozást, a nemzetközi kereskedelem finanszírozását, és a kereskedési, lízing- és faktoring tevékenységeket. |
| B.16. | A Kibocsátó az általa ismert mélységben nyilatkozzon arra vonatkozóan, hogy a Kibocsátó valamely | A jelen Tájékoztató napjától az Erste Group Bank részvényeinek 29.7%-át a DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung („ Erste Stiftung ”) birtokolta. Ez tartalmazza az Erste Stiftung 11.2%-os gazdasági részesedését, valamint az Erste Stiftung által a CaixaBank |

személy közvetlen vagy közvetett tulajdonában vagy irányítása alatt áll-e és amennyiben igen, ki által, továbbá részletezze az irányítás jellegét:

S.A.-val, osztrák takarékbankokkal és más felekkel (azaz a Sparkassenstiftungen és az Anteilsverwaltungsspakassen, és a Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung – Vienna Insurance Group) kötött szindikátusi szerződéseken keresztül birtokolt részvényeket, amelyek 9.9%-ot, 5.5%-ot és 3.1%-ot birtokoltak. A közkézhányad aránya 70.3% (ebből 47.2%-ot intézményi befektetők, 5.0%-ot osztrák magánbefektetők, 9.3%-ot ismeretlen nemzetközi intézményi és magánbefektetők, 3.2%-ot az ismert kereskedelem (beleértve az árjegyzőket, elsődleges brókereket, saját részre végzett kereskedést, biztosíték és részvény kölcsönzést), 4.9%-ot a BlackRock Inc. és 0.7%-ot az Erste Group munkavállalói birtokolnak) (valamennyi hányad kerekítve).

B.17. A 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 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	-
Alárendelt	BBB+	-

A Moody's által adott minősítések:

Hitelviszony típus	Minősítés	Kilátás
Senior Nem Biztosított Hosszú Lejáratú	A2	Pozitív
Senior Nem Biztosított Rövid Lejáratú	P-1	-
Alárendelt	Baa2	-
Állampapír fedezetű kötvények	Aaa	-
Jelzálog fedezetű kötvények	Aaa	-

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 hitelviszonyt megtestesítő, bemutatóra szóló értékpapírok, amelyeket egy Állandó Globális Értékpapír (*Permanent Global Note*) testesít meg.
- Az Értékpapírok a teljes futamidő alatt fix kamatjövedelemmel kamatoznak.
- Sorozatok kibocsátása**
- Az Értékpapírok 1604 sorozatban és a sorozaton belül 1 részletben kerülnek kibocsátásra.
- Értékpapír-azonosító Számok**
- ISIN: AT0000A22H65
- WKN: EB0FJK
- 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:
- Visszafizetés**
- Hacsak korábban egészben vagy részben nem kerültek visszafizetésre vagy visszavételre, illetve érvénytelenítésre, valamint a Feltételekben és Kondíciókban foglalt módosításoknak megfelelően az Értékpapírok beváltása a Végleges Lejárat Összegében történik a Lejárat Napján. Az egyes Értékpapírok tekintetében a „**Végleges Lejárat Összege**” a Lejárat Ára és a Meghatározott Névérték szorzata. A „**Lejárat Ára**” **100.00** százalék.
- Akceleráció**
- A Feltételekben és Kondíciókban foglaltak szerinti mulasztási esemény esetén minden Tulajdonos jogosult arra, hogy Értékpapírjait esedékesnek nyilvánítsa, és a Feltételekben és Kondíciókban meghatározott lejárat összeg ellenében annak azonnali visszaváltását követelje a visszafizetés napjáig (de azt a napot nem számítva) az (esetlegesen) felhalmozódott kamatokkal együtt.

Tulajdonosok Gyűlése, Módosítások és Joglemondás

A Tulajdonosok a Feltételekben és Kondíciókban meghatározott többségi határozattal megállapodhatnak a Kibocsátóval a Feltételekben meghatározott ügyeket érintően a Feltételek és Kondíciók módosításában. A Tulajdonosok többsége által hozott határozat minden Tulajdonosra nézve egyformán kötelező érvényű. A Tulajdonosok olyan többségi határozata, amely nem biztosít minden Tulajdonos számára egyforma feltételeket, érvénytelen, kivéve, ha a kedvezőtlenül érintett Tulajdonosok kifejezetten hozzájárulásukat adják az őket kedvezőtlenül érintő módosításokhoz.

