

Erste Group Bank AG

(Incorporated as a stock corporation in the Republic of Austria under registered number FN 33209 m)

This document constitutes a registration document, as supplemented from time to time (the "**Registration Document**") for the purpose of Article 8 of the Regulation (EU) 2017/1129, as amended (the "**Prospectus Regulation**") in relation to Erste Group Bank AG (the "**Issuer**" or "**Erste Group Bank**") and has been drawn up in accordance with Annex 6 of the Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980, as amended.

This Registration Document has been approved by the Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde*, the "**FMA**") in its capacity as competent authority pursuant to Article 20 of the Prospectus Regulation and forms part of any base prospectus of the Issuer consisting of separate documents within the meaning of Article 8(6) of the Prospectus Regulation. The FMA only approves this Registration Document as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by the Prospectus Regulation. Such approval should not be considered as an endorsement of the Issuer that is the subject of this Registration Document.

Prospective investors should have regard to the risk factors described under the section headed "*1. Risk Factors*" in this Registration Document. This Registration Document does not describe all of the risks regarding the Issuer, but the Issuer believes that all material and specific risks relating to it have been described.

This Registration Document gives information with regard to the Issuer and its subsidiaries and participations taken as a whole (the "**Erste Group**") which, according to the particular nature of the Issuer, is necessary to enable investors to make an informed assessment of the assets and liabilities, financial position, profit and losses and prospects of the Issuer.



TABLE OF CONTENTS

TABLE OF CONTENTS	2
DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE	3
DOCUMENTS AVAILABLE FOR INSPECTION	5
SUPPLEMENT TO THIS REGISTRATION DOCUMENT	6
SOURCES OF INFORMATION.....	6
FORWARD-LOOKING STATEMENTS	6
RESPONSIBILITY STATEMENT	7
1. RISK FACTORS	8
1.1 CREDIT RISKS.....	8
1.2 BUSINESS RISKS.....	9
1.3 LEGAL AND REGULATORY RISKS	16
1.4 FURTHER RISKS RELATING TO THE ISSUER.....	20
2. ERSTE GROUP BANK AG	23
2.1 INTRODUCTION.....	23
2.2 BACKGROUND.....	23
2.3 SHARE CAPITAL OF ERSTE GROUP BANK.....	23
2.4 ARTICLES OF ASSOCIATION.....	24
2.5 BORROWING AND FUNDING STRUCTURE.....	24
2.6 EXPECTED FINANCING OF THE ISSUER'S ACTIVITIES.....	24
2.7 BUSINESS OVERVIEW	24
2.8 CREDIT RATINGS	32
2.9 RECENT DEVELOPMENTS	34
2.10 SIGNIFICANT CHANGES AND MATERIAL ADVERSE CHANGES	34
3. ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT AND SUPERVISORY BODIES	35
3.1 MANAGEMENT BOARD	35
3.2 SUPERVISORY BOARD	37
3.3 REPRESENTATIVES OF THE SUPERVISORY AUTHORITIES.....	39
3.4 POTENTIAL CONFLICTS OF INTEREST.....	40
3.5 AUDIT AND AUDITORS' REPORTS.....	40
3.6 SHAREHOLDERS OF ERSTE GROUP BANK	40
4. LEGAL PROCEEDINGS	42
5. MATERIAL CONTRACTS	44
GLOSSARY AND LIST OF ABBREVIATIONS	46
GERMAN TRANSLATION OF THE RISK FACTORS	49

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

This Registration Document should be read and construed in conjunction with the following parts of the following documents which are incorporated by reference into this Registration Document and which have been filed with the FMA:

Document/Heading	Page reference in the relevant financial report
German language version of the Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2018 – Annual Report 2018 <i>(Geschäftsbericht 2018)</i> (the " Audited Consolidated Financial Statements 2018 ") ¹	
Consolidated Income Statement <i>(Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung)</i>	114
Consolidated Comprehensive Income Statement <i>(Konzern-Gesamtergebnisrechnung)</i>	115
Consolidated Balance Sheet <i>(Konzernbilanz)</i>	116 – 117
Consolidated Statement of Changes in Equity <i>(Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung)</i>	118 – 119
Consolidated Cash Flows Statement <i>(Konzern-Kapitalflussrechnung)</i>	120
Notes to the Consolidated Financial Statements <i>(Anhang (Notes) zum Konzernabschluss)</i>	121 – 313
Glossary <i>(Glossar)</i>	314 – 316
Auditor's Report <i>(Bestätigungsvermerk)</i>	318 – 324
German language version of the Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2017 – Annual Report 2017 <i>(Geschäftsbericht 2017)</i> (the " Audited Consolidated Financial Statements 2017 ") ¹	
Consolidated Income Statement <i>(Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung)</i>	104
Consolidated Comprehensive Income Statement <i>(Konzern-Gesamtergebnisrechnung)</i>	105
Consolidated Balance Sheet <i>(Konzernbilanz)</i>	106
Consolidated Statement of Changes in Equity <i>(Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung)</i>	107 – 108
Consolidated Cash Flows Statement <i>(Konzern-Kapitalflussrechnung)</i>	109
Notes to the Consolidated Financial Statements <i>(Anhang (Notes) zum Konzernabschluss)</i>	110 – 290

¹ The officially signed German language versions of the Issuer's Audited Consolidated Financial Statements 2017 and 2018 are solely legally binding and definitive.

Auditor's Report (<i>Bestätigungsvermerk</i>)	291 – 295
Glossary (<i>Glossar</i>)	297 – 298

English language translation of the Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2018 – Annual Report 2018²

Consolidated Income Statement	105
Consolidated Comprehensive Income Statement	106
Consolidated Balance Sheet	107 – 108
Consolidated Statement of Changes in Equity	109 – 110
Consolidated Cash Flows Statement	111
Notes to the Consolidated Financial Statements	112 – 287
Glossary	288 – 290
Auditor's Report	292 – 297

English language translation of the Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2017 – Annual Report 2017²

Consolidated Income Statement	100
Consolidated Comprehensive Income Statement	101
Consolidated Balance Sheet	102
Consolidated Statement of Changes in Equity	103 – 104
Consolidated Cash Flows Statement	105
Notes to the Consolidated Financial Statements	106 – 273
Auditor's Report	274 – 278
Glossary	280 – 281

English language translation of the Unaudited Interim Condensed Consolidated Financial Statements of the Issuer for the half year ended 30 June 2019 – Interim Report Half Year 2019 (the "Unaudited Interim Condensed Consolidated Financial Statements as of 30 June 2019")

Condensed Statement of Income	16 – 18
Condensed Balance Sheet	19
Condensed Statement of Changes in Equity	20
Condensed Statement of Cash Flows	21
Condensed notes to the Interim Consolidated Financial Statements of Erste Group for the period from 1 January to 30 June 2019	22 – 80

² The English language translations of the Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer for the financial years ended 31 December 2017 and 31 December 2018 are not legally binding and are incorporated into this Registration Document by reference for convenience purposes only.

For the avoidance of doubt, such parts of the Audited Consolidated Financial Statements 2017 and 2018 respectively as well as of the Unaudited Interim Condensed Consolidated Financial Statements as of 30 June 2019 which are not explicitly listed in the tables above, are not incorporated by reference into this Registration Document as these parts are either not relevant for the investor or covered elsewhere in this Registration Document.

Any information not listed above but included in the documents incorporated by reference is given for information purposes only.

Such parts of the documents which are explicitly listed above shall be deemed to be incorporated in, and form part of this Registration Document, save that any statement contained in such a document shall be deemed to be modified or superseded for the purpose of this Registration Document to the extent that a statement contained in this Registration Document modifies or supersedes such earlier statement (whether expressly, by implication or otherwise). Any statement so modified or superseded shall not be deemed, except as so modified or superseded, to constitute a part of this Registration Document.

DOCUMENTS AVAILABLE FOR INSPECTION

For the term of this Registration Document electronic versions of the following documents will be available on the Issuer's website under "www.erstegroup.com" (see also the links set out below in brackets):

- (i) the Audited Consolidated Financial Statements 2018 incorporated by reference into this Registration Document
("https://www.erstegroup.com/content/dam/at/eh/www_erstegroup_com/de/ir/2018/Berichte/G B2018_Jahresfinanzbericht_de.pdf");
- (ii) the English language translation of the Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2018 incorporated by reference into this Registration Document
("https://www.erstegroup.com/content/dam/at/eh/www_erstegroup_com/en/Investor%20Relations/2018/Reports/AR2018_Annual_Financial_Report_en.pdf");
- (iii) the Audited Consolidated Financial Statements 2017 incorporated by reference into this Registration Document
("https://www.erstegroup.com/content/dam/at/eh/www_erstegroup_com/de/ir/2017/Berichte/G B2017_Jahresfinanzbericht_de.pdf");
- (iv) the English language translation of the Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2017 incorporated by reference into this Registration Document
("https://www.erstegroup.com/content/dam/at/eh/www_erstegroup_com/en/Investor%20Relations/2017/Reports/AR2017_Annual_Financial_Report_en.pdf");
- (v) the Unaudited Interim Condensed Consolidated Financial Statements as of 30 June 2019 incorporated by reference into this Registration Document
("https://www.erstegroup.com/content/dam/at/eh/www_erstegroup_com/en/Investor%20Relations/2019/Reports/IR_Interim_Report_EG_H119en.pdf");
- (vi) this Registration Document and any supplement to this Registration Document
("https://www.erstegroup.com/content/dam/at/eh/www_erstegroup_com/de/Erste%20Group%20Emissionen/prospekte/anleihen/registration-document/20191029-registration-document.pdf")
("www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen/rd29102019");

- (vii) (a) any securities note relating to securities to be issued by the Issuer and any supplement thereto and (b) any summary of the individual issue annexed to the relevant final terms for the securities to be issued by the Issuer
("www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte"); and
- (viii) the Issuer's articles of association
("www.erstegroup.com/en/about-us").

SUPPLEMENT TO THIS REGISTRATION DOCUMENT

The Issuer is obliged by the provisions of the Prospectus Regulation that if there is a significant new factor, material mistake or material inaccuracy relating to the information included in this Registration Document which may affect the assessment of the securities to be issued and which arises or is noted between the time when this Registration Document is approved and the closing of the offer period or the time when trading on a regulated market begins, whichever occurs later, the Issuer shall prepare a supplement to this Registration Document or publish a replacement Registration Document for use in connection with any subsequent offering of the securities to be issued and shall supply to the FMA and the stock exchange operating any markets such number of copies of such supplement or replacement hereto as relevant applicable legislation require.

SOURCES OF INFORMATION

Unless otherwise stated, statistical and other data provided in this Registration Document has been extracted from the Audited Consolidated Financial Statements 2018 and the English language translation of the annual report thereon as well as the Unaudited Interim Condensed Consolidated Financial Statements as of 30 June 2019. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware, and is able to ascertain from information published by such sources, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

This Registration Document contains certain forward-looking statements. A forward-looking statement is a statement that does not relate to historical facts and events. They are based on analyses or forecasts of future results and estimates of amounts not yet determinable or foreseeable. These forward-looking statements can be identified by the use of terms and phrases such as "anticipate", "believe", "could", "estimate", "expect", "intend", "may", "plan", "predict", "project", "will" and similar terms and phrases, including references and assumptions. This applies, in particular, to statements in this Registration Document containing information on future earning capacity, plans and expectations regarding the Issuer's business and management, its growth and profitability, and general economic and regulatory conditions and other factors that affect it.

Forward-looking statements in this Registration Document are based on current estimates and assumptions that the Issuer makes to the best of its present knowledge. These forward-looking statements are subject to risks, uncertainties and other factors which could cause actual results, including the Issuer's financial condition and results of operations, to differ materially from and be worse than results that have expressly or implicitly been assumed or described in these forward-looking statements. The Issuer's business is also subject to a number of risks and uncertainties that could cause a forward-looking statement, estimate or prediction in this Registration Document to become inaccurate. Accordingly, investors are strongly advised to read the following sections of this Registration Document: "1. Risk Factors" and "2. Erste Group Bank AG". These sections include more detailed descriptions of factors that might have an impact on the Issuer's business and the markets in which it operates.

In light of these risks, uncertainties and assumptions, future events described in this Registration Document may not occur.

RESPONSIBILITY STATEMENT

The Issuer, with its registered office at Am Belvedere 1, A-1100 Vienna, Austria, is responsible for the information given in this Registration Document.

The Issuer hereby declares that, to the best of the knowledge of the Issuer, the information contained in this Registration Document is in accordance with the facts and makes no omission likely to affect its import.

1. RISK FACTORS

Prospective investors should consider carefully the risks set forth below and the other information contained in this Registration Document prior to making any investment decision with respect to any securities to be issued. Prospective investors should note that the risks described below are not the only risks the Issuer faces. The Issuer has described only those risks relating to its business, operations, financial condition or prospects that it considers to be material and specific and of which it is currently aware. There may be additional risks that the Issuer currently considers not to be material and specific or of which it is not currently aware, and any of these risks could have the effects set forth above.

Prospective investors should also read the detailed information set out elsewhere in this Registration Document and should consult with their own professional advisers (including their financial, accounting, legal and tax advisers) and reach their own views prior to making any investment decision.

Each of the Issuer related risks highlighted below could have a material adverse effect on the Issuer's business, operations, financial condition or prospects which, in turn, could have a material adverse effect on the amount of principal and interest (if applicable) which investors will receive in respect of any securities to be issued. In addition, each of the Issuer related risks highlighted below could adversely affect the trading price of the securities to be issued or the rights of investors under the securities to be issued and, as a result, investors could lose some or all of their investment.

The Issuer believes that the following factors may affect its ability to fulfil its obligations under securities to be issued. Most of these factors are contingencies which may or may not occur and the Issuer is not in a position to express a view on the likelihood of any such contingency occurring.

The Issuer believes that the factors described below represent the principal risks inherent in investing in the securities to be issued, but the inability of the Issuer to pay interest, principal or other amounts on or in connection with any securities to be issued may occur for other reasons which may not be considered significant risks by the Issuer based on information currently available to it or which it may not currently be able to anticipate.

The risk factors herein are organised into categories depending on their nature (with the most material risk factor mentioned first in each of the categories):

1.1 CREDIT RISKS

Erste Group may in the future continue to experience deterioration in credit quality, particularly as a result of financial crises or economic downturns.

Erste Group may in the future continue to be exposed to the risk that borrowers may not repay their loans according to their contractual terms, that the collateral or income stream securing the payment of these loans may be insufficient or that legislation is imposed setting fixed exchange rates for loans in foreign currencies.

Negative economic developments could have a negative effect on the credit quality of Erste Group's loan portfolio. This is particularly true for customer loans in currencies other than the local currency of the customer's jurisdiction ("**FX loans**"), with real estate as collateral or adjustments in asset prices in general, a significant increase in unemployment rates and deteriorated financial conditions for Erste Group's corporate customers. Concentration by countries is mainly observed in Austria followed by the core markets of Central and Eastern Europe ("**CEE**") like the Czech Republic, Slovakia and Romania. Potential higher interest rates in countries of Erste Group's core markets could result in more debtors to be unable to repay their loans according to their contractual terms and consequently lead to an increase of Erste Group's non-performing loans.

Deterioration in credit quality may continue in certain countries where Erste Group operates and could even intensify if economic conditions remain difficult or if improving business climates are temporary. In addition, unanticipated political events or a lack of liquidity in certain CEE economies could result in credit losses which exceed the amount of Erste Group's loan loss provisions.

Erste Group operates directly or indirectly in emerging markets throughout CEE but also partially in other parts of the world, particularly Asia and Turkey. In recent years, some of these countries have

undergone substantial political, economic and social change. As it is typical for emerging markets, they do not have in place the full business, legal and regulatory structures that would commonly exist in more mature free market economies. As a result, Erste Group's operations are exposed to risks common to regions undergoing rapid political, economic and social change, including – but not limited to – currency fluctuations, exchange control restrictions, an evolving regulatory environment, inflation or deflation, economic recession, local market disruption and labour unrest or even military disputes. Macroeconomic events, such as recession, deflation or hyper-inflation, may lead to an increase in defaults by Erste Group's customers, which would adversely impact Erste Group's results of operations and financial condition. Political or economic instability resulting from, or causing, the occurrence of any of these risks would also adversely affect the market for Erste Group's products and services.

Erste Group is subject to significant counterparty risk, and defaults by counterparties may lead to losses that exceed Erste Group's provisions.

In the ordinary course of its business, Erste Group is exposed to the risk that third parties who owe Erste Group money, securities or other assets will not perform their obligations. This exposes Erste Group to the risk of counterparty defaults, which have historically been higher during periods of economic downturn.

Furthermore, Erste Group is exposed to a risk of non-performance by counterparties in the financial services industry. This exposure can arise through trading, lending, clearance and settlement and many other activities and relationships. These counterparties include brokers and dealers, custodians, commercial credit institutions, investment banks, mutual and hedge funds, and other institutional clients. Many of these relationships expose Erste Group to credit risk in the event of counterparty default. In addition, Erste Group's credit risk may be exacerbated when the collateral it holds cannot be realised or is liquidated at prices below the level necessary to recover the full amount of the loan or cover the full amount of derivative exposure. Many of the hedging and other risk management strategies utilised by Erste Group also involve transactions with financial services counterparties. A weakness or insolvency of these counterparties may impair the effectiveness of Erste Group's hedging and other risk management strategies. Erste Group will incur losses if its counterparties default on their obligations. If a higher than expected proportion of Erste Group's counterparties default, or if the average amount lost as a result of defaults is higher than expected, actual losses due to counterparty defaults will exceed the amount of provisions already made. If losses due to counterparty defaults significantly exceed the amounts of Erste Group's provisions' stock or require an increase in provisions, this could have a material adverse impact on Erste Group's business, financial condition and results of operations.

Concerns about potential default by a third party financial institution can lead to significant liquidity problems, losses or defaults by other financial institutions, as the commercial and financial soundness of many financial institutions is interrelated due to credit, trading and other relationships. Even a perceived lack of creditworthiness may lead to market-wide liquidity problems. This risk is often referred to as "systemic risk", and it affects credit institutions and all other types of intermediaries in the financial services industry. Systemic risk could have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition, results of operations, deposit base, liquidity and/or prospects as it leads to a need for Erste Group to raise additional capital, while at the same time making it more difficult to do so.

1.2 BUSINESS RISKS

Erste Group's business entails several forms of operational risks.

Operational risk is defined as the risk of loss resulting from inadequate or failed internal processes, people and systems, or from external events. It includes legal risk but excludes business and reputational risk and its main components are therefore:

- **Conduct risk:** It arises from inappropriate supply of financial services including cases of willful or negligent misconduct or not acting in the best interest of its clients. Erste Group faced litigations tied to violations or alleged violation of consumer protection or consumer rights during and after the financial crisis in some of its entities. Such litigation risk increased if and when several risk components were occurring simultaneously (e.g. foreign

currency appreciation and downturn of asset prices) resulting in increasing political risks coupled with market-wide common market practices among credit institutions.

- Execution risk: It can materialise in deficiencies and/or errors in the origination of products and transactions, or failed execution or omission of contractual obligations and constitutes a major risk driver for Erste Group. The increasing number of outsourcings and the complexity of services can significantly alter its risk profile, for example increase the ICT (as defined below) risk resulting from significant usage of cloud service providers. The outsourced services, products, activities executed wrongly or loss of internal management control over them or miscommunication for longer timespan with the retained organisation, can have an adverse impact on Erste Group. Business continuity management plans might not be fully able to restore infrastructure or business, including third party vendors.
- Information and communication technology ("ICT") risk: Erste Group relies heavily on information systems to conduct its business. ICT risk can lead to failure of hardware or software and processing which can compromise the availability, integrity, accessibility and security of such infrastructures and of data. ICT systems, the increasing usage of cloud services, project management and aging architecture have a potential impact from their failures on Erste Group and on the financial sector as a whole due to interlinkages between Erste Group and third party institutions, also in the cross-border context. It includes information security risk which could result in the compromise of assets, unauthorised use, loss, damage, disclosure or modification of IT-assets. ICT risk includes the increasing risk of cyber threats on the organisation whereas the relevant corrective measures like improvement of technical security mechanisms, monitoring of cloud service usage, awareness campaign, customer authentication mechanism, disaster recovery plan might not be fully effective. As a result, the ability to serve some customers' needs on a timely basis could be negatively affected with potential impact on Erste Group's business relationships.
- Fraud risk: It can materialise in intended acts to defraud, misappropriate property or circumvent regulations, the law or company policy, involving an internal or external party. Due to the constantly changing fraud schemes or internal frauds spanning for longer time or credit risk related external frauds due to increasing business activity, respective monitoring, reporting and screening activities might not be fully effective in certain cases.
- Compliance risk: There is the possibility to incur legal or regulatory sanctions, including restrictions on business activities, fines or enhanced reporting requirements, in case of failure to comply with applicable laws, rules, regulations, related self-regulatory organisation standards and codes of conduct applicable to Erste Group's banking activities. Compliance risk materialises itself in fines imposed by the financial market authorities competent for Erste Group where the amount of the monetary fines is on a record level in the industry and also Erste Group is in a better chance to be found liable to pay for damages and thus to lose civil law cases against its customers on the argument that it has not observed compliance rules. The regulatory scrutiny is not expected to decrease, neither in terms of additional duties Erste Group will have to observe nor in terms of the authorities' audit exercises. It is possible that the number of audits and subsequently also the number of audit findings and potential fines will increase.
- Legal risk: As a secondary risk, it may materialise in any of the above risk types, as Erste Group may be the subject of a claim or proceedings alleging non-compliance with contractual or other legal or statutory responsibilities. The increase in complexity and constant change in the regulatory environment imposing more and more obligations on credit institutions to be fulfilled towards clients in particular in retail business, is coupled with regulatory scrutiny and legal actions by consumer protection associations and agencies. This is expected to increase the level of uncertainty and sources of legal risks.

Erste Group is subject to the risk that liquidity may not be readily available.

Erste Group relies on customer deposits to meet a substantial portion of its funding requirements. The majority of Erste Group's deposits are retail deposits, a significant proportion of which are demand deposits. Such deposits are subject to fluctuation due to factors outside Erste Group's control. Because a significant portion of Erste Group's funding comes from its deposit base, any material decrease in deposits could have a negative impact on Erste Group's liquidity unless corresponding

actions were taken to improve the liquidity profile of other deposits or to reduce liquid assets, which may not be possible on economically beneficial terms, if at all.

As credit providers, group companies of Erste Group are exposed to market liquidity risk, which arises from an inability to easily sell an asset because there is inadequate market liquidity or market disruption. They are also exposed to funding liquidity risk, which is an exposure to losses arising out of a change in the cost of refinancing or from insolvency of counterparties, which may result in difficulties in meeting future payment obligations, either in full, on time or on economically beneficial terms.

Global conditions may in different ways have a material adverse effect on Erste Group.

Erste Group is directly and through its clients connected to the global financial system and dependent on exchange rates, financial asset prices and liquidity flows. Geopolitical uncertainties over North Korea, Russia, Ukraine, Iran, Syria, Saudi Arabia and Venezuela may impact financial markets, trade and so Erste Group's clients. Furthermore, financial uncertainties over Turkey and the high total debt levels in China may impact financial markets, global growth and Erste Group's clients.

A disorderly Brexit is a further risk factor as disruptions to financial markets as well as a sizeable macroeconomic shock could be the consequence. Protectionism like customs and trade barriers as well as nationalism are on the rise worldwide and multilateral institutions and policymaking are under constant attack from nationalist forces. There is a risk that Erste Group's performance might be hit as Erste Group's general strategy is based on further European integration and global free trade.

Oil prices which hit a relative low in early 2016 have been rising substantially again and influence the economies of Erste Group's home market countries which are widely net energy importers.

The still ultra-low interest environment creates further pressure on the financial sectors globally. Monetary policy in the future will depend on inflation and due to these unprecedented policies could vary from the foreseen path in either direction fast and without prior notice. Variances in monetary policy may result also in increased volatility in debt and foreign exchange markets. Erste Group might continue to face unpredictable monetary moves in both, advanced and particularly emerging economies (where Erste Group *inter alia* operates). Global monetary policy might have helped to build significant exaggeration in various asset classes such as equity, housing and bonds and these asset prices could also correct swiftly and markedly which would also affect Erste Group due to doing business in such asset classes.

Climate change may have significant effects on Erste Group and its clients.

Climate change is a significant risk for Erste Group as a credit institution and for its clients. Erste Group's business may be affected by climate risks including extreme weather events resulting in weather related disaster losses. Increase in temperature might have negative consequences on certain industries (e.g. agriculture, winter-tourism) thus deteriorating the credit rating of some Erste Group's clients.

Furthermore, more and more clients might reject investments into companies that do not care about the climate change. This could also happen with investors in the Issuer's shares or bonds if Erste Group is not actively avoiding its own greenhouse gas emissions (e.g. consumption of electric energy, heating supply, consumption of fossil fuel by Erste Group's carpool or business trips), or due to the fact that Erste Group is offering financings to clients which contribute to climate change (fossil fuel based industries, including the energy production based on fossil fuel, car industry etc).

The EU Commission is acting to fight climate change with the initiative "Sustainable Finance" and will come up with legal requirements to transform the European economy to carbon dioxide (CO₂) neutrality. This might negatively impact Erste Group's clients through exclusion of industries dependent on fossil fuel or the implementation of a carbon dioxide (CO₂) tax, thus deteriorating the credit quality of Erste Group's clients.

The legal systems and procedural safeguards in many CEE countries and, in particular, in the Eastern European countries are not yet fully developed.

The legal and judicial systems in some of the markets where Erste Group operates are less developed than those of other European countries. Commercial law, competition law, securities law, company law, bankruptcy law and other areas of law in these countries have been and continue to be subject to constant changes as new laws are being adopted in order to keep pace with the transition to market

economies but also to support the political – and sometimes populist - agenda of the respective government. In this regard, the laws of some of the jurisdictions where Erste Group operates may not be as favourable to investors' interests as the laws of Western European countries or other jurisdictions with which prospective investors may be familiar. Existing laws and regulations in some countries in which Erste Group operates may be applied inconsistently or may be interpreted in a manner that is restrictive and non-commercial. It may not be possible, in certain circumstances, to obtain legal remedies in a timely manner in these countries. The relatively limited experience of a significant number of judges and magistrates practising in these markets, particularly with regard to securities laws issues, and the existence of a number of issues relating to the independence of the judiciary may lead to unfounded decisions or to decisions based on considerations that are not founded in the law. In addition, resolving cases in the judicial systems of some of the markets where Erste Group operates may at times involve very considerable delays. This lack of legal certainty and the inability to obtain effective legal remedies in a timely manner may adversely affect Erste Group's business by creating a higher legal risk for certain products sold in these countries, which are the main market in which Erste Group does business.

