

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

**7,00% Erste Group Multi Protect Breweries 2015-2016 (továbbiakban: Értékpapír)**

mely az Erste Group Bank AG  
Equity Linked Notes Program keretében került kibocsátásra

Kibocsátás dátuma: 2015.09.29

Sorozat száma: 197

**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 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 az összefoglalóban, az adott Elem vonatkozásában mégsem szolgáltatathatók lényeges adatok. Ebben az esetben az 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**”), Graben 21, 1010 Bécs, Ausztria tartozik (a Program keretében mint kibocsátó, a „**Kibocsátó**”), de csak abban az esetben, ha az 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 másodlagos értékesítése vagy forgalomba hozatala során felhasználják.
- Az ajánlati kötöttség időtartamának jelzése, amely alatt a pénzügyi közvetítők másodlagos értékesítést vagy forgalomba hozatalt 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 jövahagyását 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, aki a Kibocsátó „www.erstegroup.com” honlapján nyilvánosságra hozatalra kerül mint olyan közvetítő, aki a Kibocsátó jövahagyásával használja a jelen Tájékoztatót az Értékpapírok másodlagos értékesítésére vagy forgalomba hozatalára (együttesen a „**Pénzügyi Közvetítők**”), jogosult legyen a Tájékoztatónak azon ajánlati időszakban történő felhasználására, amelynek során az érintett Értékpapírok későbbi másodlagos értékesítése, illetve forgalomba hozatala megvalósulhat azzal, hogy a Tájékoztató, a Tájékoztatókra vonatkozó irányelvet implementáló KMG 6a szakasz értelmében, továbbra is érvényes.
- A Kibocsátó a Pénzügyi Közvetítők számára az Értékpapírok későbbi másodlagos értékesítése vagy forgalomba hozatala céljára a Tájékoztató felhasználásához jövahagyását adja azzal a feltétellel, hogy (i) a potenciális befektetők a Tájékoztatót annak minden kiegészítésével és a vonatkozó Végleges Feltételekkel együtt megkapják, és (ii) minden egyes Pénzügyi Közvetítő biztosítja, hogy a Tájékoztatót, annak 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 vonatkozó Végleges Feltételekben a Kibocsátó az általa történő jóváhagyás tekintetében további feltételeket is meghatározhat a Tájékoztató felhasználására vonatkozóan. A Kibocsátó fenntartja a jogot arra, hogy a Tájékoztató használatához adott jóváhagyását bármikor visszavonja.

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: Az Erste Group Bank 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 33209m. szám alatt került bejegyzésre. Az Erste Group Bank székhelye Bécsben (Osztrák Köztársaság) található. A székhely címe: Graben 21, 1010 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 részeselek 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 Salzburger Sparkasse-t, a Tiroler Sparkasse-t, az s-Bausparkasse, továbbá a Haftungsverbund, az Erste Group Immorent AG, 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:

Millió euróban (kerekítve)	auditált 2013. december 31.	auditált 2012. december 31.
Eszközök és források összesen	199.876	213.824
Saját tőke összesen	14.781	16.339
Nettó kamatbevétel	4.858	5.235
Adózás előtti eredmény	374	801
Adózott eredmény	196	631
Az anyavállalat tulajdonosainak elkönyvelhető évi adózott eredmény	61	483

Forrás: 2013. és 2012. évi Auditált Konszolidált Pénzügyi Beszámolók

<b>Millió euróban (kerekítve)</b>	<b>auditálatlan 2014. szeptember 30.</b>	<b>újraszámolt<sup>1)</sup> 2013. december 31.</b>
Eszközök és források összesen	196.973	200.118
Saját tőke összesen	13.652	14.785

<b>Millió euróban (kerekítve)</b>	<b>auditálatlan<sup>1)</sup> 2014. szeptember 30.</b>	<b>auditálatlan<sup>1)</sup> 2013. szeptember 30.</b>
Nettó kamatbevétel	3.369,6	3.515,8
Folyamatos működés adózás előtti eredménye	-955,5	598,0
Időszakra vonatkozó adózott eredmény	-1.389,3	567,0
Az anyavállalat tulajdonosainak elkönyvelhető, időszakra vonatkozó adózott eredmény	-1.484,0	430,6

Forrás: 2014. szeptember 30-ával készült Auditálatlan Közbenső Összevont Konszolidált Pénzügyi Beszámoló a 2013. december 31-ével végződő év újra megállapított pénzügyi információihoz viszonyítva.

