

24.04.2018

**Final Terms**

**2.20% Erste Group USD Note 2018-2021 (the "Notes")**

issued pursuant to the

**EUR 30,000,000,000 Debt Issuance Programme**

of

**Erste Group Bank AG**

Initial Issue Price: 100.00 per cent.

Issue Date: 01.06.2018<sup>11</sup>

Series No.: 1591

Tranche No.: 1

---

<sup>11</sup> The Issue Date is the date of issue and payment of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.

## IMPORTANT NOTICE

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended by Directive 2014/51/EU of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus, dated 12 May 2017, as supplemented from time to time (the "**Prospectus**") pertaining to the EUR 30,000,000,000 Debt Issuance Programme (the "**Programme**") of Erste Group Bank AG (the "**Issuer**"). The Prospectus and any supplements hereto are available for viewing in electronic form on the website of the Issuer ("[www .erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen](http://www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen)"). Full information on the Issuer and the Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplements hereto and these Final Terms. A summary of this issue is annexed to these Final Terms.

**Warning:** The Prospectus dated 12 May 2017 is expected to be valid until 11 May 2018. Thereafter the Issuer intends to publish an updated and approved prospectus on the website of the Issuer ("[www .erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen](http://www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen)") and from that point in time, the Final Terms must be read in conjunction with the new prospectus.

## PART A. - TERMS AND CONDITIONS

The Conditions applicable to the Notes are set out below.

### § 1

#### CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This tranche (the "**Tranche**") of Notes (the "**Notes**") is being issued by Erste Group Bank AG (the "**Issuer**") in United States Dollar (USD) (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of up to USD 50,000,000 (in words: fifty million) in the denomination of USD 1,000 (the "**Specified Denomination**").

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" or the "**Global Note**") without coupons; the claim for interest payments under the Notes is represented by the Permanent Global Note. The Permanent Global Note shall be signed by authorised representatives of the Issuer. The Permanent Global Note shall be issued in classical global note format. Definitive Notes and coupons will not be issued.

(4) *Clearing System.* The Global Note(s) will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria and any successor in such capacity.

(5) *Holder of Notes.* "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.

(6) *Business Day.* "**Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in London / New York and the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**TARGET**") is open.

### § 2

#### STATUS

The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) the payment obligations of the Issuer under the Notes rank *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future.

### § 3

#### INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the rate of 2.20 per cent. *per annum* from, and including, 01.06.2018 (the "**Interest Commencement Date**") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)).

Interest shall be payable annually in arrear on 01.06. in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"), commencing on 01.06.2019 and ending on 01.06.2021. Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (3).

(2) *Default Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the respective rate of interest specified. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.

(3) *Calculation of Amount of Interest.* If the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for any period of time of less or more than a full year such amount of interest shall be calculated by applying the rate of interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below), and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the Specified

Currency, half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.

(4) *Day Count Fraction*. "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"):

the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360, the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months (unless (1) the last calendar day of the Calculation Period is the 31st calendar day of a month but the first calendar day of the Calculation Period is a calendar day other than the 30th or 31st calendar day of a month, in which case the month that includes that last calendar day shall not be considered to be shortened to a 30-calendar day month, or (2) the last calendar day of the Calculation Period is the last calendar day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).

#### § 4 PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal*. Payment of principal on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

(b) *Payment of Interest*. Payment of interest on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

(2) *Manner of Payment*. Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be (i) (if such exchange rate is available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the European Central Bank for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Issuer in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date, or (ii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) which the Fiscal Agent has calculated as the arithmetic mean of offered rates concerning the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) quoted to the Fiscal Agent by four leading banks operating in the international foreign exchange market for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Fiscal Agent in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date, or (iii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) as determined by the Fiscal Agent in its reasonable discretion.

(3) *Payment Business Day*. If the due date for any payment in respect of the Notes would otherwise fall on a calendar day which is not a Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be postponed to the next calendar day which is a Payment Business Day.

"**Payment Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) which is a Business Day (as defined in § 1 (6)).

If the due date for a payment of interest is postponed (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

(4) *References to Principal and Interest*. References in these Terms and Conditions to "principal" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5 (1)); the Early Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5); and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Terms and Conditions to "interest" in respect of the Notes shall be deemed to include, as

applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7 (1)) which may be payable under § 7 (1).

## § 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (3), the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on 01.06.2021 (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be the product of the Redemption Price and the Specified Denomination. The "**Redemption Price**" is 100.00 per cent.

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than 30 nor more than 90 Business Days' prior notice of early redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § 11, to the Holders (which notice shall be irrevocable), if on the next succeeding Interest Payment Date, the Issuer will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 (1) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or of any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or as a result of any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes is issued, and such amendment or change has been evidenced by the delivery by the Issuer to the Fiscal Agent (who shall accept such certificate and opinion as sufficient evidence thereof) of (i) a certificate signed by two authorised representatives of the Issuer on behalf of the Issuer stating that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), describing the facts leading thereto and stating that such requirement cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it and (ii) an opinion of independent legal advisers of recognised reputation to the effect that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), provided that no such notice of redemption shall be given earlier than 90 calendar days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due. No such notice of redemption shall be given if at the time such notice is given, the obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

(3) *No Early Redemption at the Option of a Holder.* The Holders do not have a right to demand the early redemption of the Notes.

(4) *Early Redemption Amount.* For purposes of this § 5 and § 9, the "**Early Redemption Amount**" of a Note shall be its Final Redemption Amount.

## § 6 FISCAL AGENT AND PAYING AGENT

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent and the initial Principal Paying Agent and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent and Principal Paying Agent:

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria

Where these Terms and Conditions refer to the term "Paying Agent(s)", such term shall include the Principal Paying Agent.

The Fiscal Agent and the Paying Agent(s) reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent, (ii) so long as the Notes are listed on a stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory authority, and (iii) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. dollar, a Paying Agent with a specified office in New York. The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon

as possible upon the effectiveness of such change.

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent and the Paying Agents act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

(4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by the Fiscal Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Fiscal Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

(5) *United States.* For purposes of these Terms and Conditions, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

## § 7 TAXATION

(1) *General Taxation.* All payments of principal and interest by or on behalf of the Issuer in respect of the Notes shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within the Republic of Austria or by any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.