Erste Group may be affected by the current setup of the Eurozone and the European Union.

If a Eurozone country should conclude that it wishes to exit the common currency, the resulting need to reintroduce a national currency and to restate existing contractual obligations could have unpredictable financial, legal, political and social consequences. Given the highly interconnected nature of the financial system within the Eurozone and the levels of exposure Erste Group has to public and private counterparties across Europe, its ability to plan for such a contingency in a manner that would reduce its exposure to non-material levels is limited. If the overall economic climate deteriorates as a result of one or more departures from the Eurozone, nearly all of Erste Group's segments could be materially adversely affected.

The loose fiscal policy of the Italian government coalition of M5S and Lega has caused widening yield spreads between Italian and German government bonds as financial markets are somewhat worried about the sustainability of Italy's sovereign debt. Italy is a major part of the European Union ("EU") and the Eurosystem and is Austria's second biggest foreign trade partner. Its biggest credit institutions have major subsidiaries in Erste Group's markets. A crisis in relation to the sustainability of Italy's debt, its membership in the Eurosystem, losses in the financial system or even just prolonged and severe economic underperformance may impact the rest of Europe through trade and financial linkages and could impact Erste Group directly, namely due to exposures to the sovereign, credit institutions, corporates or individuals, or through Erste Group's clients in its entire core market.

In general, concerns over the ability of highly indebted Eurozone sovereigns to manage their debt levels may intensify again when the European Central Bank ("ECB") exits from ultra-easy monetary policy, debt restructuring negotiations similar to those with Greece could take place with respect to the sovereign debt of other affected countries, and the outcome of any negotiation regarding changed terms (including reduced principal amounts or extended maturities) of such sovereign debt may result in Erste Group suffering additional impairments. Any such negotiations are highly likely to be subject to political and economic pressures beyond Erste Group's control. Risk concentrations on the Top 20 exposures are driven by sovereigns in Austria, the Czech Republic, Romania, Slovakia and Hungary.

Erste Group has seen unorthodox and unprecedented policies by the ECB in the past few years. In case of stress new measures might be invented, which could impact the financial prospects of Erste Group.

Erste Group is also exposed to the credit risk of financial institutions which may be dependent on governmental support to continue their operations. The availability of government funds for such support is unclear given current levels of public debt in several Eurozone countries.

Loss of customer confidence in Erste Group's business or in banking businesses generally could result in unexpectedly high levels of customer deposit withdrawals.

The availability of Erste Group's customer deposits to fund its loan portfolio and other financial assets is subject to potential changes in certain factors outside Erste Group's control, such as a loss of confidence of depositors in either the economy in general, the financial services industry or Erste Group specifically, credit ratings downgrades, low interest rates and significant deterioration in economic conditions. These factors could lead to a reduction in Erste Group's ability to access

customer deposit funding on appropriate terms in the future and to sustained deposit outflows, both of which would adversely impact Erste Group's ability to fund its operations. Any loss in customer confidence in Erste Group's banking businesses, or in banking businesses generally, could significantly increase the amount of deposit withdrawals in a short period of time. Should Erste Group experience an unusually high level of withdrawals, this may have an adverse effect on Erste Group's results, financial condition and prospects and could, in extreme circumstances, prevent Erste Group from funding its operations. In such extreme circumstances Erste Group may not be in a position to continue to operate without additional funding support, which it may be unable to access. A change in the funding structure towards less stable and more expensive funding sources would also result in higher liquidity buffer requirements and an adverse impact on net interest income for Erste Group.

Erste Group Bank's profit can be lower or even negative.

Erste Group's results of operations in the current financial year and in the future will depend in part on the profitability of its subsidiaries. Erste Group Bank (i.e. the holding company of Erste Group) may have higher than planned risk provisions for loans and advances or may receive lower than planned dividend payments from its subsidiaries. Depending on the size of the reduction in profitability, such a reduction could have a material adverse effect on Erste Group's results of operations in that period, on the reported amount of its assets and on its equity, and on Erste Group's ability to make payments on the securities to be issued.

Erste Group operates in highly competitive markets and competes against large international financial institutions as well as established local competitors.

The trend towards consolidation in the financial services industry, resulting from the continuing low interest rate environment and consequently mounting pressure on operating results which has increased due to the last financial and economic crisis, is creating competitors for Erste Group with extensive ranges of product and service offerings, increased access to capital and greater efficiency and pricing power.

Erste Group faces significant competition in all aspects of its business, both in Austria and CEE. Erste Group competes with a number of large international financial institutions and local competitors. If Erste Group is unable to properly respond to the competitive environment in these markets with product and service offerings that are profitable, it may lose market shares in important parts of its business or incur losses on its activities.

Changes in interest rates are caused by many factors beyond Erste Group's control, and such changes can have a material adverse effect on its net interest income.

Erste Group derives the majority of its operating income from net interest income. Interest rates are sensitive to many factors beyond Erste Group's control, such as inflation, monetary policies set by central banks and national governments, the innovation of financial services and increased competition in the markets in which Erste Group operates, domestic and international economic and political conditions, as well as other factors. The low interest rate environment in several currencies relevant for Erste Group entails a natural floor in its customer deposit prices while loan yields are fully subject to the downward trend resulting in reduced net interest income. Additionally, in a very low or even negative interest rate environment, Erste Group will bear increased costs of maintaining the regulatory and prudential liquidity buffers held in cash and highly liquid assets. An increase in rates charged to customers can also negatively impact interest income if it reduces the amount of customer borrowings. For competitive reasons, Erste Group may also choose to raise rates of interest it pays on deposits without being able to make a corresponding increase in the interest rates it charges to its customers. Finally, a mismatch in the maturity structure of interest-bearing assets and interest-bearing liabilities in any given period could, in the event of changes in interest rate curves, reduce Erste Group's net interest margin and have a material adverse effect on its net interest income.

Erste Group's hedging strategies may prove to be ineffective.

Erste Group utilises a range of instruments and strategies to hedge risks. Unforeseen market developments may have a significant impact on the effectiveness of hedging measures used by Erste Group. As instruments used to hedge interest and currency risks can themselves turn loss-producing for Erste Group, if the basis risk between the underlying product and the hedging product widens, if the underlying financial instruments are sold, or if valuation adjustments must be undertaken. This could have a material adverse effect on Erste Group's business and financial condition as gains and

losses from ineffective risk-hedging measures can increase the volatility of the results of operation generated by Erste Group.

Erste Group is generally exposed to market volatility when it comes to loans covered by real estate collateral.

Industry concentration is identified in the real estate sector which represents the largest exposure of Erste Group. As a consequence, collateral concentration is centered on residential real estate.

The real estate market prices have shown in general an upward trend in the last years. Collateral values, however, are strongly correlated to the real estate market price development. If the market conditions take a turn for the worse, Erste Group's collateral values may be negatively influenced, a development already experienced in the past.

The development of the commercial and residential real estate market highly depends on the economic progress of the CEE. In certain countries the economic surroundings are highly influenced by political forces, and this could have a negative impact on the real estate market. Market price reductions would lead to a decline of the collateralisation ratio of the existing loan portfolios of Erste Group and the affected local subsidiaries as well as to reduced collateral recoveries in case of default of the borrowers.

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.

Financial markets could face periods of significant stress conditions when steep falls in perceived or actual values of assets held by Erste Group and other credit/financial institutions could be accompanied by a severe reduction in market liquidity. Prices of the financial assets in the Eurozone have been driven up by the ECB monetary policy measures applied since 2015, whose termination would lead to financial assets price adjustment. Expected increases in bond yields in Erste Group's CEE markets and a general slowdown of economic activity in Europe threaten the profitability of Erste Group's investment portfolio. Political tensions in several European countries (in particular Italy, Romania, Poland, Great Britain) could lead to impairment charges or revaluation losses for Erste Group. The value of financial assets may start to fluctuate significantly and materially impact Erste Group's capital and comprehensive income.

Market volatility and illiquidity may make revaluation of certain exposures difficult, and the value ultimately realised by Erste Group may be materially different from the current or estimated fair value. In addition, Erste Group's estimates of fair value may differ materially both from similar estimates made by other financial institutions and from the values that would have been used if a market for these assets had been readily available. Any of these factors may adversely affect Erste Group's business, financial condition, results of operations, liquidity or prospects as they could require Erste Group to recognise further revaluation losses or realise impairment charges.

Erste Group's risk management strategies, techniques and internal control procedures may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks.

Erste Group's risk management techniques and strategies have not been, and may in the future not be, fully effective in mitigating Erste Group's risk exposure in all economic market environments or against all types of risks, including risks that it fails to identify or anticipate. Furthermore, regulatory audits or other regular reviews of the risk management procedures and methods have in the past detected, and may in the future detect, weaknesses or deficiencies in Erste Group's risk management systems. Some of Erste Group's quantitative tools and metrics for managing risks are based upon its use of observed historical market behaviour. During the past global financial crisis, the financial markets experienced unprecedented levels of volatility (rapid changes in price development) and the breakdown of historically observed correlations across asset classes, compounded by extremely limited liquidity. In the volatile market environment, Erste Group's risk management tools and metrics failed to predict some of the losses it experienced to the full extent, and may in the future under similar conditions of market disruption only partially reflect future important risk exposures.

In addition, Erste Group's quantitative modelling does not necessarily take all risks into account and makes numerous assumptions regarding the overall environment and/or the implicit consideration of risks in the quantification approaches, which may or may not materialise. As a result, risk exposures could arise from factors not anticipated or correctly evaluated in Erste Group's statistical models thus

potentially resulting in material adverse effect on its business, financial condition and results of operations, as losses greater than the maximum losses envisaged under its risk management system could occur.

Since a large part of Erste Group's investments, operations, assets and customers are located in CEE countries that are not part of the Eurozone, Erste Group is exposed to currency risks.

A large part of Erste Group Bank's and Erste Group's operations, assets and customers are located in CEE countries that are not part of the Eurozone (i.e., that do not use the Euro as their legal tender), and financial transactions in currencies other than the Euro give rise to foreign currency risks. Local governments may undertake measures that affect currency levels and exchange rates and impact Erste Group's credit exposure to such currencies, such as the Swiss National Bank's setting of a minimum exchange rate against the Euro in September 2011 and in January 2015 reversing its support measures, or Hungary's introduction of a new law in 2014 regulating how credit institutions change loan interest and convert FX loans into local currency. In September 2015, the Croatian parliament adopted changes in the legislation that allows debtors of Swiss franc loans to convert their loans into euro loans at an exchange rate, which corresponds to the exchange rate at the time of origination of the loans. In October 2016, the Romanian parliament approved a version of the Swiss franc conversion law, allowing individuals to convert Swiss franc loans into local currency at historical exchange rates. Similar measures may be introduced or imposed on other customer segments or countries as well.

In addition, effects of currency devaluation could have a material adverse effect on Erste Group Bank's and Erste Group's business, financial condition, regulatory capital ratios, results of operations and prospects as the equity investments that Erste Group Bank has in its non-Eurozone subsidiaries, and the income and assets, liabilities and equity of non-Eurozone subsidiaries, when translated into Euro, may be lower due to devaluation of their local or foreign currencies vis-à-vis the Euro.

Committed EU funds may not be released or further aid programmes may not be adopted by the EU and/or international credit institutions.

In addition to Greece and Portugal, some of the CEE countries in which Erste Group operates (i.e. Slovakia, Romania, Hungary, Czech Republic and Croatia), and to a lesser extent EU candidates such as Serbia, have been promised funds for infrastructure and other projects in substantial amounts by the EU and international credit institutions, including the European Bank for Reconstruction and Development ("EBRD"), the International Monetary Fund (IMF) and the European Investment Bank (EIB). If these funds are not released, are released only in part or with delay as the absorption rate of these funds still poses a significant challenge in the CEE countries, or if no further aid will be made available by the EU and the international credit institutions, the relevant national economies could be adversely affected, which would, in turn, negatively affect Erste Group's business prospects in the respective countries. The departure of Great Britain, the second largest net contributor to the EU budget, could cause a substantial reduction in the EU's budget and therefore the funds available for such programmes. In the next EU budget period the disbursement of EU funds may be tied to the rule of law and/or the fulfilment of refugee quotas by recipient countries. Such measures could mean significantly lower EU funds for several CEE countries, in Erste Group's core market especially Hungary and Romania. Lower EU funds mean less investments in sectors like infrastructure and cause financial stress for companies in these sectors.

Liquidity problems experienced by certain CEE countries may adversely affect the broader CEE region.

Certain countries where Erste Group has operations may encounter severe liquidity problems. In the past, Romania and Serbia have all turned to international institutions for assistance, and other countries in the CEE may be forced to do the same. If such liquidity problems should occur, this could have significant consequences throughout the region, including foreign credit institutions withdrawing funds from their CEE subsidiaries and regulators imposing further limitations to the free transfer of liquidity, thereby weakening local economies and affecting customers of Erste Group who borrow from a number of different credit institutions and weakening Erste Group's liquidity position. Erste Group's business, financial condition and results of operation might get adversely impacted as a result of an increase of defaults throughout the economies and/or within Erste Group's customer base.

Governments in countries in which Erste Group operates may react to financial and economic crises with increased protectionism, nationalisations or similar measures.

Governments in CEE countries in which Erste Group operates could take various protectionist measures to protect their national economies, currencies or fiscal income in response to financial and economic crises, including among other things:

- force for loans denominated in foreign currencies like EUR, USD or CHF to be converted into local currencies at set interest and/or exchange rates, in some cases below market rates, as happened in Hungary, or allow loans to be assumed by government entities, potentially resulting in a reduction in value for such loans;
- set limitations on the repatriation of profits (either through payment of dividends to their parent companies or otherwise) or export of foreign currency;
- set out regulations limiting interest rates and fees for services that can be charged and other terms and conditions;
- prohibit money transfers abroad by credit institutions receiving state support measures (e.g., loans granted to credit institutions from sovereigns or covered by sovereign deposit guarantees);
- introduce or increase banking taxes or legislation imposing levies on financial transactions or income generated through banking services or extend such measures previously introduced on a temporary basis;
- nationalisation of local credit institutions, with or without compensation, in order to stabilise the banking sector and the economy; and
- restricting repossessions of collateral on defaulted loans.

Any of these or similar state actions could have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition and results of operations through any individual or a combination of less income, higher risk costs or higher other costs.

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.

Bankruptcy laws and other laws and regulations governing creditors' rights vary significantly among countries in CEE where Erste Group operates. In some countries, the laws offer significantly less protection for creditors than the bankruptcy regimes in Western Europe. In addition, it is often difficult to locate all of the assets of an insolvent debtor in CEE countries. Erste Group's local subsidiaries have at times had substantial difficulties receiving pay-outs on claims related to, or foreclosing on collateral that secures, extensions of credit that they have made to entities that have subsequently filed for bankruptcy protection. In the event of further economic downturns, these problems could intensify, including as a result of changes in law or regulations intended to limit the impact of economic downturns on corporate and retail borrowers. These problems, if they were to persist or intensify, may have an adverse effect on Erste Group's business, results of operations and financial condition, by making collections and enforcement of collateral in some of these countries more difficult and time consuming, and in some cases impossible. As a banking group with a strong focus of its business on retail and small and medium-sized enterprises ("SME") in these countries, this may strongly affect Erste Group.

1.3 LEGAL AND REGULATORY RISKS

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.

Changes in consumer protection laws or the interpretation of consumer protection laws by courts or governmental authorities could limit the fees that Erste Group may charge for certain of its products and services and thereby result in lower interest and commission income. Moreover, as new laws and

amendments to existing laws are adopted in order to keep pace with the continuing transition to market economies in some of the CEE countries in which Erste Group operates, existing laws and regulations as well as amendments to such laws and regulations may be applied inconsistently or interpreted in a manner that is more restrictive. Several subsidiaries of Erste Group in CEE countries have been named in their respective jurisdictions as defendants in a number of lawsuits and in regulatory proceedings filed by individual customers, regulatory authorities or consumer protection agencies and associations. Some of the lawsuits are class actions. The lawsuits mainly relate to allegations that certain contractual provisions, particularly in respect of consumer loans, violate mandatory consumer protection laws and regulations and the principles of general civil law. The allegations relate to the enforceability of certain fees as well as of contractual provisions for the adjustment of interest rates and currencies. Moreover, any such changes in consumer protection laws or the interpretation of such laws by courts or governmental authorities could impair Erste Group's ability to offer certain products and services or to enforce certain clauses and reduce Erste Group's interest and net commission income and have an adverse effect on its results of operations.

The Issuer is subject to the risk of changes in the tax framework, in particular regarding banking taxes.

The future development of the Issuer's assets, financial and profit position, *inter alia*, depends on the tax framework. Every future change in legislation, case law and the tax authorities' administrative practice may negatively impact on the Issuer's assets, financial and profit position, for example, as a result of the introduction of banking taxes (like in Romania), financial transaction taxes or other levies.

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.

If a major credit institution or other financial institution in Austria or CEE markets where Erste Group has significant operations were to suffer significant liquidity problems, risk defaulting on its obligations or otherwise potentially risk declaring bankruptcy, the local government might require Erste Group Bank or a member of Erste Group to provide funding or other guarantees to ensure the continued existence of such institution. This might require Erste Group Bank or one of its subsidiaries to allocate resources to such assistance rather than using such resources to promote other business activities that may be financially more productive.

New governmental or regulatory requirements and changes in perceived levels of adequate capitalisation and leverage could subject Erste Group to increased capital and MREL requirements or standards and require it to obtain additional capital, liabilities eligible for MREL purposes or liquidity in the future.

There are numerous ongoing initiatives for developing new, implementing, amending and more strictly enforcing existing regulatory requirements applicable to European credit institutions, including Erste Group, at national and international levels. Such initiatives which aim to continuously enhance the banking regulatory framework, *inter alia*, include the following:

- **SREP Requirements**

Erste Group is subject to SREP requirements stipulated in § 70 (4a) and (4b) in connection with § 77c and § 77d of the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz* – "**BWG**"), implementing Articles 97, 98, 104 (1) and 113 CRD IV and Article 16 of the Council Regulation (EU) No 1024/2013 as amended (*Single Supervisory Mechanism Regulation*) determined by the annual Supervisory Review and Evaluation Process ("**SREP**") by the ECB. According to the business model, governance and risk management, capital adequacy and the liquidity situation of Erste Group, each year the ECB as competent authority in case of Erste Group sets an individual additional own funds requirement for Erste Group. This requirement also takes into account results from the latest stress tests and needs to be met by the sort of capital (Common Equity Tier 1 ("**CET 1**") capital, Additional Tier 1 ("**AT 1**") capital or Tier 2 capital) set by the ECB. Depending on Erste Group's situation, SREP requirements may vary annually. Increasing Pillar 2 requirements for Erste Group or its individual members could trigger additional pressure on the capitalisation of Erste Group and/or its individual entities requiring unplanned adaptations.

- *Risk-weighted assets-add-on*

Erste Group might be subject to risk-weighted assets ("**RWA**")-add-ons which are unpredictable in their essence, as they are the result of inspection activities of supervisory authorities whose outcomes remain unforeseeable until these supervisory activities are actually generating such conclusions and / or findings.

As such, for instance Erste Group reports since the end of the second quarter of 2017 on consolidated level an RWA-add-on in view of the calculation of RWA for credit risk in Banca Comercială Română S.A. ("**BCR**"), one of its most important subsidiaries in CEE, in the amount of around EUR 2.4 billion. This RWA increase front-loads the expected difference in BCR between the treatments of exposures under the standardised approach compared to the treatment under the internal ratings based approach ("**IRB approach**") and is limited in time until the authorisation of the IRB approach in BCR.

Furthermore, Erste Group is reporting on a consolidated level (i) since the third quarter of 2017 an RWA-add-on of around EUR 1.7 billion and (ii) since the third quarter of 2018 an additional RWA-add-on of around EUR 300 million due to a decision of the ECB in the context of its supervisory assessments in view of deficiencies in credit risk models until these deficiencies will be addressed in the course of an update of these models.

- *Bank Recovery and Resolution Legislation*

The Directive 2014/59/EU as amended (*Bank Recovery and Resolution Directive* - "**BRRD**") has been implemented in Austria into national law by the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**BaSAG**"). Measures undertaken under the BRRD/BaSAG may have a negative impact on debt instruments by allowing resolution authorities to order the write-down of such instruments or convert them into instruments of ownership. Erste Group may be subject to resolution tools and other powers as set out under the Single Resolution Mechanism ("**SRM**").

- *EU Banking Reform Package*

On 7 June 2019 a legislative package regarding a set of revised rules aimed at reducing risks in the EU banking sector ("**EU Banking Package**") was published in the Official Journal of the EU. The EU Banking Package comprises the Directive (EU) No 2013/36 ("**CRD IV**"), and the Regulation (EU) No 575/2013 ("**CRR**") as well as the BRRD and the Regulation (EU) No 806/2014 as amended ("**SRMR**"). The EU Banking Package implements reforms agreed at international level following the 2007-2008 financial crisis to strengthen the banking sector and address outstanding challenges to financial stability.

The EU Banking Package entered into force on 27 June 2019. However, most provisions will be applicable as of mid-2021. The EU Member States shall implement the amendments of the BRRD and the CRD IV into national legislation by 28 December 2020.

The obligation to comply with, implement and monitor these new regulatory (capital) provisions and requirements, and the resulting uncertainty, may have a negative impact on Erste Group's business, financial condition, results of operations. The implementation of the amendments in national law bear risk to Erste Group insofar as it may be imposed to new/additional requirements which increase the unpredictability and makes the planning process more difficult. In addition, the substance and scope of any such (new or amended) laws and regulations as well as the manner in which they are (or will be) adopted, enforced or interpreted may increase Erste Group's financing costs.

The EU Banking Package, *inter alia*, implements "Resolution Group" levels which are relevant for determining the level of application of the rules on loss absorbing and recapitalisation capacity that financial institutions should comply with and defines the desired resolution strategy. The new legislative framework allows for a multiple-point-of-entry ("**MPE**") or a single-point-of-entry ("**SPE**") resolution strategy. The minimum requirement for own funds and eligible liabilities ("**MREL**") should reflect the resolution strategy which is appropriate to a group in accordance with the resolution plan. Under the SPE strategy, only one group entity, usually the parent undertaking, is resolved whereas other group entities, usually operating subsidiaries, are

not put in resolution, but upstream their losses and recapitalisation needs to the entity to be resolved. Under the MPE strategy, more than one group entity may be resolved.

Erste Group aims the MPE approach forming separate resolution groups with Erste Group's core CEE subsidiaries but with SPE approaches on country level. At the current stage, most of the relevant national resolution authorities joined the decision on MPE as preferred strategy and no impediments on resolvability have been communicated. Hence still discussions are ongoing with one resolution group and the corresponding national resolution authority and thus, no firm conclusions regarding the impact on Erste Group can be made.

The resolution plans (including resolution strategy and MREL decisions) are going to be approved in a resolution college, which is going to be held on a regular basis and poses a potential regulatory risk to Erste Group.

- *MREL*

In order to ensure the effectiveness of bail-in and other resolution tools all institutions have to meet an individual MREL requirement, to be calculated (based on current legislation) as a percentage of total liabilities and own funds and set by the relevant resolution authorities. Under the new legislative framework of the EU Banking Package MREL shall be expressed as a percentage of the total risk exposure amount. Depending on the unpredictable development of capital requirements or MREL requirements, currently, no firm conclusions in how far this will affect Erste Group's capital requirements and its requirements of liabilities eligible for MREL purposes, can be made. As of the date of this Registration Document, no MREL has been set for Erste Group.

The transposition of directives into national law, including eligibility criteria for MREL, that are not covered by CRR, cause general regulatory risk to Erste Group.

- *European Banking Authority's EU-wide Stress Test*

Erste Group, as systemically important institution, is regularly participating in the EU-wide stress test activities performed by the European Banking Authority (EBA) and ECB. The results of the exercise might have negative impacts on the perceived creditworthiness of Erste Group in the markets, leading for example to higher funding costs. In addition, such results might lead to higher capital requirements imposed by the ECB through the SREP process.

Additional, stricter and/or new regulatory requirements may be adopted in the future, and the existing regulatory environment in many markets in which Erste Group operates continues to develop and change. The substance and scope of any such (new or amended) laws and regulations as well as the manner in which they are (or will be) adopted, enforced or interpreted may increase Erste Group's financing costs.

Further, any such regulatory development may expose Erste Group to additional costs and liabilities which may require Erste Group to change its business strategy or otherwise have a negative impact on its business, the offered products and services as well as the value of its assets. Erste Group may not be able to increase its eligible capital (or, thus, its capital ratios) sufficiently or on time. If Erste Group is unable to increase its capital ratios sufficiently and/or comply with (other) regulatory requirements, its credit ratings may drop and its cost of funding may increase, and/or the competent authorities may impose fines, penalties or other regulatory measures.

In addition to complying with capital requirements on a consolidated basis of Erste Group, the Issuer itself is also subject to capital requirements on an unconsolidated basis. Furthermore, members of Erste Group which are subject to local supervision in their country of incorporation are, on an unconsolidated and/or on a (sub-)consolidated basis, also required to comply with applicable local regulatory capital requirements and demands. It is therefore possible that individual entities within Erste Group or sub-groups require additional capital, even though the capital of Erste Group is sufficient.

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.

Under the *Haftungsverbund*, Erste Group Bank and savings banks are obliged to provide financially troubled members with specified forms of financial and management support and, in the event of a member's insolvency, to contribute to the repayment of certain protected deposits. Furthermore, under the *Haftungsverbund* the *Haftungsverbund GmbH* (the steering company of the *Haftungsverbund* mainly owned by Erste Group) indirectly sets and monitors the member savings banks' compliance with credit and risk management requirements for providing and managing loans and for identifying, measuring, managing and limiting risks. Consequently, Erste Group Bank's risk associated with the financial obligations it has assumed under the *Haftungsverbund* will depend on its ability to enforce the risk management requirements of the system. Erste Group Bank may be obliged to provide liquidity, take other measures and incur significant costs in the event that another savings bank in the *Haftungsverbund* experiences financial difficulties or becomes insolvent or in order to prevent one of the savings banks from experiencing financial difficulties which could have material adverse effects on Erste Group Bank's business, financial condition and results of operations as it could require Erste Group Bank to utilise additional resources.