1) A 2014 január 1-jétől hatályos IFRS 10 eredményeképp az Erste Group 18 befektetési alap konszolidációját kezdte meg az Erste Group-hoz tartozó vagyongazdálkodó társaságok útján. A konszolidációt visszamenőlegesen végezték el. Minden érintett, 2013-as összehasonlító szám újra megállapításra került. 2014-ben az Erste Group megváltoztatta a mérleg, az eredménykimutatás és bizonyos kiegészítő mellékletek struktúráját annak érdekében, hogy megbízhatóbb és relevánsabb tájékoztatást nyújtsanak a pénzügyi helyzetéről és a teljesítményéről. Az új struktúra annak érdekében is került bevezetésre, hogy összhangot teremtsen az új IFRS alapú Pénzügyi Beszámoló szabályozási követelményeire vonatkozóan ("FINREP"). További részletes információkért az újra megállapított eredményekkel, a táblázat sorainak struktúráját érintő változásokkal, valamint az eredménykimutatással kapcsolatban lásd a 2014. szeptember 30-ával készült Auditálatlan, Közbenső Összevont Konszolidált Pénzügyi Beszámolót.

Millió euróban (kerekítve)	auditált 2014. december 31.	újraszámolt *) 2013. december 31.
Eszközök és források összesen	196.287	200.118
Saját tőke összesen	13.443	14.785
Nettó kamatbevétel	4.495	4.685
Folyamatos működés adózás előtti eredménye	-803	378
Időszakra vonatkozó adózott eredmény	-1.313	200
Az anyavállalat tulajdonosainak elkönyvelhető adózott eredmény	-1.442	60

Forrás: 2014. évi Auditált Konszolidált Pénzügyi Beszámoló.

\*) Az IFRS 10 elfogadása számos szervezet visszamenőleges konszolidációjához vezetett, továbbá az Eredménykimutatás és a Mérleg újonnan implementált struktúrája visszamenőleges változásokat eredményezett a jelentésben.

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:

A 2014-es Auditált Konszolidált Pénzügyi Beszámoló 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. 2015. 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

Nem alkalmazandó; nincs a Kibocsátóval kapcsolatos olyan aktuális esemény, amely a Kibocsátó fizetőképességének értékelésére jelentős kihatással lenne.

értékelésére jelentős kihatással van:

**B.14** Amennyiben a Kibocsátó egy csoport tagja, bármely más csoporton belüli más társaságtól való függés: a 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 leírása: a A Kibocsátó 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 eszközkézelést, 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: 2014. december 31-étől az Erste Group Bank részvényeinek 30.0%-át a DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung („**Erste Stiftung**”) birtokolta, amelyből 10.8% közvetlen és 9.3% közvetett részesedés (ideértve a DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung szavazati jogait, a takarékbankokat, a takarékbank alapítványokat és a Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsverein-t), és az Erste Group Bank részvényeinek 9.9%-át a CaixaBank S.A. birtokolta, amelyeket szintén az Erste Stiftung birtokol. A közközhányad aránya 70.0% (ebből 4.1%-ot az UNIQA Versicherungsverein Privatstiftung, Bécs, Ausztria, 4.0%-ot a Harbor International Fund, 4.1%-ot a Lone Pine Capital, 47.2%-ot intézményi befektetők, 9.6%-ot magánbefektetők és 1.0%-ot az Erste Group munkavállalói birtokolnak) (valamennyi hányad kerekítve).