In that event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") to the Holder as shall result in receipt by that Holder of such amounts as would have been received by it had no such withholding or deduction been required, except that no such Additional Amounts shall be payable with respect to any Note:

- (a) to, or to a third party on behalf of, a Holder who is liable to such taxes, duties, assessments or governmental charges in respect of such Note by reason of its having some connection with the Republic of Austria other than the mere holding of the Note; or
- (b) presented for payment more than 30 calendar days after the date on which payment in respect of it first becomes due or (if any amount of the money payable is improperly withheld or refused) the date on which payment in full of the amount outstanding is made or (if earlier) the date seven calendar days after that on which notice is duly given to the Holders in accordance with § 11 that, upon further presentation of the Notes being made, such payment will be made, provided that payment is in fact made upon such presentation, except to the extent that the Holder would have been entitled to such Additional Amounts on presenting the Note for payment on the thirtieth such calendar day; or
- (c) where such withholding or deduction is imposed on a payment to an individual and is required to be made pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other European Union Directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26-27 November 2000 on the taxation of savings or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive; or
- (d) presented for payment by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Note to another Paying Agent in a Member State of the European Union.

(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA).* The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes sufficient funds for the payment of any tax that it is required by law to withhold or deduct pursuant to an agreement described in Section 1471 (b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**"), or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code (or any regulations thereunder or official interpretations thereof) or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices implementing such an intergovernmental agreement) (any such withholding or deduction, a "**FATCA Withholding**"). Neither the Issuer nor any other person will be required to pay any additional amounts in respect of FATCA Withholding.

## § 8 PRESCRIPTION

Claims against the Issuer for payment in respect of the Notes shall be prescribed and become void unless made within thirty years (in the case of principal) and three years (in the case of interest) upon the relevant

due date.

## **§ 9 ACCELERATION**

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due in accordance with paragraph (2) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5), together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that:

- (a) default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant Interest Payment Date or Maturity Date; or
- (b) the Issuer fails to perform or observe any covenant, condition or provision contained in the Terms and Conditions (other than any obligation for the payment of principal or interest in respect of the Notes) which it is obliged to perform and observe, which default is incapable of remedy or is not remedied within 45 calendar days after notice of such default shall have been given to the Fiscal Agent at its specified office by any Holder; or
- (c) insolvency (bankruptcy) proceedings or special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) (or any other regulation applicable in the future) are commenced against assets of the Issuer, or if the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or if the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § 11 (3).

## **§ 10 FURTHER ISSUES OF NOTES, REPURCHASES AND CANCELLATION**

(1) *Further Issues of Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (except for the issue date, issue price, Interest Commencement Date and/or first Interest Payment Date) so as to form a single series with the Notes.

(2) *Repurchases.* The Issuer and any of its Subsidiaries may at any time repurchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes repurchased by the Issuer or the Subsidiary may, at the option of the Issuer or such Subsidiary, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

## **§ 11 NOTICES**

(1) *Publication.* All notices of facts concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer ("www .erstegroup.com"). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication). This does not affect any applicable stock exchange law publication requirements. Legally material notices shall be given to the Holders via the respective institutions which maintain the Holders' security accounts. Alternatively, the Issuer shall be entitled to send at any time notices directly to Holders known to the Issuer.

(2) *Notification to Clearing System.* If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was given to the Clearing System.

(3) *Form of Notice to Be Given by any Holder.* Unless stipulated differently in these Terms and Conditions, notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in text format (*Textform*) or in writing in the German or English language to the Issuer or the Fiscal

Agent (for onward delivery to the Issuer) and by hand or mail. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes, or (ii) in any other appropriate manner. "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

**§ 12**  
**MEETING OF HOLDERS,**  
**MODIFICATIONS AND WAIVER**

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with subsequent provisions the Holders may agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions with regard to certain matters by resolution with the majority specified below. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) The Holders may consent, by majority resolution, to the following measures, among others:

- (a) changes in the due date or reduction or exclusion of interest payments;
- (b) changes in the due date of the principal amount;
- (c) reduction of the principal amount;
- (d) subordination of the claims under the Notes during insolvency proceedings of the Issuer;
- (e) conversion or exchange of the Notes into shares, other securities or other promises of performance;
- (f) changes in the currency of the Notes;
- (g) waiver or limitation of the Holders' right of termination;
- (h) substitution of the Issuer; and
- (i) amendments to or cancellation of ancillary conditions of the Notes.

(3) *Convening a Meeting of Holders.* The Holders' meeting shall be convened by the Issuer or by the Joint Representative of the Holders. It shall be convened if Holders who together hold 5 *per cent.* of the outstanding Notes request such convocation in writing for the purpose of appointing or removing a Joint Representative, passing a resolution in order to render a termination invalid or for any other particular interest in such convocation.

(4) *Contents of the Convening Notice, Publication.* The convening notice shall state the name and the registered office of the Issuer and the time of the Holders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Holders' meeting and the exercise of voting rights shall depend. The convening notice shall be published pursuant to § 11.

(5) *Convening Period, Evidence.* The Holders' meeting shall be called at least 14 calendar days before the date of the meeting. As evidence for the entitlement to participate in the Holders' meeting a special confirmation issued by the Clearing System or the Custodian in text form shall be presented.

(6) *Agenda.* The convening party shall include in the agenda a proposed resolution for each subject on which the Holders' meeting is to pass a resolution. The agenda of the Holders' meeting shall be published together with the convening notice. No resolutions may be passed on agenda items that have not been published in the required manner. Holders who together hold 5 *per cent.* of the outstanding Notes may request that new items be published for resolution. Such new items must be published no later than the third calendar day preceding the Holders' meeting. Without undue delay and until the date of the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the Holders on its website ("[www .erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)"), any counter-motions announced by a Holder before the meeting.

(7) *Quorum.* The Chairperson shall prepare a register of Holders participating in the vote. Such register shall include the Holders' names, their registered offices or places of residence and the number of voting rights represented by each Holder. Such register shall be signed by the Chairperson of the meeting and be made available without undue delay to all Holders. The Holders' meeting shall have a quorum if the persons present represent at least fifty per cent of the outstanding Notes by value. If the Holders' meeting does not have a quorum, the Chairperson may convene a second meeting for the purposes of passing the resolution (s) anew. Such second meeting requires no quorum. For resolutions which require a qualified majority the



persons present must represent at least 25 *per cent.* of the outstanding Notes. Notes for which voting rights have been suspended shall not be included in the outstanding Notes.

(8) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 12 (2) lit (a) to (i) above shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(9) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. The vote shall be conducted by the scrutineer. The scrutineer shall be a notary appointed by the Issuer, or the Joint Representative of the Holders if it has requested such vote. The request for voting shall set out the period within which votes may be cast. Such period shall be at least 72 hours. During the voting period, the Holders may cast their votes to the scrutineer in text form. The request shall set out in detail the conditions to be met in order for the votes to be valid. The scrutineer shall ascertain the entitlement to cast a vote by means of the evidence provided and shall prepare a list of Holders entitled to vote. If it is ascertained that no quorum exists, the scrutineer may convene a Holders' meeting, which shall be deemed to be a second Holders' meeting within the meaning of §12 (7). Any resolution passed by the vote shall be recorded in the minutes by a notary. Each Holder participating in the vote may request within one year of the end of the voting period a copy of the minutes and its annexes from the Issuer. Each Holder participating in the vote may object to the result in writing within two weeks of publication of the resolutions. The scrutineer shall decide on any such objection. If it takes remedial action as a result of the objection, it shall publish the result without undue delay. § 12 (13) shall apply *mutatis mutandis*. If the scrutineer does not take remedial action as a result of the objection, it shall notify the objecting Holder without undue delay in writing.