The Issuer is obliged to contribute to the Single Resolution Fund (SRF) and to funds of the deposit guarantee schemes on an annual basis.

The Single Resolution Fund (SRF) shall be gradually built up during the initial period of eight years (2016 - 2023) in accordance with Article 69 SRMR and shall reach the target level of at least 1.00% of the amount of covered deposits of all credit institutions within the Banking Union by 31 December 2023.

Furthermore, the Directive 2014/49/EU as amended (*Directive on Deposit Guarantee Schemes – DGSD*) stipulates financing requirements for the deposit guarantee schemes ("**DGS**") as transposed in Austria by the Deposit Guarantee and Investor Protection Act (*Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz – ESAEG*). In principle, the target level of *ex ante* financed funds for the savings bank sector DGS is 0.80% of covered deposits to be collected from credit institutions until 3 July 2024.

In addition to *ex ante* contributions, if necessary, credit institutions may have to pay certain extraordinary (*ex post*) contributions where the available DGS funds are not sufficient to repay depositors when deposits become unavailable. This can result in additional financial burdens for the Issuer and could adversely affect its financial position.

A change of the ECB's collateral standards could have an adverse effect on the funding of Erste Group and access to liquidity.

As a result of the funding pressures arising from the European sovereign debt crisis, there has been increased intervention by a number of central banks, in particular the ECB. Among other measures, the ECB has agreed to provide low-interest secured loans to European financial institutions for up to four years. As of the date of this Registration Document, the ECB accepts certain instruments, including covered bonds issued by Erste Group Bank as collateral for its tenders. If the ECB or local national banks were to restrict its collateral standards or if it would increase the rating requirements for collateral securities, this could increase Erste Group's funding costs and limit Erste Group's access to liquidity.

1.4 FURTHER RISKS RELATING TO THE ISSUER

Credit rating agencies may suspend, downgrade or withdraw a credit 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.

Erste Group Bank's credit ratings are important to its business. A credit rating is the opinion of a credit rating agency on the credit standing of an issuer, i.e., a forecast or an indicator of a possible credit loss due to insolvency, delay in payment or incomplete payment to the investors.

A credit rating agency may in particular suspend, downgrade or withdraw a credit rating of Erste Group. A credit rating may also be suspended or withdrawn if Erste Group were to terminate the agreement with the relevant credit rating agency or to determine that it would not be in its interest to continue to supply financial data to a credit rating agency. A downgrading of the credit rating may lead to a restriction of access to funds and, consequently, to higher refinancing costs. A credit rating could also be negatively affected by the soundness or perceived soundness of other financial institutions.

A credit rating agency may also suspend, downgrade or withdraw a credit rating concerning one or more countries where Erste Group operates or may publish unfavourable reports or outlooks for a region or country where Erste Group operates. Moreover, if a credit rating agency suspends, downgrades or withdraws a credit rating or publishes unfavourable reports or outlooks on Austria or any other country where Erste Group operates, this could increase the funding costs of Erste Group.

Rating actions of credit rating agencies may also be triggered by changes in their respective rating methodology, their assessment of government support, as well as by regulatory activities (e.g. introduction of bail-in regimes).

Any downgrade of the credit rating of Erste Group Bank or any member of Erste Group, or of the Republic of Austria or any other country in which Erste Group has significant operations, could have a material adverse effect on its liquidity and competitive position, undermine confidence in Erste Group, increase its borrowing costs, limit its access to funding and capital markets or limit the range of counterparties willing to enter into transactions with Erste Group.

Erste Group Bank's major shareholder may be able to control shareholder actions.

As of the date of this Registration Document, 30.36% of the shares in Erste Group Bank were attributed to DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung ("**ERSTE Stiftung**"). ERSTE Stiftung has the right to appoint one third of the members of the supervisory board of Erste Group Bank who were not delegated by the employees' council, however, ERSTE Stiftung has not exercised its appointment right, so that all of the Supervisory Board members who were not delegated by the employees' council have been elected by the shareholders' meeting.

In addition, because voting is based on the number of shares present or represented at a shareholders' meeting rather than the total number of shares outstanding, the ability of major shareholders to influence a shareholder vote on subjects which require a majority vote will often be greater than the percentage of outstanding shares owned by them. Under Austrian corporate law and the articles of association of the Issuer, a shareholder that holds more than 25% of Erste Group Bank's shares is able to block a variety of corporate actions requiring shareholder approval, such as the creation of authorised or conditional capital, changes in the purpose of Erste Group Bank's business, mergers, spin-offs and other business combinations. As a result, ERSTE Stiftung will be able to exert significant influence on the outcome of any shareholder vote and may, depending on the level of attendance at a shareholders' meeting, be able to control the outcome of most decisions requiring shareholder approval. Therefore, it is possible that in pursuing these objectives ERSTE Stiftung may exercise or be expected to exercise influence over Erste Group in ways that may not be in the interest of other shareholders.

Potential future acquisitions may create additional challenges.

Erste Group may in the future seek to make acquisitions to support its business objectives and complement the development of its business in its existing and new geographic markets. Such strategic transactions demand significant management attention and require Erste Group to divert financial and other resources that would otherwise be available for its existing business, and the benefits of potential future acquisitions may take longer to realise than expected and may not be realised fully or at all. In addition, Erste Group might not be able to identify all actual and potential liabilities to which an acquired business is exposed prior to its acquisition. Any of these factors may have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition and results of operations as it could lead to unexpected losses following the acquisition.

Failure to properly handle potential conflicts of interest of members of the Issuer's executive bodies could have negative effects on the Issuer.

Members of the Issuer's Management Board and Supervisory Board may serve on management or supervisory boards of other companies (other than a member of Erste Group), including other banks,

customers of and investors in the Issuer which may also compete directly or indirectly with the Issuer. Holding directorships of that kind may expose such persons to potential conflicts of interest if the Issuer maintains active business relations with said companies. Failure to properly manage potential conflicts of interest of such persons could have a material adverse effect on the Issuer's business, financial position and results of operations.

2. ERSTE GROUP BANK AG

2.1 INTRODUCTION

Erste Group Bank is registered as a joint-stock corporation (*Aktiengesellschaft*) in the Austrian companies register (*Firmenbuch*) at the Vienna commercial court (*Handelsgericht Wien*) and has the registration number FN 33209 m. The Issuer is established for an indefinite period of time and operates under Austrian law. Its commercial name is "Erste Group". The registered office of Erste Group Bank is Am Belvedere 1, A-1100 Vienna, Austria. Its telephone number is +43-50100-0 and its website is "www.erstegroup.com". The information on the Issuer's website does not form part of this Registration Document unless that information is incorporated by reference into this Registration Document (please see "*Documents Incorporated By Reference*" above). The Issuer's legal entity identifier (LEI) code is PQOH26KWDF7CG10L6792.

The legal predecessor of Erste Group Bank was established in 1819 as an association savings bank (*Vereinsparkasse*) under the name "Verein der Ersten österreichischen Spar-Casse" and was the first savings bank in Austria. It was subsequently renamed "DIE ERSTE österreichische Spar-Casse-Bank" and transferred its banking business into a stock corporation with the name "DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Bank Aktiengesellschaft" ("**Die Erste**") in 1993. Die Erste changed its name to "Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG" in October 1997, following the merger of GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen (GiroCredit) and Die Erste, which resulted in the creation of the then second largest banking group in Austria. In August 2008, the Austrian retail and SME banking activities of Erste Group Bank were de-merged and continued to operate under the name Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG ("**Erste Bank Oesterreich**"), while the parent company changed its name to "Erste Group Bank AG". Erste Group Bank operates as the parent company and remains the sole company of Erste Group listed on stock exchanges in the European Economic Area.

2.2 BACKGROUND

"**Erste Group**" consists of Erste Group Bank and its subsidiaries and participations, including Erste Bank Oesterreich in Austria, Česká spořitelna in the Czech Republic, Banca Comercială Română in Romania, Slovenská sporiteľňa in Slovakia, Erste Bank Hungary in Hungary, Erste Bank Croatia in Croatia, Erste Bank Serbia in Serbia, and, in Austria, savings banks of the Haftungsverbund (see "*Haftungsverbund*"), s-Bausparkasse, Erste Group Immorent GmbH, and others. The Issuer is the parent company of Erste Group, fulfils holding functions and thus is dependent on the business results of the operations of all of its subsidiaries and participations.

Erste Group is a leading banking group focused on retail and SME customers in Austria and CEE. Erste Group offers its customers a broad range of services that, depending on the particular market, includes 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. Erste Group is among the leading banking groups in Austria, the Czech Republic, Romania and Slovakia by assets, total loans and total deposits, and has further operations in Hungary, Croatia and Serbia. Erste Group serves approximately 16.2 million customers across Austria and its core CEE markets through a region-wide network of approximately 2,500 branches. As of 31 December 2018, Erste Group had 47,397 employees (full-time equivalents) worldwide (of which 1,816 (full-time equivalents) were employed by Erste Group Bank in Austria). Erste Group Bank is also the central institution (*Zentralinstitut*) of the Austrian Savings Banks Sector. As of 31 December 2018, Erste Group had EUR 236.8 billion in total assets.

2.3 SHARE CAPITAL OF ERSTE GROUP BANK

As of the date of this Registration Document, the total nominal share capital of Erste Group Bank amounted to EUR 859,600,000 (fully paid (in cash or by contribution in kind)), divided into 429,800,000 no-par value voting bearer shares (ordinary shares) and remained unchanged since 31 December 2018.

Erste Group Bank's shares are listed and officially traded on the Official Market (*Amtlicher Handel*) of the Vienna Stock Exchange, on the Prague Stock Exchange and on the Bucharest Stock Exchange.

2.4 ARTICLES OF ASSOCIATION

The Issuer's objects are laid down in section 2 of its articles of association and read in particular as follows:

The object of the Issuer's business shall be the operation of all types of banking business pursuant to § 1 (1) BWG and pursuant to § 1 of the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekbankgesetz – "HypBG"*); however, with the exception of the building savings and loan business, the investment fund business, the real estate investment fund business, the participation fund business, and the severance and retirement fund business. The Issuer shall be entitled to accept building deposits (*Bauspareinlagen*) as escrow agent pursuant to § 6 (1) of the Austrian Building Society Act (*Bausparkassengesetz*).

The object of the Issuer particularly includes holding company activities. The Issuer is responsible for the strategic management and performance of the central group functions, including infrastructure. The Issuer's business activities may be carried out in Austria and abroad. The Issuer shall also be entitled to establish branches in Austria and abroad, to acquire interests in other business enterprises, establish subsidiaries as well as enter into group and other business enterprise contracts.

In addition, the object of the Issuer shall include:

- activities of a financial institution pursuant to § 1 (2) BWG and other activities pursuant to § 1 (3) BWG;
- the insurance agency business as insurance agent and insurance broker and consultancy services in insurance matters;
- trade with emissions certificates;
- letting of garages;
- letting of its own real and movable property;
- operation of trading businesses of all kinds domestically and abroad;
- box office business;
- agent services concerning non-banking businesses of all kinds;
- all kinds of business suitable to directly or indirectly support the objects of business and the industry of the Issuer, or which are connected therewith.

2.5 BORROWING AND FUNDING STRUCTURE

There have been no material changes in the Issuer's borrowing and funding structure since the Issuer's last financial year.

2.6 EXPECTED FINANCING OF THE ISSUER'S ACTIVITIES

Erste Group's funding and liquidity profile reflects a business model that primarily focuses on retail and corporate customer business in Austria and the eastern part of the EU. Accordingly, Erste Group's main funding sources, in order of significance, are customer deposits, debt securities in issue and interbank deposits.

2.7 BUSINESS OVERVIEW

Strategy

Erste Group aims to be the leading retail and corporate credit institution in the eastern part of the EU, including Austria. To achieve this goal, Erste Group aims to support its retail, corporate and public-sector customers in realising their ambitions by offering financial advice and solutions, lending responsibly and providing security for deposits. Erste Group's business activities aim to continue to contribute to economic growth and financial stability and thus, to prosperity in its region.

In all of its core markets in the eastern part of the EU, Erste Group aims to pursue a balanced business model focused on providing suitable banking services to each of its customers. In this respect, digital innovations are playing an increasingly important role. Sustainability is reflected in the credit institution's current ability to fund customer loans by customer deposits, with most customer deposits being stable retail deposits. Sustainability of Erste Group's strategy is also reflected in long-term client trust, which underpins strong market shares in almost all of Erste Group's core markets. Market leadership only creates value when it goes hand in hand with positive economies of scale and contributes to the long-term success of the company. The banking business, however, should not only be run profitably, but also reflect its corporate responsibility towards all material stakeholders, in particular customers, employees, society and the environment. Therefore, Erste Group aims to pursue banking business in a socially responsible manner and aims to earn a premium on the cost of capital.

Long-standing tradition in customer banking

Erste Group has been active in the retail business since 1819. This is where the largest part of Erste Group's capital is tied up, where Erste Group generates most of its income and where it funds the overwhelming part of its core activities by drawing on its customers' deposits. The retail business represents Erste Group's strength and its top priority when developing products such as modern digital banking that enable Erste Group to meet its customers' expectations more effectively.

Offering understandable products and services that meet the individual needs and objectives of the credit institution customers at attractive terms is important in building and maintaining strong long-term customer relationships. Today, Erste Group serves a total of more than 16 million customers in seven core markets.

Erste Group's core activities also include advisory services and support for its corporate customers with regard to financing, investment, hedging activities and access to international capital markets. Public sector funding includes providing finance for infrastructure projects and acquiring sovereign bonds issued in the region. To meet the short-term liquidity management needs of the customer business, Erste Group also operates in the interbank market.

Core markets in the eastern part of the EU

When Erste Group went public as an Austrian savings bank with no meaningful foreign presence in 1997, it defined its target region as consisting of Austria and the part of CEE that had realistic prospects of joining the EU. The aim was to benefit from the growth prospects in these countries. Against the backdrop of emerging European integration and limited potential for growth in Austria, Erste Group acquired savings banks and financial institutions in countries adjacent to Austria from the late 1990s onwards. While the financial and economic crisis has slowed the economic catching-up process across the countries of CEE, the underlying convergence trend continues unabated. This part of Europe offered and still offers the best structural and therefore long-term growth prospects.

Today, Erste Group has an extensive presence in the following core markets: Austria, the Czech Republic, Slovakia, Romania, Hungary and Croatia – all of which are members of the EU. Following significant investments in its subsidiaries, Erste Group holds considerable market positions in these countries. In Serbia, which has been assigned EU candidate status, Erste Group maintains a minor market presence, but one that may be expanded through acquisitions or organic growth as the country makes progress towards EU integration. In addition to its core markets, Erste Group also holds direct and indirect majority and minority banking participations in Slovenia, Montenegro, Bosnia and Herzegovina, Macedonia and Moldova.

Growing importance of innovation and digitalisation

The pace of digital transformation has accelerated considerably as a result of technological changes, demographic developments and also regulatory interventions in recent years. As a result, customer behaviour and customer expectations towards financial products have also changed significantly. Erste Group is convinced that the digital banking business will continue to gain in importance and will be essential for the economic success in the long term and therefore, aims to foster digital innovation. Intra-group, interdisciplinary teams develop innovative solutions.

Erste Group's digital strategy is based on its own digital ecosystem. It aims at providing customers access to personalised products from Erste Group and also third-party suppliers through application programming interfaces ("APIs") in the secure IT environment of a financial platform. APIs allow a wide range of co-operations, whether with FinTechs or across industries, and can therefore help open up new markets.

The digital platform George was implemented in Austria in 2015. Since 2018 George has also been running in the Czech Republic, Slovakia and Romania. It will be rolled out successively in all of the other core markets of Erste Group. The range of digitally available products and services is constantly being expanded. Customers can activate applications of Erste Group or third parties via plug-ins and use them to manage their finances.

The omni-channel approach of Erste Group integrates the various sales and communication channels. Customers decide on how, when and where they do their banking business. Contact centers serve as interfaces between digital banking and traditional branch business. These contact centers offer advice and sales, thus going far beyond the traditional help desk function.

Focus on sustainability and profitability

Earning a premium on the cost of capital is a key prerequisite for the long-term survival of any company and the creation of value for customers, investors and employees. For only a credit institution that operates in a sustainable manner – balancing the social, ecological and economic consequences of its business activities – and profitably, can achieve the following: (i) provide products and services to customers that support them in achieving their financial ambitions; (ii) deliver the foundation for share price appreciation as well as dividend and coupon payments to investors; (iii) create a stable and rewarding work environment for employees; and (iv) be a reliable contributor of tax revenues to society at large.

The Issuer's Management Board adopted a statement of purpose to reaffirm and state in more detail the purpose of Erste Group to promote and secure prosperity across the region. Building on this statement of purpose, a code of conduct defines binding rules of the day-to-day business for the employees and the members of both the Issuer's Management and Supervisory Board. At the same time, the code of conduct underlines that in pursuing its business activities, Erste Group values responsibility, respect and sustainability. The code of conduct is an important tool to preserve the reputation of Erste Group and to strengthen stakeholder confidence. Sustainability in this context means to operate the core business both in a socially and environmentally responsible manner and economically successfully.

Through a combination of stable revenues, low loan loss provisions, and cost efficiency profits can be achieved in the long term. This is helped by a strong retail-based funding profile. When growth opportunities are elusive, as they will be from time to time, or the market environment is less favourable as a result of factors including high taxation, increased regulation or low interest rates, there will be a stronger focus on cost cutting. When the operating environment improves, more time will be devoted to capturing growth in a responsible way. Irrespective of the environment, Erste Group should benefit materially from operating in the region of Europe that offers the best structural growth opportunities for some time to come.

Relationship with Austrian Savings Banks

The Austrian Savings Banks Sector comprises all savings banks in Austria except for UniCredit Bank Austria AG, which is legally organised as a savings bank and participates in the savings banks deposit insurance system. The Sparkassen-Prüfungsverband, Vienna, is the statutory auditor of the savings banks.

The BWG requires savings banks to maintain with Erste Group Bank, as the central institution (*Zentralinstitut*) of the savings bank group, a specified amount of their savings deposits and other Euro deposits (so-called "liquidity reserve"). Following a legal change, the savings banks are allowed to keep their liquidity reserves with credit institutions other than the relevant central institution.

Erste Group Bank provides a wide range of services and products to the savings banks and their customers. These services and products include syndication services, risk management advice, support in legal matters, retail mortgage, investment fund products, portfolio and asset management services, as well as securities-related services and a common IT platform and a common management reporting system.

Haftungsverbund

In 2002, the *Haftungsverbund* was formed pursuant to the *Grundsatzvereinbarung* among the majority of the member banks in the Austrian Savings Banks Sector (so-called "Haftungsverbund 1"). The *Haftungsverbund 1*, as an integral part of the joint marketing strategy and co-operation of the Austrian Savings Banks Sector, is based on three pillars:

- A uniform business and market policy, including, inter alia, joint product development and centralisation of processing functions, a uniform risk policy (including standardised credit risk classification), coordinated liquidity management and common standards of control;
- a joint early-warning system designed to identify financial difficulties at member savings banks at an early stage, which also provides support mechanisms, including intervention in management to prevent such member savings banks from becoming insolvent; and
- a cross-guarantee for certain liabilities of member savings banks.

In 2007 and 2008, Erste Group Bank entered into further agreements, including a (first) supplementary agreement (*Zusatzvereinbarung*), with all members of the Austrian Savings Banks Sector (except for Allgemeine Sparkasse Oberösterreich) (so-called "Haftungsverbund 2"). These agreements confer on Erste Group Bank, on a contractual basis, the possibility to exercise a controlling influence over these savings banks. They were approved by the Austrian competition authority (*Bundeswettbewerbsbehörde*) as mergers (*Zusammenschluss*) within the meaning of the Council Regulation (EC) No 139/2004 of 20 January 2004 on the control of concentrations between undertakings (*EC Merger Regulation*) and the Austrian Cartel Act (*Kartellgesetz*). These mergers are designed to further strengthen the group's unity and performance, in particular by taking a joint approach in the development of common management information and control systems and integration of central functions. The Haftungsverbund GmbH ("**Steering Company**") participates, inter alia, in appointing members of the management board of Erste Group, approves the annual budget and investment plans and approves the general business policy principles of the shareholders.

In 2013, Erste Group Bank entered into a further (second) agreement (*Zweite Zusatzvereinbarung*) with all members of the Austrian Savings Banks Sector (including Allgemeine Sparkasse Oberösterreich) (so-called *Haftungsverbund 3*). The aim of the amendment, which entered into force on 1 January 2014, is the intensification of the group steering (especially concerning risk management, liquidity management, capital management), the setting up of an institutional protection scheme (Article 113(7) CRR) and a cross-guarantee scheme (Article 4 (1)(127) CRR) in order to fulfil the requirements of Article 84(6) CRR for being exempted from the deduction of any minority interest and thus, being entitled to recognize any minority interest arising within the cross-guarantee scheme in full and in light of IFRS 10 to strengthen Erste Group Bank's power in the provisions of the agreement governing the *Haftungsverbund 3*.

Pursuant to the agreements for the *Haftungsverbund 3* (i.e. the *Grundsatzvereinbarung*, the *Zusatzvereinbarung* and the *Zweite Zusatzvereinbarung*), the Steering Company is vested with the power to set the common risk policies of its members and to monitor and enforce adherence to these policies. The 48 Austrian savings banks (including Erste Group Bank and Erste Bank Oesterreich but excluding Allgemeine Sparkasse Oberösterreich) hold the entire share capital of the Steering Company. Erste Group Bank effectively controls the Steering Company through its 63.5% interest (held directly or indirectly through its wholly-owned subsidiary Erste Bank Oesterreich and several Austrian savings banks in which Erste Bank Oesterreich holds majority interests) in the share capital and nomination rights for the board of managing directors (*Geschäftsführung*). The Steering Company is responsible for resolving on measures to support member savings banks in financial difficulties, to make, as a trustee of the *Haftungsverbund 3*, compensation payments to customers, and to enforce certain information and control rights vis-à-vis member savings banks. In addition to the provisions of the agreements for the *Haftungsverbund 3*, the activities of the *Haftungsverbund 3* are also governed by several rule books setting forth detailed provisions in the fields of risk management, treasury, internal control and audit.

The Steering Company has five corporate bodies: the board of managing directors (*Geschäftsführung*), the executive committee (*s-Steuerungsvorstand*), the advisory board (*Beirat*), the shareholders' committee (*Gesellschafterausschuss*), and the shareholders' meeting (*Gesellschafterversammlung*). The board of managing directors comprises four managing directors, two of whom are nominated by Erste Bank Oesterreich and two of whom are nominated by the other member savings banks. The chairman of the board of managing directors, who is nominated by Erste Bank Oesterreich, casts the deciding vote in the event of a deadlock. The *s-Steuerungsvorstand* consists of 14 members, 7 members are nominated by Erste Group and Erste Bank Oesterreich and 7 members are nominated by shareholders in which Erste Group does not hold a direct interest and/or an indirect interest of more than 50%. The chairperson, who is nominated by Erste Group casts the deciding vote in the event of a deadlock. The *s-Steuerungsvorstand* is primarily responsible for the validity, the amendment and the supplementation of the rulebooks. The shareholders' committee

consists of fifteen members, eight of whom are nominated by Erste Bank Oesterreich and seven of whom are nominated by the member savings banks. The shareholders' committee is primarily responsible for advising and assisting the savings banks with regard to questions concerning the application of the *Zusatzvereinbarung* and the *Zweite Zusatzvereinbarung* and for providing mediation in the event of disputes concerning the *Zusatzvereinbarung* and the *Zweite Zusatzvereinbarung* that arise between the Steering Company and the shareholders or among the shareholders. In order to implement joint business and marketing strategies for savings banks, working committees for various fields have been established, such as internal audits, accounting, infrastructure and risk management. The chairperson of each working committee is an employee of Erste Group Bank or Erste Bank Oesterreich.

The *Haftungsverbund 3* is designed to enable a common risk management approach and implementation across the Austrian Savings Banks Sector. This includes establishing general principles of business conduct, the determination of risk capacity for each member savings bank and the setting of risk limits. The Steering Company's governance rights include the following: prior approval by the Steering Company of appointments to the management boards of member savings banks; prior approval by the Steering Company of annual budgets and capital expenditure plans; prior approval of significant changes of a member savings bank's business; and, in the event of continuing non-compliance with material provisions of the agreements and policies of the *Haftungsverbund 3*, imposition of sanctions and ultimately expulsion from the *Haftungsverbund 3*.

The member savings banks share an IT platform and a common management reporting system. This allows the Steering Company to generate comprehensive reports regarding the operations and financial condition of each member savings bank, data regarding key performance indicators as well as risk profiles on both an individual savings bank and an aggregate basis. Depending on the information being collected, these analyses are performed on a quarterly, monthly and even daily basis.

A key focus of the *Haftungsverbund 3* is the early warning system. If the risk monitoring systems indicate that a member savings bank could experience financial difficulties, the Steering Company will alert this member savings bank and discuss remedial measures. To date, the *Haftungsverbund 3* has been able to deal with situations of concern through the early warning system.

If a member of the *Haftungsverbund 3* encounters financial difficulties, the Steering Company has the power to intervene in the management of the affected member savings bank and to require other member savings banks to provide such support and assistance as the Steering Company determines. Support measures shall be taken if, from the Steering Company's point of view, it is reasonable to expect that without such support, a need for early intervention (*Frühinterventionsbedarf*) exists requiring the competent authorities (ECB / FMA) to impose early intervention measures. Such need for early intervention exists if a credit institution (which is subject to the SRM) does not meet or is likely to violate ("likely breach") the capital and liquidity requirements under the CRR. Such support measures include, *inter alia*, the implementation of certain restructuring measures, the engagement of outside advisors, injections of liquidity, the granting of subordinated loans, the assumption of guarantees, the contribution of equity, the review of the credit portfolio, and the restructuring of the risk management. In providing any such support measures, the Steering Company may require that the management board of a member savings bank in financial difficulties is supplemented by additional members until the financial difficulties have been resolved or that individual members of the management board of such member savings bank be removed and substituted.