**B.17** Egy adott kibocsátó vagy annak a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak hitelminősítése a kibocsátó kérésére vagy a minősítési folyamatban való együttműködésével: Az Értékpapírok minősítése: Nem alkalmazandó; az Értékpapírok nem kerültek minősítésre.

A Kibocsátó 2015. augusztus 11-ével besorolt hitelminősítései:

A Standard & Poors által adott minősítések:

Hitelviszony típus	Minősítés	Kilátás
Senior Nem Biztosított Hosszú Lejáratú	BBB+	Negatív
Senior Nem Biztosított Rövid Lejáratú	A-2	-

A Moody's által adott minősítések:

Hitelviszony típus	Minősítés	Kilátás
--------------------	-----------	---------

Senior Nem Biztosított Hosszú Lejáratú	Baa2	stabil
Senior Nem Biztosított Rövid Lejáratú	P-2	-

A Fitch által adott minősítések:

Hitelviszony típus	Minősítés	Kilátás
Senior Nem Biztosított Hosszú Lejáratú	BBB+	stabil
Senior Nem Biztosított Rövid Lejáratú	F2	-

## 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 197. sorozatban és a sorozaton belül 1 részletben kerülnek kibocsátásra.
- Értékpapír-azonosító Számok**  
ISIN: AT0000A1G4N2  
WKN: EB0EZX
- C.2** Az értékpapír-kibocsátás pénzneme: Az Értékpapírok kibocsátásának pénzneme: EUR
- 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
- Státusz**  
Az Értékpapírok után kamatot és visszaváltási összeget fizetnek, amint az a továbbiakban a C.9, C.10 és C.15 pontokban meghatározásra kerül.



rangsorát, valamint ezen jogok korlátozását is: 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.

#### **Akceleráció**

Mulasztási esemény esetén minden Értékpapír tulajdonosa (mindegyik a "Tulajdonos") jogosult arra, hogy Értékpapírjait esedékesnek nyilvánítsa és a Kibocsátás-specifikus Feltételek 8. § bekezdésében meghatározott Korai Lejárat Összege ellenében annak azonnali visszaváltását követelje, a visszafizetés napjáig (de azt a napot nem számítva) az (esetlegesen) felhalmozódott kamatokkal együtt.]

•

- C.9** Kamatláb: **Kamatláb**  
évi **7.00** százalék
- Kamatszámítás Kezdőnapja: **Kamatszámítás Kezdőnapja**  
Az Értékpapírok esetében a Kamatszámítás Kezdőnapja 2015.09.29
- Kamatfizetési Nap: **Kamatfizetési Nap**  
2016.09.29
- A kamat alapjául szolgáló mögöttes termék: Az Értékpapírokhoz kapcsolódó kamatkifizetés nem kötődik a mögöttes Részvény-kosár teljesítményéhez.
- A Lejárat napja, a visszafizetési eljárásokat beleértve: **A Lejárat Napja**  
Az Értékpapírok Lejáratának Napja 2016.09.29  
**Visszafizetési eljárások**  
A vonatkozó visszaváltási összeg kifizetése a Klíringrendszernek történik vagy annak utasítására a Klíringrendszer érintett számlatulajdonosainak a számláin kerül jóváírásra.
- A hozam jelzése: A Minimális Kibocsátási Hozam előzetesen nem határozható meg (i) mivel egy vagy több mögöttes termék alakulásától függ vagy (ii) mert bizonyos kifizetések egyösszegű kifizetésként 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 Nem alkalmazandó. Az Értékpapíroknak nincs származékos eleme a kamatfizetésben.