(10) *Voting Right.* Each Holder shall participate in votes in accordance with the principal amount of the outstanding Notes held by such Holder. Voting rights are suspended with respect to the shares attributable to the Issuer or any of its Subsidiaries or held for the account of the Issuer or any of its Subsidiaries. The Issuer may not make available Notes for which the voting rights have been suspended to any third party for the purposes of exercising the voting rights in lieu of the Issuer. This shall also apply to any Subsidiaries of the Issuer. Exercise of voting rights for the purposes specified above is prohibited. It is prohibited to offer, promise or grant any advantage as consideration to any person entitled to vote not to vote, or to vote in a particular way, in a Holders' meeting or a vote. No person entitled to vote may require, accept any promise of or accept any advantage or consideration for not voting, or voting in a particular way, in a Holders' meeting or a vote.

(11) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative has convened the vote, by the Joint Representative (the "**Chairperson**").

(12) *Voting, Minutes.* The provisions of the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders in the general meeting shall apply *mutatis mutandis* to the casting and counting of votes. In order to be valid, any resolution passed by the Holders' meeting shall be recorded in minutes of the meeting. The minutes shall be recorded by a notary.

(13) *Publication of Resolutions.* The Issuer shall publish the resolutions passed by the Holders in appropriate form and at its own expense. The resolutions shall be published without undue delay pursuant § 11. In addition, for a period of at least one month commencing on the calendar day following the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the public on its website ("[www .erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)") the resolutions passed by the Holders and, if these Terms and Conditions are amended by a Holders' resolution, the wording of the original Terms and Conditions.

(14) *Implementation of Resolutions.* Resolutions passed by the Holders' meeting which amend or supplement the contents of these Terms and Conditions shall be implemented in such a way that the relevant Global Note is supplemented or amended. If the Global Note has been deposited with a central securities depository, the Chairperson of the meeting or the scrutineer shall forward for this purpose the contents of the resolution recorded in the minutes to the central securities depository, requesting it to add the documents submitted to the existing documents in appropriate form. It shall affirm to the central securities depository that the resolution may be implemented.

(15) *Joint Representative.*

The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.

The Joint Representative shall have the duties and powers granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The Joint Representative shall be liable

to the Holders as joint and several creditors for the due performance of its duties. In the performance of its duties, it shall act with the care of a prudent representative. The Joint Representative's liability may be limited by resolution of the Holders. An assertion of compensation claims against the Joint Representative shall be decided by the Holders. The Joint Representative may be removed by the Holders at any time without reason. The Joint Representative may require the Issuer to provide any information that is necessary for the performance of its duties.

**§ 13**  
**APPLICABLE LAW,  
PLACE OF JURISDICTION  
AND ENFORCEMENT**

(1) *Applicable Law.* The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law except for its conflict of law rules as far as such rules would lead to the application of foreign law.

(2) *Place of Jurisdiction.* The competent Austrian courts shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Notes (including any legal action or proceedings relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with Notes), to the extent permissible according to applicable mandatory consumer protection legislation.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.

**§ 14**  
**LANGUAGE**

These Terms and Conditions are written in the English language only.

---

50 See the section entitled "Use of Proceeds" in the Prospectus. If the net proceeds shall not be applied for general funding purposes of the Issuer or in case of Subordinated Notes, to strengthen the equity capital base, insert those reasons. Not to be completed in case of Wholesale Notes.

51 If proceeds are intended to be used for more than one principal use, these must be broken down and illustrated clearly according to their priority by their uses.

## PART B - OTHER INFORMATION

### ESSENTIAL INFORMATION

#### Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issue or the Offering

- Save for the commercial interests of the Managers so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue or offering of the Notes has an interest material to the issue or the offering.
- Other Interests

<b>Reasons for the Offer and use of Proceeds</b> <sup>50</sup>	Not applicable
Estimated Net Proceeds <sup>51</sup>	Not applicable
Estimated Total Expenses of the Issue	up to EUR 4,000

#### INFORMATION CONCERNING THE SECURITIES TO BE OFFERED OR ADMITTED TO TRADING

##### Security Codes

- |  |              |
|--|--------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> ISIN                 | AT0000A213U9 |
| <input type="checkbox"/> Common Code                     |              |
| <input checked="" type="checkbox"/> German Security Code | EB0FGG       |
| <input type="checkbox"/> Any Other Security Code         |              |

**Information about the past and future performance of the underlying and its volatility** Not applicable

**Issue Yield** 2.1999998 per cent. per annum

Representation of debt security holders including an identification of the organisation representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of where the public may have access to the contracts relating to these forms of representation

Not applicable

Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created and/or issued

According to Overall Planning Approval of Management Board dated 28. November 2017 and Supervisory Board dated 14. December 2017

### TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

#### Conditions, Offer Statistics, Expected Timetable and Action Required to Apply for the Offer

Conditions, to which the offer is subject

Not applicable

Total amount of the issue/offer; if the amount is not fixed, description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer

up to USD 50,000,000

The time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the

In case of tap issues the time period during which the offer will be open

application process

usually corresponds with the term of the Notes, or the period starting on 26.04.2018 until the end of the term of the Notes or until the closing of the tap issue or until the exercise of a call option.

If the aggregate principal amount for the Notes indicated in the Final Terms has been reached prior to the end of the subscription period or offer period at any time on a business day, the Issuer will terminate the subscription period or offer period for the Notes at the relevant time on that business day without prior notice. If the Issuer has not received sufficient valid subscription applications for the Notes until the first value date of the tap issue, the Issuer reserves the right to cancel the tap issue of the Notes. The Issuer is not obliged to issue subscribed Notes.

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants

Not applicable

Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of securities or aggregate amount to invest)

Minimum amount of application is USD 1,000

Method and time limits for paying up the securities and for delivery of the securities

Payment of the Issue Price and delivery of the securities is made on the basis of the subscription agreement to be concluded between the investor and the Issuer in relation to the purchase of the Notes.

A full description of the manner and date in which results of the offer are to be made public

The results of the offer will be made public by the Issuer at the end of the subscription period, or in case of a tap issue immediately at the end of the offer, by notifying the OeKB CSD GmbH as common securities depository and the stock exchange on which the Notes are listed.