In case of any need for financial contributions in the context of support measures, each of the member savings banks has made a commitment to contribute funds on the basis of the maximum amount pursuant to the regulatory requirements set forth by Article 84(6) CRR based on a contractually defined key. In the event of assistance, any individual member of the *Haftungsverbund 3* is only obliged to contribute to the extent that such contribution does not result in a violation of the regulatory requirements applicable to that member of the *Haftungsverbund 3*. Furthermore, in order to secure the financial support that is to be provided to member savings banks facing economic difficulties at the request of the Steering Company, the member savings banks agreed that a part of the funds has to be *ex ante* financed in the form of special funds, whereas the Steering Company alone has access to these special funds and is obliged to use all other options available before availing itself of the special funds. In order to build up the special fund, all savings banks contribute funds on a quarterly basis until the special fund reaches its final size after 10 years starting from 2014.

In the event that a member savings bank becomes insolvent, the other members of the *Haftungsverbund 3* guarantee, through the Steering Company, the payment of all amounts owed to customers by the insolvent member, including:

- all deposits (as defined in § 1(1)(1) BWG);
- all monetary claims based on credit balances resulting from funds left in an account or from temporary positions in the course of banking transactions and repayable according to the applicable legal and contractual provisions; and
- all monetary claims from the issuance of securities,

unless the relevant amounts are owed to a credit institution. This guarantee is also subject to the cumulative limit on members' obligations.

Each of the member savings bank has made a commitment to contribute funds of 1.5% of the member's risk-weighted assets, determined on an individual basis and based on the most recently approved financial statements of the respective member, plus 75% of the member's anticipated pre-tax profits for the current financial year in the event of insolvency of a member savings bank. In the event of assistance, any individual member of the *Haftungsverbund 3* is only obliged to contribute to the extent that such contribution does not result in a violation of the regulatory requirements applicable to that member of the *Haftungsverbund 3*.

Each member savings bank has a right to terminate the *Grundsatzvereinbarung* and the supplementary agreements if it notifies Erste Group Bank within a period of twelve weeks after the occurrence of a change of control at Erste Group Bank. A change of control at Erste Group Bank is defined as any acquisition of more than 25% of the voting rights in outstanding shares of Erste Group Bank by a non-member of the Savings Bank Sector. If a termination of the *Grundsatzvereinbarung*, the *Zusatzvereinbarung* and/or the *Zweite Zusatzvereinbarung* becomes effective, the relevant member savings bank would cease to be a member of the *Haftungsverbund 3*.

Erste Group's consolidated financial statements as of and for the fiscal year ended 31 December 2013 comprised all members of the Austrian Savings Banks Sector. Since May 2010, a separate cross-guarantee agreement entered into between Erste Bank Oesterreich and Allgemeine Sparkasse Oberösterreich and since 2013, the *Zweite Zusatzvereinbarung* entered into between Allgemeine Sparkasse Oberösterreich and all other savings banks are in place.

Capital Requirements

Erste Group received the ECB's decision on the additional capital requirements that need to be fulfilled on a consolidated and unconsolidated basis since 1 March 2019 as set by the ECB following the SREP results in 2018.

On a consolidated basis, the additional regulatory capital demands comprise a Pillar 2 CET 1 requirement of 1.75% and a Pillar 2 CET 1 guidance of 1.00% applicable since 1 March 2019. As a result, the overall consolidated CET 1 requirement of Erste Group is 11.19% since 1 March 2019 (excluding Pillar 2 CET 1 guidance, but including the capital conservation buffer, the systemic risk buffer and the institution specific countercyclical buffer as estimated for year-end 2019).

On an unconsolidated basis, the additional CET 1 demand is 1.75% Pillar 2 CET 1 requirement resulting in an overall individual CET 1 requirement of 11.02% since 1 March 2019.

In addition to the CET 1 requirements (consolidated and unconsolidated) described above, overall capital requirements also apply to Erste Group's Tier 1 capital ratio and own funds ratio, resulting in Tier 1 requirements of 12.69% and own funds requirements of 14.69% since 1 March 2019 on a consolidated basis (and 12.52% Tier 1 and 14.52% own funds respectively on an unconsolidated basis). In that context, any shortfall in Pillar 1 and Pillar 2 CET 1 capital requirement components which could otherwise be made up of AT 1 or Tier 2 up to their respective limits would have to be met with CET 1 for an AT 1 shortfall and AT 1 or CET 1 for a Tier 2 shortfall.

Erste Group's Segment Reporting

Erste Group's segment reporting is based on IFRS 8 Operating Segments, which adopts the management approach. Accordingly, segment information is prepared on the basis of internal management reporting that is regularly reviewed by the chief operating decision maker of Erste Group to assess the performance of the segments and make decisions regarding the allocation of resources.

Within Erste Group, the function of the chief operating decision maker is exercised by its management board.

Erste Group's segment reporting is based on the matrix organisation (business and geographical information) and provides comprehensive information to assess the performance of the business and geographical segments.

Business segmentation

The segment reporting comprises the following business segments reflecting Erste Group's management structure and its internal management reporting in 2018. Set out below is a short description of each segment. Further information on each segment is available in the parts of the Audited Consolidated Financial Statements 2018 that are incorporated by reference into this Registration Document.



Retail

The Retail segment comprises the business with private individuals, micros and free professionals within the responsibility of account managers in the retail network. This business is operated by the local banks in cooperation with their subsidiaries such as leasing and asset management companies with a focus on simple products ranging from mortgage and consumer loans, investment products, current accounts, savings products to credit cards and cross selling products such as leasing, insurance and building society products.

Corporates

The Corporates segment comprises business done with corporate customers of different turnover size (SME, local large corporate and group large corporate customers) as well as commercial real estate and public sector business. SME are clients which are under the responsibility of the local corporate commercial center network, mainly consisting of companies within defined annual turnover thresholds. Local large corporates (LLC) are clients with specific annual turnover thresholds (lying above SME thresholds) which are not defined as group large corporate customers according to the group large corporate client list. Group large corporates ("GLC") are large corporate customers/client groups with substantial operations in core markets/extended core markets of Erste Group. GLC clients are included on the GLC client list. Commercial real estate (CRE) covers for example investors in real estate for the purpose of generating income from the rental of individual properties or portfolios of properties, developers of individual properties or portfolios of properties for the purpose of generating capital gains through sale. Public sector consists of three sets of customers: public sector, public corporations and non-profit sector. In addition, majority of municipalities are also segmented as public sector clients.

Group Markets

The Group Markets (GM) segment comprises trading and markets services as well as customer business with financial institutions. It includes all activities related to the trading books of Erste Group, including the execution of trade, market making and short-term liquidity management. In addition, it comprises business connected with servicing financial institutions as clients including custody, depository services, commercial business (loans, cash management, trade and export finance).

Asset/Liability Management & Local Corporate Center

The Asset/Liability Management & Local Corporate Center (ALM & LCC) segment includes all asset/liability management functions – local and of Erste Group Bank AG (Holding) – as well as the local corporate centers which comprise all non-core banking business activities such as internal service providers that operate on a non-profit basis and reconciliation items to local entity results. The corporate center of Erste Group Bank AG is included in the Group Corporate Center segment.

Savings Banks

The Savings Banks segment includes those savings banks which are members of the *Haftungsverbund* (cross-guarantee system) of the Austrian savings banks sector and in which Erste Group does not hold a majority stake but which are fully controlled according to IFRS 10. The fully or majority owned Erste Bank Oesterreich, Tiroler Sparkasse, Salzburger Sparkasse and Sparkasse Hainburg are not part of the Savings Banks segment.

Group Corporate Center

The Group Corporate Center (GCC) segment covers mainly centrally managed activities and items that are not directly allocated to other segments. It comprises the corporate center of Erste Group Bank AG (and thus dividends and the refinancing costs from participations, general administrative expenses), non-profit internal service providers (facility management, IT, procurement), the banking tax of Erste Group Bank AG as well as free capital of Erste Group (defined as the difference of the total average IFRS equity and the average economical equity allocated to the segments).

Intragroup Elimination

Intragroup Elimination (IC) is not defined as a segment but is the reconciliation to the consolidated accounting result. It includes all intragroup eliminations between participations of Erste Group (e.g. intragroup funding, internal cost charges). Intragroup eliminations within partial groups are disclosed in the respective segments.

Geographical segmentation

For the purpose of segment reporting by geographical areas, the information is presented based on the location of the booking entity (not the country of risk). In case of information regarding a partial group, the allocation is based on the location of the respective parent entity according to the local management responsibility.

Geographical areas are defined according to the country markets in which Erste Group operates. Based on the locations of the banking and other financial institution participations, the geographical areas consist of two core markets, Austria and CEE and a residual segment Other that comprises the remaining business activities of Erste Group outside its core markets as well as the reconciliation to the consolidated accounting result.

Further information on each segment is available in the parts of the Audited Consolidated Financial Statements 2018 that are incorporated by reference into this Registration Document.



The geographical area Austria consists of the following three segments:

The Erste Bank Oesterreich & Subsidiaries (EBOe & Subsidiaries) segment comprises Erste Bank Oesterreich and its main subsidiaries (e.g. s-Bausparkasse, Salzburger Sparkasse, Tiroler Sparkasse, Sparkasse Hainburg).

The geographical segment Savings Banks is identical to the business segment Savings Banks.

The Other Austria segment comprises Erste Group Bank AG (Holding) with its Corporates and Group Markets business, Erste Group Immorent GmbH, Erste Asset Management GmbH and Intermarket Bank AG.

The geographical area CEE consists of six segments covering Erste Group's banking subsidiaries located in the respective CEE countries:

- **Czech Republic** (comprising Česká spořitelna Group);
- **Slovakia** (comprising Slovenská sporiteľňa Group);

- **Romania** (comprising Banca Comercială Română Group);
- **Hungary** (comprising Erste Bank Hungary Group);
- **Croatia** (comprising Erste Bank Croatia Group); and
- **Serbia** (comprising Erste Bank Serbia Group).

The residual segment Other covers mainly centrally managed activities and items that are not directly allocated to other segments. It comprises the corporate center of Erste Group Bank AG (and thus, dividends and the refinancing costs from participations, general administrative expenses), internal non-profit service providers (facility management, IT, procurement), the banking tax of Erste Group Bank AG as well as free capital of Erste Group (defined as the difference of the total average IFRS equity and the average economical equity allocated to the segments). Asset/Liability Management of Erste Group Bank AG as well as the reconciliation to the consolidated accounting result (e.g. intercompany eliminations, dividend eliminations) are also part of the segment Other.

2.8 CREDIT RATINGS

Standard & Poor's, Moody's and Fitch (each as defined below) have assigned the below credit ratings to the Issuer.

Standard & Poor's assigned the following credit ratings:

Debt Type	Credit Rating	Outlook
Senior Unsecured Long-Term	A	Positive
Senior Unsecured Short-Term	A-1	-

According to the ratings definitions as published by Standard & Poor's ("www .standardandpoors.com"), the above credit ratings have the following meanings:

'A' — An obligor rated 'A' has strong capacity to meet its financial commitments but is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligors in higher-rated categories.

Note: The credit ratings from 'AA' to 'CCC' may be modified by the addition of a plus (+) or minus (-) sign to show relative standing within the major rating categories.

'A-1' — An obligor rated 'A-1' has strong capacity to meet its financial commitments. It is rated in the highest category by Standard & Poor's. Within this category, certain obligors are designated with a plus sign (+). This indicates that the obligor's capacity to meet its financial commitments is extremely strong.

'Outlook' — A Standard & Poor's rating outlook assesses the potential direction of a long-term credit rating over the intermediate term (typically six months to two years). In determining a rating outlook, consideration is given to any changes in the economic and/or fundamental business conditions. An outlook is not necessarily a precursor of a credit rating change or future CreditWatch action. Positive means that a credit rating may be raised, negative means that a credit rating may be lowered and stable means that a credit rating is not likely to change.

Moody's assigned the following credit ratings:

Debt Type	Credit Rating	Outlook
Senior Unsecured Long-Term	A2	Positive
Senior Unsecured Short-Term	P-1	-

According to the rating symbols and definitions as published by Moody's ("www .moodys.com"), the above credit ratings have the following meanings:

'A' — Obligations rated 'A' are judged to be upper-medium grade and are subject to low credit risk.

Note: Moody's appends numerical modifiers 1, 2, and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

'P-1' — Issuers (or supporting institutions) rated 'Prime-1' have a superior ability to repay short-term debt obligations.

'Outlook' — A Moody's rating outlook is an opinion regarding the likely rating direction over the medium term. Rating outlooks fall into four categories: Positive (POS), Negative (NEG), Stable (STA), and Developing (DEV). Outlooks may be assigned at the issuer level or at the rating level. Where there is an outlook at the issuer level and the issuer has multiple ratings with differing outlooks, an "(m)" modifier to indicate multiple will be displayed and Moody's written research will describe and provide the rationale for these differences. A designation of RUR (Rating(s) Under Review) indicates that an issuer has one or more credit ratings under review, which overrides the outlook designation. A designation of RWR (Rating(s) Withdrawn) indicates that an issuer has no active credit ratings to which an outlook is applicable. Rating outlooks are not assigned to all rated entities. In some cases, this will be indicated by the display NOO (No Outlook).

A stable outlook indicates a low likelihood of a credit rating change over the medium term. A negative, positive or developing outlook indicates a higher likelihood of a credit rating change over the medium term. A credit rating committee that assigns an outlook of stable, negative, positive, or developing to an issuer's credit rating is also indicating its belief that the issuer's credit profile is consistent with the relevant credit rating level at that point in time.

Fitch assigned the following credit ratings:

Debt Type	Rating	Outlook
Long-term senior preferred	A	Stable
Short-term senior preferred	F1	-

According to the rating definitions as published by Fitch ("www.fitchratings.com"), the above credit ratings have the following meanings:

'A' – High credit quality. 'A' ratings denote expectations of low default risk. The capacity for payment of financial commitments is considered strong. This capacity may, nevertheless, be more vulnerable to adverse business or economic conditions than is the case for higher ratings.

Note: The modifiers "+" or "-" may be appended to a rating to denote relative status within major rating categories.

'F1' – Highest short-term credit quality. Indicates the strongest intrinsic capacity for timely payment of financial commitments.

'Outlook' — Rating outlooks indicate the direction a rating is likely to move over a one- to two-year period. They reflect financial or other trends that have not yet reached the level that would trigger a rating action, but which may do so if such trends continue. The majority of Outlooks are generally Stable, which is consistent with the historical migration experience of ratings over a one- to two-year period. Positive or Negative rating Outlooks do not imply that a rating change is inevitable and, similarly, ratings with Stable Outlooks can be raised or lowered without a prior revision to the Outlook, if circumstances warrant such an action. Occasionally, where the fundamental trend has strong, conflicting elements of both positive and negative, the Rating Outlook may be described as Evolving.

More detailed information on the credit ratings can be retrieved on the Issuer's website ("www.erstegroup.com/en/investors/debt/ratings"). General information regarding the meaning of the credit rating and the qualifications which have to be observed in connection therewith can be found on the websites of Standard & Poor's ("www.standardandpoors.com"), Moody's ("www.moody.com") and Fitch ("www.fitchratings.com").

S & P Global Ratings Europe Limited (Niederlassung Deutschland) ("**Standard & Poor's**") has its registered office at OpernTurm, Bockenheimer Landstrasse 2, D-60306 Frankfurt am Main in Germany. Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**") has its registered office at An der Welle 5, D-60322 Frankfurt am Main in Germany. Fitch Ratings Ltd ("**Fitch**") with its seat in 30 North Colonnade, London E14 5GN, United Kingdom is registered at Companies House in England.

Standard & Poor's, Moody's and Fitch are registered under the Regulation (EC) No 1060/2009, as amended ("**CRA Regulation**") as registered credit rating agencies. The European Securities and Markets Authority publishes on its website ("www.esma.europa.eu") a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list shall be updated within five working days following the adoption of a decision under Articles 16, 17 or 20 of the CRA Regulation. The European

Commission publishes that updated list in the Official Journal of the EU within 30 days following the updates.

2.9 RECENT DEVELOPMENTS

Erste Group's outlook as presented in the interim report for the half year 2019 is as follows:

Operating environment anticipated to be conducive to credit expansion

Real gross domestic product growth is forecast to come in at around 3-4% in Erste Group's CEE core markets and about 2% in Austria in 2019, again driven primarily by robust domestic demand. In CEE, economic activity should be supported by real wage growth and low unemployment. Fiscal discipline is expected to be maintained across CEE.

Business outlook

Erste Group aims to achieve a return on tangible equity (ROTE) of more than 11% in 2019 (based on average tangible equity in 2019). The underlying assumptions are: revenues rising faster than costs (based on mid-single digit net loan growth), risk costs higher, but still at a historically benign level (up to 10 basis points), with a tax rate of below 20%.

Risks to guidance

Impact from other than expected interest rate development; political or regulatory measures against banks; as well as geopolitical and global economic risks.

Erste Group sets aside up to EUR 230 million for lost legal case in Romania and maintains outlook for 2019

On 25 June 2019, Erste Group announced that it creates a provision in the amount of up to EUR 230 million (pretax) as a result of a Romanian High Court decision dated 24 June 2019 in relation to the business activities of its local building society BCR Banca Pentru Locuinte ("**BpL**"), a subsidiary of Erste Group subsidiary BCR. The disbursement of state subsidies to building society clients in accordance with the applicable legal provisions was at the core of this case. While the court of first instance accepted BpL's legal position on the most relevant counts, the Romanian High Court overturned the lower court ruling. At this time the Romanian High Court has provided no further reasoning for its decision. As BpL considers that both before and after the enactment of the revised building society legislation it has duly observed all legal provisions and acted in good faith, it will further pursue in court the defense of its own and its clients' rights, as soon as the Romanian High Court's motivation will be published.

Despite this significant negative one-off effect, Erste Group maintains its outlook for the 2019 financial year – the achievement of a return on tangible equity of above 11% – due, primarily, to the strong year-to-date operating and risk performance.

2.10 SIGNIFICANT CHANGES AND MATERIAL ADVERSE CHANGES

Except as disclosed under "2.9 Recent Developments" above, there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2018 and no significant change in the financial performance and in the financial position of Erste Group since 30 June 2019.

3. ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT AND SUPERVISORY BODIES

3.1 MANAGEMENT BOARD

Members of the Management Board

The current members of the Management Board listed below have extensive experience in the Austrian banking market and the Austrian Savings Banks Sector and held the following additional supervisory board mandates or similar functions in various companies as of the date of this Registration Document.

Name	Name of relevant company	Position held
Andreas Treichl ³ <i>Chairman</i>	Banca Comercială Română S.A.	SB deputy chairman ⁴
	George Labs GmbH	AB chairman ⁵
	Erste Mitarbeiterbeteiligung Privatstiftung	AB chairman
	Erste Social Finance Holding GmbH	AB chairman
	Leoganger Bergbahnen Gesellschaft m.b.H.	SB member
	Die Zweite Wiener Vereins-Sparcasse	SB chairman
Bernhard Spalt <i>Deputy Chairman</i>	Erste Social Finance Holding GmbH	AB member
	Česká spořitelna, a.s.	SB deputy chairman
Peter Bosek <i>Member</i>	George Labs GmbH	AB member
	WIENER STÄDTISCHE VERSICHERUNG AG Vienna Insurance Group	SB deputy chairman
	Wien 3420 Aspern Development AG	SB member
	s IT Solutions AT Spardat GmbH	SB chairman
	Erste Group Card Processor d.o.o.	AB deputy chairman
	Sparkassen IT Holding AG	SB member

³ Andreas Treichl will step down from his role as chief executive officer of Erste Group Bank at the end of the year 2019 and Erste Group Bank's supervisory board has appointed Bernhard Spalt to succeed him.

⁴ "SB" means Supervisory Board.

⁵ "AB" means Advisory Board.

Name	Name of relevant company	Position held
Petr Brávek⁶ <i>Member</i>	Erste Group Card Processor d.o.o.	AB chairman
	Erste Group IT International GmbH	SB chairman
	s IT Solutions AT Spardat GmbH	SB deputy chairman
Ara Abrahamyan⁷ <i>Member</i>	Erste Bank Hungary Zrt.	SB member
	Erste Group IT International GmbH	SB member
Ingo Bleier <i>Member</i>	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	SB member
	Erste Asset Management GmbH	SB member
	Erste Befektetesi Zrt.	SB member
	Erste & Steiermärkische Bank d.d.	SB member
	Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft	SB member
	Erste Bank Akcionarsko Društvo, Novi Sad	SB chairman
Stefan Dörfler <i>Member</i>	CEESEG Aktiengesellschaft	SB member
	Erste Group IT International GmbH	SB deputy chairman
	Sparkassen-Haftungs GmbH	SB member
	Procurement Services GmbH	AB deputy chairman
	Wiener Börse AG	SB member
	Česká spořitelna, a.s.	SB member
	Slovenská sporiteľňa, a.s.	SB chairman
Alexandra Habeler-Drabek <i>Member</i>	Prva stavebna sporitelna, a.s.	SB member
	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	SB member
	Erste Bank Hungary Zrt	SB member

⁶ Petr Brávek will step down from his role as chief operations officer of Erste Group Bank on 31 December 2019.

⁷ Ara Abrahamyan will hold the position as chief digital transformation officer of Erste Group Bank effective with 1 January 2020.

Name	Name of relevant company	Position held
David O'Mahony⁸ <i>Member</i>	Erste Group IT HR društvo s ogranicenom odgovornošću za usluge informacijskih tehnologija	AB member
	Erste Bank Akcionarsko Društvo, Novi Sad	SB member

Source: Internal information of Erste Group Bank

The members of the Management Board can be reached at Erste Group Bank's business address Am Belvedere 1, A-1100 Vienna, Austria.

3.2 SUPERVISORY BOARD

Members of the Supervisory Board

Currently, the Supervisory Board consists of members elected by the shareholders of Erste Group Bank and employee representatives. The following table sets out the current members of the Supervisory Board together with the mandates in supervisory boards or similar functions in other foreign and domestic companies for each supervisory board member as of the date of this Registration Document:

Name	Name of relevant company	Position held
Friedrich Rödler <i>Chairman</i>	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	SB chairman
	Erste Bank Hungary Zrt.	SB member
	Sparkassen-Prüfungsverband	SB chairman
	Abschlussprüferaufsichtsbehörde	SB member
Matthias Bulach <i>Member</i>	CaixaBank Payments & Consumer Finance E.F.C., S.A.U.	SB member
	Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U.	SB member
	Building Center, S.A.U	SB member
Henrietta Egerth-Stadlhuber <i>Member</i>	UNIQA Versicherungsverein Privatstiftung	AB member
Gunter Griss <i>Member</i>	Bankhaus Krentschker & Co. Aktiengesellschaft	SB deputy chairman
	AVL List GmbH	SB chairman
Jordi Gual Solé <i>Member</i>	CaixaBank, S.A.	Chairman of board of directors

⁸ David O'Mahony will hold the position as chief operations officer of Erste Group Bank effective with 1 January 2020.

Name	Name of relevant company	Position held
	Telefónica, S.A.	Member of board of directors
Maximilian Hardegg <i>Second Deputy Chairman</i>	DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung	SB member
	Česká spořitelna, a.s.	SB member
	Tiroler Sparkasse Bankaktiengesellschaft Innsbruck	SB member
	Nadace Ceske sporitelny	SB member
	Erste Mitarbeiterbeteiligung Privatstiftung	AB member
Jan Homan <i>First Deputy Chairman</i>	FRAPAG Beteiligungsholding AG	SB deputy chairman
	Slovenská sporitel'ňa, a.s.	SB deputy chairman
Marion Khüny <i>Member</i>	KA Finanz AG	SB member
Elisabeth Krainer Senger-Weiss <i>Member</i>	Gebrüder Weiss Holding AG	SB deputy chairman
	Gebrüder Weiss Gesellschaft m.b.H.	SB deputy chairman
	Banca Comercială Română S.A.	SB member
Brian Deveraux O'Neill <i>Member</i>	Banca Comercială Română S.A.	SB member
	Emigrant Bank	Member of board of directors
Wilhelm Rasinger <i>Member</i>	Friedrichshof Wohnungsgenossenschaft registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung	SB chairman
	S IMMO AG	SB deputy chairman
	Gebrüder Ulmer Holding GmbH	SB member
John James Stack <i>Member</i>	Ally Bank	Member of board of directors
	Ally Financial Inc.	Member of board of directors

Name	Name of relevant company	Position held
	Česká spořitelna, a.s.	SB chairman
	Mutual of America Capital Management	Member of board of directors
	Nadace Ceske sporitelny	SB member
Michele Sutter-Rüdisser <i>Member</i>	Privatbank IHAG Zürich AG	Member of board of directors
	Büchi Labortechnik AG	Member of board of directors
	Spital Thurgau AG	Member of board of directors
Markus Haag <i>Employee representative</i>	none	—
Regina Haberhauer <i>Employee representative</i>	Erste Asset Management GmbH	SB member
Andreas Lachs <i>Employee representative</i>	VBV-Pensionskasse Aktiengesellschaft	SB member
Barbara Pichler <i>Employee representative</i>	DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung	SB member
	Erste Mitarbeiterbeteiligung Privatstiftung	AB member
Jozef Pinter <i>Employee representative</i>	none	—
Karin Zeisel <i>Employee representative</i>	none	—

Source: Internal information of Erste Group Bank

The members of the Supervisory Board can be reached at Erste Group Bank's business address Am Belvedere 1, A-1100 Vienna, Austria.

3.3 REPRESENTATIVES OF THE SUPERVISORY AUTHORITIES

Pursuant to the BWG, the Austrian Act on Covered Bank Bonds (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen – "FBSchVG"*) and the HypBG, the Austrian Minister of Finance is required to appoint representatives, who monitor Erste Group Bank's compliance with certain legal requirements. The current representatives are listed below:

Name	Position
Wolfgang Bartsch	State Commissioner
Michael Kremser	Vice State Commissioner
Silvia Maca	Commissioner pursuant to the FBSchVG

Erhard Moser	Vice Commissioner pursuant to the FBSchVG
Irene Kienzl	Trustee pursuant to the HypBG
Thomas Schimetschek*	Deputy Trustee pursuant to the HypBG

Source: Internal information of Erste Group Bank

* The role of Thomas Schimetschek as Deputy Trustee pursuant to the HypBG ends on 31 October 2019.