Többségi határozattal a Tulajdonosok egy, az összes Tulajdonost képviselő közös képviselőt (a „**Közös Képviselő**”) nevezhetnek ki arra, hogy a Tulajdonosok jogait az egyes Tulajdonosok nevében gyakorolja. A Közös Képviselő feladatait, jogait és működését a Feltételek és Kondíciók határozzák meg.

Ideértve az
Értékpapírok rangsorát:

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 Értékpapírokra alapuló fizetési kötelezettségei azonosan rangsorolódnak a Kibocsátó minden más jelenlegi vagy jövőbeni nem biztosított és nem alárendelt kötelezettségeivel.

Ideértve ezen jogokra
vonatkozó
korlátozásokat:

Korai lejárat adózási okok miatt

Az Értékpapírok, a Kibocsátó választása szerint, a megadott lejáratukat megelőzően, visszaváltásra kerülhetnek egészben, de nem részben, a meghatározott értesítési határidőn belül a korai visszaváltásra vonatkozó előzetes értesítésnek a Pénzügyi Ügynök és a Tulajdonosok részére történő megküldésével (amely értesítés visszavonhatatlan) a Feltételekben és Kondíciókban meghatározott lejárat összegben, amennyiben 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, amely módosítás vagy változás a kibocsátott Értékpapír sorozatán belüli utolsó részlet napján vagy azt követően érvényes, akkor a Kibocsátó kötelessé válik további összegek megfizetésére.]

C.9. Névleges kamatláb:

évi 2.10 százalék.

A nap, amelytől
kezdődően kamat
fizetendő és a
kamattérítés
esedékességének

Kamatszámítás Kezdőnapja

Az Értékpapírok esetében a Kamatszámítás Kezdőnapja 2018.08.31.

napjai: Fix Kamat Fizetési Napok: minden évben 08.31-én

Ha a kamatláb nem fix, annak a mögöttes terméknek a leírása, amelyen alapszik: Nem alkalmazandó

A Lejárat Napja és a kölcsön amortizálásával kapcsolatos intézkedések, a visszafizetési eljárásokat is beleértve:

A Lejárat Napja

Az Értékpapírok Lejáratának Napja 2021.08.31

Visszafizetési eljárások

Az Értékpapírok tekintetében a tőkefizetés a Klíringrendszernek történik vagy annak utasítására a Klíringrendszer érintett számlatulajdonosainak a számláin kerül jóváírásra.

A hozam jelzése:

Kibocsátási Hozam

évi 2.0999994 *százalék* abban az esetben, ha nincs korai lejárat.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok tulajdonosai képviselőjének a neve:

A Tulajdonosok képviselőjének a neve

Nem alkalmazandó. A Feltételekben és Kondíciókban nem került kijelölésre Közös Képviselő.

- C.10.** Amennyiben az értékpapírnak a kamatfizetésnél származékos eleme van, akkor egyértelmű és átfogó magyarázat a befektetők számára, amely segít megérteni, hogyan befolyásolja befektetésük értékét a mögöttes instrumentum(ok) értéke, különösen olyan körülmények között, amikor a kockázatok a legnyilvánvalóbbak: 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: Nem alkalmazandó, a Kibocsátónak nem áll szándékában, hogy ez az egyedi kibocsátás tőzsdei jegyzésre kerüljön.

piacok megjelölését is
ideértve:

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 előfordulhat, hogy 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 általában ki van téve a piac volatilitásának az ingatlan biztosékkal fedezett hitelekkel illetően.
- 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 hitelminősítők felfüggeszthetik, leminősíthetik vagy visszavonhatják az Erste Group Bank és/vagy az Erste Group-hoz tartozó helyi szervezet hitelminősítését, vagy éppen egy olyan országét, 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 támogatni az Egységes Szanalási (*Single Resolution Fund* (SRF)) és a takarékbank szektor betétbiztosításrendszerének ex ante finanszírozott alapját éves szinten.
- 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 rendszereinek 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 középkelet 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 pénzintézetekkel, valamint bevett helyi versenytársakkal áll versenyben.
- Az Erste Group Bank többségi tulajdonosa képes lehet befolyásolni a részvényesek intézkedéseit.
- Az alkalmazandó szabályoknak és rendeleteknek való megfelelés, különösen a pénzmosásellenes és a

terrorizmus finanszírozásának megelőzését célzó , a korrupcióellenes és a csalás megelőzését célzó előírásokra, a gazdasági szankciókra és adóra, valamint (értékpapírokkal és tőzsdével kapcsolatos) tőkepiacokra vonatkozóan, jelentős költségeket és erőfeszítéseket igényel, valamint ezek be nem tartása az Erste Group számára komoly jogi következményekkel járhat, és árthat a hírnevének.