The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised

Not applicable

### **Plan of Distribution and Allotment**

If the offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate any such tranche.

Not applicable

Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin

The subscriber will be informed of the amount of securities allocated by

before notification is made.

way of booking such amount to its deposit account. Commencement of trading is not possible before the allocation of the Notes.

### Pricing

An indication of the expected price at which the securities will be offered or the method of determining the price and the process for its disclosure. Initial Issue Price of 100.00% which may be adjusted from time to time in accordance with the market price

Indicate the amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser. Not higher than 3.00% of the principal amount, but may be lower depending on the market development during the offer period

### PLACING AND UNDERWRITING

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, of the placers in the various countries where the offer takes place. Diverse Financial Service Provider in Hungary

### Method of Distribution

- Non-Syndicated  
 Syndicated

### Subscription Agreement

Date of Subscription Agreement Not applicable  
General Features of the Subscription Agreement (including the quotas) Not applicable

### Details with Regard to the Managers (including the type of commitment)

Manager(s)  
 Firm Commitment  
 Without Firm Commitment  
Stabilising Manager None

### Commissions, Concessions and Estimated Total Expenses

Management and Underwriting Commission  
 Selling Concession  
 Other  
Total Commission and Concession  
Issue charge Not applicable

### LISTING, ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS

Listing Yes  
 Frankfurt am Main  
 Regulated Market  
 Open Market

- Regulated Market "Bourse de Luxembourg"
- Stuttgart
  - Regulated Market
  - Open Market
- SIX Swiss Exchange
- Vienna
  - Official Market
  - Second Regulated Market

**Expected Date of Admission** on or around the Issue Date (as defined above)

Estimate of the total expenses related to the admission to trading Not applicable

All regulated markets or equivalent markets on which to the knowledge of the Issuer, notes of the same class as the Notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading Not applicable

Name and address of the entities which have committed themselves to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment Not applicable

**ADDITIONAL INFORMATION**

**Ratings**

The Notes have not been rated.

**Selling Restrictions**

**TEFRA**

- TEFRA C
- TEFRA D
- Neither TEFRA C nor TEFRA D

Additional Selling Restriction Not applicable

Non-exempt offer Yes

**Consent to the Use of the Prospectus**

Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes by Dealers and/or further financial intermediaries can be made For the duration of the validity of the Prospectus

Further conditions for the use of the Prospectus Not applicable

Signed on behalf of the Issuer

By:  
Duly authorised

By:  
Duly authorised

## ANNEX – ISSUESPECIFIC SUMMARY

*This Summary (the "**Summary**") is made up of disclosure requirements known as elements (the "**Elements**"). These Elements are numbered in sections A – E (A.1 – E.7). This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and the Issuer. As some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements. Even though an Element may be required to be inserted in this Summary because of the type of securities and the Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in this Summary with the specification of "Not applicable".*

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

### A. INTRODUCTION AND WARNINGS

- A.1** Warning: This summary (the "**Summary**") should be read as an introduction to the prospectus (the "**Prospectus**") of the Debt Issuance Programme (the "**Programme**").
- Any decision by an investor to invest in notes issued under the Prospectus (the "**Notes**") should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor.
- Where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated.
- Civil liability attaches only to Erste Group Bank AG ("**Erste Group Bank**"), Am Belvedere 1, A-1100 Vienna, Austria (in its capacity as issuer under the Programme, the "**Issuer**") who tabled this Summary including any translation thereof, but only if this Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus, or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such Notes.
- A.2** Consent by the Issuer or person responsible for drawing up the Prospectus to the use of the The Issuer consents that (i) all credit institutions pursuant to the Directive 2013/36/EU acting as financial intermediaries subsequently reselling or finally placing the Notes and (ii) each further financial intermediary that is disclosed on the website of the Issuer under "www .erstegroup.com" as an intermediary that is given the Issuer's consent to the use of

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

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

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

the Prospectus for the reselling or final placing of the Notes (together, the "**Financial Intermediaries**") are entitled to use the Prospectus during the relevant offer period as indicated in the Final Terms during which subsequent resale or final placement of the Notes issued under the Prospectus can be made, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with § 6a of the KMG which implements the Prospectus Directive.

The consent by the Issuer to the use of this Prospectus for subsequent resale or final placement of the Notes by Financial Intermediaries has been given under the condition that: (i) potential investors will be provided with this Prospectus, any supplement hereto and the relevant Final Terms; and (ii) each of the Financial Intermediaries ensures that it will use this Prospectus, any supplement hereto and the relevant Final Terms in accordance with all applicable selling restrictions specified in this Prospectus and any applicable laws and regulations in the relevant jurisdiction.

In the Final Terms, the Issuer can determine further conditions attached to its consent which are relevant for the use of the Prospectus. The Issuer reserves the right to withdraw its consent to use the Prospectus at any time. Such withdrawal shall be published on the website of the Issuer under "[www .erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)".

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

## B. THE ISSUER

- B.1** The legal and commercial name of the Issuer: The legal name of the Issuer is "Erste Group Bank AG", its commercial name is "Erste Group". "**Erste Group**" also refers to Erste Group Bank and its consolidated subsidiaries.
- B.2** The domicile and legal form of the Issuer, the legislation under which the Issuer operates and its country or incorporation: Erste Group Bank is a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) organised and operating under Austrian law, registered with the companies register (*Firmenbuch*) at the Vienna commercial court (*Handelsgericht Wien*) under the registration number FN 33209 m. Erste Group Bank's registered office is in Vienna, Republic of Austria. It has its business address at Am Belvedere 1, A-1100 Vienna, Austria.



- B.4b** Any known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates: The past global financial crisis has led to an increase in regulatory activities at national and international levels to adopt new and more strictly enforce existing regulation for the financial industry in which the Issuer operates. Regulatory changes or enforcement initiatives could further affect the financial industry. New governmental or regulatory requirements and changes in levels of adequate capitalisation, liquidity and leverage could lead to increased capital and liquidity requirements or standards. Governmental and central bank action in response to the financial crisis could significantly affect competition and may affect investors of financial institutions.
- B.5** If the Issuer is part of a group, a description of the group and the Issuer's position within the group: "Erste Group" consists of Erste Group Bank and its subsidiaries and participations, including Erste Bank Oesterreich in Austria, eská spoitelna in the Czech Republic, Banca Comercial Român in Romania, Slovenská sporite a in the Slovak Republic, Erste Bank Hungary in Hungary, Erste Bank Croatia in Croatia, Erste Bank Serbia in Serbia and, in Austria, savings banks of the Haftungsverbund, s-Bausparkasse, Erste Group Immorent AG, and others. Erste Group Bank operates as the parent company of Erste Group and is the lead bank in the Austrian Savings Banks Sector.
- B.9** Where a profit forecast or estimate is made, state the figure: Not applicable; no profit forecast or estimate has been made.
- B.10** A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information: Not applicable; there are no qualifications.
- B.12** Selected historical key financial information:

<b>in millions of Euro (rounded)</b>	<b>31 December 2017 audited</b>	<b>31 December 2016 audited</b>
Total liabilities and equity	220,659	208,227
Total equity	18,288	16,602
Net interest income	4,353	4,375
Pre-tax result from continuing operations	2,078	1,950
Net result for the period	1,668	1,537
Net result attributable to owners of the parent	1,316	1,265

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2017

<b>in millions of Euro (rounded)</b>	<b>31 March 2017 unaudited</b>	<b>31 December 2016 audited</b>
Total liabilities and equity	222,798	208,227
Total equity	16,894	16,602
<b>in millions of Euro (rounded)</b>	<b>31 March 2017 unaudited</b>	<b>31 March 2016 unaudited</b>
Net interest income	1,051.3	1,092.2

Pre-tax result from continuing operations	434.7	427.0
Net result for the period	339.0	322.6
Net result attributable to owners of the parent	262.2	274.7

Source: Unaudited Interim Condensed Consolidated Financial Statements as of 31 March 2017 with comparative financial information for the first quarter in 2016 and the year ended 31 December 2016, respectively

<b>in millions of Euro (rounded)</b>	<b>30 September 2017 unaudited</b>	<b>31 December 2016 audited</b>
Total liabilities and equity	221,715	208,227
Total equity	17,969	16,602
<b>in millions of Euro (rounded)</b>	<b>30 September 2017 unaudited</b>	<b>30 September 2016 unaudited</b>
Net interest income	3,229.3	3,267.5
Pre-tax result from continuing operations	1,626.1	1,828.7
Net result for the period	1,260.2	1,424.8
Net result attributable to owners of the parent	987.6	1,179.2

Source: Unaudited Condensed Consolidated Financial Statements as of 30 September 2017 with comparative financial information for the third quarter ended 30 September 2016 and the year ended 31 December 2016, respectively"

Statement with regard to no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change:

There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2017.

Description of significant changes in the financial or trading position subsequent to the period covered by the historical financial information:

Not applicable. There has been no significant change in the financial position of the Issuer since 31 December 2017.

**B.13** Description of any recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency:

Not applicable; there are no recent events particular to the Issuer that are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.

**B.14** If the Issuer is part of

The Issuer is the parent company of Erste Group and thus

a group, any dependency upon other entities within the group:

dependent on the business results of the operations of all of its affiliates, subsidiaries and group companies.

**B.15** A description of the Issuer's principal activities:

Erste Group provides a full range of banking and financial services, including deposit and current account products, mortgage and consumer finance, investment and working capital finance, private banking, investment banking, asset management, project finance, international trade finance, trading, leasing and factoring.

**B.16** To the extent known to the Issuer, state whether the Issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control:

As of the date of this Prospectus, 29.5% of the shares in Erste Group Bank were attributable to DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung ("**Erste Stiftung**"). This comprises an 11.1% economic interest of Erste Stiftung as well as shares attributable to Erste Stiftung through syndicate agreements concluded with CaixaBank, S.A., the Austrian savings banks and other parties (i.e. the Sparkassenstiftungen and Anteilsverwaltungssparkassen, and Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung– Vienna Insurance Group), which hold 9.9%, 4.7% and 3.8%, respectively. The free float amounts to 70.5% (of which 51.5% were held by institutional investors, 5.0% by retail investors, 13.2% by unidentified institutional and private investors and 0.8% by Erste Group's employees) (all numbers are rounded).

**B.17** Credit ratings assigned to the Issuer or its debt securities at the request or with the cooperation of the Issuer in the rating process:

Credit rating assigned to the Notes: Not applicable; the Notes are not rated.

Credit ratings assigned to the Issuer as 30 October 2017:

Standard & Poor's assigned the following ratings:

Debt Type	Rating	Outlook
Senior Unsecured Long-Term	A	Positive
Senior Unsecured Short-Term	A-1	-
Subordinated	BBB+	-

Moody's assigned the following ratings:

Debt Type	Rating	Outlook
Senior Unsecured Long-Term	A3	Positive
Senior Unsecured Short-Term	P-2	-
Subordinated	Baa3	-
Public-Sec. Cov. Bonds	Aaa	-
Mortgage Cov. Bonds	Aaa	-

Fitch assigned the following ratings:

Debt Type	Rating	Outlook
-----------	--------	---------

Senior Unsecured Long-Term	A-	Stable
Senior Unsecured Short-Term	F1	-

## C. SECURITIES

**C.1** Description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number:

### **Class and Type**

The Notes are debt instruments issued in bearer form and are represented by a Permanent Global Note. Definitive Notes and coupons will not be issued.

The Notes bear a fixed interest income throughout the entire term.

### **Issuance in Series**

The Notes are issued as Series number 1591, Tranche number 1.

### **Security Identification Numbers**

ISIN: AT0000A213U9

WKN: EB0FGG

**C.2** Currency of the securities issue:

The Notes are issued in United States Dollar.

**C.5** Description of any restrictions on the free transferability of the securities:

Not applicable. The Notes are freely transferable.

**C.8** Description of the rights attached to the securities:

### **Redemption**

Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the Terms and Conditions, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on the Maturity Date. The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be the product of the Redemption Price and the Specified Denomination. The "**Redemption Price**" is 100.00 per cent.

### **Acceleration**

In case of an event of default as provided for in the Terms and Conditions, each Holder shall be entitled to declare its Notes due and demand immediate redemption thereof at a redemption amount specified in the Terms and Conditions together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment.

### **Meeting of Holders, Modifications and Waiver**

Holder may agree with the Issuer on amendments of the Terms and Conditions with regard to matters specified in the Terms and Conditions by resolution with the majority specified in the Terms and Conditions. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A

majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

The Holders may by majority resolution appoint a joint representative for all Holders (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder. The duties, rights and functions of the Joint Representative are determined by the Terms and Conditions.

Including ranking of the Notes:

**Status**

The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) the payment obligations of the Issuer under the Notes rank *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future.

Including limitations to those rights:

**Early redemption for taxation reasons**

The Notes may be redeemed at the option of the Issuer before their stated maturity upon giving notice of early redemption to the Fiscal Agent and to the Holders (which notice shall be irrevocable) within the specified notice period in whole, but not in part, at a redemption amount specified in the Terms and Conditions, if as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or of any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or as a result of any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes is issued, the Issuer will become obliged to pay additional amounts.