Pursuant to the BWG and the Articles of Association, the State Commissioner and its deputy shall be invited to Erste Group Bank's Shareholders' Meetings and all meetings of the Supervisory Board and its committees. Furthermore, the State Commissioner or its deputy shall immediately receive all minutes of the meetings of the Supervisory Board. Resolutions of the Supervisory Board and of its committees which are passed outside a meeting shall be simultaneously communicated to the State Commissioner or its deputy who is entitled to raise written objections pursuant to § 76 (6) BWG.

3.4 POTENTIAL CONFLICTS OF INTEREST

Agreements (e.g. advisory contracts or loan agreements) of Erste Group Bank with the members of its Management Board and its Supervisory Board may generate in certain circumstances conflicts of interest.

Should any such conflict of interest arise, Erste Group Bank has sufficient rules and procedures pursuant to the Austrian Securities Supervision Act 2018 (*Wertpapieraufsichtsgesetz 2018 – WAG 2018*), compliance rules and industry standards in place regulating the management of conflicts of interest and the ongoing application of such guidelines and rules. If any conflicts of interest are identified with respect to the members of the Issuer's Management Board, Supervisory Board or the upper management level, where internal procedures or measures would not be sufficient, conflicts of interest would be disclosed.

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 them to potential conflicts of interest if the Issuer maintains active business relations with said companies.

3.5 AUDIT AND AUDITORS' REPORTS

Sparkassen-Prüfungsverband Prüfungsstelle (statutory auditor, two current directors of which are members of "Kammer der Steuerberater und Wirtschaftsprüfer") at Am Belvedere 1, A-1100 Vienna, and PwC Wirtschaftsprüfung GmbH (a member of "Kammer der Steuerberater und Wirtschaftsprüfer") at DC Tower 1, Donau-City-Straße 7, A-1220 Vienna, have audited the German language consolidated financial statements of Erste Group Bank as of 31 December 2017 and as of 31 December 2018 and issued unqualified audit opinions for the Audited Consolidated Financial Statements 2017 (dated 28 February 2018) and the Audited Consolidated Financial Statements 2018 (dated 28 February 2019).

The financial year of Erste Group Bank is the calendar year.

3.6 SHAREHOLDERS OF ERSTE GROUP BANK

Erste Group Bank's major shareholder, ERSTE Stiftung, is a private foundation which was created by the transformation of DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Anteilsverwaltungssparkasse, a special form of savings bank holding company, with effect as of 19 December 2003. Such type of transformation is provided for under the Austrian Savings Bank Act. As of the date of this Registration Document, 30.36% of the shares in Erste Group Bank were attributable to ERSTE Stiftung. This comprises an 11.41% economic interest of ERSTE Stiftung (including Erste Mitarbeiterbeteiligung Privatstiftung) 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 held 9.92%, 5.95% and 3.08%, respectively. The free float amounts to 69.64% (of which 46.19% were held by institutional

investors, 4.00% by Austrian retail investors, 16.13% by unidentified international institutional and private investors, 2.52% by identified trading (including market makers, prime brokerage, proprietary trading, collateral and stock lending) and 0.80% by Erste Group's employees) (all numbers are rounded).

In total 1,237,445 shares are held in the savings banks directly and are to be considered own shares thus reducing the number of shares with voting right to 428,562,555 as of 31 August 2019. The voting rights of the shareholders are subsequently increasing slightly.

To the best of the knowledge of the Issuer, there are measures, like applicable corporate governance regulations, to ensure that such control over the Issuer is not abused.

Except as disclosed under "5. *Material Contracts*", the Issuer is not aware of any arrangements the operation of which may at a subsequent date result in a change in control of the Issuer.

4. LEGAL PROCEEDINGS

Erste Group Bank and some of its subsidiaries are involved and have been involved in the twelve months preceding the date of this Registration Document in legal disputes, including governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which the Issuer is aware), most of which have arisen or have been threatened in the course of ordinary banking business. These proceedings are not expected to have a significant negative impact on the financial position or profitability of Erste Group and/or Erste Group Bank. Erste Group is also subject to the following ongoing proceedings, some of which, if adversely adjudicated, may have a significant impact on the financial position or profitability of Erste Group and/or Erste Group Bank:

Consumer protection claims

Several banking subsidiaries of Erste Group have been named in their respective jurisdictions as defendants in a number of lawsuits and in regulatory proceedings, filed by individual customers, regulatory authorities or consumer protection agencies and associations. Some of the lawsuits are class actions. The lawsuits mainly relate to allegations that certain contractual provisions, particularly in respect of consumer loans, violate mandatory consumer protection laws and regulations and principles of general civil law and that certain fees or parts of interest payments charged to customers in the past must be repaid. The allegations relate to the enforceability of certain fees as well as to contractual provisions for the adjustment of interest rates and currencies. In some jurisdictions, the legal risks in connection with loans granted in the past are also increased by the enactment of politically-motivated laws impacting existing lending relationships, which may result in repayment obligations towards customers, as well as a level of unpredictability of judicial decisions beyond the level of uncertainty generally inherent in court proceedings. The following consumer protection issues are deemed particularly noteworthy.

In Romania, BCR is, aside from being a defendant in a substantial number of individual law suits filed by consumers, among several local credit institutions pursued by the consumer protection authority for allegedly abusive clauses pertaining to pre-2010 lending practices. In connection therewith, BCR is currently a defendant in individual litigation claims filed by the local consumer protection authority, in each case on behalf of a single or several borrowers. Only a part of these cases have so far been finally decided by the courts, only few of them with an adverse result for BCR. Adverse judgments on the validity of certain clauses may have the impact of invalidating such clauses also in other similar agreements concluded by BCR with other consumers.

In Hungary, foreign currency loan related invalidity lawsuits by consumers against credit institutions, including Erste Bank Hungary ("**EBH**"), have been suspended by the regulations of the 2014 consumer loan law. After the completion of the settlement and the refund process with the customers concerned with the litigation, most of the proceedings have already continued, a few of the cases are still awaiting continuation. Some consumers continue initiating further court cases after and irrespective of the settlement process completed fully in line with the 2014 consumer loan regulations. It is expected that EBH will remain a defendant in a number of these litigations and that consumers will continue and initiate further court cases, creating some level of legal uncertainty. In a number of lawsuits against credit institutions, some of them with EBH as a party, a preliminary ruling of the European Court of Justice ("**ECJ**") has been initiated by the local courts. The questions referred to the ECJ mainly examine the compliance of FX loan agreements with European regulations on consumer protection. Rulings of the ECJ adopted so far are in favour of strengthening the legal position represented by EBH in these FX lawsuits as all of the judgements adopted by the ECJ so far confirmed the validity of the Hungarian legislation and judicial practice from a European law perspective. As a result of these pending procedures, numerous pending lawsuits have been suspended, the majority of which are still yet to be continued despite the fact that the ECJ has already adopted numerous preliminary rulings.

In Croatia, the Supreme Court of Croatia, in a proceeding initiated by a local consumer protection association against several credit institutions, among them Erste Bank Croatia, declared in 2015 that CHF clauses in loan agreements with consumers are valid, but contractual provisions permitting unilateral change of the variable interest rates in CHF denominated consumer loans, used by the majority of credit institutions until 2008, are null and void. In late 2016, the Croatian Constitutional Court rescinded the part of the Supreme Court of Croatia decision relating to the validity of CHF clauses while it upheld the verdict regarding the invalidity of the interest rate clause. The Supreme Court of Croatia has been ordered to amend its decision as it allegedly violated the constitutional right

to fair trial by not providing sufficient explanation for its decision regarding CHF clauses. After the Supreme Court of Croatia in 2017 rescinded the second instance decision and returned the case with respect to the CHF clause for a retrial to the court of second instance, the second instance court delivered its decision in June 2018, declaring in essence the nullification of the CHF currency clause, holding that collective and individual consumer rights were breached. However, no specific obligation of the bank was ordered by the verdict. In September 2019, the Croatian Supreme Court rejected the appeal of the credit Institutions against the 2018 decision. The impact of this decision on legal disputes with individual clients related to CHF denominated loan agreements is difficult to predict, especially in light of the laws enacted in 2015 that forced credit institutions to accept requests from clients that are consumers or individual professionals to convert their CHF denominated loans into EUR with retroactive effect.

In Austria, the Verein für Konsumenteninformation (VKI) has in early 2019 started legal proceedings against Erste Bank Oesterreich, challenging in a collective action (*Verbandsklage*) the validity of a number of clauses in Erste Bank Oesterreich's general terms for a number of bank products, claiming that they are not transparent or violate other provisions of consumer protection laws or general principles of civil law and Erste Bank Oesterreich should discontinue the use of these clauses or of synonymous clauses and should no longer invoke these clauses. Erste Bank Oesterreich is defending the case.

Corporate bond investors' prospectus claims

Since 2014, a number of investors in corporate bonds, issued by a large Austrian construction group in the years 2010, 2011 and 2012, have filed claims with the courts of Vienna against Austrian credit institutions, among them Erste Group Bank, requesting compensation for their losses as bondholders following the bankruptcy of the issuer of such corporate bonds in 2013. The plaintiffs argue in essence that the defendant credit institutions, who acted as joint-lead managers in the issuing of the respective bond, already knew of the insolvency status of the issuer at such time and should be liable for the issuing prospectus failing to state this. Erste Group Bank, together with a second Austrian credit institution, acted as joint-lead manager of the bond issuance in 2011. Erste Group Bank rejects the claims.

Česká spořitelna minority shareholders claims

Following the completion of a squeeze-out procedure in Česká spořitelna resulting in Erste Group Bank becoming the sole shareholder of Česká spořitelna, former minority shareholders of Česká spořitelna have filed legal actions with the court in Prague. They allege in essence that the share price of 1.328 CZK (around EUR 51) paid by Erste Group Bank in the squeeze-out of the Česká spořitelna minority shareholders in fall 2018 was unfair and too low and should be increased. In case the courts find there should be an increase, this would affect all minority shareholders. In the squeeze-out performed in fall 2018 Erste Group Bank acquired a total of 1.03 % of minority shares for a consideration of around EUR 80 million. Erste Group Bank views that the purchase price, established by a valuation done by professional external experts, was correct and fair.

5. MATERIAL CONTRACTS

Erste Group Bank and its subsidiaries have not entered into any material contracts, other than contracts entered into in the ordinary course of business, which could result in any member of Erste Group being under an obligation or entitlement that is material to Erste Group Bank's ability to meet its obligation to Holders in respect of the securities to be issued, except for the following agreements which have been in place before:

Cooperation between Erste Group Bank and Vienna Insurance Group

Erste Group Bank and VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe ("**VIG**") are parties to a general distribution agreement (the "**Agreement**") concerning the framework of the cooperation of Erste Group and VIG in Austria and CEE with respect to bank and insurance products. Originally concluded in 2008 (between Erste Group Oesterreich and WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group), the Agreement was renewed and extended in 2018 until the end of 2033. The objective for the renewal and extension was in particular to adapt the Agreement to the corporate restructuring of the original parties, to amend some commercial parameters and to align the Agreement with recent developments in the legal framework. Already in the original Agreement the parties stipulated that both parties have the right to terminate the Agreement in case of a change of control of one of the parties. A change of control is defined, with respect to Erste Group Bank, as the acquisition of Erste Group Bank by any person/entity other than DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung or Austrian savings banks of 50% plus one share of Erste Group Bank's voting shares, and with respect to VIG, as the acquisition of VIG by any person/entity other than Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung – Vienna Insurance Group of 50% plus one share of VIG's voting shares. Apart from this regulation on the termination of the Agreement, the parties agreed in the renewal and extension of the Agreement for an additional termination for cause if based on new legal or regulatory provisions, the continuation of the Agreement is unreasonable for each or both of the parties.

Erste Group Bank and VIG are furthermore parties to an asset management agreement, pursuant to which Erste Group undertakes to manage certain parts of VIG's and its group companies' securities assets. In case of a change of control (as described above), each party has the termination right. The asset management agreement has been renewed and extended until 2033 concurrently with the renewal and extension of the Agreement outlined above.

New Haftungsverbund Agreement

On 1 January 2014, Erste Group Bank and its subsidiary Erste Bank Oesterreich entered with the savings banks into the second supplementary agreement (Zweite Zusatzvereinbarung) to the Haftungsverbund (*Haftungsverbund 3*). The cooperation between Erste Group and the savings banks was hereby further intensified. The aim of the agreement is the intensification of the group steering, the setting up of an institutional protection scheme (Article 113 (7) CRR) and a cross-guarantee scheme (Article 4 (1)(127) CRR) in order to fulfil the requirements of Article 84 (6) CRR for being exempted from the deduction of any minority interest and thus, being entitled to recognize any minority interest arising within the cross-guarantee scheme in full as well as in light of IFRS 10 to strengthen Erste Group Bank's power in the provisions of the agreement governing the *Haftungsverbund 3*.

Syndicate Agreements

From 2013 until beginning of 2017, syndicate agreements among ERSTE Stiftung on the one hand and (i) the Sparkassenstiftungen and Anteilsverwaltungssparkassen, the (ii) Sparkassen which are members of *Haftungsverbund 3*, (iii) CaixaBank S.A. and (iv) Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung– Vienna Insurance Group on the other hand were concluded. Each of these syndicate agreements constitutes a subordination-syndicate, which requires the syndicate partners to vote in line with ERSTE Stiftung in case of appointments of members of the supervisory board. Furthermore, the syndicate agreements foresee the establishment of a monitoring system in order to avoid unintended creeping.

Investment by EBRD and the Hungarian Government in Erste Bank Hungary – Contractual Framework

On 9 February 2015, the Government of Hungary and the EBRD sealed an agreement ("**Memorandum of Understanding**") aiming at strengthening Hungary's financial sector, improving its

level of efficiency and profitability and boosting the flow of bank credits to Hungary's private corporations and citizens. In this context, the Issuer announced that it has invited the Government of Hungary and the EBRD to invest in EBH by acquiring a minority stake of up to 15% each. On 20 June 2016, Hungary, acting through the state-owned entity Corvinus Zrt. in this transaction, and the EBRD signed the contractual framework (the "**Contractual Framework**") with the Issuer on the transaction. The Issuer and the two buyers negotiated a purchase price of HUF 77.78 billion for the in total 30% stake in EBH. Prior to completion of the transaction, the Issuer strengthened the capital base of EBH by subscribing the new shares required for the execution of sale of the 30% stake in EBH. Closing of the transaction took place on 11 August 2016 when the new statutes of EBH were approved by the shareholders, after fulfilment of all conditions precedent, in particular after having obtained the approval of the competent authorities as well as after the fulfilment of certain conditions by the involved parties. EBH remains majority-owned by the Issuer. All the changes in the company register related to EBH's new ownership structure have been registered by the court of registry. On the basis of their proportionate rights as minority shareholders, the Government of Hungary and the EBRD each had the right to appoint one non-executive member of EBH's management board and one member of EBH's supervisory board. The new members of the board of directors and the supervisory board delegated by Corvinus Zrt. and EBRD have been appointed by EBH and approved by the Hungarian National Bank. The parties have also agreed to a pre-determined exit mechanism for the involved minority shareholdings: the put and call option scheme grants Corvinus Zrt. the right to exit any time and the Issuer the right to exercise the call option five years after the sale of the minority shareholding at the earliest; in the case of EBRD, the put and call options are exercisable any time between five and nine years after the acquisition of the minority shareholding by EBRD.

GLOSSARY AND LIST OF ABBREVIATIONS

For ease of reference, the glossary below sets out certain abbreviations and meanings of certain terms used in this Registration Document. Readers of this Registration Document should always have regard to the full description of a term contained in this Registration Document.

AB	advisory board
AT 1	own funds pursuant to Article 51 CRR (<i>Additional Tier 1</i>)
Audited Consolidated Financial Statements 2017	the German language version of the audited consolidated annual financial statements of Erste Group Bank AG for the financial year ended 31 December 2017
Audited Consolidated Financial Statements 2018	the German language version of the audited consolidated annual financial statements of Erste Group Bank AG for the financial year ended 31 December 2018
Austrian Savings Banks Sector	the Austrian Savings Banks Sector which comprises all savings banks in Austria, except for UniCredit Bank Austria AG which is legally organised as a savings bank and participates in the savings banks deposit insurance system
Banking Union	an EU-level banking supervision and resolution system which operates on the basis of EU-wide rules. It consists of all Eurozone countries and those Member States that choose to participate.
BaSAG	Austrian Recovery and Resolution Act (<i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i>)
BCR	Banca Comercială Română S.A.
BRRD	Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms and amending Council Directive 82/891/EEC, and Directives 2001/24/EC, 2002/47/EC, 2004/25/EC, 2005/56/EC, 2007/36/EC, 2011/35/EU, 2012/30/EU and 2013/36/EU, and Regulations (EU) No 1093/2010 and (EU) No 648/2012, of the European Parliament and of the Council, as amended (<i>Bank Recovery and Resolution Directive</i>)
BWG	Austrian Banking Act (<i>Bankwesengesetz</i>)
CEE	Central and Eastern Europe
Česká spořitelna	Česká spořitelna, a.s.
CET 1	own funds pursuant to Article 26 CRR (<i>Common Equity Tier 1</i>)
CHF	Swiss Francs
CRD IV	Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms, amending Directive 2002/87/EC and repealing

	Directives 2006/48/EC and 2006/49/EC, as amended (<i>Capital Requirements Directive IV</i>)
CRR	Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012, as amended (<i>Capital Requirements Regulation</i>)
EBH	Erste Bank Hungary
EBRD	European Bank for Reconstruction and Development
ECB	European Central Bank
Erste Bank Croatia	Erste & Steiermärkische Bank, d.d.
Erste Bank Hungary	Erste Bank Hungary Zrt.
Erste Bank Oesterreich	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Erste Bank Serbia	Erste Bank a.d., Novi Sad
Erste Group	consists of Erste Group Bank and its subsidiaries and participations, including Erste Bank Oesterreich in Austria, Česká spořitelna in the Czech Republic, Banca Comercială Română in Romania, Slovenská sporiteľňa 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 GmbH, and others
Erste Group Bank	Erste Group Bank AG
ERSTE Stiftung	DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung
EU	European Union
EU Banking Package	a legislative package regarding a set of revised rules (comprising the CRD IV, the CRR, the BRRD and the SRMR) aimed at reducing risks in the EU banking sector published on 7 June 2019 in the Official Journal of the EU
EUR	Euro
FMA	Austrian Financial Market Authority (<i>Finanzmarktaufsichtsbehörde</i>)
FX loans	loans which are denominated in currencies other than their relevant local currencies
Haftungsverbund	cross guarantee system that was formed on the basis of a set of agreements (<i>Grundsatzvereinbarung</i>) with the majority of the Austrian savings banks
HUF	Hungarian Forint
HypBG	Austrian Mortgage Bank Act (<i>Hypothekbankgesetz</i>)

IFRS	International Financial Reporting Standards
Issuer	Erste Group Bank AG
Management Board	the management board (<i>Vorstand</i>) of the Issuer
MREL	minimum requirement for own funds and eligible liabilities
Prospectus Regulation	Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 2003/71/EC, as amended
Registration Document	this registration document, as supplemented from time to time
Salzburger Sparkasse	Salzburger Sparkasse Bank AG
SB	supervisory board (<i>Aufsichtsrat</i>)
s-Bausparkasse	Bausparkasse der österreichischen Sparkassen Aktiengesellschaft
Slovenská sporiteľňa	Slovenská sporiteľňa, a.s.
SME	small and medium-sized enterprises
SREP	Supervisory Review and Evaluation Processes
SRM	Single Resolution Mechanism
SRMR	Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a Single Resolution Mechanism and a Single Resolution Fund and amending Regulation (EU) No 1093/2010, as amended (<i>Single Resolution Mechanism Regulation</i>)
Steering Company	Haftungsverbund GmbH
Supervisory Board	the supervisory board (<i>Aufsichtsrat</i>) of the Issuer
Tier 2	own funds pursuant to Article 62 CRR (<i>Tier 2</i>)
Tiroler Sparkasse	Tiroler Sparkasse Bankaktiengesellschaft Innsbruck
Unaudited Interim Condensed Consolidated Financial Statements as of 30 June 2019	the English language translation of the unaudited interim condensed consolidated financial statements of Erste Group for the half year ended 30 June 2019
USD	the currency of the United States of America

GERMAN TRANSLATION OF THE RISK FACTORS

The following translation of the original risk factors of the Registration Document has not been approved by the FMA. Further, the FMA did not review its consistency with the original part of the Registration Document.

Die folgende Übersetzung der originalen Risikofaktoren des Registrierungsformulars wurde nicht von der FMA gebilligt. Auch die Übereinstimmung mit dem originalen Abschnitt des Registrierungsformulars wurde nicht von der FMA geprüft.

1. RISIKOFAKTOREN

Potentielle Investoren sollten sich vor einer Anlageentscheidung im Zusammenhang mit den zu begebenden Wertpapieren sorgfältig mit den in diesem Abschnitt beschriebenen Risikofaktoren und sonstigen in diesem Registrierungsformular enthaltenen Informationen vertraut machen. Potentielle Investoren sollten zur Kenntnis nehmen, dass die nachstehend beschriebenen Risiken nicht alle die Emittentin und deren Gruppe betreffenden Risiken umfassen. Die Emittentin beschreibt in diesem Abschnitt nur die im Zusammenhang mit ihrer Geschäfts-, Ertrags- und Finanzlage und ihren Zukunftsaussichten derzeit für sie erkennbaren und von ihr als wesentlich und spezifisch erachteten Risiken. Zusätzliche, für die Emittentin derzeit nicht erkennbare oder von ihr nicht als wesentlich und spezifisch eingestufte Risiken können durchaus bestehen und jedes dieser Risiken kann die oben beschriebenen Auswirkungen haben.

Potentielle Investoren sollten auch die detaillierten Informationen an anderen Stellen des Registrierungsformulars lesen und ihre eigenen Berater konsultieren (einschließlich Finanz-, Steuer- und Rechtsberater) und sich selbst ein Bild machen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen.

Jeder der in diesem Abschnitt behandelten Risikofaktoren kann erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäfts-, Ertrags- und Finanzlage der Emittentin oder deren Zukunftsaussichten haben, die wiederum erhebliche negative Auswirkungen auf Zahlungen von Kapital und Zinsen (falls anwendbar) an die Anleger im Zusammenhang mit den zu begebenden Wertpapieren haben können. Darüber hinaus kann sich jeder der nachstehend beschriebenen Risikofaktoren negativ auf den Kurswert der zu begebenden Wertpapiere oder die Rechte der Anleger aus den zu begebenden Wertpapieren auswirken, wodurch für die Anleger ein Teil- oder Totalverlust ihrer Anlage eintreten kann.

Die Emittentin ist der Ansicht, dass die nachfolgenden Faktoren ihre Fähigkeit zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den zu begebenden Wertpapieren beeinträchtigen kann. Die meisten dieser Faktoren sind Ungewissheiten, die eintreten können oder auch nicht, und die Emittentin kann keine Angaben zur Wahrscheinlichkeit des Eintritts dieser Ungewissheiten machen.

Die Emittentin ist der Ansicht, dass die nachstehend beschriebenen Faktoren die wesentlichen Risiken im Zusammenhang mit den zu begebenden Wertpapieren darstellen, allerdings können auch andere Ursachen, die für die Emittentin aufgrund der aktuell verfügbaren Informationen nicht erkennbar oder von ihr nicht als wesentlich eingestuft werden, die Fähigkeit der Emittentin zur Bedienung der Zahlungsverpflichtungen von Zinsen, Kapital oder anderen Beträgen aufgrund oder im Zusammenhang mit den zu begebenden Wertpapieren negativ beeinflussen.

Die folgenden Risikofaktoren sind entsprechend ihrer Art in Kategorien eingestuft (für jede Kategorie wird der wesentlichste Risikofaktor an erster Stelle genannt):

1.1 KREDITRISIKEN

Die Erste Group könnte in Zukunft auch weiterhin eine Verschlechterung der Qualität des Kreditportfolios, insbesondere aufgrund von Finanzkrisen oder Konjunkturschwächen erfahren.

Die Erste Group könnte in Zukunft dem Risiko ausgesetzt sein, dass Kreditnehmer ihre Kredite nicht gemäß der vertraglichen Bedingungen zurückzahlen, dass die Sicherheiten oder Zahlungsströme zur Besicherung der Rückzahlung dieser Kredite, unzureichend sind oder dass gesetzlich fixe Wechselkurse für Kredite in Fremdwährung festgelegt werden.

Negative wirtschaftliche Entwicklungen könnten negative Auswirkungen auf die Kreditqualität des Kreditportfolios der Erste Group haben. Dies trifft insbesondere auf private Kredite, die in einer anderen

Währung als der lokalen Währung gewährt worden sind ("**Fremdwährungskredite**"), auf Kredite, die mit Hypotheken besichert sind, oder auf Anpassungen der Werte für Vermögenswerte im Allgemeinen, auf einen deutlichen Anstieg der Arbeitslosenrate und auf verschlechterte Bedingungen für die Firmenkunden der Erste Group zu. Eine Konzentrierung nach Staaten wird vor allem in Österreich beobachtet, gefolgt von den Kernmärkten in Zentral- und Osteuropa ("**CEE**") wie Tschechien, Slowakei und Rumänien. Mögliche höhere Zinssätze in den Zielmarktländern der Erste Group könnten zu zusätzlichen Schuldnern führen, die ihre Kredite gemäß den Vertragsbedingungen nicht zurückzahlen können, und folglich könnte dies zum Anstieg der notleidenden Kredite der Erste Group führen.

In bestimmten Ländern, in denen die Erste Group tätig ist, kann es zu einer Verschlechterung der Bonität kommen und dies könnte sich sogar intensivieren, wenn die wirtschaftliche Lage schwierig bleibt oder die Besserung des Wirtschaftsklimas nur vorübergehend ist. Weiters könnten unerwartete politische Ereignisse oder ein anhaltender Mangel an Liquidität in bestimmten CEE Volkswirtschaften zu Kreditausfällen führen, die die Rückstellungen der Erste Group übersteigen.

