

Registration Document

Erste Group Bank AG

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

This supplement (the "**Supplement**") dated 10 June 2025 constitutes a supplement pursuant to Article 23 (1) of the Regulation (EU) 2017/1129, as amended (the "**Prospectus Regulation**") and is supplemental to, and should be read in conjunction with, the registration document dated 7 June 2024 (the "**Original Registration Document**") and together with the Registration Document Supplement No. 1 dated 7 August 2024, the Registration Document Supplement No. 2 dated 6 November 2024, the Registration Document Supplement No. 3 dated 5 March 2025, the Registration Document Supplement No. 4 dated 26 March 2025 and the Registration Document Supplement No. 5 dated 7 May 2025, the "**Registration Document**") of Erste Group Bank AG (the "**Issuer**" or "**Erste Group Bank**"). The Registration Document forms part of any base prospectus of the Issuer consisting of separate documents within the meaning of Article 8 (6) of the Prospectus Regulation and as of the date of this Supplement, this Supplement relates to the base prospectuses consisting of separate documents in relation to the following programmes of the Issuer: (i) the warrants programme dated 8 July 2024; (ii) the certificates programme dated 25 October 2024; (iii) the additional tier 1 notes programme dated 13 November 2024; (iv) the multi issuer EMTN programme dated 29 November 2024; (v) the covered bonds programme dated 16 December 2024 and (vi) the debt issuance programme dated 21 February 2025.

The Original Registration Document has been approved on 7 June 2024 by the Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde*, the "**FMA**").

This Supplement has been filed with and approved by the FMA in its capacity as competent authority, filed with the Vienna Stock Exchange (*Wiener Börse*) and published in electronic form on the Issuer's website under "www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen/rd07062024".

Terms defined in the Registration Document shall have the same meaning when used in this Supplement.

To the extent that there is any inconsistency between (a) any statement in this Supplement or any statement incorporated by reference in the Registration Document by this Supplement and (b) any other statement in or incorporated by reference in the Registration Document, the statements mentioned in (a) above will prevail.

Save as disclosed in this Supplement, no other significant new factor, material mistake or material inaccuracy relating to the information included in the Registration Document has arisen or been noted, as the case may be, since the publication of the Registration Document.

In accordance with Article 23 (2) of the Prospectus Regulation, investors who have already agreed to purchase or subscribe for securities issued or to be issued by the Issuer before this Supplement was published have the right, exercisable within three working days after the publication of this Supplement, to withdraw their acceptances until, and including 13 June 2025, provided that the significant new factor, material mistake or material inaccuracy arose or was noted before the closing of the offer period and the delivery of the securities issued or to be issued, whichever occurs first. Investors may contact the relevant financial intermediary if they wish to exercise their right of withdrawal.

The accuracy of the information contained in this Supplement does not fall within the scope of examination by the FMA under the Prospectus Regulation. The FMA only approves this Supplement 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 Supplement.

RESPONSIBILITY STATEMENT

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

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

NOTICE

No person has been authorised to give any information or to make any representation other than those contained in this Supplement in connection with the issue or sale of securities issued or to be issued by the Issuer and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised by the Issuer or any arranger or dealer. Neither the delivery of the Registration Document and/or this Supplement nor any sale made in connection herewith shall, under any circumstances, create any implication that there has been no change in the affairs of the Issuer or the Issuer and its subsidiaries and participations taken as a whole (the "**Erste Group**") since the date hereof or the date upon which the Registration Document has been most recently supplemented or that there has been no adverse change in the financial position of the Issuer or Erste Group since the date hereof or the date upon which the Registration Document has been most recently supplemented or that any other information supplied in connection with the Registration Document is correct as of any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same.

The distribution of this Supplement and the offering or sale of securities issued or to be issued by the Issuer in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Supplement comes are required by the Issuer, any arranger and any dealer to inform themselves about and to observe any such restriction.

This Supplement does not constitute an offer of, or an invitation by or on behalf of any of the Issuer, any arranger or any dealer to subscribe for, or purchase, any securities issued or to be issued by the Issuer.

In case of any arranger or dealer none of them has independently verified the information contained in this Supplement and none of them makes any representation, express or implied, or accepts any responsibility, with respect to the accuracy or completeness of any of the information in this Supplement. Neither this Supplement nor any financial statements supplied in connection with the Registration Document or any securities issued or to be issued by the Issuer are intended to provide the basis of any credit or other evaluation and should not be considered as a recommendation by the Issuer, any arranger or any dealer that any recipient of this Supplement or any financial statements should purchase securities issued or to be issued by the Issuer. Each potential purchaser of securities issued or to be issued by the Issuer should determine for itself the relevance of the information contained in this Supplement or any financial statements and its purchase of securities issued or to be issued by the Issuer should be based upon any such investigation as it deems necessary. None of any arranger or any dealer undertakes to review the financial condition or affairs of the Issuer or Erste Group during the life of the arrangements contemplated by this Supplement nor to advise any investor or potential investor in securities issued or to be issued by the Issuer of any information coming to the attention of any arranger or any dealer.

Significant new factors, material mistakes and/or material inaccuracies (as referred to in Article 23 (1) of the Prospectus Regulation) have arisen which in the Issuer's perception are capable of affecting the assessment of securities issued or to be issued by the Issuer, and are thus herewith included in the Registration Document as follows:

1.1. The information in the section entitled "1. RISK FACTORS" commencing on page 7 of the Original Registration Document, as amended by Registration Document Supplement No. 2 dated 6 November 2024, Registration Document Supplement No. 3 dated 5 March 2025, Registration Document Supplement No. 4 dated 26 March 2025 and Registration Document Supplement No. 5 dated 7 May 2025 shall be replaced by the following information:

"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 issued or 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 below.

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 issued or to be issued. In addition, each of the Issuer related risks highlighted below could adversely affect the trading price of the securities issued or to be issued or the rights of investors under the securities issued or 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 issued or to be issued. Most of these factors are contingencies which may or may not occur. Below the Issuer expresses its view on the likelihood of any such contingency occurring as of the date of this Registration Document.

The Issuer believes that the factors described below represent the principal risks inherent in investing in the securities issued or to be issued, but the inability of the Issuer to pay interest, principal or other amounts on or in connection with any securities issued or 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. In each of the following categories the most material risk factors are listed in a manner that is consistent with the assessment of their materiality.

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 its 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 Erste Group's 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. In case of Erste Group, concentration by countries is mainly observed in Austria followed by its 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 of Erste Group 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 where Erste Group operates 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 in Asia and Turkey. Some of these countries have undergone substantial political, economic and social changes and have partially changed their political agenda. Economic development seems to get subordinated to ideology. This may affect not only the repayment ability of individual clients but the economic situation and repayment abilities of entire countries.

Emerging markets 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 changes, 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. Particularly noteworthy is Erste Group's clients business with Russia. Any remaining business relationships of Erste Group's clients in Russia is causing high regulatory attendance. Secondary sanctions against countries or corporates or financial institutions could have negative economic consequences or directly affect risk costs of Erste Group. All this could have a material negative impact on the business and the creditworthiness of Erste Group's clients and may result in higher risk costs for Erste Group. Furthermore, the situation in the Middle East remains fragile and has the potential for further escalation with the risk for higher commodity prices and lower trade volume. An escalation of the conflict could lead to higher prices and weaker global growth, which would affect Erste Group's loan growth and risk costs.

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 for Erste Group through activities and relationships including – but not limited to – trading, lending, clearance and settlement. These counterparties can include – but are not limited to – brokers and dealers, custodians, commercial credit institutions, investment banks, mutual and hedge funds. 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 that 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 the 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 a potential default by a third party financial institution can lead to significant liquidity problems, losses or defaults by other financial institutions (such as Erste Group), as the commercial and financial soundness of many financial institutions is interrelated due to various relationships like credit and trading. Even a perceived lack of creditworthiness may lead to market-wide liquidity problems which impair funding and/or deposits are withdrawn in unforeseeable amounts. This risk is often referred to as "systemic risk", and it affects credit institutions (such as Erste Group) 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, including Information and Communication Technology risks.

Operational risk to which Erste Group is exposed, is defined as the risk of loss resulting from inadequate or failed internal processes, people and systems, or from external events such as natural disasters, terrorism, external infrastructure failures or external fraud, including legal risk, model risk and information and communication technology ("ICT") risk but not strategic and reputational risk.

- **Conduct risk:** In case of Erste Group, such risk arises from inappropriate supply of financial services including cases of willful or negligent misconduct. Erste Group continues to face litigations tied to violations or alleged violation of consumer protection or consumer rights across multiple jurisdictions. Such litigation risk remains increased for Erste Group if and when several risk drivers occur simultaneously (e.g. negative economic outlook, moratoria, strict regulatory scrutiny, unprecedented sanctions, new regulations for climate change etc.) resulting in an increased political risk coupled with potential historic market-wide conduct failures in the financial industry.
- **Execution risk:** In case of Erste Group, such risk can materialise in deficiencies and/or errors in the origination of products and transactions, or failed execution or omission of contractual obligations and constitutes another major operational risk type 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. Outsourced services and activities executed wrongly or loss of internal management control over them can result in similar material adverse impacts for Erste Group, as deficiencies, errors or omissions stemming from its own inhouse execution risk. Business continuity management plans might prove inadequate or insufficient to completely restore infrastructure or business, including the one from third party vendors.
- **ICT risk:** Erste Group is exposed to various ICT risks due to its reliance on complex and specialized IT systems. These risks include security threats, business continuity challenges, data governance issues, data protection concerns, third-party management complexities, IT project and change risks.

The ICT systems used by Erste Group or its customers can be vulnerable to cyber-attacks (e.g., malware, phishing, ransomware) and other issues (e.g., virus infections, hardware, software, or network malfunctions). These can lead to unauthorized access, data loss, financial loss, operational disruptions, reputational damage, or regulatory fines.

Cyber-attacks can result in the loss of customer data and sensitive information, monetary values, leading to regulatory penalties, fines, and compensation payments to customers. Additionally, issues in data quality or computational algorithms may prevent Erste Group from providing timely and accurate reports to investors, tax authorities, or regulators.

Cyber-attacks on critical infrastructure (e.g., telecommunications) such as denial of service (DoS) can disrupt business operations, causing missed deadlines,

communication restrictions, and impaired transactions for Erste Group or its customers. Erste Group may fall short on its ability to timely detect, respond and recover from cyber incidents or IT disruptions.

Erste Group relies on outsourced IT service providers and cloud providers, over which it has limited control. This dependence poses exposure to potential malfunctions and security vulnerabilities. Limited oversight of third-party hardware, software, application components, frameworks, technological or economic conditions can lead to unforeseen failures, operational incidents, and losses.

Delayed or failed ICT projects can negatively impact Erste Group's operations and compliance. Erste Group is exposed to the risk of misconfigurations due to system complexity. Reliance on legacy systems can lead to costly maintenance or modernisation efforts. Innovative technologies like Blockchain or Artificial Intelligence (AI) introduce new legal uncertainties, including algorithmic errors, biases, incorrect advice, operational disruptions, and security vulnerabilities, potentially leading to misuse or fraud.

- **Fraud risk:** In case of Erste Group, such risk 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 in Erste Group.
- **Security risk:** Erste Group is exposed to losses arising from loss or damages to physical assets from natural disasters or other events including losses originated from restoring the original situation after a pandemic or a more and more frequent and severe natural disaster due to the climate change.
- **Compliance risk:** In case of Erste Group, 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 internal rules and codes of conduct applicable to Erste Group's banking activities. Compliance risk materialises itself in fines imposed by the financial market authorities for Erste Group where the amount of the monetary fines is on a record level in the industry and also Erste Group can be found liable for damages and thus losing civil law cases due to deliberate non-compliance. 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 for Erste Group will increase.
- **Legal risk:** As a secondary impact of the above risk types, Erste Group may be the subject of a claim or proceedings alleging non-compliance with contractual or legal or statutory responsibilities. The increase in complexity and the constant change in the regulatory environment imposing more and more obligations on credit institutions (including Erste Group) 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 for Erste Group.

Erste Group is dependent on outsourcings to Erste Group's companies and external (chain) service providers.

Erste Group has outsourced the vast majority of its IT operations to Erste Group's central IT provider Erste Digital GmbH, which in return has contracted external IT (sub-)providers. In addition, Erste Group has outsourced business process related support services to mainly Erste Group owned companies. The contractually compliant performance of the outsourced services by Erste Group's contractual partners is essential for the Issuer's business abilities and its ability to generate profits. Breach of these agreements could therefore have a material adverse effect on Erste Group's business activities.

A damage to Erste Group's reputation could have a negative impact on its business activities (reputational risk)

The reputation of Erste Group and its subsidiaries and participations is a key factor in Erste Group's business activities. Damage to the reputation of Erste Group among its customers, lenders, employees, business partners or its social environment in general could have a material adverse effect on Erste Group's net assets and financial results, which would also indirectly have a material adverse effect on Erste Group's ability to fulfil its obligations in connection with the securities to be issued.