**C.9**

Nominal interest rate:

2.20 per cent. *per annum*.

Date from which interest becomes payable and the due dates for interest:

**Interest Commencement Date**

The Interest Commencement Date of the Notes is 01.06.2018.

**Interest Payment Dates**

Interest Payment Dates: in each 01.06.

Where the rate is not fixed, description of the underlying on which it is based:

Not applicable

Maturity date and arrangements for the amortisation of the loan, including the

**Maturity Date**

The Maturity Date of the Notes is 01.06.2021.

repayment procedures:	<b>Repayment procedures</b>	Payment of principal in respect of the Notes shall be made to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.
Indication of yield:	<b>Issue Yield</b>	2.1999998 per cent. per annum in case there is no early redemption.
Name of representative of debt security holders:	<b>Name of representative of Holders</b>	Not applicable. No Joint Representative has been appointed in the Terms and Conditions.
<b>C.10</b>	If the security has a derivative component in the interest payment, clear and comprehensive explanation to help investors understand how the value of their investment is affected by the value of the underlying instrument(s), especially under the circumstances when the risks are most evident:	Not applicable. The Notes do not have a derivative component in the interest payment.
<b>C.11</b>	Indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with indication of the markets in question:	Application has been made for the Notes to be admitted to the "Amtlicher Handel" (Official Market) of the Wiener Börse AG (Vienna Stock Exchange).

## D. RISKS

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

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

- Difficult macroeconomic and financial market conditions may have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition, results of operations and prospects.
- Erste Group has been and may continue to be affected by the European sovereign debt crisis, and it may be required to take impairments on its

exposures to the sovereign debt of certain countries.

- Erste Group has experienced and may in the future continue to experience deterioration in credit quality, particularly as a result of financial crises or economic downturns.
- Erste Group is subject to significant counterparty risk, and defaults by counterparties may lead to losses that exceed Erste Group's provisions.
- Erste Group's hedging strategies may prove to be ineffective.
- Erste Group is exposed to declining values of the collateral supporting commercial and residential real estate loans.
- Market fluctuations and volatility may adversely affect the value of Erste Group's assets, reduce profitability and make it more difficult to assess the fair value of certain of its assets.
- Erste Group is subject to the risk that liquidity may not be readily available.
- Rating agencies may suspend, downgrade or withdraw a rating of Erste Group Bank and/or a local entity that is part of Erste Group or a country where Erste Group is active, and such action might negatively affect the refinancing conditions for Erste Group Bank, in particular its access to debt capital markets.
- New governmental or regulatory requirements and changes in perceived levels of adequate capitalisation and leverage could subject Erste Group to increased capital requirements or standards and require it to obtain additional capital or liquidity in the future.
- The Issuer is subject to the risk of changes in the tax framework, in particular regarding bank tax and the introduction of a financial transaction tax.
- The Issuer may not be able to meet the minimum requirement for own funds and eligible liabilities.
- The Issuer is obliged to contribute amounts to the Single Resolution Fund and to ex-ante financed funds of the deposit guarantee schemes; this results in additional financial burdens for the Issuer and thus, adversely affects the financial position of the Issuer and the results of its business, financial condition and results of operations.
- In future, the Issuer may be obliged to stop proprietary trading and/or separate certain trading activities from its core banking business.
- Erste Group's risk management strategies, techniques and internal control procedures may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks.
- Erste Group's business entails operational risks.
- Any failure or interruption in or breach of Erste Group's information systems, and any failure to update such systems, may result in lost business and other losses.
- Erste Group may have difficulty recruiting new talent or retaining qualified employees.
- Erste Group Bank may be required to provide financial support to troubled banks in the Haftungsverbund, which could result in significant costs and a diversion of resources from other activities.
- Changes in interest rates are caused by many factors beyond Erste Group's control, and such changes can have significant adverse effects on its financial results, including net interest income.
- Since a large part of Erste Group's operations, assets and customers are located in CEE countries that are not part of the Eurozone, Erste Group is exposed to currency risks.

- Erste Group Bank's profit can be lower or even negative.
- A change of the ECB's collateral standards could have an adverse effect on the funding of Erste Group and access to liquidity.
- Erste Group operates in highly competitive markets and competes against large international financial institutions as well as established local competitors.
- Erste Group Bank's major shareholder may be able to control shareholder actions.
- Compliance with anti-money laundering, anti-corruption and anti-terrorism financing rules involve significant costs and efforts and non-compliance may have severe legal and reputational consequences.
- Changes in consumer protection laws as well as the application or interpretation of such laws might limit the fees and other pricing terms that Erste Group may charge for certain banking transactions and might allow consumers to claim back certain of those fees and interest already paid in the past.
- The integration of potential future acquisitions may create additional challenges.

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

- The departure of any one or more countries from the Eurozone could have unpredictable consequences for the financial system and the greater economy, potentially leading to declines in business levels, write-downs of assets and losses across Erste Group's business.
- Erste Group operates in emerging markets that may experience rapid economic or political changes, either of which may adversely impact its financial performance and results of operations.
- Committed EU funds may not be released or further aid programmes may not be adopted by the EU and/or international credit institutions.
- Loss of customer confidence in Erste Group's business or in banking businesses generally could result in unexpectedly high levels of customer deposit withdrawals, which could have a material adverse effect on Erste Group's results, financial condition and liquidity.
- Liquidity problems experienced by certain CEE countries may adversely affect the broader CEE region and could negatively impact Erste Group's business results and financial condition.
- Governments in countries in which Erste Group operates may react to financial and economic crises with increased protectionism, nationalisations or similar measures.
- Erste Group may be adversely affected by slower growth or recession in the banking sector in which it operates as well as slower expansion of the Eurozone and the EU.
- The legal systems and procedural safeguards in many CEE countries and, in particular, in the Eastern European countries are not yet fully developed.
- Applicable bankruptcy laws and other laws and regulations governing creditors' rights in various CEE countries may limit Erste Group's ability to obtain payments on defaulted loans and advances.
- Erste Group may be required to participate in or finance governmental support programs for credit institutions or finance governmental budget consolidation programmes, through the introduction of banking taxes and



other levies.