Die Erste Group ist direkt oder indirekt in aufstrebenden Märkten tätig, nämlich in ganz CEE, aber auch teilweise in anderen Teilen der Welt, insbesondere in Asien und der Türkei. In den letzten Jahren sind einige dieser Länder durch beträchtliche politische, wirtschaftliche und soziale Veränderungen gegangen. Wie für aufstrebende Märkte charakteristisch, verfügen sie nicht über die wirtschaftlichen, rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Strukturen, die normalerweise in weiter entwickelten freien Marktwirtschaften existieren. Folglich sind die Tätigkeiten der Erste Group Risiken ausgesetzt, die für Regionen, die durch rapide politische, wirtschaftliche und soziale Veränderungen gehen, gewöhnlich sind, einschließlich, jedoch nicht begrenzt auf, Währungsschwankungen, devisenrechtliche Beschränkungen, ein sich veränderndes aufsichtsrechtliches Umfeld, Inflation oder Deflation, wirtschaftliche Rezession, lokale Marktstörungen, Arbeitsunruhen oder sogar militärische Auseinandersetzungen. Gesamtwirtschaftliche Ereignisse, wie Rezessionen, Deflation oder Hyper-Inflation können zu einer Erhöhung der Kreditausfälle von Kunden der Erste Group führen, was die Geschäfte und finanzielle Lage der Erste Group nachteilig beeinflussen würde. Politische und wirtschaftliche Unruhen folgend aus oder verursacht durch den Eintritt von einem solchen Risiko würde auch den Markt für Produkte und Dienstleistungen der Erste Group nachteilig beeinflussen.

Die Erste Group unterliegt erheblichem Gegenparteirisiko, und Ausfälle von Gegenparteien können zu Verlusten führen, die die Rückstellungen der Erste Group übersteigen.

In ihrer üblichen Geschäftstätigkeit ist die Erste Group dem Risiko ausgesetzt, dass Dritte, die der Erste Group Geld, Wertpapiere oder andere Vermögenswerte schulden, ihren Verpflichtungen nicht nachkommen. Die Erste Group ist daher dem Risiko von Gegenparteiausfällen, die in der Vergangenheit in Zeiten wirtschaftlichen Abschwungs höher waren, ausgesetzt.

Außerdem ist die Erste Group dem Risiko der Nichterfüllung von Gegenparteien in der Finanzdienstleistungsbranche ausgesetzt. Dieses Risiko kann durch Handel, Kreditvergabe, Clearingvorgänge, Abwicklung und viele andere Aktivitäten und Beziehungen zu Gegenparteien entstehen. Diese Gegenparteien können Makler und Händler, Wertpapierverwahrer, Geschäftsbanken, Investmentbanken, Anlage- und Hedgefonds und andere institutionelle Kunden sein. Viele dieser Beziehungen setzen die Erste Group dem Kreditrisiko im Falle des Ausfalls einer Gegenpartei aus. Weiters kann sich das Kreditrisiko der Erste Group erhöhen, wenn die von ihr gehaltenen Sicherheiten nicht oder nicht zu einem Preis, der die Verluste aus den Krediten oder das Derivate Exposure abdeckt, realisiert werden können. Viele der von der Erste Group angewendeten Hedging- und anderen Risikomanagementstrategien umfassen Transaktionen mit Gegenparteien aus dem Finanzdienstleistungsbereich. Eine Zahlungsschwäche oder Insolvenz dieser Gegenparteien könnte die Wirksamkeit der Hedging- und anderen Risikomanagementstrategien der Erste Group beeinträchtigen. Wenn ihre Gegenparteien ihren Pflichten nicht nachkommen, erleidet die Erste Group Verluste. Wenn ein höherer, als der von der Erste Group angenommene, Anteil an Gegenparteien der Erste Group ausfällt oder wenn die durchschnittliche Höhe der Verluste aus solchen Ausfällen höher als erwartet ist, würden die tatsächlichen Verluste aus Gegenparteiausfällen die Höhe der Risikovorsorgen übersteigen. Wenn Verluste aufgrund eines Ausfalls einer Gegenpartei die Rückstellungen der Erste Group deutlich übersteigen oder eine Erhöhung der Rückstellungen erforderlich machen, könnte dies erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäfts-, die Finanz- und die Ertragslage der Erste Group sowie ihrer Betriebsergebnisse haben.

Bedenken über einen möglichen Ausfall eines Drittfinanzinstituts können zu erheblichen Liquiditätsproblemen, Verlusten oder Ausfällen anderer Finanzinstitute führen, weil die kommerzielle und finanzielle Kreditwürdigkeit vieler Finanzinstitute aufgrund von Kredit-, Handels- und anderen Beziehungen in Wechselbeziehung steht. Selbst ein nur angenommener Mangel an Kreditwürdigkeit kann zu marktweiten Liquiditätsproblemen führen. Dieses Risiko wird als "systemisches Risiko" bezeichnet und betrifft Kreditinstituten und alle anderen Arten von Intermediären im Finanzdienstleistungssektor. Das systemische Risiko könnte erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanzlage, das Betriebsergebnis, die Einlagenbasis, die Liquidität und/oder die Zukunftsaussichten der Erste Group haben, da die Erste Group in diesem Fall zusätzliches Kapital aufnehmen müsste während es gleichzeitig schwieriger werden würde Kapital zu beschaffen.

1.2. GESCHÄFTSRISIKEN

Das Geschäft der Erste Group unterliegt verschiedensten Formen von operativen Risiken.

Operatives Risiko wird als das Risiko bezeichnet, dass Verluste aufgrund von ungeeigneten oder fehlerhaften internen Prozessen, Personen und Systemen oder externen Ereignissen entstehen. Dies umfasst rechtliche Risiken jedoch ohne Berücksichtigung von Unternehmens- und Reputationsrisiken und seine Hauptkomponenten sind daher:

- **Durchführungsrisiko:** Dies entsteht aufgrund der unangemessenen Erbringung von Finanzdienstleistungen einschließlich der Fälle von vorsätzlichem oder fahrlässigem Fehlverhalten oder Handlungen, die nicht im besten Interesse der Kunden sind. Die Erste Group war mit Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit Verstößen und angeblichen Verstößen gegen Konsumentenschutz- oder Verbraucherrechte während oder nach der Finanzkrise in einigen ihrer Rechtsträger konfrontiert. Diese Rechtsstreitigkeiten erhöhten sich sofern und wenn mehrere Risikokomponenten gleichzeitig eintraten (z.B. Fremdwährungsaufwertung und Abschwung der Vermögenswerte), was zu einer Erhöhung des politischen Risikos in Verbindung mit marktweiten gemeinsamen Marktpraktiken zwischen Kreditinstitutionen führte.
- **Ausführungsrisiko:** Dies kann sich in Mängeln und/oder Störungen der Herkunft von Produkten und Transaktionen oder fehlerhaften Ausführung oder Unterlassung der vertraglichen Verpflichtungen materialisieren und stellt einen Hauptrisikofaktor für die Erste Group dar. Die steigende Anzahl von Outsourcing und die Komplexität der Dienstleistungen kann das Risikoprofil signifikant verändern, zum Beispiel das IKT (wie nachstehend definiert) Risiko aufgrund der beträchtlichen Nutzung von Cloud Service Providern erhöhen. Die falsche Ausführung der ausgelagerten Dienstleistungen, Produkte, Aktivitäten oder ein Kontrollverlust durch das interne Management über sie oder die Fehlkommunikation über längere Zeiträume hinweg mit den beauftragten Organisationen kann sich nachteilig auf die Erste Group auswirken. Geschäftsfortsetzungsmanagementpläne könnten möglicherweise nicht umfassend in der Lage sein, die Infrastruktur und den Geschäftsbetrieb, einschließlich Drittanbietern, wiederherzustellen.
- **Informations- und Kommunikationstechnologierisiko ("IKT"):** Die Erste Group ist stark auf Informationssysteme zur Durchführung ihrer Geschäftstätigkeit angewiesen. IKT Risiko kann zu einem Ausfall von Hard-, Software und Datenverarbeitung führen, was die Verfügbarkeit, Vollständigkeit, Zugänglichkeit und Sicherheit einer solchen Infrastruktur und von Daten beeinträchtigen kann. IKT Systeme, die erhöhte Verwendung von Cloud Service, Projektmanagement und veraltete Architektur könnten durch ein Versagen aufgrund der Verknüpfungen zwischen Erste Group und Drittinstituten, auch im grenzüberschreitenden Zusammenhang, potenzielle Auswirkungen auf die Erste Group und den ganzen Finanzsektor haben. Es umfasst Informationssicherheitsrisiko, was zur Beeinträchtigung von Vermögenswerten, unautorisierter Verwendung, Verlust, Beschädigung, Offenlegung oder Änderung der IT Vermögenswerte führen könnte. IKT Risiko umfasst das zunehmende Risiko von Cyber Attacken auf Organisationen, wobei die maßgeblichen korrigierenden Maßnahmen, wie Verbesserung der technischen Sicherheitsmechanismen, Überwachung der Verwendung von Cloud Service, Sensibilisierungskampagnen, Kundenauthentifizierungsmechanismen, Notfallplan, nicht voll wirksam sein könnten. Folglich könnte man nicht in der Lage sein, einige Kundenbedürfnisse zeitgerecht zu erfüllen, was sich mit möglichen Auswirkungen auf die Geschäftsbeziehungen der Erste Group negativ auswirken könnte.

- Betrugsrisiko: Dies kann sich in Form von beabsichtigten Betrugshandlungen, Eigentumsveruntreuung oder Umgehung von Verordnungen, Gesetzen oder Unternehmensrichtlinien materialisieren, die sowohl interne als auch externe Parteien involvieren. Aufgrund von ständig wechselnden Betrugsfällen oder internen Betrugsfällen, die sich über einen längeren Zeitraum erstrecken, oder aufgrund von kreditrisikobezogenen externen Betrügereien aufgrund zunehmender Geschäftstätigkeiten könnten entsprechende Überwachungs-, Melde- und Überprüfungsaktivitäten in bestimmten Fällen nicht vollständig wirksam sein.
- Compliance-Risiko: Es besteht die Möglichkeit, rechtliche oder aufsichtsrechtliche Sanktionen zu verhängen, einschließlich Beschränkungen der Geschäftstätigkeit, Geldbußen oder erweiterte Berichterstattungspflichten, falls die geltenden Gesetze, Regeln, Vorschriften, Bestimmungen, damit zusammenhängende selbstregulierende Organisationsstandards und Verhaltenskodexe, die für die Bankgeschäfte der Erste Group gelten, nicht eingehalten werden. Das Compliance-Risiko materialisiert sich in Geldstrafen, die von den für die Erste Group zuständigen Finanzmarktaufsichtsbehörden verhängt werden und deren Höhe in der Branche auf Rekordniveau liegt. Die Verhängung von Compliance-Strafen erhöht auch für die Erste Group die Wahrscheinlichkeit, schadenersatzpflichtig zu werden und damit Zivilrechtsstreitigkeiten gegen ihre Kunden aufgrund des Arguments zu verlieren, dass sie die Compliance-Regeln nicht eingehalten habe. Es wird nicht erwartet, dass sich die aufsichtsrechtliche Überprüfung verringert, weder im Hinblick auf zusätzliche Aufgaben, die die Erste Group zu erfüllen hat, noch im Hinblick auf die Prüfungsmaßnahmen der Behörden. Es ist möglich, dass sich die Anzahl der Prüfungen und damit auch die Anzahl der Prüfungsfeststellungen und möglichen Strafen erhöhen wird.
- Rechtliches Risiko: Als Sekundärrisiko, das sich in einer der oben genannten Risikoarten materialisieren kann, da die Erste Group Gegenstand eines Anspruchs oder Verfahrens sein kann, das die Nichteinhaltung vertraglicher oder anderer gesetzlicher oder statutarischer Verpflichtungen zum Gegenstand hat. Die zunehmende Komplexität und der ständige Wandel des aufsichtsrechtlichen Umfelds, die den Kreditinstituten immer mehr Verpflichtungen auferlegen, die sie gegenüber ihren Kunden, insbesondere im Verbrauchergeschäft, erfüllen müssen, sind mit der aufsichtsrechtlichen Aufsicht und den rechtlichen Verfahren durch Verbraucherschutzverbände und -agenturen verbunden. Es wird erwartet, dass dies das Ausmaß der Unsicherheit und der Quellen für rechtliche Risiken erhöhen wird.

Die Erste Group unterliegt dem Risiko, dass Liquidität nicht ohne weiteres zur Verfügung steht.

Die Erste Group ist bei ihrer Refinanzierung zu einem maßgeblichen Teil von Kundeneinlagen abhängig. Die Mehrheit der Einlagen der Erste Group sind Einlagen von Privatkunden, wovon wiederum ein erheblicher Teil Sichteinlagen sind. Solche Einlagen unterliegen Schwankungen, die von der Erste Group nicht beeinflusst werden können. Da ein erheblicher Teil der Finanzierung der Erste Group von ihrem Einlagenstock kommt, könnte jeder wesentliche Rückgang der Einlagen einen negativen Einfluss auf die Liquidität der Erste Group haben, es sei denn, entsprechende Maßnahmen wurden ergriffen, um das Liquiditätsprofil anderer Einlagen zu verbessern oder um liquide Mittel zu reduzieren, was - wenn überhaupt - zu wirtschaftlich vorteilhaften Bedingungen nicht möglich ist.

Als Kreditgeber unterliegen Konzerngesellschaften der Erste Group dem Marktliquiditätsrisiko, das sich aus der Unmöglichkeit des einfachen Verkaufs von Vermögenswerten aufgrund unzureichender Marktliquidität oder Marktstörungen ergibt. Sie unterliegen auch dem Refinanzierungsliquiditätsrisiko, das ein Risiko von Verlusten darstellt, die aus einer Änderung der Refinanzierungskosten oder aus der Insolvenz von Gegenparteien, die zu Schwierigkeiten bei der vollständigen oder pünktlichen oder wirtschaftlich sinnvollen Erfüllung zukünftiger Zahlungsverpflichtungen führen können, entstehen.

Globale Bedingungen können auf verschiedenste Arten erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Erste Group haben.

Die Erste Group ist direkt und durch ihre Kunden mit dem globalen Finanzsystem verbunden und von Wechselkursen, Preisen finanzieller Vermögenswerte und Liquiditätsflüssen abhängig. Geopolitische Unsicherheiten in Nordkorea, Russland, Ukraine, Iran, Syrien, Saudi-Arabien und Venezuela können sich auf die Finanzmärkte, den Handel und in diesem Zusammenhang auf die Kunden der Erste Group auswirken. Darüber hinaus können finanzielle Unsicherheiten in Bezug auf die Türkei und die hohe

Gesamtverschuldung Chinas Auswirkungen auf die Finanzmärkte, das globale Wachstum und die Kunden der Erste Group haben.

Ein ungeordneter Brexit ist ein weiterer Risikofaktor, da Störungen der Finanzmärkte sowie ein erheblicher makroökonomischer Schock die Konsequenz sein könnten. Protektionismus in Form von Zoll- und Handelsbarrieren sowie Nationalismus sind weltweit am Vormarsch und multilaterale Institutionen und politische Entscheidungsprozesse werden ständig von nationalistischen Kräften angegriffen. Es besteht das Risiko, dass die Performance der Erste Group davon betroffen sein könnte, da die allgemeine Strategie der Erste Group auf der weiteren europäischen Integration und auf dem freien Welthandel basiert.

Die Ölpreise, die im frühen Jahr 2016 relativ niedrig waren, sind wieder deutlich gestiegen und beeinflussen die Volkswirtschaften der Heimatmarktländer der Erste Group, die weitgehend Nettoenergieimporteure sind.

Das immer noch sehr niedrige Zinsumfeld erzeugt weiterhin Druck auf die Finanzsektoren weltweit. Die zukünftige Geldpolitik wird von der Inflation abhängen und könnte aufgrund dieser beispiellosen Vorgehensweise vom vorgesehenen Weg in beide Richtungen schnell und ohne vorherige Ankündigung abweichen. Veränderungen der Geldpolitik können auch zu stärkeren Schwankungen auf Schulden- und Devisenmärkten führen. Die Erste Group könnte weiterhin mit unvorhersehbaren Währungsbewegungen in entwickelten und zum Teil auch aufstrebenden Wirtschaftsräumen (in denen die Erste Group unter anderem tätig ist) konfrontiert werden. Die globale Geldpolitik könnte dazu beigetragen haben, dass in verschiedenen Vermögensklassen, wie z.B. Aktien, Immobilien und Anleihen erhebliche Erhöhungen entstanden sind, und diese Werte der Vermögenswerte könnten auch schnell und deutlich korrigiert werden, was aufgrund der geschäftlichen Tätigkeit in diesen Vermögensklassen auch Auswirkungen für die Erste Group haben würde.

Der Klimawandel kann erhebliche Auswirkungen auf die Erste Group und ihre Kunden haben.

Der Klimawandel stellt ein erhebliches Risiko für die Erste Group als Kreditinstitut und für ihre Kunden dar. Die Geschäftstätigkeit der Erste Group kann durch Klimarisiken betroffen sein, einschließlich extremer Wetterereignisse, die zu wetterbedingten Katastrophenschäden führen können. Ein Temperaturanstieg könnte negative Auswirkungen auf bestimmte Branchen (z.B. Landwirtschaft, Wintertourismus) haben und verschlechtert damit die Kreditwürdigkeit einiger Kunden der Erste Group.

Darüber hinaus könnten immer mehr Kunden Investitionen in Unternehmen ablehnen, die sich nicht um den Klimawandel kümmern. Dies könnte auch bei Investoren in Bezug auf Aktien oder Anleihen der Fall sein, wenn die Erste Group nicht aktiv ihre eigenen Treibhausgasemissionen vermeidet (z.B.: Verbrauch elektrischer Energie, Wärmeversorgung, Verbrauch fossiler Brennstoffe durch Fahrgemeinschaften oder Geschäftsreisen der Erste Group), oder aufgrund der Tatsache, dass die Erste Group Finanzierungen für Kunden anbietet, die zum Klimawandel beitragen (auf fossilen Brennstoffen basierende Industrien, einschließlich der Energieerzeugung auf der Grundlage fossiler Brennstoffe, der Automobilindustrie usw.).

Die EU Kommission setzt sich mit der Initiative "Sustainable Finance" für die Bekämpfung des Klimawandels ein und wird gesetzliche Anforderungen zur Umwandlung der europäischen Wirtschaft für die Kohlendioxid (CO₂) Neutralität entwickeln. Dies könnte sich durch den Ausschluss von Industrien, die von fossilen Brennstoffen abhängig sind, oder durch die Einführung einer Kohlendioxid (CO₂) Steuer negativ auf Kunden der Erste Group auswirken und somit zu einer Verschlechterung der Kreditwürdigkeit der Kunden der Erste Group führen.

Die Rechtssysteme und Verfahrensgarantien sind in vielen CEE Staaten und besonders in den osteuropäischen Staaten noch nicht voll entwickelt.

In einigen Märkten, in denen die Erste Group tätig ist, sind die Rechts- und Justizsysteme weniger entwickelt als jene von anderen europäischen Staaten. Das Unternehmensrecht, Wettbewerbsrecht, Wertpapierrecht, Gesellschaftsrecht, Insolvenzrecht und andere Rechtsbereiche in diesen Staaten werden weiterhin ständigen Veränderungen unterliegen, weil neue Gesetze verabschiedet werden, um den Anschluss an den Übergang zu einer Marktwirtschaft nicht zu verlieren, aber auch um das politische und manchmal populistische Programm der jeweiligen Regierung zu unterstützen. In dieser Hinsicht können die Gesetze einiger Rechtsordnungen, in denen die Erste Group tätig ist, nicht so günstig für die Interessen der Investoren sein wie die Gesetze der westeuropäischen Staaten oder

anderer Rechtsordnungen, mit denen potentielle Investoren vertraut sein können. In einigen Staaten, in denen die Erste Group tätig ist, können bestehende Gesetze und Bestimmungen uneinheitlich angewendet werden oder sie können auf eine restriktive und unwirtschaftliche Weise ausgelegt werden. Unter gewissen Umständen ist es vielleicht nicht möglich, in diesen Ländern rechtzeitig Rechtsmittel zu erwirken. Die relativ begrenzte Erfahrung einer erheblichen Anzahl von Richtern und Staatsanwälten, die in diesen Märkten, insbesondere in Hinblick auf Fragen des Wertpapierrechts, tätig sind, und eine Reihe von Fragen in Bezug auf die Unabhängigkeit der Justiz kann zu unbegründeten Entscheidungen oder zu Entscheidungen auf Grundlage von Erwägungen führen, die keine Grundlage im Gesetz finden. Darüber hinaus kann die Klärung von Fällen in den Rechtssystemen einiger Märkte, in denen die Erste Group tätig ist, manchmal zu sehr erheblichen Verzögerungen führen. Dieser Mangel an Rechtssicherheit und die Unfähigkeit, wirksame Rechtsmittel rechtzeitig zu erwirken, kann sich negativ auf das Geschäft der Erste Group auswirken, wodurch ein höheres rechtliches Risiko für bestimmte Produkte entsteht, die in diesen Ländern verkauft werden, die der Hauptmarkt der Geschäftstätigkeit der Erste Group sind.

Die Erste Group könnte von der derzeitigen Struktur der Eurozone und der Europäischen Union beeinträchtigt werden.

Falls ein Land der Eurozone sich entschließen sollte, die Währungsunion zu verlassen, könnte die daraus resultierende Notwendigkeit, die nationale Währung wieder einzuführen und die bestehenden vertraglichen Verpflichtungen neu festzulegen, unvorhersehbare finanzielle, rechtliche, politische und soziale Folgen haben. Aufgrund des stark vernetzten Finanzsystems innerhalb der Eurozone und der Risiken, denen die Erste Group gegenüber öffentlichen und privaten Gegenparteien in ganz Europa ausgesetzt ist, sind die Möglichkeiten der Erste Group für Eventualitäten in einer Weise vorzusehen, die diese Risiken auf ein unerhebliches Maß verringern würden, begrenzt. Sollte sich das gesamtwirtschaftliche Klima durch eine oder mehrere Ausstiege aus der Eurozone verschlechtern, könnten nahezu alle Geschäftsbereiche der Erste Group wesentlich beeinträchtigt sein.

Die lockere Finanzpolitik der italienischen Regierungskoalition bestehend aus M5S und Lega hat dazu geführt, dass sich die Renditespannen zwischen italienischen und deutschen Staatsanleihen erweitert haben, da am Finanzmarkt Bedenken über die Fähigkeit zur Bewältigung der italienischen Staatsverschuldung herrschen. Italien ist ein wichtiger Teil der Europäischen Union ("EU") und des Eurosystems und der zweitgrößte Außenhandelspartner Österreichs. Die größten Kreditinstitute Italiens verfügen über bedeutende Tochtergesellschaften in den Märkten der Erste Group. Eine italienische Staatsschuldenkrise, eine Krise im Zusammenhang mit ihrer Mitgliedschaft im Eurosystem, Verluste im Finanzsystem oder sogar einzelne länger andauernde und ausgeprägte wirtschaftliche Entwicklungen, die hinter den Erwartungen zurück bleiben, könnten sich durch Handels- und Finanzbeziehungen auf das übrige Europa auswirken und direkten Einfluss auf die Geschäfte der Erste Group haben, und zwar aufgrund von Risiken gegenüber Staaten, Kreditinstituten, Unternehmen, Einzelpersonen oder Kunden der Erste Group in ihrem gesamten Kernmarkt.

Generell könnten sich Bedenken über die Fähigkeit zur Bewältigung des Verschuldungsgrades in stark verschuldeten Ländern innerhalb der Eurozone wieder verstärken, wenn die Europäische Zentralbank ("EZB") von der ultralockeren Geldpolitik abweicht und Verhandlungen über die Restrukturierung von Staatsschulden ähnlich wie die bei Griechenland auch im Zusammenhang mit Staatsschulden von anderen betroffenen Ländern stattfinden, und die Ergebnisse solcher Diskussionen im Hinblick auf die Änderung von Bedingungen (einschließlich die Reduktion des Nennbetrages oder die Verlängerung der Fälligkeit) solcher Staatsanleihen, können zu zusätzlichen Abschreibungen der Erste Group führen. Solche Diskussionen unterliegen sehr wahrscheinlich politischem und wirtschaftlichem Druck und liegen außerhalb des Einflussbereiches der Erste Group. Die Risikokonzentrationen auf die 20 wichtigsten Risiken bestimmen sich durch die öffentliche Hand in Österreich, Tschechien, Rumänien, der Slowakei und Ungarn.

Die Erste Group beobachtete in den letzten Jahren eine unorthodoxe und unvorhersehbare Politik der EZB. Im Falle von Stresssituation können neue Maßnahmen entwickelt werden, die sich auf die Finanzperspektiven der Erste Group auswirken können.

Die Erste Group ist auch dem Kreditrisiko von Finanzinstituten ausgesetzt, die zur Fortführung ihrer Geschäfte von staatlicher Unterstützung abhängig sein können. Die Verfügbarkeit öffentlicher Mittel zur staatlichen Unterstützung ist angesichts des derzeitigen staatlichen Verschuldungsgrades einiger Ländern der Eurozone unklar.

Der Verlust des Vertrauens der Kunden in das Geschäft der Erste Group oder in das Bankgeschäft allgemein könnte unerwartet hohe Abhebungen von Kundeneinlagen zur Folge haben.

Die Verfügbarkeit der Kundeneinlagen der Erste Group zur Refinanzierung ihres Kreditportfolios und andere Vermögenswerte unterliegt Veränderungen, die außerhalb der Kontrolle der Erste Group liegen, wie etwa der Verlust des Vertrauens der Anleger in die Wirtschaft im Allgemeinen oder die Finanzdienstleistungsindustrie oder die Erste Group im Besonderen, Kreditrating-Herabstufungen, niedrige Zinssätze oder eine erhebliche Verschlechterung der wirtschaftlichen Bedingungen. Diese Faktoren könnten zukünftig zu einem beschränkten Zugriff der Erste Group auf die Einlagen ihrer Kunden als Refinanzierung zu angemessenen Bedingungen und zu einem anhaltenden Abfluss der Spareinlagen führen, was beides negative Auswirkungen auf die Möglichkeit der Erste Group, ihre Geschäftstätigkeit zu refinanzieren, hätte. Jeglicher Verlust des Kundenvertrauens in das Bankgeschäft der Erste Group oder in das Bankgeschäft im Allgemeinen könnte in kurzer Zeit die Höhe des Abflusses von Einlagen erheblich erhöhen. Abhebungen in ungewöhnlich hohem Ausmaß könnten erheblich negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Erste Group und ihre Zukunftsaussichten haben und unter extremen Umständen die Refinanzierung der Erste Group verhindern. Unter solchen extremen Umständen könnte die Erste Group nicht mehr in der Lage sein, ihre Geschäfte ohne zusätzliche finanzielle Unterstützung, die sie unter Umständen nicht erhalten wird, fortzuführen. Eine Veränderung der Refinanzierungsstruktur hin zu instabileren und teureren Finanzierungsquellen könnte ebenfalls zu höheren Anforderungen an Liquiditätsreserven führen und dementsprechend negative Auswirkungen auf die Nettozinserträge der Erste Group haben.