Erste Group is subject to the risk that liquidity may not be readily available to fulfil current or future payment obligations.

Erste Group relies on customer deposits to meet a substantial portion of its funding requirements. Most of them are retail deposits with a significant proportion of demand deposits. Such deposits are subject to fluctuation driven by external factors or events outside of Erste Group's control (e.g. massive and accelerated deposit outflows or increased usage of credit lines during a crisis; distortion in Erste Group's major markets caused by a default of a systemically relevant credit institution; deterioration of the liquidity value of bond holdings triggered by the break up of the Eurozone etc.).

Because a significant portion of Erste Group's funding stems from its deposit base, any material decrease in deposits could have a negative impact on Erste Group's liquidity position, unless corresponding liquidity enhancing actions were taken to improve the liquidity profile or to reduce liquid assets, which may not be possible on economically beneficial terms, if at all.

As credit providers, Erste Group members are exposed to market liquidity risk, arising from an inability to easily sell an asset due to insufficient market depth or market disruption. They are also exposed to funding liquidity risk, which is an exposure to losses arising from changing refinancing costs or from insolvency of counterparties, which may result in difficulties for Erste Group in meeting future payment obligations, either in full, on time or on economically beneficial terms.

A crisis resulting in a slump in economic activity can lead to a deterioration of Erste Group's liquidity base via increased drawdowns on credit lines, soaring loan losses as well as via decreased inflow or even accelerated outflow of deposits.

A political crisis in a country where Erste Group operates or in a neighbouring country (e.g. war in Ukraine) could entail shortages on wholesale-markets threatening funding capabilities of Erste Group even without a prevailing risk exposure in such country.

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, Israel, Iran, Lebanon, Syria, China, Taiwan, Hong Kong, Turkey 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 and some European countries like Italy or France may impact financial markets, global growth and Erste Group's clients.

Austria's open economy and consequently the business performance of Erste Group are based on further European integration and global trade. Disruptions of global free trade, e.g. through implementation or increase of tariffs, trade barriers or other protectionist measures, can harm Erste Group's clients and Erste Group's risk costs. Particularly worth to mention are current political disputes with the United States and China, which have already led in some segments of the economy to higher tariffs – for importers but also for export oriented clients. There is a considerable risk that these trade disputes widen to more industries and affect a bigger part of the economy. Lower economic growth, higher inflation and higher unemployment may be the consequences. Also, financial markets may be affected, particularly stocks, currencies and interest rates.

Trade balance advantages could vanish with the recovery of the economic activity from the pandemic crisis which will influence the economies of Erste Group's home market countries which are widely net energy importers.

Monetary policy will depend on inflation but unprecedented policies from central banks 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 face unpredictable monetary moves in both, advanced and particularly emerging economies (where Erste Group *inter alia* operates). Past global monetary policy has helped to build significant exaggeration in various asset classes such as equity and property. These asset prices could correct swiftly and markedly which would also affect Erste Group in doing business in such asset classes.

Erste Group is subject to environmental, social and governance (ESG) risks.

Climate change is a risk for Erste Group as a credit institution as well as for its clients. Erste Group's business may be affected by climate risks including extreme weather events resulting in weather related disaster losses. Also, 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 investors might be driven by accelerated behavioral changes and social demands, and reject investments into companies that do not demonstrate sufficient care about broader environmental, social and governance values. This could also happen with investors in the Issuer's shares or bonds if Erste Group does not actively and credibly promote these values and demonstrate positive impact through reduction of 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), follow responsible principles through its financial offerings (fossil fuel based industries, including the energy production based on fossil fuel, car industry etc), care about the responsible behavior of its suppliers and does not contribute sufficiently to the overall wellbeing of the society.

The EU Commission continues its approach in respect of climate change and environmental degradation through overarching initiatives behind the EU Green Deal and Sustainable Finance, which will in turn transform the European economy in general, as well as relevant legislation and various costs components of economic activities. This might negatively impact Erste Group's clients through additional capital, operational and living expenditures, potential losses of revenues or eventual future liabilities, and thus, deteriorate the credit quality of some of Erste Group's clients.

The legal systems and procedural safeguards in some CEE countries in which Erste Group operates 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 consumer protection laws 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 be less favourable or less fair to investors' interests than 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 practicing 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, including – but not limited to – liquidity and funding, asset price valuation, credit losses and portfolio quality, could be materially adversely affected.

The ever increasing wealth gap between Italy and the Northern part of the European Union may cause widening yield spreads as financial markets may get 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 after European governments increased their spending in order to support the economies during the pandemic and the energy price shock. Debt restructuring negotiations similar to those with Greece could take place with respect to the sovereign debt of 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, Hungary and Croatia.

Erste Group has seen unorthodox and unprecedented policies by the European Central Bank ("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. Also, a crisis like the one resulting from geopolitical risks (e.g. war, supply chain interruptions) brings the general risk of negative impacts on the profitability. Depending on the size of the reduction in profitability, such geopolitical event 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 issued or to be issued.

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

Exposure to domestic and global political developments and their impact on financial markets could have a material adverse effect on the Erste Group's business, financial condition, results of operations and prospects. Erste Group also may be affected by geopolitical events, such as the Russia-Ukraine war, Taiwan, as well as ongoing strains in trade relations between the U.S., China, and the EU.

Erste Group is exposed to an unstable macro-economic environment that can have a negative impact on equity and fixed income markets, property prices and currency exchange rates. Current rapid changes in short- or long term inflation can result in rising costs and declining margins with a detrimental impact on Erste Group.

Mounting pressure on operating results 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, local competitors and increasingly with Fintechs with innovative digital solutions. 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.

Interest rate risk in the banking book refers to the current or prospective risk to the Erste Group's capital and earnings arising from adverse movements in interest rates that affect the Erste Group's banking book positions. The demand for products and services offered by Erste Group and thus its earnings situation depends to a large extent on the yield curves. Erste Group derives most of its operating income from net interest income, therefore, changes in the yield curves might affect the net interest income negatively.

Interest rates are sensitive to many external driven 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.

The currently elevated interest rate levels improved the income situation on the variable assets, whereas the liability side has only slowly adapted to the new rates environment. Decreasing interest rates would result in reduced net interest income, especially affecting the asset side.

Finally, a mismatch in the maturity structure of interest-bearing assets and interest-bearing liabilities in any given period could, in the event of changing interest rate curves, affect Erste Group's net interest income negatively.

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, as for instance the drying up of derivatives markets in a global banking crisis, may have a significant impact on the effectiveness of hedging measures taken 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, Erste Group's collateral concentration is centered on residential real estate.

The real estate market prices have shown in general an upward trend in the last years that decelerated in second half of 2022 and remained static with limited decrease in 2023 and 2024. 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 countries where Erste Group operates. In some of these countries the economic environment is highly influenced by political forces, and this could have a negative impact on the real estate market and in turn on the collateral held by Erste Group.

External crisis – like the prolonged war in Ukraine - may impact the demand as well as the construction and energy costs significantly. Sales and construction of new buildings – especially in the commercial real estate segment – are negatively impacted by increasing interest rates. Rise in real estate yields result in lower real estate prices. Current development shows inhomogeneous, partially negative effects on the commercial real estate assets, varying depending on the location and type of property. The age and condition of Europe's residential stock presents a huge challenge for decarbonisation efforts.

Possible future market price reductions may lead to a decline of collateral values as well as of the collateralisation ratio of the existing loan portfolios of Erste Group and its affected local subsidiaries as well as to reduced collateral recoveries in case of default of their borrowers. Prices for used objects with bad energy performance will probably underperform. The investment market is facing various uncertainties, what implies a slow down of transaction volume. Tenancy object property values in particular reflect higher or longer periods of vacancy. Sales projects may need longer period for complete sale, and by this may bring less profit or even suffer losses.

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 and steep decline 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. Valuations of financial assets in the Eurozone are materially affected by changing inflation and interest rate levels, as well as by the monetary actions of central banks. Changing inflation levels leading to abrupt and unexpected reactions in central bank interest rate policies and other supporting measures could potentially lead to a material price adjustment of financial assets. 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 or lead to unrealized losses. A further escalation of the war in Ukraine could trigger even more extreme levels of market volatility as well as higher uncertainty with regard to interest rate policies of central banks, both potentially leading to sudden losses related to changes in the fair value of assets. Political tensions in several other European countries or international conflicts (e.g. Israel-Hamas war) could lead to impairment charges or revaluation losses for Erste Group. The value of financial assets may start to fluctuate significantly, entailing a negative impact on Erste Group's capital and other comprehensive income.

Market volatility and illiquidity may impede the revaluation of certain exposures, and the actual realized market value might be substantially 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 to 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 behavior. During global crisis situations, as for instance the global financial crisis, the COVID-19 pandemic, the war in Ukraine and the Middle East conflict, turmoil in the energy markets as well as international supply chain disruptions, the financial markets experienced unprecedented levels of volatility (rapid changes in price development, either rise or fall in inflation, adverse development of both, consumer spending and investment activity, frequent material changes of interest rates and stricter regulatory standards) 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 that 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 parts 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.

Parts of Erste Group Bank's and Erste Group's operations, assets and customers are located in CEE countries which are not part of the Eurozone (i.e., which do not use the Euro as their legal tender), and financial transactions in currencies other than the Euro give rise to foreign currency risks.

Exchange rate fluctuations could have material adverse effects on Erste Group Bank's and Erste Group's business, financial condition, regulatory capital ratios, results of operations and prospects as Erste Group Bank has operations and equity investments in non-Eurozone subsidiaries, and the income and assets, liabilities and equity of non-Eurozone subsidiaries, when converted into Euro, may be lower due to depreciation of their local or foreign currencies against 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 for countries in which Erste Group operates.

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. Prospective EU budget cuts after the current crisis is over could reduce the funds available. Also, the disbursal of EU funds may be tied to the rule of law or other indicators. 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 in which Erste Group operates 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 (such as Erste Group) 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 reposessions 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, also as a result of changes in law or regulations, such as moratoria for payment of money due under lendings, intended to limit the impact of economic downturns on corporate and retail borrowers. These problems, if they were to persist or intensify, and measures taken by states to protect borrowers, such as a ban on foreclosing assets of a borrower, 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

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

The future development of the Issuer's net assets, financial position and results of operations also depends on the applicable tax framework. The introduction of new levies or a possible future introduction of a financial transaction tax being discussed at European level, as well as other changes to the legal situation and case law could have an impact. For example the judgement of the European Court of Justice ("**ECJ**") on the value added tax interbank and merger (*Zusammenschluss*) regulation, as Erste Group currently makes use of certain tax exemptions provided for in the Austrian Value Added Tax Act (*Umsatzsteuergesetz* – "**UStG**") (§ 6 (1) no. 28 UStG) (so-called "interbank and merger exemption"), which according to the ECJ are contrary to EU law and might constitute an unlawful state aid. The publicly accessible template of the question from the Austrian Federal Fiscal Court (*Bundesfinanzgericht*) to the ECJ on 8 July 2024, regarding whether the interbank exemption regulated in § 6 (1) no. 28 second sentence UStG constitutes an unlawful state aid under EU law, led to a change in accounting estimates in accordance with IAS 8.36f. Based on the new information, management now assesses the outflow of resources as probable in accordance with IAS 37.14 (b) (triggering event for provision recognition). The Issuer created substantial provision in the financial statements as per 31 December 2024 and given the uncertain outcome of the case it might turn out in future that additional amounts are necessary.

Changes in the administrative practice of tax authorities may negatively impact the Issuer's assets, financial position, and profitability, for example, through the introduction of banking taxes, financial transaction taxes, windfall taxation measures, other levies, or minimum taxation procedures.

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.

New and more detailed legal and regulatory requirements in the anti-money laundering ("AML**") EU legal framework could result in additional operational costs and resources and subject Erste Group to legal or regulatory sanctions.**

The EU AML package comprises the following elements:

- an AML regulation;
- a 6th EU AML Directive ("**AMLD6**");

- a regulation establishing an EU AML supervisory authority ("**AMLA**"); and
- a revision of the funds transfer regulation.

The AML regulation applies to, *inter alia*, credit institutions and sets out detailed rules on e.g. the internal policies, procedures and controls, groupwide requirements, customer due diligence and reporting obligations. The comprehensive requirements relating to adequate resources in the compliance functions could result in additional costs in all jurisdictions where Erste Group operates.

The AMLD6 outlines the maximum amount of fines that can be imposed for breaches or failure to comply with applicable laws, rules, regulations or related internal rules. However, the exact amount of the fine will be determined by each EU member state, which may result in varying fines across the jurisdictions in which Erste Group operates.

The AMLA will have the power to impose administrative sanctions, including business activity restrictions or fines, if entities directly supervised by the AMLA fail to comply with applicable laws, rules, regulations, or related internal rules. Erste Group, which operates across multiple EU member states and thus meets one of the qualification criteria, could be subject to direct supervision by the AMLA and thus to administrative measures and fines issued by the AMLA. Entities not directly supervised by the AMLA will remain under the supervision of national financial market authorities and may be subject to fines imposed by them.

The AMLA will be empowered to interpret the new rules contained in the AML package through regulatory instruments. However, until the establishment of the AMLA and the commencement of technical work on the regulatory instruments, there may be legal uncertainty in the EU regarding the interpretation of some of the rules contained in the AML package.

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 the Austrian Banking Act, as amended (*Bankwesengesetz* – "**BWG**"), implementing the Directive (EU) No 2013/36, as amended (*Capital Requirements Directive* – "**CRD**"), and in 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 Erste Group's business model, governance and risk management, capital adequacy and liquidity situation, each year the ECB as competent authority in case of Erste Group sets an individual additional own funds requirement (Pillar 2 requirement) for Erste Group that 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). In addition, the ECB sets through the SREP process a Pillar 2 guidance, which takes into consideration the results from the latest stress tests. 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, as results of certain ECB's supervisory assessments, Erste Group has been requested in the past to report several RWA-add-on's; these add-on requirements have

been, still are and might clearly also be in future, important and substantial in size, and therefore constitute a persistent risk to Erste Group's capital position.

- *EU Banking Reform Package*

On 27 October 2021, the European Commission proposed amendments to Regulation (EU) No 575/2013 ("**CRR**") and Directive 2013/36/EU ("**CRD**"), that were largely based on international standards adopted by the Basel Committee on Banking Supervision and are known as the Basel standards ("**Basel IV**"). The legal texts were published in the Official Journal of the EU and entered into force twenty days later. Most of these new rules are applicable since 1 January 2025 (with multi-year transitional periods for the output floor (a measure to ensure a minimum threshold for the capital requirements calculated using internal models) and some other provisions, and the implementation of the fundamental review of the trading book (FRTB) which has been deferred to 2026) and are aimed to ensure that EU banks become more resilient to potential future economic shocks, while contributing to Europe's recovery from the COVID-19 pandemic and the transition to climate neutrality. This CRR amendments comprise the legislative elements from the Basel IV framework implementing a set of new prudential treatments in particular imposing a more risk sensitive standardized approaches for credit, market and operational risk while introducing further restrictions on the use of internal models.

The introduction of the output floor is one of the most impactful changes under the amended CRR. The amended CRD VI introduces further enhancements, including the integration of ESG factors and crypto-assets into risk management.

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.

- *Bank Recovery and Resolution Legislation*

On European level, the recovery and resolution framework consists of the Directive 2014/59/EU, as amended (*Bank Recovery and Resolution Directive* - "**BRRD**") and the Regulation (EU) 806/2014, as amended (*Single Resolution Mechanism Regulation* - "**SRMR**"). The 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 Erste Group's own funds as well as on its debt instruments by allowing resolution authorities to order – in case of a failure of Erste Group – the write-down, conversion and bail-in of capital instruments and eligible liabilities not explicitly excluded from bail-in in accordance with § 86 (2) and (4) BaSAG. In addition to bail-in, Erste Group may be subject to various recovery or early intervention measures and resolution actions and other powers as set out under the applicable legal framework.

The adoption of the Directive (EU) 2019/879 ("**BRRD II**") and Regulation (EU) 2019/877 ("**SRMR II**") have introduced several changes regarding existing requirements such as that the minimum requirement for own funds and eligible liabilities ("**MREL**") is based on the total risk exposure amount ("**TREA**") and the leverage ratio exposure measure ("**LRE**") instead of being based upon total liabilities and own funds ("**TLOF**"). SRMR II / BRRD II have also adopted new requirements such as internal MREL for non-resolution entities that are part of a resolution group or sale restrictions of subordinated eligible liabilities to retail. Furthermore, SRMR II / BRRD II specify the MREL eligibility of instruments and establish additional requirements in resolution and recovery planning.

The recovery and resolution framework introduces, *inter alia*, new levels of application of the requirements, since the "resolution group" levels are not identical to the prudential scope of consolidation, as defined by the CRR, and reflect the specific objectives and methods applicable in the recovery framework. The resolution group, consisting of resolution entity and subsidiaries that are not themselves resolution entities, is relevant for determining the level of application of the rules on loss absorbing and recapitalisation capacity that institutions should comply with, and defines the entry point where the desired resolution tools (e.g. bail-in) are applied. Furthermore, the application of resolution tools depends on the preferred resolution strategy - a multiple-point-of-entry ("**MPE**") or a single-

point-of-entry ("**SPE**"). Under the MPE strategy different resolution groups with resolution entities are defined and more than one group entity may be resolved. Under the SPE strategy, only one group entity, usually the parent undertaking, is the point of entry with the aim to apply resolution actions and tools on this entry level whereas other group entities, usually operating subsidiaries upstream their losses and recapitalisation needs (downstream of capital) to the point of entry.

Based on the joint decision of the competent resolution authorities, Erste Group follows the MPE approach forming separate resolution groups with Erste Group's core CEE subsidiaries, but with SPE approaches on country level (on resolution group level). At the current stage, no impediments on resolvability have been communicated. This is also reflected in the resolution plans that are drawn up, assessed and approved in the resolution college on a regular basis and pose a potential regulatory risk to Erste Group.

The MREL is set by the relevant resolution authorities on (sub)consolidated level and individual level, considering among others the preferred resolution strategy (see above). Last binding MREL decisions communicated in 2024 are based on SRMR II / BRRD II and are expressed as percentage of TREA and as percentage of LRE and have to be met simultaneously.

This decision reflects the amendments in the Single Resolution Board's ("**SRB**") MREL Policy and prescribes external MREL targets for Erste Group's resolution groups as well as internal MREL targets for an expanded scope of subsidiaries.

On 18 April 2023, the European Commission has adopted a proposal to adjust and further strengthen the EU's existing bank crisis management and deposit insurance ("**CMDI**") framework, aiming to improve the crisis tools used to manage the failure of banks and give resolution authorities even more effective tools to ensure that, when a crisis occurs and when financial stability is at stake, depositors, are sufficiently protected. The core part of this reform is made up of three legislative proposals amending the BRRD, the SRMR and the Deposit guarantee schemes directive (Directive 2014/49/EU). One part of the CMDI review consisting of amendments to the Regulation (EU) 2022/2036 (so called "**Daisy Chain Regulation**") was adopted within a fast track procedure through an amending directive (Directive (EU) 2024/1174, so called "**Daisy Chain Directive**") by the European Parliament and the Council and was published in the Official Journal of the European Union. This amending directive entered into force and is applicable since 14 November 2024. The remaining parts of the CMDI review are still under discussion in the European Parliament and the Council and are expected to be finalized in 2025.

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

Erste Group, as systemically important institution, regularly participates in the EU-wide stress test activities performed by European Banking Authority ("**EBA**") and ECB. The results of these exercises 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, regulations / macroprudential measures as well as the manner in which they are (or will be) adopted, enforced or interpreted may limit generation of new business and/or 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/liabilities (or, thus, its capital/MREL ratios) sufficiently or on time. If Erste Group is unable to increase its capital/MREL 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/MREL requirements and demands. It is therefore possible that individual entities within Erste Group or sub-groups require additional capital/MREL, even though the capital of Erste Group is sufficient.

Erste Group may be required to participate in or finance governmental support programmes for credit institutions or finance governmental budget consolidation programmes, through the introduction or increase 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 or to governmental budget consolidation programmes rather than using such resources to promote other business activities that may be financially more productive.

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 that 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 may be 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) was gradually built up during the initial period of eight years (2016 - 2023) in accordance with Article 69 SRMR and has exceeded the target level of at least 1.00% of the amount of covered deposits of all credit institutions (including the Issuer) within the Banking Union by 31 December 2023. Therefore, the SRB did not raise regular *ex-ante* contributions in 2024 and will most probably not raise regular contributions also in 2025. However, the target level will be verified every year by SRB to confirm that the available financial means at the SRF are at least 1.00% of the amount of covered deposits of all credit institutions in the Single Resolution Mechanism ("**SRM**"). If the result of such exercise should prescribe so, the SRB will restart the regular collection of *ex-ante* contributions to the SRF. Therefore, there is the risk that the Issuer may potentially be obliged to make further *ex ante* contributions or extraordinary *ex post* contributions to the SRF in the future.

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 case of special deposit guarantee cases as stipulated in § 27 ESAEG, all deposit guarantee schemes, such as the savings bank sector DGS, and therefore also the members of such deposit guarantee schemes (including the Issuer) could be obliged to contribute to the compensation procedure of the deposit guarantee scheme that is affected by the deposit guarantee case on a pro rata basis without undue delay.

If necessary, the Issuer may have to pay certain extraordinary (*ex post*) contributions where the available DGS funds are not sufficient to repay depositors when deposits become unavailable.

All of this could 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 its access to liquidity.

Erste Group Bank can use marketable (bonds) and non-marketable (credit claims) collaterals to collateralize transactions with the central bank of Austria (*oesterreichische Nationalbank – OeNB*) and ECB. Based on certain characteristics ECB defines so-called haircut levels for those collaterals, by which their value is reduced. In case of increases of ECB haircuts the same collaterals might have a lower collateral value which can be used to collateralize transactions with ECB. That's why an increase of ECB haircuts might require, that banks put additional bonds or loans as collateral on their ECB account.

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 the 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. Its relevant credit ratings 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 Erste Group's credit rating may lead to a restriction of access to funds and, consequently, to higher refinancing costs for Erste Group. Erste Group's 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). Those changes could potentially lead to suspensions, downgrades or withdrawals of credit ratings and consequently to higher refinancing costs for Erste Group.

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 10 June 2025, 26.14% 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 Erste Group Bank's 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, 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. As a result, ERSTE Stiftung might 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, and might ultimately lead to material adverse effects on the Issuer as a result of risks such as legal or reputational ones.

Potential future acquisitions of Erste Group 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, and/or may have private or other interests which may compete directly or indirectly with the interest of the Issuer. Failure to properly manage potential conflicts of interest of the members of the Issuer's executive bodies could have material negative effects on the Issuer's business, reputation, financial position and results of operations."

- 1.2. In the section entitled "2. ERSTE GROUP BANK AG", in the subsection entitled "2.2 BACKGROUND" on page 22 of the Original Registration Document, the second paragraph shall be replaced by the following paragraph:**

"Erste Group is a leading banking group focused on retail and corporate 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 16.6 million customers across Austria and its core CEE markets through a region-wide network of approximately 1,900 branches. As of 31 December 2024, Erste Group had 45,717 employees (full-time equivalents) worldwide (of which 1,847 (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 2024, Erste Group had EUR 353.7 billion in total assets."

- 1.3. In the section entitled "2. ERSTE GROUP BANK AG", in the subsection entitled "2.7 BUSINESS OVERVIEW" commencing on page 23 of the Original Registration Document as amended by Registration Document Supplement No. 1 dated 7 August 2024, Registration Document Supplement No. 2 dated 6 November 2024, Registration Document Supplement No. 3 dated 5 March 2025 and Registration Document Supplement No. 5 dated**

7 May 2025, the information under the sub-heading "Strategy" shall be replaced by the following information:

"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 and ensuring financial health by offering financial advice and solutions, lending responsibly and providing security for deposits.

As a partner for its customers and with its business activities anchored in the real economy, Erste Group aims to contribute to economic growth and financial stability and thus to the prosperity of the region.

In all of its core markets in the eastern part of the EU, Erste Group pursues 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 of its business model is reflected in its ability to fund customer loans by customer deposits, with most customer deposits being stable retail deposits. Sustainability of Erste Group's strategy is 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 should 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.

The basis of Erste Group's banking operations is retail and corporate customer business in the eastern part of the European Union, including Austria. The capital markets and interbank activities as well as public sector business are defined more broadly to be able to meet the customers' needs as effectively as possible.

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.

Offering attractive, easy-to-understand products and services that meet the individual needs and objectives of credit institution customers is important in building and maintaining strong long-term customer relationships.

Retail business

Erste Group's key business is retail business. It is Erste Group's priority when developing products such as modern digital banking that enable it to meet customers' expectations more effectively.

Erste Group's retail business covers the entire spectrum from lending, deposit and investment products to current accounts and credit cards. Its core competence in retail banking has historical roots. Today, Erste Group serves a total of approximately 16.6 million customers in its markets and operates about 1,900 branches. Wealthy private clients, trusts and foundations are served by its private banking staff. In addition, Erste Group uses and promotes digital distribution channels such as the internet and mobile banking, not only to meet the increasing importance of digital banking, but to actively shape the digital future. Digital plays an important role in this.

Retail banking is attractive to Erste Group for a number of reasons: It offers a compelling business case that aims to be built on market leadership, an attractive risk-reward profile and the principle of self-funding. In addition, it benefits from a comprehensive range of products that aim to be simple and easy to understand and provide substantial cross-selling potential. Erste Group aims to take advantage of these factors in all core markets and aims to make best use of its resulting position of strength by pursuing a hybrid business model. In addition to the expansion of digital sales channels, the branch network remains an important component of the business strategy. Only a retail bank that offers modern digital services and operates an extensive distribution network is able to offer tailor-made solutions and fund loans in local currency (e.g. housing financing) mainly from deposits made in the same currency. Therefore, Erste Group's retail banking model aims to support sustainable and deposit-funded growth even in economically more challenging times. Another positive factor is the diversification of the retail business across

countries that are at differing stages of economic development, such as Austria, the Czech Republic, Romania, Slovakia, Hungary, Croatia and Serbia.

Corporate business

The second main business line, which also contributes to Erste Group's earnings, is business with SME, regional and multinational groups and real estate companies. Erste Group's goal is to enhance relationships with its clients beyond pure lending business. Specifically, its goal is for SME and large corporate customers to choose Erste Group as their principal bank and also route their payment transfers through its banking entities and, in fact, regard Erste Group as their first point of contact for any kind of banking service.

Catering to their different requirements, Erste Group serves SME locally in branches or separate commercial centres, while multinational groups are serviced by the Group Corporates units. This approach permits Erste Group to combine industry-specific and product expertise with an understanding of regional needs and the experience of its local customer relationship managers. In view of regulatory interventions, advising and supporting corporate customers in capital market transactions is becoming increasingly important.

Capital markets business

Client-driven capital markets activities are also part of the comprehensive portfolio of products and services that Erste Group offers to its retail and corporate customers. The strategic significance of its centrally governed and locally rooted capital markets operations consists in supporting all other business areas in their dealings with the capital markets and, hence, in providing Erste Group's customers with professional access to the financial markets. Erste Group therefore views its capital markets business as a link between financial markets and its customers. As a key capital markets player in the region, Erste Group also performs important functions such as market making, capital market research and product structuring.

Capital markets business serves the needs of Erste Group's retail and corporate customers as well as those of government entities and financial institutions. Due to Erste Group's network in the eastern part of the European Union, it has a thorough understanding of local markets and customer needs. In its capital markets business, too, Erste Group concentrates on core markets of retail, SME and large corporate business: Austria, the Czech Republic, Slovakia, Romania, Hungary, Croatia and Serbia. For institutional customers, specialised teams have been established in Germany and Poland as well as in Hong Kong and New York that offer these customers a tailor-made range of products.

In many countries where Erste Group operates, the local capital markets are not yet as highly developed as in Western Europe or in the United States of America. That means Erste Group's banking subsidiaries are pioneers in some of these markets. Therefore, building more efficient capital markets in the region is another strategic objective of Erste Group's capital markets activities.

Public sector business

Solid deposit business is one of the pillars of Erste Group's business model. Customer deposits surpass lending volume in many of its geographic markets. Its banking entities make a significant part of this liquidity available as financing to the region's public sector entities. In this way, Erste Group aims to facilitate essential public sector investment. Erste Group's public sector customers are primarily municipalities, regional entities and sovereigns that it additionally supports and advises in capital market issuance, infrastructure financing and project financing. In terms of sovereign bond investments, it focuses on Central and Eastern Europe equally.

Adequate transport and energy infrastructure and municipal services are absolutely key prerequisites for sustainable economic growth in the long term. Therefore, Erste Group views infrastructure finance and all associated financial services to be of extreme importance.

Interbank business

Interbank business is an integral part of Erste Group's business model that performs the strategic function of ensuring that the liquidity needs of its customer business are met. In particular, this involves short-term borrowing and lending of liquid funds 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. 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 granted 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 and North Macedonia.

Building on a strong brand

Erste Group was founded with the aim to give access to financial services and it has developed into an institution that has an impact on the prosperity and, therefore, the future of the region. As of 10 June 2025, Erste Group is one of the largest banking groups and employers in CEE.

Brands have an important identification and differentiation function, which in turn determines whether a customer chooses one brand over another. Ultimately, companies with strong brands are expected to benefit from relationships with their customers. Erste Group has been benefitting from a high degree of brand awareness and the resulting trust.

Innovation and digitalisation

Digitalisation and innovative technologies have fundamentally transformed the banking sector, with change unfolding at an ever faster pace. Digital technologies are reshaping not only IT infrastructure and internal processes but also consumers' expectations. At the same time, banks are confronted with new regulatory requirements. Topics such as cyber security and the protection of personal data are of extreme importance to Erste Group.

Erste Group is convinced that the digital banking experience will continue to gain in importance and will be essential for sustainable economic success in the long term. It is therefore committed to digital innovation with the goal of making financial literacy and suitable financial products accessible to all of its customers while offering ways to sustainably strengthen their personal financial health.

Erste Group's hybrid business model integrates 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. By providing advice and making sales, their activities go far beyond that of a traditional help desk function.

At the centre of Erste Group's digital strategy is the digital platform George, which has been rolled out gradually in Erste Group's core markets since 2015. It is designed to provide customers with user-friendly and easy access to personalised products of Erste Group, i.e. products that are tailored to meet their specific needs. Application programming interfaces ("**APIs**") support a wide range of co-operation arrangements with fintechs, start-ups and even across industries and can, therefore, help to open up new markets and attract new customers. George is available to retail customers in Austria, the Czech Republic, Slovakia, Romania, Croatia and Hungary. It is planned to be rolled out in Serbia in 2026. At present, George is being actively used by more than ten million customers. The portfolio of digitally available products and services is being constantly expanded. Customers can activate applications via plug-ins and use them to manage their finances.

George Business was developed to provide modern digital banking to Erste Group's corporate customers as well. It was implemented in Austria in 2022 and in Romania in 2023. In the Czech Republic, the roll-out will be completed in 2025. The aim is to offer all customer segments across Erste Group an outstanding digital user experience on a single platform.

Intra-group, interdisciplinary teams are developing innovative solutions and new, AI-supported interaction options in George. These currently include an updated ecosystem for securities trading as well as George Junior, a digital offering for children and their parents designed as a financial solution that is attractive for the entire family. George Junior already forms part of Erste Group's digital product portfolio in Romania, the Czech Republic and Slovakia. With George Open, Erste Group, for the first time, offers non-customers an opportunity to get to know its digital products, services and the George user experience, which allows them to become a customer whenever they wish.

It is Erste Group's unequivocal ambition to be the key contact for its customers at any time. This means that Erste Group must also continue to focus on the prerequisites to meet this requirement. Digital innovation and artificial intelligence, as well as deep customer data analysis, are the keys to success. Erste Group's holistic approach combines two core elements:

- Erste Group strives to provide everyone with access to financial expertise and financial advice and, by deploying modern technologies such as artificial intelligence and data-based models, tries to offer its customers recommendations that are tailored to their specific needs (digital advisory).
- Digitalisation of all relevant banking processes is an important factor for Erste Group. Interactions relating to customers are being transformed, from customer onboarding to the optimisation of internal administrative processes. Erste Group intends to provide its customers with fast and intuitive access to its services. At the same time, employees should gain time for providing Erste Group's customers with advice.

Focus on sustainability and profitability

Acting responsibly and 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. 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 customers with products and services 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 boards. 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 for preserving the reputation of Erste Group and strengthening stakeholder confidence. Sustainability in this context means operating 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 on a long-term basis. 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 efficiency measures. 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."

- 1.4. **In the section entitled "2. ERSTE GROUP BANK AG", in the subsection entitled "2.7 BUSINESS OVERVIEW" commencing on page 23 of the Original Registration Document as amended by Registration Document Supplement No. 1 dated 7 August 2024, Registration Document Supplement No. 2 dated 6 November 2024, Registration Document Supplement No. 3 dated 5 March 2025 and Registration Document Supplement No. 5 dated**

7 May 2025, the information including and after the fifth paragraph in the sub-heading "Capital Requirements" shall be replaced by the following information:

"On 6 May 2025, the FMA notified the Issuer about its MREL requirement set by the SRB and calibrated on balance sheet data as of 31 December 2023 and the BRRD.

The Issuer, as the resolution entity of the Austrian resolution group, must comply with fully loaded binding MREL requirements equivalent to 28.52% (excluding the combined buffer requirement ("CBR")) of the total risk exposure amount ("TREA") and 9.85% of the leverage ratio exposure ("LRE") of the Austrian resolution group effective from 6 May 2025.

In addition, the minimum subordination requirements were set at a level of 13.50% of TREA (excluding CBR) and 6.28% of LRE, thereby specifying the amount of the total MREL requirements that must be met with subordinated instruments such as regulatory capital, subordinated debt and senior non-preferred debt.

The TREA of the Austrian resolution group as of 31 December 2023 (as applied by SRB for the MREL calibration) amounted to EUR 90.62 billion and LRE to EUR 213.80 billion.

The table below summarises the Issuer's current MREL and subordination requirements:

Requirements for the Austrian resolution group based on December 2023 data	binding from 6 May 2025	
	in % of TREA (excl. CBR)	in % of LRE
Total MREL	28.52%	9.85%
Subordinated MREL	13.50%	6.28%

As of 10 June 2025 and based on balance sheet data of the Austrian resolution group as of 31 December 2024 and 31 March 2025 (latest reporting date) and the SRB's 2024 MREL Policy, the Issuer complies with the above-mentioned total MREL and subordination requirements.

MREL and subordination requirements do not apply to Erste Group's consolidated balance sheet, but to the Austrian resolution group comprising mainly of the Issuer, its direct Austrian subsidiaries and all Austrian savings banks. As the Austrian resolution group is not a legal entity or reporting unit, there is no statutory reporting nor a capital requirement at the consolidation level of the Austrian resolution group."

- 1.5. **In the section entitled "2. ERSTE GROUP BANK AG", in the subsection entitled "2.9 RECENT EVENTS" on page 34 of the Original Registration Document as amended by Registration Document Supplement No. 1 dated 7 August 2024, Registration Document Supplement No. 3 dated 5 March 2025, Registration Document Supplement No. 4 dated 26 March 2025 and Registration Document Supplement No. 5 dated 7 May 2025, the first two paragraphs under the sub-heading entitled "Dividend" shall be replaced by the following paragraph:**

"At the Issuer's 32nd annual general meeting (the "**Annual General Meeting**"), which took place on 21 May 2025, the resolution as proposed by the Management Board and the Supervisory Board to pay a dividend per share of EUR 3.00 for the financial year 2024 was passed."

- 1.6. **In the section entitled "2. ERSTE GROUP BANK AG", in the subsection entitled "2.10 TREND INFORMATION" on page 34 of the Original Registration Document, the paragraph shall be replaced by the following paragraph:**

"The most significant risk for the global economy identifiable at the present, and therefore also for Europe, is the policy of the current US government. Erratic changes to import tariffs in the USA are causing uncertainty. This is hindering consumer spending and investment and thus dampening growth. It remains unclear what a final agreement between the US and its trading partners will eventually look like. If US tariffs were to rise massively, this would not only adversely affect EU exports, but also trigger countermeasures and lead to global rifts, which could trigger a further economic downturn. In such an environment, an increase in inflation would also be possible, which would be an additional burden on the economy. In addition to the US trade policy,

other political measures by the US government could weigh on the capital markets, which could also have a negative impact on the global economy.

Geopolitically, a military conflict concerning Taiwan probably poses the greatest downside risk. An end to the war in Ukraine, on the other hand, would probably have in particular a positive impact on the economy in Europe."

- 1.7. In the section entitled "3. ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT AND SUPERVISORY BODIES" in the subsection entitled "3.2 SUPERVISORY BOARD" commencing on page 39 of the Original Registration Document, the information in the row concerning "Friedrich Rödler" shall be replaced by the following information:

"Gottfried Haber

Chairman

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen SB chairman
AG

Caritas der Erzdiözese Wien (Caritasverband) SB deputy
gemeinnützige Gesellschaft mit beschränkter chairman"
Haftung

- 1.8. In the section entitled "3. ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT AND SUPERVISORY BODIES" in the subsection entitled "3.2 SUPERVISORY BOARD" commencing on page 39 of the Original Registration Document, the information in the row concerning "Mariana Kühnel" shall be deleted.

- 1.9. In the section entitled "3. ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT AND SUPERVISORY BODIES" in the subsection entitled "3.2 SUPERVISORY BOARD" commencing on page 39 of the Original Registration Document, after the row concerning "Caroline Kuhnert" the following information shall be inserted:

"Gabriele

Semmelrock-Werzer

Member

Privatstiftung Kärntner Sparkasse

SB
chairwoman"

- 1.10. In the section entitled "GERMAN TRANSLATION OF THE RISK FACTORS" the information in the subsection entitled "1. RISIKOFAKTOREN", commencing on page 49 of the Original Registration Document, as amended by Registration Document Supplement No. 2 dated 6 November 2024, Registration Document Supplement No. 3 dated 5 March 2025, Registration Document Supplement No. 4 dated 26 March 2025 and Registration Document Supplement No. 5 dated 7 May 2025 shall be replaced by the following information:

"Potentielle Investoren sollten sich vor einer Anlageentscheidung im Zusammenhang mit den begebenen oder 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 unten 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 begebenen oder zu begebenden Wertpapieren haben können. Darüber hinaus kann sich jeder der nachstehend

beschriebenen Risikofaktoren negativ auf den Kurswert der begebenen oder zu begebenden Wertpapiere oder die Rechte der Anleger aus den begebenen oder 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 begebenen oder zu begebenden Wertpapieren beeinträchtigen kann. Die meisten dieser Faktoren sind Ungewissheiten, die eintreten können oder auch nicht. Nachstehend veranschaulicht die Emittentin ihre Sichtweise zur Wahrscheinlichkeit des Eintritts solcher Ungewissheiten zum Datum dieses Registrierungsformulars.

Die Emittentin ist der Ansicht, dass die nachstehend beschriebenen Faktoren die wesentlichen Risiken im Zusammenhang mit den begebenen oder 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 begebenen oder zu begebenden Wertpapieren negativ beeinflussen.

Die folgenden Risikofaktoren sind entsprechend ihrer Art in Kategorien eingestuft (für jede Kategorie werden die wesentlichsten Risikofaktoren 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 ihre 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 der Erste Group, 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. Im Fall der Erste Group, wird eine Konzentration nach Staaten vor allem in Österreich beobachtet, gefolgt von ihren Kernmärkten in Zentral- und Osteuropa ("**CEE**") wie Tschechien, Slowakei und Rumänien. Mögliche höhere Zinssätze in den Zielmarktländern der Erste Group könnten zu zusätzlichen Schuldnern der Erste Group 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, in denen die Erste Group tätig ist, 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. Einige dieser Länder sind durch beträchtliche politische, wirtschaftliche und soziale Veränderungen gegangen und haben teilweise ihre politische Agenda verändert. Wirtschaftliche Entwicklung scheint der Ideologie untergeordnet zu werden. Dies mag nicht nur die Rückzahlungsfähigkeit einzelner Kunden beeinträchtigen, sondern die wirtschaftliche Situation und Rückzahlungsfähigkeit ganzer Länder.

Aufstrebende Märkte verfügen 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. Besonders erwähnenswert sind die Kundengeschäfte der Erste Group mit Russland. Alle verbleibenden Geschäftsbeziehungen der Kunden der Erste Group in Russland verursachen eine hohe aufsichtsrechtliche Aufmerksamkeit. Sekundärsanktionen gegen Länder oder Unternehmen oder Finanzinstitute könnten negative wirtschaftliche Folgen haben oder sich direkt auf die Risikokosten der Erste Group auswirken. All dies könnte erhebliche negative Auswirkungen auf das Geschäft und die Kreditwürdigkeit der Kunden der Erste Group haben und zu höheren Risikokosten für die Erste Group führen. Darüber hinaus bleibt die Situation im Nahen Osten fragil und birgt das Potenzial für weitere Eskalation mit höheren Rohstoffpreisen und einem geringeren Handelsvolumen. Eine Eskalation des Konflikts könnte zu höheren Preisen und einem schwächeren globalen Wachstum führen, was sich wiederum auf das Kreditwachstum und die Risikokosten der Erste Group auswirken würde.

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 würden 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 für die Erste Group durch Aktivitäten und Beziehungen einschließlich – aber nicht beschränkt auf – Handel, Kreditvergabe, Clearingvorgänge und Abwicklung entstehen. Diese Gegenparteien können, einschließlich – aber nicht beschränkt auf – Makler und Händler, Wertpapierverwahrer, Geschäftsbanken, Investmentbanken, Anlage- und Hedgefonds 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 Sicherheiten, die von ihr gehalten werden, 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 (wie zum Beispiel die Erste Group) führen, weil die kommerzielle und finanzielle Kreditwürdigkeit vieler Finanzinstitute aufgrund von verschiedenen Beziehungen, wie Kredit und Handel, in Wechselbeziehung steht. Selbst ein nur angenommener Mangel an Kreditwürdigkeit kann zu marktweiten Liquiditätsproblemen führen, die die Finanzierung beeinträchtigen und/oder Einlagen werden in unvorhersehbarer Höhe abgehoben. Dieses Risiko wird als "systemisches Risiko" bezeichnet und betrifft Kreditinstitute (wie zum Beispiel die Erste Group) 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, inklusive Informations- und Kommunikationstechnologie Risiken.

Operatives Risiko, dem die Erste Group ausgesetzt ist, wird als das Risiko bezeichnet, dass Verluste aufgrund von ungeeigneten oder fehlerhaften internen Prozessen, Personen und Systemen oder externen Ereignissen entstehen, wie zum Beispiel Naturkatastrophen, Terrorismus, externe Ausfälle von Infrastruktur oder externe Betrüge, einschließlich des Rechtsrisikos, des Modellrisikos und des Informations- und Kommunikationstechnologierisikos ("IKT"), nicht aber des strategischen Risikos und des Reputationsrisikos.

- **Durchführungsrisiko:** Im Fall der Erste Group entsteht dieses Risiko aufgrund der unangemessenen Erbringung von Finanzdienstleistungen einschließlich der Fälle von vorsätzlichem oder fahrlässigem Fehlverhalten. Die Erste Group sieht sich weiterhin mit Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit Verstößen und angeblichen Verstößen gegen Konsumentenschutz- oder Verbraucherrechte in einigen ihrer Rechtsträger konfrontiert. Dieses Risiko von Rechtsstreitigkeiten bleibt für die Erste Group erhöht, wenn mehrere Risikotreiber gleichzeitig eintreten (z.B. negative Wirtschaftsaussichten, Moratorien, strenge aufsichtsrechtliche Prüfung, beispiellose Sanktionen, neue Vorschriften für den Klimawandel usw.), was zu einer Erhöhung des politischen Risikos in Verbindung mit möglichen historischen marktweiten Durchführungsfehlern in der Finanzbranche führt.
- **Ausführungsrisiko:** Im Fall der Erste Group kann sich dieses Risiko in Mängeln und/oder Störungen der Herkunft von Produkten und Transaktionen oder fehlerhafter Ausführung oder Unterlassung der vertraglichen Verpflichtungen materialisieren und stellt einen weiteren wesentlichen operationellen Risikofaktor 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 ausgelagerter Dienstleistungen und Aktivitäten oder ein Kontrollverlust durch das interne Management über sie, kann ähnliche wesentliche nachteilige Auswirkungen für die Erste Group haben, wie zum Beispiel Mängel, Fehler oder Versäumnisse, die aus ihren eigenen internen Risiken resultieren. Geschäftsfortsetzungsmanagementpläne könnten sich möglicherweise als unangemessen oder unzureichend erweisen, um die Infrastruktur und den Geschäftsbetrieb, einschließlich jener von Drittanbietern, vollständig wiederherzustellen.
- **IKT Risiko:** Die Erste Group ist aufgrund ihrer Abhängigkeit von komplexen und spezialisierten IT-Systemen verschiedenen IKT Risiken ausgesetzt. Diese Risiken umfassen Sicherheitsbedrohungen, Herausforderungen in der Geschäftskontinuität, Probleme in der Datenverwaltung, Bedenken im Bereich Datenschutz, Komplexitäten im Drittparteimanagement sowie Risiken im Zusammenhang mit IT-Projekten und Veränderungen.

Die von der Erste Group oder ihren Kunden genutzten IKT Systeme können anfällig für Cyber-Angriffe (z.B. Malware, Phishing, Ransomware) und andere Probleme (z.B. Viren, Hardware-, Software- oder Netzwerkausfälle) sein. Diese können zu unbefugtem Zugriff, Datenverlust, finanziellen Schäden, Betriebsunterbrechungen, Reputationsschäden oder regulatorischen Strafen führen.

Cyber-Angriffe können zum Verlust von Kundendaten und sensiblen Informationen sowie zum Verlust von Vermögenswerten führen, was aufsichtsrechtliche Strafen, Bußgelder und Kundenentschädigungszahlungen zur Folge hat. Darüber hinaus könnten Probleme in der Datenqualität oder in Berechnungsalgorithmen die Erste Group daran hindern, Investoren, Steuerbehörden oder Regulierungsbehörden rechtzeitig und präzise Berichte bereitzustellen.

Cyber-Angriffe auf kritische Infrastruktur (z.B. die Telekommunikation) wie Denial-of-Service-Angriffe (DoS) können den Geschäftsbetrieb stören was zu Fristversäumnissen, zu Einschränkungen in der Kommunikation und zu der Beeinträchtigung des Zahlungsverkehrs für die Erste Group oder ihre Kunden führen kann. Die Erste Group könnte Schwierigkeiten haben, Cybervorfälle oder IT-Störungen rechtzeitig zu erkennen, darauf zu reagieren oder sich davon zu erholen.

Die Erste Group ist auf ausgelagerte IT-Dienstleister und Cloud-Anbieter angewiesen, über die sie nur begrenzte Kontrolle hat. Diese Abhängigkeit birgt Risiken in Bezug auf mögliche Fehlfunktionen oder Sicherheitslücken. Eingeschränkte Überwachung von Hardware, Software, Anwendungsbestandteilen, Frameworks sowie technologischen oder wirtschaftlichen Bedingungen Dritter kann zu unvorhergesehenen Ausfällen, Betriebsstörungen und Verlusten führen.

Verzögerte oder gescheiterte IKT-Projekte können sich negativ auf den Geschäftsbetrieb und die regulatorische Compliance der Erste Group auswirken. Die Erste Group ist dem Risiko von Fehlkonfigurationen aufgrund der Systemkomplexität ausgesetzt. Die Abhängigkeit von veralteten Systemen kann zu hohen Wartungs- oder Modernisierungskosten führen. Innovative Technologien wie Blockchain oder Künstliche Intelligenz (KI) bringen neue rechtliche Unsicherheiten mit sich, darunter algorithmische Fehler, Verzerrungen, fehlerhafte Empfehlungen, Betriebsunterbrechungen und Sicherheitslücken, die potenziell zu Missbrauch oder Betrug führen können.

- **Betrugsrisiko:** Im Fall der Erste Group kann sich dieses Risiko 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 für die Erste Group nicht vollständig wirksam sein.
- **Sicherheitsrisiko:** Die Erste Group ist Verlusten ausgesetzt, die sich aus dem Verlust oder der Beschädigung von physischen Vermögenswerten aufgrund von Naturkatastrophen oder anderen Ereignissen ergeben, einschließlich Verlusten, die durch die Wiederherstellung der ursprünglichen Situation nach einer Pandemie oder durch immer häufiger auftretende und schwerere Naturkatastrophen aufgrund des Klimawandels entstehen.
- **Compliance-Risiko:** Im Fall der Erste Group 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 interne Regeln und Verhaltenskodexe, die für die Bankgeschäfte der Erste Group gelten, nicht eingehalten werden. Das Compliance-Risiko materialisiert sich in Geldstrafen, die von den Finanzmarktaufsichtsbehörden gegen die Erste Group verhängt werden und deren Höhe in der Branche auf Rekordniveau liegt und auch die Erste Group kann schadenersatzpflichtig werden und damit Zivilrechtsstreitigkeiten wegen vorsätzlicher Nichteinhaltung der Compliance-Regeln verlieren. 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 für die Erste Group erhöhen wird.
- **Rechtliches Risiko:** Als sekundäre Auswirkung der oben genannten Risikoarten kann die Erste Group Gegenstand eines Anspruchs oder Verfahrens sein, das die Nichteinhaltung vertraglicher oder gesetzlicher oder statutarischer Verpflichtungen zum Gegenstand hat. Die zunehmende Komplexität und der ständige Wandel des aufsichtsrechtlichen Umfelds, die den Kreditinstituten (einschließlich der Erste Group) 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 für die Erste Group erhöhen wird.

Die Erste Group ist abhängig von Auslagerungen an Unternehmen der Erste Group und an externe (Ketten-) Serviceanbieter.

Die Erste Group hat die große Mehrheit ihres IT-Betriebs an Erste Groups zentralen IT-Anbieter Erste Digital GmbH ausgelagert, welche wiederum externe IT-(Sub-)Anbieter beauftragt hat. Zudem hat die Erste Group geschäftsbezogene, unterstützende Dienstleistungen hauptsächlich an der Erste Group zugehörige Unternehmen ausgelagert. Die vertragskonforme Erfüllung der ausgelagerten Dienstleistungen durch die Vertragspartner der Erste Group ist wesentlich für die geschäftlichen Fähigkeiten der Emittentin und ihrer Fähigkeit Profit zu erwirtschaften. Brüche dieser Verträge könnten daher die Geschäftstätigkeit der Erste Group erheblich nachteilig beeinträchtigen.

Es besteht das Risiko, dass eine Schädigung des Unternehmensrufes der Erste Group negative Auswirkungen auf ihre Geschäftstätigkeiten hat (Reputationsrisiko).

Die Reputation der Erste Group sowie ihrer Tochtergesellschaften und Beteiligungen sind ein wesentlicher Faktor für die Geschäftstätigkeit der Erste Group. Eine Schädigung der Reputation der Erste Group unter ihren Kunden, Fremdkapitalgebern, Mitarbeitern, Geschäftspartnern oder allgemein ihrem gesellschaftlichen Umfeld könnte eine erheblich nachteilige Verschlechterung der Vermögens- und Finanzergebnisse der Erste Group zur Folge haben, was mittelbar auch die Fähigkeit der Erste Group zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen erheblich nachteilig beeinträchtigen würde.

Die Erste Group unterliegt dem Risiko, dass Liquidität nicht ohne weiteres zur Verfügung steht, um aktuelle oder künftige Zahlungsverpflichtungen zu erfüllen.

Die Erste Group ist bei ihrer Refinanzierung zu einem maßgeblichen Teil von Kundeneinlagen abhängig. Bei den meisten handelt es sich um Einlagen von Privatkunden mit einem erheblichen Teil an Sichteinlagen. Solche Einlagen unterliegen Schwankungen aufgrund von externen Faktoren oder Ereignissen, die von der Erste Group nicht beeinflusst werden können (wie zum Beispiel massive und beschleunigte Abflüsse von Einlagen oder vermehrte Inanspruchnahme von Kreditlinien während einer Krise; Verzerrungen in den wichtigsten Märkten der Erste Group, die durch den Ausfall eines systemrelevanten Kreditinstituts verursacht werden; Verschlechterung des Liquiditätswertes von Anleihenbeständen, ausgelöst durch das Auseinanderbrechen der Eurozone usw.).

Da ein erheblicher Teil der Finanzierung der Erste Group von ihrem Einlagenstock stammt, könnte jeder wesentliche Rückgang der Einlagen einen negativen Einfluss auf die Liquiditätsposition der Erste Group haben, es sei denn, entsprechende liquiditätssteigernde Maßnahmen wurden ergriffen, um das Liquiditätsprofil zu verbessern oder um liquide Mittel zu reduzieren, was - wenn überhaupt - zu wirtschaftlich vorteilhaften Bedingungen nicht möglich ist.

Als Kreditgeber sind die Mitglieder der Erste Group dem Marktliquiditätsrisiko ausgesetzt, das sich aus der Unmöglichkeit des einfachen Verkaufs von Vermögenswerten aufgrund unzureichender Markttiefe 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 für die Erste Group zu Schwierigkeiten bei der vollständigen oder pünktlichen oder wirtschaftlich sinnvollen Erfüllung zukünftiger Zahlungsverpflichtungen führen können, entstehen.

Eine Krise, die zu einem Einbruch der wirtschaftlichen Aktivität führt, kann zu einer Verschlechterung der Liquiditätsbasis der Erste Group über erhöhte Inanspruchnahme von Kreditlinien, steigende Kreditausfälle sowie über verringerte Zuflüsse oder sogar beschleunigte Abflüsse von Einlagen führen.

Eine politische Krise in einem Land, in dem die Erste Group tätig ist, oder in einem Nachbarland (z.B. Krieg in der Ukraine) könnte zu Engpässen auf den Großhandelsmärkten führen, die die Finanzierungsmöglichkeiten der Erste Group bedrohen, auch wenn kein Risiko in diesem Land besteht.

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, Israel, Iran, Libanon, Syrien, China, Taiwan, Hongkong, Türkei und Venezuela können die Finanzmärkte, den Handel und damit auch die Kunden der Erste Group beeinträchtigen. Darüber hinaus können finanzielle Unsicherheiten in Bezug auf die Türkei und die hohe Gesamtverschuldung in China und einigen europäischen Ländern wie Italien oder Frankreich die Finanzmärkte, das globale Wachstum und die Kunden der Erste Group beeinträchtigen.

Österreichs offene Wirtschaft und folglich der Geschäftsverlauf der Erste Group basieren auf der weiteren europäischen Integration und dem globalen Handel. Störungen des globalen Freihandels, beispielsweise durch das Einführen oder die Zunahme von Zöllen, Handelsschranken oder anderen Protektionismusmaßnahmen, können den Kunden der Erste Group und den Risikokosten der Erste Group schaden. Insbesondere erwähnenswert sind die aktuellen politischen Auseinandersetzungen mit den Vereinigten Staaten und China, welche in manchen Wirtschaftssegmenten bereits zu höheren Zöllen geführt haben – für Importeure aber auch für exportorientierte Kunden. Es besteht ein berücksichtigungswürdiges Risiko, dass solche Handelsstreitigkeiten sich auf weitere Industriezweige ausweiten und einen größeren Bereich der Wirtschaft betreffen. Niedrigeres Wirtschaftswachstum, höhere Inflation und hohe Arbeitslosigkeit können Konsequenzen davon sein. Zudem könnten auch Finanzmärkte davon betroffen sein, insbesondere Aktienmärkte, Währungen und Zinssätze.

Die Vorteile der Handelsbilanz könnten mit der Erholung der wirtschaftlichen Aktivität nach der Pandemiekrise schwinden, was Auswirkungen auf die Wirtschaften der Heimatmarktländer der Erste Group haben wird, da diese weitgehend Importeure von Nettoenergie sind.

Die Geldpolitik wird von der Inflation abhängen, jedoch können beispiellose Maßnahmen der Zentralbanken vom vorgesehenen Weg schnell und ohne vorherige Ankündigung in beide Richtungen abweichen. Veränderungen der Geldpolitik können auch zu stärkeren Schwankungen auf Schulden- und Devisenmärkten führen. Die Erste Group könnte mit unvorhersehbaren Währungsbewegungen in entwickelten und zum Teil auch aufstrebenden Wirtschaftsräumen (in denen die Erste Group unter anderem tätig ist) konfrontiert werden. Die bisherige globale Geldpolitik hat dazu beigetragen, dass in verschiedenen Vermögensklassen, wie z.B. Aktien und Immobilien, erhebliche Erhöhungen entstanden sind. Diese Werte der Vermögenswerte könnten schnell und deutlich korrigiert werden, was aufgrund der geschäftlichen Tätigkeit in diesen Vermögensklassen auch Auswirkungen für die Erste Group haben würde.

Die Erste Group unterliegt Risiken in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG).

Der Klimawandel stellt ein Risiko für die Erste Group als Kreditinstitut sowie für ihre Kunden dar. Die Geschäftstätigkeit der Erste Group kann durch Klimarisiken betroffen sein, einschließlich extremer Wetterereignisse, die zu wetterbedingten Katastrophenschäden führen können. Auch 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 Investoren durch beschleunigte Verhaltensänderungen und soziale Forderungen getrieben werden und Investitionen in Unternehmen ablehnen, die sich nicht ausreichend um umfassendere ökologische, soziale und Governance-Werte kümmern. Dies könnte auch bei Anlegern in Aktien oder Anleihen der Emittentin der Fall sein, wenn die Erste Group diese Werte nicht aktiv und glaubwürdig fördert und positive Auswirkungen durch die Reduktion ihrer eigenen Treibhausgasemissionen (z.B. Verbrauch von elektrischer Energie, Wärmeversorgung, Verbrauch von fossilen Brennstoffen durch den Fuhrpark der Erste Group oder Geschäftsreisen) nachweist, verantwortungsvolle Prinzipien durch ihre Finanzangebote verfolgt (auf fossilen Brennstoffen basierende Industrien, einschließlich der Energieerzeugung auf Basis fossiler Brennstoffe, Automobilindustrie usw.), sich um das verantwortungsvolle Verhalten ihrer Lieferanten kümmert und nicht ausreichend zum allgemeinen Wohl der Gesellschaft beiträgt.

Die EU-Kommission setzt ihren Ansatz gesamtstrategische Initiativen gegen den Klimawandel und die Umweltzerstörung fort, die hinter dem EU Green Deal und Sustainable Finance stehen, was wiederum die europäische Wirtschaft im Allgemeinen sowie die relevante Gesetzgebung und verschiedene Kostenkomponenten wirtschaftlicher Aktivitäten verändern wird. Dies könnte sich auf die Kunden der Erste Group durch zusätzliche Kapital-, Betriebs- und Lebenshaltungskosten, potenzielle Ertragseinbußen oder eventuelle zukünftige Verbindlichkeiten negativ auswirken und somit die Kreditqualität einiger Kunden der Erste Group verschlechtern.

Die Rechtssysteme und Verfahrensgarantien sind in einigen CEE Staaten, in denen die Erste Group tätig ist, 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 Konsumentenschutzrecht in diesen Staaten waren und 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, weniger günstig oder weniger fair für die Interessen der Investoren sein als 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, einschließlich – aber nicht beschränkt auf – Liquidität und Finanzierung, Bewertung der Vermögenspreise, Kreditverluste und Portfolioqualität, wesentlich beeinträchtigt sein.

Das immer größer werdende Wohlstandsgefälle zwischen Italien und dem nördlichen Teil der Europäischen Union könnte zu erweiterten Renditespannen führen, 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, nachdem europäische Regierungen ihre Ausgaben erhöht haben, um die Volkswirtschaften während der Pandemie und des Energiepreisschocks zu stützen. Verhandlungen über die Restrukturierung von Staatsschulden ähnlich wie die bei Griechenland auch im Zusammenhang mit Staatsschulden von betroffenen Ländern könnten 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, Ungarn und Kroatien.

Die Erste Group beobachtete in den letzten Jahren eine unorthodoxe und unvorhersehbare Politik der Europäischen Zentralbank ("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. Außerdem birgt eine Krise, wie sie sich aus geopolitischen Risiken (z.B. Krieg, Unterbrechung der Lieferkette) ergibt, das allgemeine Risiko negativer Auswirkungen auf die Profitabilität. Abhängig von der Höhe der Reduktion der Profitabilität könnte ein solches geopolitisches Ereignis 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 begebenen oder zu begebenden Wertpapieren haben.

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

Nationale und globale politische Entwicklungen und deren Auswirkungen auf die Finanzmärkte könnten erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanzlage, das Betriebsergebnis und die Aussichten der Erste Group haben. Die Erste Group kann auch von geopolitischen Ereignissen wie dem Russland-Ukraine-Krieg, Taiwan sowie den anhaltenden Spannungen in den Handelsbeziehungen zwischen den USA, China und der EU betroffen sein.

Die Erste Group ist einem instabilen makroökonomischen Umfeld ausgesetzt, das negative Auswirkungen auf die Aktien- und Rentenmärkte, Immobilienpreise und Wechselkurse haben kann. Aktuelle schnelle Änderungen der kurz- oder langfristigen Inflation können zu steigenden Kosten und sinkenden Margen führen, der sich nachteilig auf die Erste Group auswirkt.

Zunehmender Druck auf das operative Geschäft 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, lokal etablierten Konkurrenzunternehmen und zunehmend mit Fintechs mit innovativen digitalen Lösungen 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.

Das Zinsrisiko im Bankbuch bezieht sich auf das aktuelle oder potenzielle Risiko für das Kapital und die Erträge der Erste Group, das sich aus ungünstigen Bewegungen der Zinssätze ergibt, die die Positionen im Bankbuch der Erste Group betreffen. Die Nachfrage nach Produkten und Dienstleistungen, die von der Erste Group angeboten werden, und damit ihre Ertragslage, hängt in hohem Maße von den Zinskurven ab. Die Erste Group erzielt den Großteil ihrer betrieblichen Erträge durch Nettozinserträge, weshalb Veränderungen der Zinskurven das Nettozinsergebnis negativ beeinflussen könnten.

Die Zinssätze sind von vielen externen Faktoren abhängig, 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.

Die derzeitigen hohen Zinsniveaus haben die Ertragssituation bei den variablen Vermögenswerten verbessert, während sich die Passivseite nur langsam an das neue Zinsumfeld angepasst hat. Sinkende Zinssätze würden zu einem geringeren Nettozinsertrag führen, insbesondere betreffend die Aktivseite.

Schließlich könnte ein Missverhältnis in der Fälligkeitsstruktur von verzinslichen Vermögenswerten und verzinslichen Verbindlichkeiten in einem bestimmten Zeitraum, im Falle von sich ändernden Zinssätzen, das Nettozinsergebnis der Erste Group negativ beeinflussen.

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, wie zum Beispiel das Austrocknen der Derivatmärkte in einer globalen Bankenkrise, 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 ausweitert, 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 der Erste Group im Mittelpunkt der Besicherungen von Krediten.

Die Immobilienmarktpreise haben in den letzten Jahren generell einen Aufwärtstrend gezeigt, der sich in der zweiten Hälfte des Jahres 2022 verlangsamte und mit einem begrenzten Rückgang im Jahr 2023 und 2024 unverändert blieb. 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 Länder, in denen die Erste Group tätig ist, ab. In einigen dieser Länder wird das wirtschaftliche Umfeld stark durch politische Kräfte bestimmt und dies könnte negative Auswirkungen auf den Immobilienmarkt und das wiederum auf die von der Erste Group gehaltenen Sicherheiten haben.

Externe Krisen – wie der anhaltende Krieg in der Ukraine – können die Nachfrage sowie die Bau- und Energiekosten erheblich beeinflussen. Der Verkauf und der Bau neuer Gebäude - insbesondere im Segment der Gewerbeimmobilien - werden durch steigende Zinsen negativ beeinflusst. Steigende Immobilienrenditen führen zu sinkenden Immobilienpreisen. Die aktuelle Entwicklung zeigt inhomogene, teilweise negative Auswirkungen auf das gewerbliche Immobilienvermögen, die je nach Standort und Objektart variieren. Das Alter und der Zustand des europäischen Wohnungsbestandes stellen eine große Herausforderung für die Dekarbonisierungsbemühungen dar.

Mögliche zukünftige Marktpreiserückgänge können zu einer Verringerung der Sicherheitenwerte sowie der Besicherungsquote des bestehenden Kreditportfolios der Erste Group und ihrer betroffenen lokalen Tochtergesellschaften sowie zu reduzierten Verwertungsmöglichkeiten ihrer Sicherheiten bei Ausfall der Kreditnehmer führen. Die Preise für gebrauchte Objekte mit schlechter Energieleistung werden sich wahrscheinlich schlechter entwickeln. Der Investmentmarkt ist mit verschiedenen Unsicherheiten konfrontiert, was eine Verlangsamung des Transaktionsvolumens impliziert. Insbesondere die Werte von Mietobjekten spiegeln höhere oder längere Leerstandszeiten wider. Bei Verkaufsprojekten kann es länger dauern, bis sie vollständig veräußert sind, was zu geringeren Gewinnen oder sogar zu Verlusten führen kann.

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 und starke Rückgänge bei den wahrgenommenen oder tatsächlichen Werten der Vermögenswerte, die von der Erste Group und anderen Kredit-/Finanzinstituten gehalten werden, könnten von einem starken Rückgang der Marktliquidität begleitet werden. Die Bewertungen von Finanzanlagen in der Eurozone sind aufgrund der sich ändernden Inflations- und Zinsniveaus sowie von den geldpolitischen Maßnahmen der Zentralbanken erheblich beeinflusst. Sich ändernde Inflationsniveaus, die zu abrupten und unerwarteten Reaktionen in der Zinspolitik der Zentralbanken und anderen unterstützenden Maßnahmen führen, könnten potenziell zu einer wesentlichen Preisanpassung bei finanziellen Vermögenswerten führen. Die Rentabilität des Anlageportfolios der Erste Group ist durch Steigerungen der Renditen von Anleihen in den CEE-Ländern der Erste Group und einen allgemeinen Rückgang der wirtschaftlichen Aktivitäten in Europa gefährdet oder führt zu nicht realisierten Verlusten. Eine weitere Eskalation des Krieges in der Ukraine könnte zu einer noch extremeren Marktvolatilität sowie zu größerer Unsicherheit in Bezug auf die Zinspolitik der Zentralbanken führen, was beides zu plötzlichen Verlusten im Zusammenhang mit Änderungen des Fair Value von Vermögenswerten führen könnte. Politische Spannungen in mehreren anderen europäischen Ländern oder internationale Konflikte (z.B. Israel-Hamas-Konflikt) könnten zu Sonderabschreibungen oder Bewertungsverlusten für die Erste Group führen. Der Wert finanzieller Vermögenswerte könnte erheblich zu schwanken

beginnen, was sich negativ auf das Eigenkapital und das sonstige Konzernergebnis der Erste Group auswirken könnte.

Marktvolatilität und Illiquidität können die Neubewertung bestimmter Risikopositionen erschweren und der von der Erste Group tatsächlich realisierte Marktwert kann erheblich vom bisherigen bzw. geschätzten Fair Value 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 unbekannten 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 weltweiten Krisensituationen, wie zum Beispiel der weltweiten Finanzkrise, der COVID-19 Pandemie, dem Krieg in der Ukraine und dem Nahostkonflikt, Turbulenzen auf den Energiemärkten sowie Unterbrechungen der internationalen Lieferketten, erfuhren die Finanzmärkte unerwartete Volatilitätsniveaus (rasche Änderungen von Preisentwicklungen, entweder Anstieg oder Rückgang der Inflation, negative Entwicklungen sowohl der Verbraucherausgaben als auch der Investitionstätigkeit, häufige wesentliche Änderungen der Zinssätze und strengere Regulierungsstandards) und den Zusammenbruch von in der Vergangenheit beobachteten Korrelationen zwischen Anlageklassen, der durch eine extrem begrenzte Liquidität verstärkt wurde. 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 Teile 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.

Teile der Aktivitäten, Vermögenswerte und Kunden der Erste Group Bank und der Erste Group sind 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.

Wechselkursschwankungen könnten 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 Geschäfte und Kapitalinvestitionen, die die Erste Group Bank in Tochtergesellschaften außerhalb der Eurozone tätigt, 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, für Länder, in denen die Erste Group tätig ist, 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 Europäischen 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. Voraussichtliche EU Budget-Kürzungen nach Beendigung der gegenwärtigen Krise könnten die verfügbaren Mittel senken. Weiters könnte die Ausschüttung aus EU Fonds an die Rechtsstaatlichkeit oder andere Indikatoren 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, in der die Erste Group tätig ist, 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 (wie zum Beispiel die Erste Group) 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 staatliche 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 auch infolge von Veränderungen der Gesetze oder Verordnungen, wie zum Beispiel Moratoria für die Zahlung fälliger Gelder aus Krediten, die die Auswirkungen des wirtschaftlichen Abschwunges auf private oder unternehmerische Kreditnehmer beschränken sollen, weiter verschärfen. Falls diese Probleme weiter bestehen oder sich verstärken, und Maßnahmen der Staaten zum Schutz von Kreditnehmern, wie zum Beispiel ein Verbot der Zwangsvollstreckung in das Vermögen eines Kreditnehmers, 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

Die Erste Group unterliegt Risiken im Zusammenhang mit der Änderung der steuerlichen Rahmenbedingungen, insbesondere in Bezug auf Bankenabgaben.

Die zukünftige Entwicklung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin ist auch von den anwendbaren steuerlichen Rahmenbedingungen abhängig. Die Einführung neuer Abgaben oder eine mögliche zukünftige Einführung einer auf europäischer Ebene diskutierten Finanztransaktionssteuer, sowie sonstige Änderungen der Gesetzeslage und der Rechtsprechung können einen Einfluss haben. Beispielsweise die Judikatur des Europäischen Gerichtshofes ("EuGH") zur Mehrwertsteuerlichen Zwischenbank- und Zusammenschlussregelung, da die Erste Group derzeit gewisse im österreichischen Umsatzsteuergesetz ("UStG") (§ 6 (1) Z 28 UStG) vorgesehene Steuerbefreiungen in Anspruch (sogenannte "Zwischenbank- und Zusammenschlussbefreiung") nimmt die laut dem EuGH unionsrechtswidrig sind und eine unzulässige staatliche Beihilfe darstellen könnten. Das öffentlich zugängliche Vorabentscheidungsersuchen des österreichischen Bundesfinanzgerichts an den EuGH vom 8.7.2024 zur Klärung, ob die in § 6 Abs. 1 Z 28 Satz 2 UStG geregelte Zwischenbankenbefreiung eine unzulässige staatliche Beihilfe nach EU-Recht darstellt, führte zu einer Änderung der Bilanzierungsannahmen gemäß IAS 8.36f. Auf Basis der neuen Informationen beurteilt der Vorstand nun den Ressourcenabfluss gemäß IAS 37.14 (b) als wahrscheinlich (auslösendes Ereignis für die Bildung einer Rückstellung). Die Emittentin hat in

den Abschlüssen zum 31.12.2024 erhebliche Rückstellungen gebildet und aufgrund des ungewissen Ausgangs des Falls könnte sich in Zukunft herausstellen, dass weitere Beträge erforderlich sind.

Änderungen in der steuerlichen Verwaltungspraxis können das Geschäftsergebnis, die Finanzposition und Ertrag der Emittentin beispielsweise durch die Einführung einer Bankenabgabe, Finanztransaktionssteuern, Übergewinnbesteuerung, sonstige Abgaben Verfahren zur Mindestbesteuerung negativ beeinflussen.

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 größtenteils 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.

Neue und detailliertere rechtliche und aufsichtsrechtliche Anforderungen im EU Rechtsrahmen zur Bekämpfung von Geldwäsche (*Anti-Money Laundering* – "AML") könnten zusätzliche operative Kosten und Ressourcen verursachen und die Erste Group rechtlichen oder aufsichtsrechtlichen Sanktionen aussetzen.

Das EU AML Paket umfasst die folgenden Elemente:

- eine AML Verordnung;
- die 6. EU AML Richtlinie ("**AMLD6**");
- eine Verordnung zur Einrichtung einer EU AML Aufsichtsbehörde ("**AMLA**"); und
- eine Überarbeitung der Verordnung über Geldtransfers.

Die AML Verordnung gilt ua für Kreditinstitute und enthält detaillierte Vorschriften, z.B. über interne Richtlinien, Verfahren und Kontrollen, gruppenweite Anforderungen, Sorgfaltspflichten gegenüber Kunden und Berichtspflichten. Die umfassenden Anforderungen in Bezug auf angemessene Ressourcen in den Compliance Funktionen könnten in allen Ländern, in denen die Erste Group tätig ist, zu zusätzlichen Kosten führen.

Die AMLD6 legt den Höchstbetrag der Geldbußen fest, die bei Verstößen gegen geltende Gesetze, Vorschriften, Verordnungen oder damit verbundene interne Regelungen verhängt werden können. Die genaue Höhe der Geldbuße wird jedoch von jedem EU Mitgliedstaat festgelegt, was zu unterschiedlichen Geldbußen in den Ländern führen kann, in denen die Erste Group tätig ist.

Die AMLA wird die Befugnis haben, Verwaltungssanktionen zu verhängen, einschließlich Einschränkungen der Geschäftstätigkeit oder Geldbußen, wenn Unternehmen, die direkt von der AMLA beaufsichtigt werden, geltende Gesetze, Vorschriften, Verordnungen oder damit verbundene interne Regelungen nicht einhalten. Die Erste Group, die in mehreren EU Mitgliedsstaaten tätig ist und damit eines der Qualifikationskriterien erfüllt, könnte der direkten Aufsicht durch die AMLA und damit administrativen Maßnahmen und Geldbußen durch die AMLA unterliegen. Unternehmen, die nicht direkt durch die AMLA beaufsichtigt werden, bleiben unter der Aufsicht der nationalen Finanzmarktbehörden und können von diesen mit Geldbußen belegt werden.

Die AMLA wird ermächtigt sein, die neuen Vorschriften des Gesetzespakets durch Regulierungsinstrumente auszulegen. Bis zur Einrichtung der AMLA und dem Beginn der technischen Arbeiten an den Regulierungsinstrumenten kann jedoch in der EU Rechtsunsicherheit hinsichtlich der Auslegung einiger der im AML Paket enthaltenen Vorschriften bestehen.

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 im Bankwesengesetz in der jeweils gültigen Fassung ("**BWG**") zur Durchführung der Richtlinie (EU) Nr 2013/36 in der jeweils gültigen Fassung (*Capital Requirements Directive* – "**CRD**") und 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 (Säule 2 Anforderung) für die Erste Group fest, die die durch die festgelegte Art von Kapital (Common Equity Tier 1 ("**CET 1**") Kapital, Additional Tier 1 ("**AT 1**") Kapital oder Tier 2 Kapital) erfüllt werden müssen. Zusätzlich legt die EZB im Rahmen des SREP-Prozesses einen Leitfaden für die Säule 2 fest, der die Ergebnisse der jüngsten Stresstests berücksichtigt. 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.

Daher wurde die Erste Group in der Vergangenheit als Ergebnis bestimmter aufsichtlicher Beurteilungen der EZB aufgefordert, mehrere RWA-Erweiterungen zu melden; diese Erweiterungen waren, sind und könnten eindeutig auch in Zukunft von großer und substanzieller Bedeutung sein und stellen daher ein anhaltendes Risiko für die Kapitalposition der Erste Group dar.

- *EU Bankenreformpaket*

Am 27.10.2021 schlug die Europäische Kommission eine Überarbeitung der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 ("**CRR**") und der Richtlinie 2013/36/EU ("**CRD**") vor, welche weitgehend auf internationalen Standards, die vom Basler Ausschuss für Bankenaufsicht angenommen wurden und als Basler Standards ("**Basel IV**"), bekannt sind, basieren. Die Rechtstexte wurden im Amtsblatt der EU veröffentlicht und traten zwanzig Tage später in Kraft. Die meisten dieser neuen Vorschriften gelten seit dem 1. Januar 2025 (mit mehrjährigen Übergangsbestimmungen für den Output-Floor (eine Maßnahme zur Sicherstellung einer Mindestgrenze für den nach internen Modellen berechneten Eigenkapitalbedarf), sowie einige andere Bestimmungen und der Umsetzung der grundlegenden Überprüfung des Handelsbuchs (FRTB), die auf 2026 verschoben wurde) und sollen sicherstellen, dass die Banken in der EU widerstandsfähiger gegen mögliche künftige wirtschaftliche Schocks werden, während sie einen Beitrag zur Erholung Europas von der COVID-19-Pandemie und zum Übergang zur Klimaneutralität leisten. Diese CRR Änderungen umfassen legislative Elemente des Basel IV-Rahmens, der eine Reihe neuer aufsichtsrechtlicher Regelungen, insbesondere die Einführung eines risikosensitiveren standardisierten Ansatzes für Kredit-, Markt- und operationelle Risiken bei gleichzeitiger Einschränkung der Nutzung interner Modelle, einführt.

Die Einführung des Output-Floors ist eine der bedeutendsten Änderungen unter der geänderten CRR. Die geänderte CRD VI bringt weitere Verbesserungen mit sich, einschließlich der Integration von ESG-Faktoren und Krypto-Assets in das Risikomanagement.

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.

- *Gesetzgebung zur Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten*

Auf europäischer Ebene besteht der Rahmen für die Sanierung und Abwicklung aus der Richtlinie 2014/59/EU in der jeweils geltenden Fassung (*Bank Recovery and Resolution Directive* – "**BRRD**") und der Verordnung (EU) 806/2014 in der jeweils geltenden Fassung (*Single Resolution Mechanism Regulation* – "**SRMR**"). Die BRRD wurde in Österreich durch das Sanierungs- und Abwicklungsgesetz ("**BaSAG**") in nationales Recht umgesetzt.

Maßnahmen im Rahmen der BRRD / des BaSAG können negative Auswirkungen auf die Eigenmittel der Erste Group sowie auf ihre Schuldtitel haben, da die Abwicklungsbehörden die Möglichkeit haben – im Falle eines Ausfalls der Erste Group – die Herabschreibung, Umwandlung und den Bail-in von Kapitalinstrumenten und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten, die nicht ausdrücklich vom Bail-in nach § 86 Abs 2 und Abs 4 BaSAG ausgenommen sind, anzuordnen. Zusätzlich zum Bail-in kann die Erste Group verschiedenen Sanierungs- oder Frühinterventionsmaßnahmen und Abwicklungsinstrumenten sowie anderen Befugnissen, die im anwendbaren Rechtsrahmen festgelegt sind, unterworfen sein.

Mit der Verabschiedung der Richtlinie (EU) 2019/879 ("**BRRD II**") und der Verordnung (EU) 2019/877 ("**SRMR II**") wurden mehrere Änderungen in Bezug auf bestehende Anforderungen eingeführt, wie z.B., dass die Mindestanforderung für Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities* - "**MREL**") auf dem Gesamtausfallsrisiko ("**TREA**") und dem Maß des Leverage Ratio Exposure ("**LRE**") basiert, anstatt auf den gesamten Verbindlichkeiten und Eigenmitteln ("**TLOF**") zu basieren. Die SRMR II / BRRD II haben auch neue Anforderungen eingeführt, wie zum Beispiel interne MREL für Nicht-Abwicklungseinheiten, die Teil einer Abwicklungsgruppe sind, oder Verkaufsbeschränkungen von nachrangigen berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten an Privatanleger. Darüber hinaus spezifizieren die SRMR II / BRRD II die MREL-Fähigkeit von Instrumenten und legen zusätzliche Anforderungen an die Abwicklungs- und Sanierungsplanung fest.

Der Sanierungs- und Abwicklungsrahmen führt unter anderem neue Ebenen der Anwendung der Anforderungen ein, da die "Abwicklungsgruppen"-Ebenen nicht identisch mit dem aufsichtsrechtlichen Konsolidierungskreis sind, wie in der CRR definiert, und spiegeln die spezifischen Ziele und Methoden wider, die im Sanierungsrahmen zur Anwendung kommen. Die Abwicklungsgruppe, bestehend aus einer Abwicklungseinheit

und Tochtergesellschaften, die selbst keine Abwicklungseinheiten sind, ist für die Festlegung des Ausmaßes der Anwendbarkeit der Regeln über Verlustabsorption und Kapazitäten zur Rekapitalisierung, die Institute einhalten sollten, relevant und es definiert den Anknüpfungspunkt, wo die bevorzugten Abwicklungsinstrumente (zum Beispiel Bail-in) anzuwenden sind. Darüber hinaus hängt die Anwendung von Abwicklungsinstrumenten von der bevorzugten Abwicklungsstrategie ab - Multiple Point of Entry ("**MPE**") und eine Single Point of Entry ("**SPE**"). Im Rahmen der MPE Strategie sind unterschiedliche Abwicklungsgruppen mit Abwicklungseinheiten definiert und es kann mehr als eine Einheit der Gruppe abgewickelt werden. Bei der SPE Strategie wird nur eine Einheit der Gruppe, grundsätzlich die Muttergesellschaft, am Anknüpfungspunkt abgewickelt, mit dem Ziel, Abwicklungsmaßnahmen und -instrumente auf dieser Anknüpfungsebene anzuwenden, während die anderen Einheiten der Gruppe, grundsätzlich die operierenden Tochtergesellschaften, ihre Verluste und ihren Rekapitalisierungsbedarf nach oben (Abwärtsfluss des Kapitals) bis zum Anknüpfungspunkt leiten.

Basierend auf der gemeinsamen Entscheidung der zuständigen Abwicklungsbehörden verfolgt die Erste Group den MPE Ansatz mit der Bildung von getrennten Abwicklungsgruppen mit den Kern-CEE Tochtergesellschaften der Erste Group, aber mit SPE Ansätzen auf Länderebene (auf Abwicklungsgruppenebene). Aus jetziger Sicht wurden keine Hindernisse bezüglich der Abwicklung kommuniziert. Dies spiegelt sich auch in den Abwicklungsplänen, die erstellt, bewertet und in dem Abwicklungskollegium regelmäßig genehmigt werden, und stellen ein potenzielles aufsichtsrechtliches Risiko für die Erste Group dar.

MREL wird von den zuständigen Abwicklungsbehörden auf (sub)konsolidierter Ebene und auf individueller Ebene festgelegt, wobei unter anderem die bevorzugte Abwicklungsstrategie (siehe oben) berücksichtigt wird. Die letzten verbindlichen MREL-Entscheidungen, die 2024 mitgeteilt wurden, basieren auf SRMR II / BRRD II und werden als Prozentsatz von TREA und als Prozentsatz von LRE ausgedrückt und müssen gleichzeitig erfüllt werden.

Dieser Beschluss spiegelt die Änderungen in der MREL-Politik des Single Resolution Board ("**SRB**") wider und schreibt externe MREL Ziele für die Abwicklungsgruppen der Erste Group sowie interne MREL Ziele für einen erweiterten Kreis von Tochtergesellschaften vor.

Am 18.4.2023 hat die Europäische Kommission einen Vorschlag zur Anpassung und weiteren Stärkung des bestehenden EU-Rahmens für das Krisenmanagement und die Einlagensicherung von Banken ("**CMDI**") angenommen, der darauf abzielt, die Kriseninstrumente zur Bewältigung von Bankenausfällen zu verbessern und den Abwicklungsbehörden noch wirksamere Instrumente zu gewähren, um sicherzustellen, dass die Einleger im Falle einer Krise und wenn die Finanzstabilität auf dem Spiel steht, ausreichend geschützt sind. Der Kernteil dieser Reform besteht aus drei Legislativvorschlägen zur Änderung der BRRD, der SRMR und der Richtlinie über Einlagensicherungssysteme (Richtlinie 2014/49/EU). Ein Teil der CMDI Überprüfung, der aus Änderungen der Verordnung (EU) 2022/2036 (der so genannten "**Daisy-Chain-Verordnung**") besteht, wurde in einem beschleunigten Verfahren durch eine Änderungsrichtlinie (Richtlinie (EU) 2024/1174, die sogenannte "**Daisy-Chain-Richtlinie**") vom Europäischen Parlament und vom Rat angenommen und wurde im Amtsblatt der Europäischen Union veröffentlicht. Diese Änderungsrichtlinie trat in Kraft und ist seit dem 14.11.2024 anwendbar. Die verbleibenden Teile der CMDI Überprüfung werden derzeit noch im Europäischen Parlament und im Rat diskutiert und werden voraussichtlich 2025 in Kraft treten.

- *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 ("**EBA**") und der EZB durchgeführt werden. Diese 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, Vorschriften / makroprudenzielle Maßnahmen sowie der Art und Weise, in der sie verabschiedet, durchgesetzt oder interpretiert werden, können die Generierung von Neugeschäften einschränken und/oder die Finanzierungskosten 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/Verbindlichkeiten (oder in Folge ihre Kapital-/ MREL-Quoten) ausreichend oder zeitgerecht zu erhöhen. Sollte die Erste Group nicht in der Lage sein, ihre Kapital-/MREL-Quoten 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 Kapital-/MREL-Anforderungen 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/MREL benötigen, obwohl das Kapital der Erste Group ausreichend ist.

Die Erste Group könnte verpflichtet werden, an staatlichen Förderungsprogrammen für Kreditinstitute teilzunehmen oder diese und andere staatliche Konsolidierungsprogramme, durch Einführung oder Erhöhung 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 oder staatlichen Budgetkonsolidierungsprogramm zuzuführen, anstatt diese Mittel dazu zu verwenden, andere Geschäftstätigkeiten weiter voranzutreiben, die wirtschaftlich produktiver wären.

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 vor 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 kann verpflichtet sein, jährlich Beiträge an den Einheitlichen Abwicklungsfonds (SRF) und an Fonds der Einlagensicherungssysteme zu leisten.

Der Einheitliche Abwicklungsfonds (*Single Resolution Fund – SRF*) wurde schrittweise innerhalb eines anfänglichen Zeitraums von acht Jahren (2016 – 2023) gemäß Artikel 69 SRMR aufgebaut und hat die Zielgröße von zumindest 1,00% des Betrages der gedeckten Einlagen aller Kreditinstitute (einschließlich der Emittentin) in der Bankenunion bis zum 31.12.2023 erreicht. Daher hat der SRB im Jahr 2024 keine regelmäßigen *ex-ante* Beiträge erhoben und wird sehr wahrscheinlich keine regelmäßigen Beiträge in 2025 erheben. Das Zielniveau wird jedoch jedes Jahr vom SRB überprüft, um zu bestätigen, dass die beim SRF verfügbaren Finanzmittel mindestens 1,00% des Betrags der gedeckten Einlagen aller Kreditinstitute im einheitlichen Abwicklungsmechanismus ("**SRM**") betragen. Sollte das Ergebnis dieser Prüfung dies vorschreiben, wird der SRB die regelmäßige Erhebung von *ex-ante* Beiträgen zum SRF wieder aufnehmen. Daher besteht das Risiko, dass die Emittentin möglicherweise verpflichtet sein wird, in Zukunft weitere *ex-ante* Beiträge oder außerordentliche *ex-post* Beiträge an den SRF zu leisten.

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.

Bei besonderen Einlagensicherungsfällen im Sinne des § 27 ESAEG könnten alle Einlagensicherungssysteme, wie z.B. der Sparkassensektor DGS, und damit auch die Mitglieder solcher Einlagensicherungssysteme (einschließlich der Emittentin) verpflichtet sein, unverzüglich anteilig zum Entschädigungsverfahren des vom Einlagensicherungsfall betroffenen Einlagensicherungssystems beizutragen.

Gegebenenfalls könnte die Emittentin 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.

All dies könnte 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 ihrer Eindeckung mit Liquidität haben.

Die Erste Group Bank kann marktfähige (Anleihen) und nicht-marktfähige (Kreditforderungen) Sicherheiten zur Besicherung von Transaktionen mit der Oesterreichischen Nationalbank (OeNB) und der EZB verwenden. Auf der Grundlage bestimmter Merkmale legt die EZB so genannte Haircut Levels für diese Sicherheiten fest, um die ihr Wert verringert wird. Im Falle einer Erhöhung der EZB Haircuts können dieselben Sicherheiten einen geringeren Wert haben, der zur Besicherung von Transaktionen mit der EZB verwendet werden kann. Deshalb kann eine Erhöhung der EZB Haircuts dazu führen, dass die Banken zusätzliche Anleihen oder Kredite als Sicherheiten auf ihrem EZB Konto hinterlegen müssen.

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 der 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. Ihre relevanten Kreditratings können 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 der Erste Group kann zu einer Beschränkung des Zugangs zu Geldmitteln und damit zu höheren Refinanzierungskosten für die Erste Group führen. Ein Kreditrating der Erste Group 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. Diese Änderungen könnten potenziell zu Aussetzungen, Herabstufungen oder Zurückziehungen von Kreditratings und folglich zu höheren Refinanzierungskosten für die Erste Group führen.

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 10.6.2025 waren 26,14% 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 der Erste Group Bank, 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 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. Demzufolge könnte die ERSTE Stiftung erheblichen Einfluss auf das Ergebnis einer Abstimmung von Aktionären ausüben und kann, 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, und könnte letztlich aufgrund von Risiken, wie zum Beispiel Rechts- oder Reputationsrisiken, erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Emittentin haben.

Potentielle zukünftige Akquisitionen der Erste Group 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

Marktreionen 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 beschäftigt sein und/oder private oder andere Interessen haben, die im direkten oder indirekten Wettbewerb mit den Interessen der Emittentin stehen können. Fehler bei der ordnungsgemäßen Handhabung potenzieller Interessenskonflikte der Mitglieder der Organe der Emittentin könnten negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Reputation, die Finanzlage und das Betriebsergebnis der Emittentin haben."