### **D.3 Key information on the key risks that are specific to the securities:**

#### **Factors which are material for the purpose of assessing the market risks associated with the Notes:**

- The Notes may not be a suitable investment for investors if they do not have sufficient knowledge and/or experience in the financial markets and/or access to information and/or financial resources and liquidity to bear all the risks of an investment and/or a thorough understanding of the terms of the Notes and/or the ability to evaluate possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment

#### **Risks related to the structure of particular Notes**

- Holders of Fixed Rate Notes are exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate.
- In the event that any Notes are redeemed prior to their maturity, a Holder of such Notes may be exposed to risks, including the risk that his investment will have a lower than expected yield (Risk of Early Redemption).
- If the relevant Terms and Conditions of the Notes provide for resolutions of Holders, certain rights of a Holder may be amended or reduced or even cancelled by way of resolutions, which could affect the Holder negatively.
- If the relevant Terms and Conditions of the Notes provide for the appointment of a Joint Representative, a Holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the relevant Terms and Conditions of the Notes against the Issuer.
- Fundierte Bankschuldverschreibungen and Pfandbriefe may be redeemed after their Maturity Date.
- An Austrian court can appoint a trustee (*Kurator*) for the Notes to exercise the rights and represent the interests of Holders on their behalf in which case the ability of Holders to pursue their rights under the Notes individually may be limited.
- The Notes may be subject to write-down or conversion to equity upon the occurrence of a certain trigger event, which may result in Holders losing some or all of their investment in the Notes (statutory loss absorption).
- The Issuer may be subject to resolution powers which may also have a negative impact on the Notes.
- The Issuer is not prohibited from issuing further debt instruments or incurring further liabilities.
- In the case of the Issuer's insolvency, deposits have a higher ranking than the claims of the Holders under the Notes.

#### **Risks related to Notes generally**

- Credit ratings of Notes may not adequately reflect all risks of the investment in such Notes, credit rating agencies could assign unsolicited ratings, and ratings may be suspended, downgraded or withdrawn, all of which could have an adverse effect on the market price and trading price of the Notes.
- The Notes are governed by German and/or Austrian law, and changes in applicable laws, regulations or regulatory policies may have an adverse effect on the Issuer, the Notes and the Holders.
- The statutory presentation period provided under German law will be reduced

under the Terms and Conditions applicable to the Notes in which case Holders may have less time to assert claims under the Notes.

### **Risks related to the market generally**

- Holders are exposed to the risk of partial or total inability of the Issuer to make interest and/or redemption payments under the Notes.
- Holders assume the risk that the credit spread of the Issuer widens resulting in a decrease in the price of the Notes.
- The Holder may be exposed to the risk that due to future money depreciation (inflation), the real yield of an investment may be reduced.
- There can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, a Holder may not be able to sell his Notes at fair market prices.
- No conclusion may be drawn from the indicated Aggregate Principal Amount in case of "up to" Notes.
- There is a risk that trading in the Notes or underlyings will be suspended, interrupted or terminated, which may have an adverse effect on the price of such Notes.
- Holders are exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of their Notes which materialises if the Holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes.
- In case of an early redemption of any Notes, there is a risk that Holders may not be able to reinvest proceeds from the Notes in such a way that they earn the same rate of return.
- Exchange rate risks may occur, if a Holder's financial activities are denominated in a currency or currency unit other than the Specified Currency in which the Issuer will make principal and interest payments. Furthermore, government and monetary authorities may impose exchange controls that could adversely affect an applicable exchange rate.
- If a loan or credit is used to finance the acquisition of the Notes, the loan or credit may significantly increase the amount of a loss.
- Incidental costs related in particular to the purchase and sale of the Notes may have a significant impact on the profit potential of the Notes.
- Holders have to rely on the functionality of the relevant clearing system.
- The applicable tax regime may change to the disadvantage of the Holders; therefore, the tax impact of an investment in the Notes should be carefully considered.
- Legal investment considerations may restrict certain investments.
- The Issuer is exposed to conflicts of interest which might adversely affect the Holders.

## **E. OFFER**

- E.2b** Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks:
- The net proceeds from the issue of any Notes will be used by the Issuer for its general funding purposes and, in case of Subordinated Notes, to strengthen the capital base of the Issuer which are also the reasons for the offer.

<b>E.3</b>	Description of the terms and conditions of the offer:	<p><b>Aggregate principal amount</b> up to USD 50,000,000</p> <p><b>Initial Issue price</b> 100.00 per cent. which may be adjusted from time to time in accordance with the market price</p> <p><b>Specified Denomination</b> USD 1,000</p> <p><b>Minimum and/or Maximum Amount of Application</b> Minimum amount of application: USD 1,000</p> <p><b>Type of distribution</b> Diverse Financial Service Provider in Hungary</p> <p><b>Start of subscription period</b> 02.05.2018 Non Syndicated</p> <p><b>Other or further conditions</b> Not applicable</p>
<b>E.4</b>	Description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interest:	<p>The Issuer may from time to time act in other capacities with regard to the Notes, such as calculation agent, which allows the Issuer to make calculations in respect of the Notes (e.g. the amount of interest to be paid) which are binding for the Holders. This fact could generate conflicts of interest and may affect the value of the Notes.</p> <p>The Issuer may use all or some of the proceeds received from the sale of the Notes to enter into hedging transactions which may affect the value of the Notes. The Issuer believes that such hedging activity will under normal circumstances not have a material impact on the value of the Notes. However, it cannot be assured that the Issuer's hedging activities will not affect such value.</p> <p>It is usual for employees of financial institutions such as Erste Group to undertake deals on their own behalf subject to securities laws on personal transactions and market abuse as well as statutory or internal compliance standards. Employees and connected parties are permitted to take part in securities offerings of Erste Group. Furthermore, when purchasing the Notes, the employee receives a discount from the value of the market price. Erste Group's sales employees may be motivated to sell these Notes, due to the value of incentives received by them (in case the sale is successful) subject to securities and banking laws applicable to any such incentives. Despite measures taken by the Issuer to ensure compliance with applicable laws and internal procedures, this could create a conflict with the duties owed to the Holders.</p> <p>Furthermore, members of the Issuer's Management and Supervisory Boards may serve on management or supervisory boards of various different companies (others than Erste Group Bank), including customers of and investors in Erste Group Bank, which may also compete directly or indirectly with the Issuer. Directorships of that kind may expose such persons to potential conflicts of interest if the Issuer maintains active business relations with said</p>

companies.

**E.7** Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror: Not higher than 3.00 per cent. of the Principal Amount, but may be lower depending on the market development during the offer period.