Der Gewinn der Erste Group Bank kann geringer oder sogar negativ ausfallen.

Die Betriebsergebnisse der Erste Group werden im aktuellen Geschäftsjahr bzw. auch in Zukunft zum Teil davon abhängen, dass ihre Tochtergesellschaften profitabel sind. Die Erste Group Bank (als Muttergesellschaft der Erste Group) könnte höhere als die veranschlagten Rückstellungen für Risiken für Kredite und Ausleihungen haben oder sie könnte weniger als die veranschlagten Dividenden von ihren Tochtergesellschaften erhalten. Abhängig von der Höhe der Reduktion der Profitabilität könnte eine solche Abschreibung erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftsergebnisse der Erste Group in dieser Periode, auf den bilanzierten Betrag ihrer Vermögenswerte und auf ihr Eigenkapital sowie auf die Fähigkeit der Erste Group zur Bedienung der Zahlungsverpflichtungen im Zusammenhang mit den zu begebenden Wertpapieren haben.

Die Erste Group ist in wettbewerbsintensiven Märkten tätig und konkurriert mit großen internationalen Finanzinstituten wie auch etablierten lokalen Mitbewerbern.

Der Trend zur Marktkonsolidierung in der Finanzdienstleistungsbranche, der sich aus dem anhaltend niedrigen Zinsumfeld und dem damit verbundenen zunehmenden Druck auf das operative Geschäft entwickelt hat und sich durch die letzte Finanz- und Wirtschaftskrise erhöht hat, führt zum Entstehen von Wettbewerbern der Erste Group mit einem umfangreichen Produkt- und Dienstleistungsangebot, einem verbesserten Zugang zu Kapital sowie einer höheren Effizienz und Preiskraft.

Die Erste Group steht sowohl in Österreich als auch in den CEE Ländern in allen Aspekten ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit unter erheblichem Wettbewerbsdruck. Die Erste Group steht mit vielen großen internationalen Finanzinstituten wie auch lokal etablierten Konkurrenzunternehmen im Wettbewerb. Falls die Erste Group nicht in der Lage ist, diesem Wettbewerbsumfeld entsprechend mit profitablen Produkt- und Dienstleistungsangeboten zu begegnen, könnte sie Marktanteile in wichtigen Geschäftsfeldern verlieren oder Verluste in ihren Geschäftsbereichen erleiden.

Zinsänderungen werden durch viele Faktoren verursacht, die außerhalb des Einflussbereichs der Erste Group liegen, und solche Änderungen können eine erhebliche negative Auswirkung auf ihren Nettozinsertrag haben.

Die Erste Group erzielt den Großteil ihrer betrieblichen Erträge durch Nettozinserträge. Die Zinssätze reagieren sehr sensibel auf viele Faktoren, die außerhalb der Kontrolle der Erste Group liegen, wie z.B. Inflation, die von den Zentralbanken oder Regierungen festgelegte Geldpolitik, die Neuerungen bei den Finanzdienstleistungen und verstärkter Wettbewerb auf den Finanzmärkten, in denen die Erste Group tätig ist, innerstaatliche und internationale wirtschaftliche und politische Rahmenbedingungen sowie auch andere Faktoren. Das Niedrigzinsumfeld in mehreren für die Erste Group relevanten Währungen führt zu einer natürlichen Untergrenze der Einlagenpreise für Kunden, während die Kreditzinsen vollständig dem

Abwärtstrend unterliegen, was zu einem geringeren Nettozinsertrag führt. Weiters wird die Erste Group in einem Umfeld sehr niedriger oder sogar negativer Zinsen höhere Kosten für die Bereithaltung der aufsichtsrechtlichen Liquiditätsreserven in Barbeständen und höchst liquiden Vermögenswerten tragen. Eine Erhöhung der Zinssätze, die den Kunden verrechnet werden, kann auch negative Auswirkungen auf die Nettozinserträge haben, wenn dadurch weniger Geldmittel durch Kunden aufgenommen werden. Aus Gründen des Wettbewerbs kann sich die Erste Group auch dazu entschließen, die Zinsen für Einlagen zu erhöhen, ohne dabei die Zinssätze für vergebene Kredite entsprechend anzuheben. Schließlich könnte in einem bestimmten Zeitraum ein Ungleichgewicht der Fälligkeitsstruktur von verzinslichen Vermögenswerten und verzinslichen Verbindlichkeiten im Fall von Zinskurvenveränderungen die Nettozinsmarge der Erste Group reduzieren, was erhebliche negative Auswirkungen auf ihre Nettozinserträge haben könnte.

Die Absicherungsstrategien der Erste Group könnten sich als unwirksam erweisen.

Die Erste Group verwendet eine Reihe von Instrumenten und Strategien zur Absicherung von Risiken. Unvorhersehbare Marktentwicklungen können wesentliche Auswirkungen auf die Wirksamkeit der Absicherungsmaßnahmen haben, die von der Erste Group verwendet werden. Instrumente zur Absicherung von Zins- und Währungsrisiken können sich selbst verlustproduzierend für die Erste Group auswirken, wenn sich das Basisrisiko zwischen dem zugrunde liegenden und dem absichernden Produkt ausweitet, wenn die zugrunde liegenden Finanzinstrumente verkauft werden oder wenn Wertanpassungen vorgenommen werden müssen. Dies könnte erheblich nachteilige Auswirkungen auf die wirtschaftliche und finanzielle Situation der Erste Group haben, da Gewinne und Verluste aus unwirksamen Absicherungsmaßnahmen die Volatilität der Geschäftsergebnisse der Erste Group erhöhen können.

Die Erste Group ist generell der Marktvolatilität ausgesetzt, wenn es um immobilienbesicherte Kredite geht.

Eine Branchenkonzentration ist im Immobiliensektor erkennbar, der das größte Risikopotenzial der Erste Group darstellt. Folglich stehen Wohnimmobilien im Mittelpunkt der Besicherungen von Krediten.

Die Immobilienmarktpreise haben in den letzten Jahren generell einen Aufwärtstrend gezeigt. Die Sicherheitenwerte korrelieren stark mit der Entwicklung der Immobilienmarktpreise. Falls sich die Marktbedingungen verschlechtern, könnte das die Sicherheitenwerte der Erste Group negativ beeinflussen; eine Entwicklung, die in der Vergangenheit bereits stattgefunden hat.

Die Entwicklung des gewerblichen und privaten Immobilienmarktes hängt stark vom wirtschaftlichen Fortschritt der CEE Region ab. In bestimmten Ländern wird das wirtschaftliche Umfeld stark durch politische Kräfte bestimmt und dies könnte negative Auswirkungen auf den Immobilienmarkt haben. Ein Sinken der Marktpreise würde zu einer Verringerung der Besicherungsquote des bestehenden Kreditportfolios der Erste Group und der betroffenen lokalen Tochtergesellschaften sowie zu reduzierten Verwertungsmöglichkeiten der Sicherheiten bei Ausfall der Kreditnehmer führen.

Marktschwankungen und Volatilität können sich negativ auf den Wert der Vermögenswerte der Erste Group auswirken, Rentabilität reduzieren und es schwieriger machen, den Fair Value bestimmter Vermögenswerte festzustellen.

Die Finanzmärkte könnten mit Perioden von erheblichen Stressbedingungen konfrontiert sein wenn starke Rückgänge bei den wahrgenommenen oder tatsächlichen Werten der Vermögenswerte, die von der Erste Group und anderen Kredit-/Finanzinstituten gehalten werden, von einem starken Rückgang der Marktliquidität begleitet werden könnten. Die Preise der finanziellen Vermögenswerte in der Eurozone wurden durch die seit 2015 angewandten Geldpolitikmaßnahmen der EZB hinaufgefahren, deren Beendigung zur Anpassung der Preise der finanziellen Vermögenswerte führen würde. Die Rentabilität des Anlageportfolios der Erste Group ist durch erwartete Steigerungen der Renditen von Anleihen in den CEE-Märkten der Erste Group und einen allgemeinen Rückgang der wirtschaftlichen Aktivitäten in Europa gefährdet. Politische Spannungen in mehreren europäischen Ländern (insbesondere Italien, Rumänien, Polen, Großbritannien) könnten zu Sonderabschreibungen oder Bewertungsverlusten für die Erste Group führen. Der Wert finanzieller Vermögenswerte könnte erheblich zu schwanken beginnen und sich wesentlich auf das Eigenkapital und das Konzernergebnis der Erste Group auswirken.

Marktvolatilität und Illiquidität können die Neubewertung bestimmter Risikopositionen erschweren und der von der Erste Group tatsächlich realisierte Wert kann vom bisherigen bzw. geschätzten Fair Value

erheblich abweichen. Darüber hinaus können sich die von der Erste Group angenommenen Schätzungen des Fair Value erheblich von ähnlichen Schätzungen anderer Finanzinstitute und von Werten, die bei verfügbaren Märkten verwendet werden, abweichen. Jeder dieser Faktoren könnte sich nachteilig auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz-, die Ertragslage, die Liquidität oder die Zukunftsaussichten der Erste Group auswirken, weil sie bei der Erste Group zu weiteren Neubewertungsverlusten oder Abschreibungen führen könnten.

Trotz Risikomanagement-Strategien, -Techniken und internen Kontrollverfahren kann die Erste Group unbekanntem und unerwarteten Risiken ausgesetzt sein.

Die innerhalb der Erste Group verwendeten Risikomanagementtechniken und -strategien waren nicht und können auch in Zukunft nicht bei der Linderung der Risikobelastung der Erste Group in jedem wirtschaftlichen Marktumfeld oder gegen alle Arten von Risiken, einschließlich des Risikos, dass es misslingt, Risiken zu identifizieren oder vorherzusehen, voll wirksam sein. Darüber hinaus haben aufsichtsrechtliche Prüfungen oder sonstige regelmäßige Überprüfungen der Risikomanagementverfahren und -methoden in der Vergangenheit Schwächen oder Mängel in den Risikomanagementsystemen der Erste Group aufgedeckt und dies kann auch in Zukunft passieren. Einige quantitative Kenngrößen und Messinstrumente für das Bewältigen von Risiken der Erste Group basieren auf dem Einsatz von beobachtetem historischem Marktverhalten. Während der weltweiten vergangenen Finanzkrise erfuhren die Finanzmärkte unerwartete Volatilitätsniveaus (rasche Änderungen von Preisentwicklungen) und die Verteilung von in der Vergangenheit beobachteten Korrelationen zwischen Anlageklassen war mit extrem begrenzter Liquidität gekoppelt. In dem volatilen Marktumfeld haben die Risikomanagement-Tools und Messverfahren bei der Vorhersage des vollen Ausmaßes bestimmter Verluste der Erste Group versagt und es kann auch für die Zukunft nicht ausgeschlossen werden, dass unter ähnlichen Bedingungen und Marktstörungen wichtige Risikopotentiale nur teilweise widerspiegelt werden können.

Weiters berücksichtigen die von der Erste Group verwendeten quantitativen Modelle nicht unbedingt alle Risiken und treffen eine Vielzahl von Annahmen betreffend das Gesamtumfeld und/oder die implizite Berücksichtigung von Risiken in den Quantifizierungsansätzen, die zutreffen können oder nicht. Folglich könnte es aufgrund von Faktoren, die in den statistischen Modellen der Erste Group entweder nicht berücksichtigt oder nicht richtig bewertet wurden, zu Risikobelastungen kommen, die möglicherweise einen erheblichen nachteiligen Effekt auf ihre Geschäftstätigkeiten, die Finanz- und Ertragslage haben könnten, weil höhere als die maximalen in ihrem Risikomanagementsystem vorhergesehene Verluste eintreten könnten.

Da ein großer Teil der Investitionen, Aktivitäten, Vermögenswerte und Kunden der Erste Group auf Länder in Zentral und Osteuropa, die nicht der Eurozone angehören, konzentriert sind, ist die Erste Group Währungsrisiken ausgesetzt.

Ein Großteil der Aktivitäten, Vermögenswerte und Kunden der Erste Group Bank und der Erste Group ist in Ländern in Zentral- und Osteuropa angesiedelt, die nicht der Eurozone angehören (dh, dass deren gesetzliches Zahlungsmittel nicht Euro ist), und Finanztransaktionen in anderen Währungen als Euro unterliegen einem Fremdwährungsrisiko. Lokale Regierungen können Maßnahmen ergreifen, die Kursschwankungen und Wechselkurse betreffen und dadurch das Kreditrisiko der Erste Group hinsichtlich dieser Währungen beeinflussen wie der von der Schweizer Nationalbank im September 2011 eingeführte und im Jänner 2015 aufgehobene Mindestwechsellkurs zum Euro oder das neue Ungarische Gesetz aus dem Jahr 2014, welches festlegt, wie Kreditinstitute Fremdwährungskredite in die lokale Währung zu konvertieren hat. Im September 2015 hat das kroatische Parlament Änderungen in den Gesetzen verabschiedet, die es Schuldner von Schweizer Franken Krediten erlauben, ihre Kredite in Euro Kredite zu einem Wechselkurs zu konvertieren, der dem Wechselkurs zum Zeitpunkt des Abschlusses der Kredite entspricht. Im Oktober 2016 hat das rumänische Parlament eine Gesetzesfassung zur Schweizer Franken Konvertierung verabschiedet, die es Einzelpersonen erlaubt, Schweizer Franken Kredite zu historischen Wechselkursen in die lokale Währung zu konvertieren. Ähnliche Maßnahmen könnten auch in anderen Kundensegmenten und/oder Ländern eingeführt oder auferlegt werden.

Zudem könnten Auswirkungen einer Währungsabwertung erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanzlage, die aufsichtsrechtlichen Kapitalquoten, die Ertragslage und die Aussichten der Erste Group Bank und der Erste Group haben, da die Kapitalinvestitionen, die die Erste

Group Bank in ihren Tochtergesellschaften außerhalb der Eurozone tätig, und die Einkünfte und Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Eigenkapital der Tochtergesellschaften außerhalb der Eurozone aufgrund einer Wertminderung ihrer lokalen oder ausländischen Währungen gegenüber dem Euro geringer sein könnten, wenn diese in Euro umgerechnet werden.

Zugesagte Mittel der EU könnten nicht freigegeben werden oder es könnten weitere Hilfsprogramme von der EU und/oder internationalen Kreditinstituten nicht verabschiedet werden.

Zusätzlich zu Griechenland und Portugal wurden in manchen Ländern, in denen die Erste Group tätig ist (einschließlich Slowakei, Rumänien, Ungarn, Tschechische Republik und Kroatien), sowie in einem geringeren Ausmaß in EU-Beitrittskandidatenländern wie Serbien Geldmittel für Infrastruktur und andere Projekte in erheblicher Höhe durch die EU und durch internationale Kreditinstitute, darunter die Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung (*European Bank for Reconstruction and Development*, die "EBRD"), der Internationale Währungsfonds (IWF) und die Europäische Investitionsbank (EIB) zugesagt. Falls diese Mittel nicht oder nur teilweise oder verzögert freigegeben werden, da die Aufnahme dieser Mittel noch immer eine maßgebliche Herausforderung für die CEE Länder darstellt, oder falls keine weiteren Hilfsmittel durch die EU und die internationalen Kreditinstitute verfügbar gemacht werden, könnte dies negative Auswirkungen auf die relevanten lokalen Volkswirtschaften haben was wiederum negative Auswirkungen auf die zukünftige Geschäftstätigkeit der Erste Group in den betreffenden Ländern haben könnte. Der Austritt Großbritanniens, dem zweitgrößten Nettozahler zum EU Budget, könnte zu einer wesentlichen Senkung des EU Budgets und daher der verfügbaren Mittel für solche Programme führen. Im nächsten EU Budgetzeitraum könnte die Ausschüttung aus EU Fonds an die Rechtsstaatlichkeit und/oder die Erfüllung von Flüchtlingsquoten durch aufnehmende Staaten gebunden sein. Solche Maßnahmen könnten deutlich geringere EU Zuschüsse für einige CEE Länder bedeuten, im Kernmarkt der Erste Group wären dies insbesondere Ungarn und Rumänien. Niedrige EU Mittel bedeuten weniger Investitionen in Sektoren wie Infrastruktur und verursachen finanziellen Druck für Unternehmen in diesen Sektoren.

Liquiditätsprobleme einiger CEE Länder könnten die gesamte CEE Region negativ beeinflussen.

Einige Länder, in denen Erste Group tätig ist, könnten schwerwiegende Liquiditätsprobleme erfahren. In der Vergangenheit haben sich Rumänien und Serbien an internationale Einrichtungen um Unterstützung gewandt und es könnten andere Länder der CEE Region gezwungen sein, das gleiche zu tun. Falls solche Liquiditätsprobleme auftreten, könnte dies erhebliche Folgen für die gesamte Region haben, und dazu führen, dass ausländische Kreditinstitute Mittel von ihren Zweigniederlassungen in der CEE Region abziehen, Aufsichtsbehörden den freien Transfer von Liquidität Beschränkungen unterwerfen und auf diese Weise die regionale Wirtschaft schwächen und Kunden der Erste Group, die bei verschiedenen Kreditinstituten Kredite haben, beeinträchtigen und die Liquiditätsposition der Erste Group schwächen. Die Geschäftstätigkeit, Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Erste Group könnte dadurch negativ beeinflusst werden, da dies zu einem Anstieg der Zahlungsausfälle in allen Bereichen der Wirtschaft und/oder innerhalb des Kundenstamms der Erste Group haben könnte.

Regierungen von Ländern, in denen die Erste Group tätig ist, könnten auf die Finanz- und Wirtschaftskrise mit erhöhtem Protektionismus, Verstaatlichungen oder ähnlichen Maßnahmen reagieren.

Regierungen von Ländern, in denen Erste Group tätig ist, könnten verschiedene protektionistische Maßnahmen treffen, um ihre Volkswirtschaften, ihre Währungen oder Steuereinnahmen zu schützen, wie unter anderem:

- Die Konvertierung von Krediten in ausländischer Währung, wie etwa EUR, USD oder CHF, in nationale Währungen mitunter zu fixen Zins- und/oder Wechselkursen unterhalb des Marktwerts zu erzwingen, wie dies zum Beispiel in Ungarn passiert ist, oder die Übernahme von Krediten durch staatlichen Einrichtungen zulassen, was zu einer Wertminderung solcher Kredite führen kann;
- die Beschränkungen der Rückführung von Gewinnen in Heimatstaaten (entweder durch die Zahlung von Dividenden an ihre Muttergesellschaften oder in anderer Weise) oder Beschränkungen der Devisenausfuhr;
- die Beschränkung der Höhe der Zinssätze oder Provisionen, die verrechnet werden dürfen oder sonstiger Bedingungen;

- die Untersagung von Auslandsüberweisungen für Kreditinstitute, die staatliche Unterstützung erhalten (z.B. Kredite, die Kreditinstitute von Staaten eingeräumt wurden oder durch staatliche Garantien gedeckt sind);
- die Einführung oder Erhöhung von Bankensteuern oder Gesetzen, die Abgaben auf Finanztransaktionen oder Einkommen aus Bankdienstleistungen erheben, oder die Ausweitung solcher, zuvor vorübergehend, eingeführten Maßnahmen;
- die Verstaatlichung regionaler Kreditinstitute, mit oder ohne Entschädigung, um den Bankensektor und die Wirtschaft zu stabilisieren; und
- die Einschränkung der Enteignung von Sicherheiten auf notleidende Darlehen.

Alle diese oder ähnliche staatliche Handlungen könnten erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Erste Group haben, entweder durch einzelne oder durch eine Kombination von geringerem Einkommen, höheren Risikokosten oder höheren anderen Kosten.

In bestimmten CEE Ländern könnte geltendes Insolvenzrecht oder andere Gesetze und Verordnungen betreffend Gläubigerrechte die Möglichkeit der Erste Group, Zahlungen für Kreditausfälle zu erhalten, beschränken.

Gesetze zum Insolvenzrecht und andere Gesetze und Verordnungen betreffend Gläubigerrechte sind in den CEE Ländern, in denen die Erste Group tätig ist, erheblich unterschiedlich. In manchen Ländern gewährleisten die Gesetze weit geringeren Gläubigerschutz als die Insolvenzrechtssysteme in Westeuropa. Zusätzlich ist es oft schwierig, sämtliche Vermögensgegenstände eines zahlungsunfähigen Schuldners im CEE Raum aufzufinden. Lokale Mitglieder der Erste Group hatten zeitweise erhebliche Schwierigkeiten, Zahlungen auf Forderungen in Bezug auf Kredite oder diesen zugrundeliegenden Sicherheiten, zu erhalten, die sie an Personen vergeben hatten, die in der Folge Insolvenz angemeldet haben. Im Fall eines weiteren wirtschaftlichen Abschwunges könnten sich diese Probleme infolge von Veränderungen der Gesetze oder Verordnungen, die die Auswirkungen des wirtschaftlichen Abschwunges auf private oder unternehmerische Kreditnehmer beschränken sollen, weiter verschärfen. Falls diese Probleme weiter bestehen oder sich verstärken, könnten sie einen erheblich negativen Einfluss auf die Geschäftstätigkeit, die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Erste Group haben, da sie die Eintreibung von und Vollstreckung in Sicherheiten in einigen dieser Länder erschweren, zeitaufwendiger und manchmal sogar unmöglich machen. Als Bankengruppe mit einem starken Geschäftsfokus auf Privatkunden und kleine und mittlere Unternehmen ("KMU") in diesen Ländern kann dies die Erste Group stark beeinträchtigen.

1.3 RECHTLICHE UND AUFSICHTSRECHTLICHE RISIKEN

Änderungen in der Konsumentenschutzgesetzgebung sowie in der Anwendung und Auslegung solcher Gesetze können zu einer Beschränkung jener Gebühren und anderer Preise führen, welche die Erste Group für bestimmte Bankentransaktionen in Rechnung stellt und könnte es Konsumenten ermöglichen, einen Teil der bereits in der Vergangenheit bezahlten Gebühren und Zinsen zurückzufordern.

Änderungen der Konsumentenschutzgesetze oder die Auslegung solcher Gesetze durch Gerichte oder Verwaltungsbehörden könnten die Provisionen beschränken, die die Erste Group für bestimmte ihrer Produkte und Dienstleistungen verlangen darf, und daher zu geringeren Zins- und Provisionserträgen führen. Darüber hinaus können, da neue Gesetze und Novellen zu bestehenden Gesetzen in manchen der zentral- und osteuropäischen Länder, in denen die Erste Group tätig ist, verabschiedet werden, um mit dem kontinuierlichen Wandel in den Marktwirtschaften Schritt zu halten, bestehende Gesetze und Verordnungen und Novellen dazu uneinheitlich angewendet werden oder restriktiver ausgelegt werden. Eine Reihe von Tochterunternehmen der Erste Group werden in einigen Ländern Zentral- und Osteuropas als Beklagte und/oder Beschuldigte in einer Reihe von Gerichts- und Verwaltungsverfahren geführt, die von einzelnen Kunden, Aufsichtsbehörden, Konsumentenschutzverbänden und -vereinen angestrengt wurden. Einige dieser Verfahren sind Sammelklagen. Die Verfahren stehen großteils in Zusammenhang mit Anschuldigungen, dass bestimmte vertragliche Bestimmungen, insbesondere im Hinblick auf Verbraucherkredite, zwingend anwendbares Konsumentenschutzrecht und Grundsätze des allgemeinen Zivilrechts verletzen. Die Anschuldigungen hängen sowohl mit der Durchsetzbarkeit

bestimmter Provisionen zusammen als auch vertraglichen Bestimmungen zur Anpassung von Zinssätzen und Wechselkursen. Darüber hinausgehende Änderung der Konsumentenschutzgesetze oder ihrer Interpretation durch Gerichte und Verwaltungsbehörden könnte die Fähigkeit der Erste Group, bestimmte Produkte und/oder Dienstleistungen anzubieten oder bestimmte Vertragsbestimmungen durchzusetzen beeinträchtigen und das Zins- und Nettoprovisionseinkommen der Erste Group reduzieren und negative Auswirkungen auf das Betriebsergebnis der Erste Group haben.

Die Emittentin unterliegt dem Risiko von Änderungen steuerlicher Rahmenbedingungen, insbesondere betreffend Bankensteuern.

Die zukünftige Entwicklung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin ist unter anderem von den steuerlichen Rahmenbedingungen abhängig. Jede zukünftige Änderung der Gesetzeslage, der Rechtsprechung oder der Verwaltungspraxis der Steuerbehörden kann nachteiligen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin haben, zum Beispiel aufgrund der Einführung von Bankensteuern (wie in Rumänien), Finanztransaktionssteuern oder anderen Abgaben.

Die Erste Group könnte verpflichtet werden, an staatlichen Förderungsprogrammen für Kreditinstitute teilzunehmen oder diese und andere staatliche Konsolidierungsprogramme, durch Einführung von Bankensteuern oder anderer Abgaben, zu finanzieren.

Falls ein großes Kreditinstitut oder ein anderes Finanzinstitut in Österreich oder in den CEE Märkten, in denen die Erste Group eine maßgebliche Geschäftstätigkeit betreibt, erhebliche Liquiditätsprobleme erleidet oder riskiert, mit seinen Zahlungen in Verzug zu kommen, oder in anderer Weise riskiert, Insolvenz anzumelden, könnte eine Regierung die Erste Group oder ein Mitglied der Erste Group dazu verpflichten, finanzielle Mittel zur Verfügung zu stellen oder andere Garantien zu gewährleisten, um den weiteren Fortbestand einer solchen Institution zu sichern. Das könnte die Erste Group oder eine ihrer Tochtergesellschaften dazu verpflichten, finanzielle Mittel einer solchen Hilfsmaßnahme zuzuführen, anstatt diese Mittel dazu zu verwenden, andere Geschäftstätigkeiten weiter voranzutreiben, die wirtschaftlich produktiver wären.

Neue staatliche oder aufsichtsrechtliche Anforderungen und Änderungen von Eigenkapitalquoten und des Verschuldungsgrades könnten die Erste Group erhöhten Eigenkapital- und MREL Anforderungen oder Standards unterwerfen und die Aufbringung von zusätzlichem Kapital, zusätzlichen Verbindlichkeiten, die für MREL Zwecke geeignet sind, oder zusätzlicher Liquidität in Zukunft erforderlich machen.

Es gibt zahlreiche fortlaufende Initiativen zur Entwicklung neuer bzw. Umsetzung, Änderung und strikterer Durchsetzung bestehender auf die europäischen Kreditinstitute, einschließlich der Erste Group, anwendbarer aufsichtsrechtlicher Anforderungen auf nationaler und internationaler Ebene. Zu diesen Initiativen, die fortlaufend die bankenaufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen verbessern sollen, zählen unter anderem die folgenden:

- *SREP Anforderungen*

Die Erste Group unterliegt den in § 70 (4a) und (4b) in Verbindung mit § 77c und § 77d Bankwesengesetz ("**BWG**") zur Durchführung der Artikel 97, 98, 104 (1) und 113 CRD IV und Artikel 16 der Verordnung (EU) Nr 1024/2013 in der jeweils gültigen Fassung (*Single Supervisory Mechanism Regulation*) vorgeschriebenen SREP Anforderungen, die durch den jährlichen Überprüfungs- und Bewertungsprozess ("**SREP**") der EZB festgelegt werden. Je nach Geschäftsmodell, Kontroll- und Risikomanagement, Kapitaladäquanz und Liquiditätslage der Erste Group legt die EZB als zuständige Behörde im Fall der Erste Group jedes Jahr individuelle zusätzliche Eigenmittelerfordernisse für die Erste Group fest. Diese Anforderung berücksichtigt auch die Ergebnisse der letzten Stresstests und muss durch die von der EZB festgelegte Art von Kapital (Common Equity Tier 1 ("**CET 1**") Kapital, Additional Tier 1 ("**AT 1**") Kapital oder Tier 2 Kapital) erfüllt werden. Abhängig von der Situation der Erste Group können sich die SREP Anforderungen jährlich unterscheiden. Steigende Säule 2 Anforderungen könnten für die Erste Group oder ihre einzelnen Mitglieder zusätzlichen Druck auf die Kapitalisierung der Erste Group und/oder ihrer einzelnen Mitglieder mit ungeplanten Anpassungen auslösen.

- *Risikogewichtete Aktiva Erweiterung*

Die Erste Group kann einer risikogewichtete Aktiva (*risk-weight assets* – "**RWA**") Erweiterung unterliegen, die ihrem Wesen nach unvorhersehbar sind, da sie das Ergebnis der Inspektionstätigkeiten von Aufsichtsbehörden sind, deren Ergebnisse unvorhersehbar bleiben, bis die Aufsichtstätigkeit tatsächlich zu Schlussfolgerungen und / oder Ergebnissen führt.

Als solche zum Beispiel, berichtet die Erste Group seit dem Ende des zweiten Quartals des Jahres 2017 auf konsolidierter Ebene eine RWA Erweiterung in Bezug auf die Berechnung der RWA für Kreditrisiko in der Banca Comercială Română S.A. ("**BCR**"), eine der wichtigsten Tochtergesellschaften der Erste Group in CEE, in Höhe von EUR 2,4 Milliarden. Diese RWA-Erhöhung zieht die erwartete Differenz bei der BCR zwischen den Behandlungen von Risikopositionen im standardisierten Ansatz im Vergleich zu den Behandlungen im auf internen Ratings basierenden Ansatz (*internal ratings based approach* - "**IRB Ansatz**") vor und ist zeitlich bis zur Genehmigung des IRB Ansatzes bei der BCR begrenzt.

Darüber hinaus berichtet die Erste Group aufgrund einer Entscheidung der EZB im Zusammenhang mit ihrer aufsichtlichen Beurteilung im Hinblick auf Mängel des Kreditrisikomodells auf konsolidierter Ebene (i) seit dem dritten Quartal des Jahres 2017 eine RWA Erweiterung von circa EUR 1,7 Milliarden und (ii) seit dem dritten Quartal des Jahres 2018 eine zusätzliche RWA-Erweiterung von circa EUR 300 Millionen bis diese Mängel im Zuge einer Aktualisierung dieses Modells behoben werden.

- *Gesetzgebung zur Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten*

Die Richtlinie 2014/59/EU in der jeweils gültigen Fassung (*Bank Recovery and Resolution Directive* - "**BRRD**") wurde in Österreich durch das Sanierungs- und Abwicklungsgesetz ("**BaSAG**") umgesetzt. Maßnahmen, die im Zuge der BRRD und des BaSAG getroffen werden, können negative Auswirkungen auf Schuldtitel haben, da sie es den Abwicklungsbehörden ermöglichen anzuordnen, solche Instrumente herabzuschreiben oder in Eigentumstitel umzuwandeln. Die Erste Group kann Abwicklungsinstrumenten und anderen im Einheitlichen Abwicklungsmechanismus ("**SRM**") geregelten Maßnahmen unterliegen.

- *EU Bankenreformpaket*

Am 7.6.2019 wurde ein Gesetzespaket hinsichtlich eines überarbeiteten Regelwerks zur Reduzierung der Risiken im EU Bankensektor ("**EU Bankenpaket**") im Amtsblatt der EU veröffentlicht. Das EU Bankenpaket beinhaltet die Richtlinie (EU) Nr. 2013/36 ("**CRD IV**") und die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 ("**CRR**") sowie die BRRD und die Verordnung (EU) Nr. 806/2014 in der jeweils gültigen Fassung ("**SRMR**"). Das EU Bankenpaket setzt Reformen um, die auf internationaler Ebene nach der Finanzkrise 2007-2008 beschlossen wurden, um den Bankensektor zu stärken und außergewöhnliche Gefährdungen für die Finanzstabilität vorzubeugen.

Das EU Bankenpaket ist am 28.6.2019 in Kraft getreten. Die meisten Bestimmungen werden jedoch erst ab Mitte 2021 anwendbar sein. Die EU Mitgliedstaaten sind verpflichtet, die Änderungen der BRRD und der CRD IV bis zum 28.12.2020 in nationales Recht umzusetzen.

Die Verpflichtung zur Einhaltung, Umsetzung und Überwachung dieser neuen aufsichtsrechtlichen (Kapital-)Bestimmungen und Anforderungen und die daraus resultierende Unsicherheit könnten sich negativ auf die Geschäftstätigkeit, Finanzlage und Ertragslage der Erste Group auswirken. Die Umsetzung der Änderungen in nationales Recht birgt insoweit ein Risiko für die Erste Group, dass ihr neue/zusätzliche Anforderungen auferlegt werden könnten, was die Unvorhersehbarkeit erhöht und den Planungsprozess erschwert. Darüber hinaus können der Inhalt und Umfang solcher (neuer oder geänderter) Gesetze und Verordnungen sowie die Art und Weise, wie sie umgesetzt, durchgesetzt oder ausgelegt werden, die Finanzierungskosten der Erste Group erhöhen.

Das EU Bankenpaket führt unter anderem "Abwicklungsgruppen" Ebenen ein, die für die Festlegung des Ausmaßes der Anwendbarkeit der Regeln über Verlustabsorption und Kapazitäten zur Rekapitalisierung, die Finanzinstitute einhalten sollten, relevant sind und es definiert die bevorzugte Liquidierungsstrategie. Der neue gesetzliche Rahmen erlaubt eine sogenannte Multiple Point of Entry ("**MPE**") und eine Single Point of Entry ("**SPE**") Abwicklungsstrategie. Die Mindestanforderungen für Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten ("**MREL**")

sollen die Abwicklungsstrategie widerspiegeln, die für eine Gruppe unter Einhaltung des Abwicklungsplans angemessen ist. Bei der SPE Strategie wird nur ein Unternehmen der Gruppe, grundsätzlich die Muttergesellschaft, abgewickelt, während die anderen Unternehmen der Gruppe, grundsätzlich die operierenden Tochtergesellschaften, nicht zur Abwicklung gebracht werden. Ihre Verluste und ihr Rekapitalisierungsbedarf werden jedoch nach oben zur abzuwickelnden Unternehmenseinheit geleitet. Bei der MPE Strategie wird mehr als ein Unternehmen der Unternehmensgruppe abgewickelt.

Die Erste Group verfolgt den MPE Ansatz mit der Bildung von getrennten Abwicklungsgruppen mit den Kern-CEE Tochtergesellschaften der Erste Group, aber mit SPE Ansätzen auf Länderebene. Aus jetziger Sicht hat sich der überwiegende Teil der maßgeblichen nationalen Abwicklungsbehörden, der Entscheidung, den MPE Ansatz als bevorzugte Strategie zu verfolgen, angeschlossen und es wurden keine Hindernisse bezüglich der Abwicklung kommuniziert. Daher sind die Diskussionen mit einer Abwicklungsgruppe und der dazugehörigen nationalen Abwicklungsbehörde noch nicht abgeschlossen und daher können keine fundierten Schlussfolgerungen bezüglich der Auswirkungen auf die Erste Group gemacht werden.

Die Abwicklungspläne (einschließlich der Abwicklungsstrategie und MREL-Entscheidungen) werden in einem Abwicklungskollegium genehmigt, das regelmäßig abgehalten wird und ein potenzielles aufsichtsrechtliches Risiko für die Erste Group darstellt.

- *MREL*

Zur Gewährleistung der Wirksamkeit des bail-in und anderer Abwicklungsinstrumente müssen alle Institute individuelle MREL Anforderungen erfüllen, die (basierend auf der geltenden Gesetzgebung) als Prozentsatz der gesamten Verbindlichkeiten und Eigenmittel berechnet und von den jeweiligen Abwicklungsbehörden festgelegt werden. Gemäß dem neuen gesetzlichen Rahmen des EU Bankenpakets soll MREL als Prozentsatz des Gesamtrisikobetrags ausgedrückt werden. Abhängig von der unvorhersehbaren Entwicklung der zukünftigen Kapitalanforderungen oder MREL Anforderungen, können derzeit keine fundierten Schlussfolgerungen gemacht werden, inwiefern dies die Kapitalanforderungen der Erste Group und ihre Anforderungen an berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten für MREL Zwecke beeinflussen wird. Zum Datum dieses Registrierungsformulars, wurde kein MREL für die Erste Group festgelegt.

Die Umsetzung von Richtlinien in nationales Recht, einschließlich der Berücksichtigungsfähigkeitskriterien für MREL, die nicht von der CRR abgedeckt sind, stellen ein allgemeines aufsichtsrechtliches Risiko für die Erste Group dar.

- *EU-weiter Stress Test der Europäische Bankenaufsichtsbehörde*

Als systemrelevantes Institut nimmt die Erste Group regelmäßig an EU-weiten Stresstest Aktivitäten teil, die von der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde (*European Banking Authority - EBA*) und der EZB durchgeführt werden. Die Testergebnisse könnten sich negativ auf die Wahrnehmung der Kreditwürdigkeit der Erste Group am Markt auswirken und zum Beispiel zu höheren Kosten für die Aufbringung von Mitteln führen. Zusätzlich könnten solche Ergebnisse zu höheren Kapitalanforderungen führen, die von der EZB im Zuge des SREP Prozesses auferlegt werden.

In Zukunft können zusätzliche, strengere und/oder neue aufsichtsrechtliche Anforderungen verabschiedet werden und das bestehende aufsichtsrechtliche Umfeld in vielen Märkten, in denen die Erste Group tätig ist, entwickelt und verändert sich weiterhin. Der Inhalt und Umfang solcher (neuen oder geänderten) Gesetze und Vorschriften sowie der Art und Weise, in der sie verabschiedet, durchgesetzt oder interpretiert werden, können die Refinanzierungskosten der Erste Group erhöhen.

Weiters könnte jede dieser aufsichtsrechtlichen Entwicklungen die Erste Group zusätzlichen Kosten und Verbindlichkeiten aussetzen, die erfordern, dass die Erste Group ihre Unternehmensstrategie ändert oder in sonstiger Weise eine negative Auswirkung auf ihr Geschäft, die angebotenen Produkte und Dienstleistungen sowie dem Wert ihrer Vermögenswerte hat. Die Erste Group könnte nicht in der Lage sein, ihr berücksichtigungsfähiges Kapital (oder in Folge ihre Kapitalquoten) ausreichend oder zeitgerecht zu erhöhen. Sollte die Erste Group nicht in der Lage sein, ihre Kapitalquoten ausreichend zu erhöhen und/oder (andere) aufsichtsrechtliche Anforderungen einzuhalten, könnte ihr Kreditrating sinken und ihre

Kapitalbeschaffungskosten könnten sich erhöhen und/oder die zuständige Behörde könnte Bußgelder, Strafen oder andere aufsichtsrechtliche Maßnahmen verhängen.

Neben der Einhaltung der Kapitalanforderungen auf konsolidierter Ebene der Erste Group, unterliegt die Emittentin selbst auch den Kapitalanforderungen auf unkonsolidierter Ebene. Darüber hinaus sind die Mitglieder der Erste Group, die der lokalen Aufsicht im jeweiligen Sitzstaat unterliegen, auch zur Einhaltung anwendbarer lokaler aufsichtsrechtlicher Kapitalanforderungen und lokalen aufsichtsrechtlichen Kapitalbedarfs auf unkonsolidierter Ebene und/oder (sub-)konsolidierter Ebene verpflichtet. Es ist daher möglich, dass einzelne Gesellschaften innerhalb der Erste Group oder Untergruppen zusätzliches Kapital benötigen, obwohl das Kapital der Erste Group ausreichend ist.

Die Erste Group könnte gezwungen sein, angeschlagenen Banken im Haftungsverbund finanzielle Unterstützung zu gewähren, was zu bedeutenden Kosten und einer Bindung ihrer Ressourcen führen könnte.

Im Rahmen des Haftungsverbundes sind die Erste Group Bank und Sparkassen verpflichtet, Mitgliedern, die sich in finanziellen Schwierigkeiten befinden, finanzielle Unterstützung oder andere Hilfsmaßnahmen zu gewähren und sich, im Fall der Insolvenz eines Mitglieds, an den Rückzahlungen bestimmter geschützter Einlagen zu beteiligen. Darüber hinaus bestimmt und überwacht die Haftungsverbund GmbH (die Steuerungsgesellschaft des Haftungsverbunds, die sich im Wesentlichen im Besitz der Erste Group befindet) im Rahmen des Haftungsverbunds indirekt die Einhaltung der Kredit- und Risikomanagementanforderungen durch die Mitgliedssparkassen bei der Gewährung und Verwaltung von Darlehen und zur Identifizierung, Bewertung, Steuerung und Begrenzung von Risiken. Folglich wird das Risiko der Erste Group Bank, das mit den finanziellen Verpflichtungen zusammenhängt, die sie im Rahmen des Haftungsverbundes übernommen hat, von ihrer Fähigkeit abhängen, die Risikomanagementanforderungen des Systems durchzusetzen. Falls eine Sparkasse des Haftungsverbundes in finanzielle Schwierigkeiten gerät oder insolvent wird oder um eine Sparkasse für finanziellen Schwierigkeiten zu bewahren, kann die Erste Group zur Bereitstellung finanzieller oder anderer Hilfsmittel und zur Übernahme erheblicher Kosten verpflichtet sein, was erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, Finanz- und Ertragslage der Erste Group haben könnte, weil die Erste Group Bank zur Verwendung zusätzlicher Ressourcen gezwungen sein könnte.

Die Emittentin ist verpflichtet, jährlich Beiträge an den Einheitlichen Abwicklungsfonds (SRF) und an Fonds der Einlagensicherungssysteme zu leisten.

Der Einheitliche Abwicklungsfonds (*Single Resolution Fund – SRF*) wird schrittweise innerhalb eines anfänglichen Zeitraums von acht Jahren (2016 – 2023) gemäß Artikel 69 SRMR aufgebaut und soll die Zielgröße von zumindest 1,00% des Betrages der gedeckten Einlagen aller Kreditinstitute in der Bankenunion bis zum 31.12.2023 erreichen.

Außerdem sind in der Richtlinie 2014/49/EU in der jeweils gültigen Fassung (*Directive on Deposit Guarantee Schemes – DGSD*) Finanzierungsanforderungen für die Einlagensicherungssysteme (*Deposit Guarantee Schemes – "DGS"*) vorgesehen, die in Österreich durch das Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz (ESAEG) umgesetzt wurde. Grundsätzlich beträgt die Zielgröße der *ex ante* finanzierten Fonds des DGS des Sparkassensektors 0,80% der gedeckten Einlagen, die von den Kreditinstituten bis zum 3.7.2024 eingezogen werden.

Neben den *ex ante* Beiträgen könnten die Kreditinstitute gegebenenfalls verpflichtet sein, bestimmte außerordentliche (*ex post*) Beiträge zu zahlen, falls die verfügbaren DGS Mittel nicht ausreichend sind, um Einleger im Fall, dass die Einlagen nicht verfügbar sind, zu entschädigen. Dies kann zu zusätzlichen finanziellen Belastungen für die Emittentin führen und könnte ihre Finanzposition nachteilig beeinflussen.

Veränderungen der Sicherheitenstandards der EZB könnten negative Auswirkungen auf die Finanzierung der Erste Group und deren Eindeckung mit Liquidität haben.

Als Folge des Refinanzierungsdrucks, der durch die europäische Staatsschuldenkrise ausgelöst wurde, gab es vermehrt Eingriffe durch eine Reihe von Zentralbanken, im Besonderen durch die EZB. Unter anderem hat die EZB zugestimmt, europäischen Finanzinstituten für eine Dauer von bis zu vier Jahren niedrig verzinsten Kredite zur Verfügung zu stellen. Zum Datum dieses Registrierungsformulars akzeptiert die EZB bestimmte Instrumente, einschließlich Pfandbriefe der Erste Group, als Sicherheit für ihre Tender. Falls die EZB oder lokale Nationalbanken ihre Sicherheitenstandards einschränken oder die Ratinganforderungen für als Sicherheiten dienende Wertpapiere erhöhen würde, könnte dies die

Refinanzierungskosten der Erste Group erhöhen und ihre Möglichkeiten der Liquiditätsbeschaffung einschränken.

1.4 WEITERE RISIKEN IN BEZUG AUF DIE EMITTENTIN

Kreditratingagenturen können ein Kreditrating der Erste Group Bank und/oder einer lokalen Einheit, die Teil der Erste Group ist, oder eines Landes, in dem die Erste Group tätig ist, aussetzen, herabstufen oder zurückziehen, was sich negativ auf die Refinanzierungsbedingungen der Erste Group Bank, insbesondere auf den Zugang zu den Fremdkapitalmärkten, auswirken kann.

Die Kreditratings der Erste Group Bank sind für ihr Geschäft wesentlich. Ein Kreditrating stellt eine Einschätzung der Bonität eines Emittenten durch eine Kreditratingagentur, dh. eine Prognose oder einen Indikator für einen möglichen Kreditausfall aufgrund von Insolvenz, Zahlungsverzug oder unvollständiger Zahlung an die Investoren, dar.

Eine Kreditratingagentur kann ein Kreditrating der Erste Group insbesondere aussetzen, herabstufen oder zurückziehen. Ein Kreditrating kann auch ausgesetzt oder zurückgezogen werden, wenn die Erste Group den Vertrag mit der maßgeblichen Kreditratingagentur kündigt oder feststellt, dass es nicht mehr in ihrem Interesse ist, der Kreditratingagentur weiterhin Finanzdaten zu liefern. Eine Herabstufung des Kreditratings kann zu einer Beschränkung des Zugangs zu Geldmitteln und damit zu höheren Refinanzierungskosten führen. Ein Kreditrating könnte auch durch die Bonität oder vermeintliche Bonität anderer Finanzinstitute negativ betroffen sein.

Eine Kreditratingagentur kann auch ein Kreditrating hinsichtlich eines oder mehrerer Länder, in denen die Erste Group tätig ist, aussetzen, herabstufen oder zurückziehen oder ungünstige Berichte oder Perspektiven für eine Region oder ein Land, in der/dem die Erste Group tätig ist, veröffentlichen. Außerdem kann eine Aussetzung, Herabstufung oder Zurückziehung eines Kreditratings oder ungünstige Berichte oder eine Veröffentlichung ungünstiger Ausblicke auf Österreich oder ein anderes Land, in dem die Erste Group tätig ist, durch eine Kreditratingagentur die Finanzierungskosten der Erste Group erhöhen.

Rating Aktivitäten von Kreditratingagenturen können auch durch Veränderungen ihrer jeweils maßgeblichen Ratingmethodologie, ihrer Bewertung staatlicher Unterstützung sowie durch aufsichtsrechtliche Maßnahmen (z.B. die Einführung von Verlustbeteiligungsregimes (*bail-in*)) ausgelöst werden.

Eine Herabstufung des Kreditratings der Erste Group Bank, eines Mitglieds der Erste Group, der Republik Österreich oder eines anderen für die Erste Group wesentlichen Landes, könnte erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Liquidität und die Wettbewerbsposition der Erste Group Bank haben, könnte das Vertrauen in die Erste Group untergraben, ihre Refinanzierungskosten erhöhen, den Zugang zu Refinanzierungs- und Kapitalmärkten oder das Spektrum der Gegenparteien, die Transaktionen mit Erste Group eingehen wollen, beschränken.

Die Hauptaktionäre der Erste Group können Aktionärsmaßnahmen kontrollieren.

Zum Datum dieses Registrierungsformulars waren 30,36% der Aktien der Erste Group Bank der DIE ERSTE österreichische Sparkasse Privatstiftung ("**ERSTE Stiftung**") zurechenbar. Die ERSTE Stiftung hat das Recht, ein Drittel der Mitglieder des Aufsichtsrates der Erste Group Bank zu bestellen, die nicht vom Betriebsrat entsendet wurden, allerdings hat die ERSTE Stiftung noch nicht von ihrer Ernennungsbefugnis Gebrauch gemacht, sodass alle Aufsichtsratsmitglieder, die nicht vom Betriebsrat entsendet wurden, von der Hauptversammlung gewählt wurden.

Darüber hinaus ist der Einfluss von Großaktionären auf die Willensbildung der Hauptversammlung aufgrund der Maßgeblichkeit der bei der Hauptversammlung anwesenden und nicht der Gesamtzahl der ausstehenden Aktien für das Wahlrecht typischerweise größer als ihr prozentueller Stimmrechtsanteil vermuten lässt. Nach dem österreichischen Gesellschaftsrecht und gemäß der Satzung der Emittentin kann ein Aktionär, der mehr als 25% der Anteile an der Erste Group hält, eine Reihe von gesellschaftlichen Maßnahmen, die die Zustimmung der Aktionäre erfordern, verhindern, wie z.B. die Schaffung von genehmigtem oder bedingtem Kapital, die Änderungen des Unternehmensgegenstands der Erste Group Bank, Verschmelzungen, Abspaltungen und andere gesellschaftliche Umstrukturierungen. Demzufolge kann die ERSTE Stiftung erheblichen Einfluss auf das Ergebnis einer

Abstimmung von Aktionären ausüben und wird, abhängig von der Anwesenheitsquote in einer Hauptversammlung, das Ergebnis der meisten Beschlüsse, die die Zustimmung der Aktionäre erfordern, beeinflussen. Daher ist es möglich, dass die ERSTE Stiftung in der Verfolgung ihrer Ziele Einfluss auf die Erste Group in einer Art und Weise ausübt, die nicht im Interesse anderer Aktionäre ist oder dies von ihr erwartet wird.

Potentielle zukünftige Akquisitionen könnten zu zusätzlichen Herausforderungen führen.

Die Erste Group könnte zukünftig versuchen, Akquisitionen zur Unterstützung ihrer Unternehmensziele und als Ergänzung ihrer Geschäftsentwicklung in bestehenden und neuen Marktregionen zu tätigen. Solche strategischen Geschäfte verlangen erhebliche Aufmerksamkeit der Unternehmensführung und erfordern den Einsatz finanzieller wie anderer Ressourcen der Erste Group, die sonst für das bestehende Geschäft verfügbar wären. Es kann möglicherweise länger dauern als erwartet, bis sich der Nutzen aus möglichen zukünftigen Akquisitionen verwirklicht und ein Nutzen kann auch gänzlich ausbleiben. Zusätzlich könnte die Erste Group nicht in der Lage sein, alle gegenwärtigen und potentiellen Verbindlichkeiten der übernommenen Gesellschaft vor ihrer Akquisition zu erkennen. Jeder dieser Faktoren kann erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der Erste Group haben, da sie zu unerwarteten Verlusten im Anschluss an die Akquisition führen könnten.

Fehler bei der ordnungsgemäßen Handhabung potenzieller Interessenskonflikte von Mitgliedern der Organe der Emittentin könnten negative Auswirkungen auf die Emittentin haben.

Mitglieder des Vorstandes und des Aufsichtsrates der Emittentin können im Vorstand oder Aufsichtsrat anderer Unternehmen (andere als ein Mitglied der Erste Group) beschäftigt sein, einschließlich anderer Banken, Kunden der und Investoren in die Emittentin, die auch im direkten oder indirekten Wettbewerb mit der Emittentin stehen können. Derartige Leitungspositionen können diese Personen möglichen Interessenskonflikten aussetzen falls die Emittentin aktive Geschäftsbeziehungen mit den genannten Unternehmen unterhält. Fehler bei der ordnungsgemäßen Handhabung potenzieller Interessenskonflikte solcher Personen könnten wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanzlage und das Betriebsergebnis der Emittentin haben.

REGISTERED OFFICE OF THE ISSUER

Am Belvedere 1
A-1100 Vienna
Austria

AUDITORS

Sparkassen-Prüfungsverband Prüfungsstelle

Am Belvedere 1
A-1100 Vienna
Austria

PwC Wirtschaftsprüfung GmbH

DC Tower 1, Donau-City-Straße 7
A-1220 Vienna
Austria

LEGAL ADVISER

WOLF THEISS

Rechtsanwälte GmbH & Co KG

Schubertring 6
A-1010 Vienna
Austria