befektetés értékét, ha az Értékpapíroknak származékos eleme van 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:
- Kérelmezték az Értékpapírok bevezetését a *Wiener Börse AG (Bécsi Tőzsde) „Geregelter Freiverkehrére” (Másodlagos Szabályozott Piacára)* és kereskedését a Stuttgarti Tőzsdén (*Baden-Württembergische Wertpapierbörse*) valamint a Frankfurti Tőzsdén (*Frankfurter Wertpapierbörse*).
- 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 Részvényekből álló kosár teljesítményéhez kapcsolódik.
- Az egyes Értékpapírok az alábbiak szerint kerülnek visszaváltásra:
- (i) Lejárat Napján az Értékpapíronkénti Névérték 100,00 *százalékának* megfizetésével, ha egyetlen mögöttes Részvény záró ára sem volt egyenlő vagy kevesebb, mint az adott mögöttes Részvény adott Kötési Árának 70,00 *százaléka* (adott „**Korlát**”) a Megfigyelési Időszak alatt, vagy ha valamelyik mögöttes Részvény záró ára a Megfigyelési Időszak alatt bármikor kevesebb vagy egyenlő volt, mint az adott Korlát, azonban minden Részvény (az alábbiakban meghatározottak szerint) záró ára az Értékelési Napon megegyezik az adott Kötési Árral, vagy annál magasabb; vagy
- (ii) egyéb esetben (x) azon mögöttes Részvények fizikai szállításával, amely teljesítménye a legalacsonyabb a többi Részvényhez képest az Értékpapírok futamideje alatt („**Adott Részvény**”) és (y) tört darabszámú Részvény esetében készpénzfizetéssel, melynek összege megegyezik e tört rész Lejárat Napon érvényes értékével.
- A Megfigyelési Időszak 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
- Lejárat Napja**  
Az Értékpapírok Lejáratának Napja 2016.09.29
- Lehívás Napja**  
Nem alkalmazandó. Az Értékpapírokat a Tulajdonosoknak

utolsó referencianap: nem kell lehívniuk.

### **Értékelési Nap (Végző Értékelési Dátum)**

Az Értékelési Napok 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 Lejárati Napon.
- C.19** A mögöttes termék lehívási ára vagy utolsó referencia ára: Részvény Záróára az Értékelési Napon.
- C.20** A mögöttes termék fajtájának ismertetése, továbbá tájékoztatás arról, hogy hol szerezhető be a mögöttes eszközre vonatkozó információ: **Típus:** Részvénykosár

<b>Értékpapír-kibocsátó</b>	<b>ISIN</b>	<b>Típus</b>	<b>Tőzsde</b>	<b>Képernyő-oldal</b>
Heineken	NL0000009165	törzs-részvény	Amszterd am Érték- tőzsde (Euronext )	Reuters HEIN.AS
ANHEUSER- BUSCH INBEV NV	BE0003793107	törzs-részvény	Brüsszel Érték- tőzsde (Euronext )	Reuters ABI.BR

A mögöttes Részvény-kosárra vonatkozó információk a fenti Képernyőoldalakon 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 ki van téve annak a kockázatnak, hogy a hitelek biztosítékául szolgáló kereskedelmi és lakóingatlanok értéke lecsökken.
- 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 minősítését, 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.

- 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 a jövőben köteles lesz az Egységes Szanálási Alapot és a Betétbiztosítási Rendszer ex-ante alapjait támogatni.
- Előfordulhat, hogy a Kibocsátó köteles lesz saját kereskedési ügyleteit megszüntetni és/vagy arra, hogy bizonyos kereskedési tevékenységeket a tisztán banki ügyletektől elkülönítve folytasson.
- 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 nem tudja elérni az Erste Group Bank ismételt nyereségessé válását.
- 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.
- A pénzmosás, a korrupció és a terrorizmus finanszírozásának megelőzését célzó előírásoknak való megfelelés jelentős költségeket és erőfeszítéseket igényel, valamint ezek be nem tartása komoly jogi következményekkel járhat, és árthat a vállalat 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 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 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  
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 értékét és Lejárati Összegét is befolyásolhatják ami a teljes befektetett tőke 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 lejárását 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 kihathat az Értékpapírok értékére.