- 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 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 intézkedéseket 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:

Az Értékpapírokkal kapcsolatos piaci kockázatok felméréséhez elengedhetetlenül szükséges tényezők

- Az Értékpapírok nem tekinthetők megfelelő befektetési formának olyan befektetők számára, akik nem rendelkeznek kellő ismeretekkel és/vagy tapasztalatokkal a pénzügyi piacokat illetően és/vagy hozzáféréssel a szükséges információkhoz és/vagy a kellő anyagi forrásokkal és likviditással ahhoz, hogy a befektetéssel járó összes kockázatot vállalni tudják, és/vagy nem értették meg teljes körűen az Értékpapírok feltételeit, és/vagy nem tudják elemezni a befektetést esetlegesen befolyásoló gazdasági, kamat- és egyéb tényezők különféle lehetséges alakulását.

Az egyes Értékpapírok struktúrájával kapcsolatos kockázatok

- a Fix kamatozású Note-ok Tulajdonosai ki vannak téve annak a kockázatnak, hogy az Értékpapírok piaci árfolyama a piaci kamatlábak változásai miatt csökken.
- Az Értékpapírok korai lejáratára esetén a Tulajdonosnak különféle kockázatokkal kell számolnia, így például azzal, hogy befektetésén a vártnál kisebb hozamot realizál (Korai Lejárat Kockázata).
- Ha az Értékpapírok vonatkozó Feltételei és Kondíciói előírják, hogy a Tulajdonosok által hozott határozatra van szükség, előfordulhat, hogy a Tulajdonos egyes jogait a határozatok módosítják, korlátozzák vagy akár fel is függesztik, ez pedig hátrányosan érintheti a szóban forgó Tulajdonost.
- Ha az Értékpapírok vonatkozó Feltételei és Kondíciói alapján Közös Képviselőt kell kijelölni, előfordulhat, hogy a Tulajdonos nem élhet azzal a joggal, hogy egyénileg gyakorolja vagy kikényszerítse az Értékpapírok szóban forgó Feltételei és Kondíciói értelmében őt megillető

jogokat a Kibocsátóval szemben.

- A Fundierte Bankschuldverschreibungen és a Pfandbriefe visszaváltásra kerülhet a Lejárat Napját követően.
- Az osztrák bíróság gondnokot (*Kurator*) 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.
- Bizonyos kiváltó események bekövetkeztekor sor kerülhet az Értékpapírok leértékelésére vagy tőkévé konvertálásra, amely esetben a Tulajdonosok elveszíthetik az Értékpapírokban fennálló befektetésük egy részét vagy egészét (törvényileg előírt veszteségviselés).
- A Kibocsátó szanálási hatáskörök alá eshet, amelyeknek szintén lehet negatív hatása a Note-okra.
- A Kibocsátó számára nem tiltott további adósságinstrumentumok kibocsátása vagy további kötelezettségek keletkeztetése.
- A Kibocsátó fizetéképtelensége esetén a betétek előnyösebben rangsorolódnak a Tulajdonosoknak az Értékpapírok alapján fennálló követeléseinél.

Az Értékpapírokhoz általában kapcsolódó kockázatok

- Előfordulhat, hogy az Értékpapírok hitelminősítése nem megfelelően tükrözi az adott Értékpapírban fennálló befektetést érintő összes kockázatot, a hitelminősítő intézetek kéretlen minősítést adhatnak, továbbá a minősítés felfüggeszhető, leminősíthető vagy visszavonható, amelyek közül mind hátrányosan érintheti az Értékpapírok piaci árát és kereskedési árát.
- Az Értékpapírokra a német és/vagy az osztrák törvények az irányadók, a vonatkozó jogszabályok, előírások és szabályozások változásai pedig hátrányosan érinthetik a Kibocsátót, az Értékpapírokat és a Tulajdonosokat.
- Német jog szerint a bemutatásra nyitvaálló jogszabályi hatráidő az Értékpapírokra vonatkozó Feltételek alapján lerövidítésre kerül, amely esetben a Tulajdonosoknak rövidebb idejük lehet az Értékpapírok alapján fennálló követeléseik érvényesítésére.

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 kamatkülönbségének 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 áron 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.
- Az Értékpapír korai lejáratára esetén fennáll annak a kockázata, hogy a Tulajdonos nem tudja úgy újrabefektetni az Értékpapírból befolyó bevételét annak érdekében, hogy ugyanolyan megtérülést érjen el a befektetésén.
- Előfordulhat devizaárfolyam-kockázat, 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 a Tulajdonosok számára kedvezőtlen módon változhat, ezért alaposan mérlegelniük kell az Értékpapírokba történő befektetésük adóvonzatait.
- A befektetésekre vonatkozó jogi megfontolások is korlátozhatnak bizonyos befektetéseket.
- A Kibocsátó esetében fennállhat az érdekösszeütközés kockázata, amely hátrányos lehet a Tulajdonosok számára.

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**
100.00%, mely a piaci ár változásának következtében módosulhat
- Meghatározott Névérték**
1,000 USD
- Minimális és/vagy Maximális Jegyzési Összeg**
A jegyzés minimális összege: 1,000 USD
- Forgalmazás módja**
Pénzügyi Szolgáltatókon keresztül Magyarországon
- A jegyzési időszak kezdete**
2018.07.30.
- Egyéb, illetve további feltételek**
Nem alkalmazandó
- E.4** A kibocsátás/ajánlat szempontjából lényeges érdekeltségek, ideértve az összeférhetetlenségeket is:
- A Kibocsátó esetenként egyéb minőségében is eljárhat az Értékpapírok kapcsán, így számítást végző ügynökként a Kibocsátó számításokat végezhet az Értékpapírokkal kapcsolatban (például a fizetendő kamat mértékéről), amelyek a Tulajdonosokra nézve kötelezőek. Ez érdekközzetűközéshez vezethet és hatással lehet az Értékpapírok értékére.
- 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 meggyőződése szerint normál körülmények között az ilyen fedezeti ügyletnek nincs jelentős hatása az Értékpapírok értékére. Azonban az nem biztosítható, hogy a Kibocsátó fedezeti ügyletei nem lesznek hatással erre az értékre.
- Pénzügyi intézmények munkavállalóinál bevett szokás, úgy mint az Erste Group-nál is, hogy saját nevükben ügyleteket hajtanak végre a személyes tranzakciókra vonatkozó

értékpapír törvények, valamint a piaci visszaélések és a törvényes vagy belső megfelelési előírások figyelembevételével. A munkavállalók és a kapcsolt felek számára megengedett, hogy részt vegyenek az Erste Group értékpapír forgalombahozatalában. Továbbá, az Értékpapírok megvétele esetén a munkavállaló kedvezményt kap a piaci ár értékéből. Az Erste Group értékesítéssel foglalkozó munkavállalóit ezen Értékpapírok eladására ösztönözheti az általuk (sikeres értékesítés esetén) kapható kedvezmények értéke bármely ilyen kedvezményekre vonatkozó értékpapírjogi és bankjogi előírás figyelembevételével. A Kibocsátó által az alkalmazandó jogszabályoknak és belső eljárásoknak való megfeleléssel kapcsolatosan tett intézkedések ellenére, ez érdekösszeütközéshez vezethet a Tulajdonosok felé fennálló kötelezettségekkel.

Továbbá, előfordulhat, hogy a Kibocsátó Igazgatótanácsának vagy Felügyelőbizottságának tagjai (az Erste Group Bank-tól eltérő) más társaságoknál is igazgatótanácsban vagy felügyelőbizottságban látnak el feladatokat, ideértve az Erste Group Bank ügyfeleit és a befektetőit, amely közvetve vagy közvetlenül szintén versenyben állhat a Kibocsátóval. Az ilyen jellegű igazgatói tisztségek által az ilyen személyek lehetséges érdekösszeütközésnek vannak kitéve ha a Kibocsátó aktív üzleti kapcsolatokat tart fenn az említett társaságokkal.

E.7 A Kibocsátó vagy az ajánlattévő által a befektetőre kiterhelt költségek becsült összege: Nem magasabb a Névérték 3.30%-ánál, de alacsonyabb lehet a piaci változásoktól függően a jegyzési időszak alatt.