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

**2.20% Erste Group USD Note 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: 2018.06.01.

Sorozat száma: 1591

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 területét 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 AG, 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:

<b>Millió euróban (kerekítve)</b>	<b>Auditált 2017. december 31.</b>	<b>Auditált 2016. december 31.</b>
Eszközök és források összesen	220,659	208,227
Saját tőke összesen	18,288	16,602
Nettó kamatbevétel	4,353	4,375
Folyamatos működés adózás előtti eredmény	2,078	1,950
Időszakra vonatkozó adózott eredmény	1,668	1,537
Az anyavállalat tulajdonosainak elkönnyvelhető évi adózott eredmény	1,316	1,265

Forrás: 2017. évi Auditált Konsolidált Pénzügyi Beszámolók

<b>Millió euróban (kerekítve)</b>	<b>Auditálatlan 2017. március 31.</b>	<b>Auditált 2016. december 31.</b>
Eszközök és források összesen	222,798	208,227
Saját tőke összesen	16,894	16,602

<b>Millió euróban (kerekítve)</b>	<b>Auditálatlan 2017. március 31.</b>	<b>Auditálatlan 2016. március 31.</b>
Nettó kamatbevétel	1,051.3	1,092.2
Folyamatos működés adózás előtti eredménye	434.7	427.0
Időszakra vonatkozó adózott eredmény	339.0	322.6
Az anyavállalat tulajdonosainak elkönnyvelhető, időszakra vonatkozó adózott eredmény	262.2	274.7

Forrás: 2017. március 31-ével készült Auditálatlan, Közbenső Összevont

Konzolidált Pénzügyi Beszámoló a 2016. első negyedévében, illetőleg a 2016. december 31-ével végződő évben megállapított pénzügyi információkhoz viszonyítva.

<b>Millió euróban (kerekítve)</b>	<b>Auditálatlan 2017. szeptember 30.</b>	<b>Auditált 2016. december 31.</b>
---------------------------------------	--	--

Eszközök és források összesen	221,715	208,227
-------------------------------	---------	---------

Saját tőke összesen	17,969	16,602
---------------------	--------	--------

<b>Millió euróban (kerekítve)</b>	<b>Auditálatlan 2017. szeptember 30.</b>	<b>Auditálatlan 2016. szeptember 30.</b>
---------------------------------------	--	--

Nettó kamatbevétel	3,229.3	3,267.5
--------------------	---------	---------

Folyamatos működés adózás előtti eredménye	1,626.1	1,828.7
--	---------	---------

Időszakra vonatkozó adózott eredmény	1,260.2	1,424.8
--------------------------------------	---------	---------

Az anyavállalat tulajdonosainak elkönnyelhető, időszakra vonatkozó adózott eredmény	987.6	1,179.2
---	-------	---------

Forrás: 2017. szeptember 30-ával készült Auditálatlan, Közbenső Összevont Konzolidált Pénzügyi Beszámoló a 2016. szeptember 30-ával végződő harmadik negyedévben, illetőleg a 2016. december 31-ével végződő évben megállapított pénzügyi információkhoz viszonyítva.

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. 2017. december 31. óta nem történt lényeges változás a Kibocsátó pénzügyi helyzetét tekintve.

**B.13.** A Kibocsátóval kapcsolatos bármilyen olyan aktuális

Nem alkalmazandó. Nincs olyan a Kibocsátóval kapcsolatos aktuális esemény, amely a Kibocsátó fizetőképességének

esemény leírása, amely a Kibocsátó fizetőképességének értékelésére jelentős kihatással van:

értékelésére jelentős kihatással lenne.

**B.14.** Amennyiben a Kibocsátó egy csoport tagja, bármely más csoporton belüli más társaságotól való függés:

A Kibocsátó az Erste Group anyavállalata, és így függ a kapcsolt vállalatok, a leányvállalatok és a csoportba tartozó társaságok, 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 factoring tevékenységeket.

**B.16.** A Kibocsátó az általa ismert mélységben 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 29.5%-át a DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung („**Erste Stiftung**”) birtokolta. Ez tartalmazza az Erste Stiftung 11.1%-os gazdasági részesedését, valamint az Erste Stiftung által a CaixaBank S.A.-val, osztrák takarékbankokkal és más felekkel (azaz a Sparkassenstiftungen és az Anteilsverwaltungssparkassen, és a Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsvereine – Vermögensverwaltung – Vienna Insurance Group) kötött szindikátusi szerződéseken keresztül birtokolt részvényeket, amelyek 9.9%-ot, 4.7%-ot és 3.8%-ot birtokolnak. A közkezhányad aránya 70.5% (ebből 51.5%-ot intézményi befektetők, 5.0%-ot magánbefektetők, 13.2%-ot ismeretlen intézményi és magánbefektetők és 0.8%-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 Kibocsátó 2017. október 30. 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	A3	Pozitív
Senior Nem Biztosított Rövid Lejáratú	P-2	-
Alárendelt	Baa3	-
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 1591 sorozatban és a sorozaton belül 1 részletben kerülnek kibocsátásra.

### **Értékpapír-azonosító Számok**

ISIN: AT0000A213U9

WKN: EBOFGG

**C.2.** Az értékpapír-kibocsátás pénzneme:

Az Értékpapírok kibocsátásának pénzneme: amerikai dollár

**C.5.** Az értékpapírok szabad átruházhatóságára

Nem alkalmazandó. Az Értékpapírok szabadon

vonatkozó esetleges korlátozások leírása: 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 Értékpapírokon 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 köteleissé válik további összegek megfizetésére.]

**C.9.** Névleges kamatláb: évi 2.20 százalék.

A nap, amelytől kezdődően kamat fizetendő és a kamatfizetés esedékességének napjai:

#### **Kamatszámítás Kezdőnapja**

Az Értékpapírok esetében a Kamatszámítás Kezdőnapja 2018.06.01.

Fix Kamat Fizetési Napok: minden évben 06.01-jén

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 2021.06.01

#### **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 2.1999998 *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, Nem alkalmazandó. Az Értékpapíroknak nincs származékos eleme a kamatfizetésben.

hogyan befolyásolja befektetésük értékét a mögöttes instrumentum(ok) értéke, különösen olyan körülmények között, amikor a kockázatok a legnyilvánvalóbbak:

- 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 Bécsi Értéktőzsdére (Vienna Stock Exchange).

## **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 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.
- A Kibocsátó ki van téve az adózási rendszer változásai kockázatának, különösen a bankadó, 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 az Egységes Szanálási Alapot támogatni és ex ante finanszírozni a betétbiztosítási rendszer alapjait; ez a Kibocsátó számára további pénzügyi terhet eredményezhet és így hátrányosan érintheti a Kibocsátó pénzügyi helyzetét, továbbá üzleti tevékenységének eredményét, pénzügyi helyzetét és működési eredményeit.
- 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 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.
- 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 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:**

#### **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 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 jogával, 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 szanalási 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 felfüggeszthető, 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 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.
- 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 befektetésen.
- 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 függenek 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

2018.05.02.

## Egyéb, illetve további feltételek

Nem alkalmazandó

**E.4** A kibocsátás/ajánlat szempontjából lényeges érdekeltségek, ideértve az összeférhetlenségeket 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 érdekösszeütközéshez 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 3.00%-ánál, de alacsonyabb lehet a piaci változásoktól függően a jegyzési időszak alatt.