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

- Az Értékpapírok kibocsátási ára tartalmazhat az Értékpapírok matematikai (valós) értékére képzett marzsot.
- Mivel a Kibocsátó, amikor meghatározza az értékpapírok másodpiaci árát, figyelembe veszi – az Értékpapírok matematikai (valós) értékén 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 a Tulajdonosnak azzal a kockázattal kell számolnia, hogy az Értékpapírok a reális piaci értéken járnak le és a lejárat összeget csak alacsonyabb hozamú értékpapírokba tudja újra befektetni (Korai Lejárat Kockázata).
- Az Értékpapírok Általános Feltételei rendelkezhetnek 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 rendelkezhetnek 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 jogaikat és képviseli érdekeiket az Értékpapírok vonatkozásában; az ilyen döntés korlátozhatja a Tulajdonosokat abban, hogy egyénileg gyakorolják az Értékpapírokkal kapcsolatos jogaikat.
- Az Európai Unió Megtakarítási Irányelvének értelmében, ha egy kifizetést egy forrásadó-levonási rendszert alkalmazó államban működő kifizetőhelyen keresztül kell teljesíteni vagy fogadni, és a szóban forgó kifizetésből ennek vonatkozásában le kell vonni az adót, akkor sem a Kibocsátó, sem a kifizetőhely vagy bármely más fél nem kötelezhető arra, hogy a forrásadó levonása miatt további összegeket fizessen bármely Értékpapírral összefüggésben (nincs felbruttósítás).
- 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 értékét 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 piachoz általában kapcsolódó kockázatok**

- A Tulajdonosok ki vannak téve annak a kockázatnak, hogy a Kibocsátó részben vagy egészben nem teljesíti 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 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 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.
- A Tulajdonosoknak figyelembe kell venniük, hogy 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.

#### **FATCA szabályokhoz kapcsolódó kockázatok**

- 30 százalékos forrásadó-levonás vonatkozhat az Értékpapírok alapján történő – tőkekifizetéseket is magukban foglaló – kifizetésekre az olyan Tulajdonosok és az Értékpapír olyan tényleges tulajdonosai esetében (i) akik nem tesznek eleget az adóigazolásokra vonatkozó és azonosítási előírásoknak (ideértve az olyan törvények alkalmazásának kizárását, amelyek megtiltják az ilyen adatok kiadását az adóhatóságok számára), illetve (ii) olyan pénzügyi intézetek, amelyek nem tesznek eleget a külföldön vezetett számlák adóügyi megfeleléséről szóló amerikai törvény vagy bármely ezzel egyenértékű amerikai jogszabály előírásainak, ideértve a valamely adóztatató hatósággal az említett jogszabály alapján kötött önkéntes megállapodásokat is. A Kibocsátó nem köteles kompenzálni az általa vagy valamely közvetítő kifizető által a fentiek miatt levont összegeket.

## **E. Ajánlat**

**E.2b** Az ajánlattétel A Kibocsátó az Értékpapírok kibocsátásából származó nettó indoklása és a bevétel bevételeit általános finanszírozási céljaira és nyereség felhasználása, 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 és kondícióinak ismertetése: **Teljes névérték**  
50.000.000 EUR-ig  
**Kiinduló Kibocsátási ár plusz a kibocsátási díj**  
100% plusz 0.50%  
**Jegyzés Minimális/ Maximális nagysága**  
Minimum jegyzési mennyiség: 1.000 EUR

## Forgalmazás módja

Különböző pénzügyi szolgáltatók Németországban, Ausztriában, Magyarországon

## A jegyzési időszak kezdete

2015.09.03

## Egyéb, illetve további feltételek

Nem alkalmazandó

- E.4** 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 értékére, 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 értékére.
- A Kibocsátó az Értékpapírok értékesítéséből szerzett bevételeinek egészét vagy annak egy részét felhasználhatja arra, hogy fedezeti ügyleteket kössön, amelyek hatással lehetnek az Értékpapírok értékére.
- 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 értékét.
- E.7** A Kibocsátó vagy az Értékesítési jutalék: maximum a Névérték 1,00 százaléka ajánlattétvő által a befektetőre terhelt költségek becsült összege:

