



Registration Document

13 May 2026

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

(Incorporated as a stock corporation in the Republic of Austria under registered number FN 286283 f)

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

This Registration Document has been approved by the Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde*, the "**FMA**") in its capacity as competent authority pursuant to Article 20 of the Prospectus Regulation in conjunction with the Austrian Capital Market Act 2019, as amended (*Kapitalmarktgesetz 2019*) and, within its validity of 12 months after its approval, forms part of any base prospectus of the Issuer consisting of separate documents within the meaning of Article 8(6) of the Prospectus Regulation. The FMA only approves this Registration Document as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by the Prospectus Regulation. Such approval should not be considered as an endorsement of the Issuer that is the subject of this Registration Document.

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

This Registration Document gives information with regard to the Issuer which, according to the particular nature of the Issuer, is necessary to enable investors to make an informed assessment of the assets and liabilities, financial position, profit and losses and prospects of the Issuer.

TABLE OF CONTENTS

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE	3
DOCUMENTS AVAILABLE FOR INSPECTION	6
SUPPLEMENT TO THIS REGISTRATION DOCUMENT	7
SOURCES OF INFORMATION	7
FORWARD-LOOKING STATEMENTS	7
RESPONSIBILITY STATEMENT	7
1. RISK FACTORS	8
1.1 RISKS RELATING TO THE ISSUER'S BUSINESS ACTIVITIES AND SECTOR	8
1.2 LEGAL AND REGULATORY RISKS	11
1.3 RISKS RELATING TO THE ISSUER'S FINANCIAL POSITION	16
1.4 RISKS RELATING TO INTERNAL CONTROL	17
1.5 RISKS RELATING TO DEPENDENCE ON ERSTE GROUP BANK AND COMPANIES OF ERSTE GROUP	19
2. ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG	20
2.1 INTRODUCTION	20
2.2 ARTICLES OF ASSOCIATION	20
2.3 BORROWING AND FUNDING STRUCTURE	20
2.4 EXPECTED FINANCING OF THE ISSUER'S ACTIVITIES	20
2.5 BUSINESS OVERVIEW	21
2.6 CREDIT RATING	21
2.7 ORGANISATIONAL STRUCTURE	21
2.8 RECENT EVENTS	22
2.9 TREND INFORMATION	22
2.10 SIGNIFICANT CHANGES AND MATERIAL ADVERSE CHANGES	22
3. ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT AND SUPERVISORY BODIES	23
3.1 MANAGEMENT BOARD	23
3.2 SUPERVISORY BOARD	24
3.3 REPRESENTATIVES OF THE SUPERVISORY AUTHORITIES	25
3.4 POTENTIAL CONFLICTS OF INTEREST	26
3.5 AUDIT AND AUDITORS' REPORTS	26
3.6 SHARE CAPITAL AND SHAREHOLDERS OF ERSTE BANK OESTERREICH	26
4. LEGAL PROCEEDINGS	27
5. MATERIAL CONTRACTS	27
GLOSSARY AND LIST OF ABBREVIATIONS	29
GERMAN TRANSLATION OF THE RISK FACTORS	31

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

Incorporation by reference pursuant to Article 19(1) of the Prospectus Regulation

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

Document/Heading	Page reference in the relevant financial report
German language version of the Audited Financial Statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2024 (<i>Jahresabschluss 2024</i>) (the "Audited Financial Statements 2024") ¹	
Balance Sheet (<i>Bilanz</i>)	2 – 4
Income Statement (<i>Gewinn- und Verlustrechnung</i>)	5 – 6
Notes to the Financial Statements (<i>Anhang zum Jahresabschluss</i>)	7 – 47
Auditor's Report (<i>Bestätigungsvermerk</i>)	70 – 77
German language version of the Cash Flows Statement and the Auditor's Report to the Cash Flows Statement for the financial year ended 31 December 2024 (<i>Prüfbericht über die Kapitalflussrechnung 2024</i>) (the "Auditor's Report to the Cash Flows Statement 2024") ¹	
	3 – 7
German language version of the Audited Financial Statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2025 (<i>Jahresabschluss 2025</i>) (the "Audited Financial Statements 2025") ¹	
Balance Sheet (<i>Bilanz</i>)	3 - 5
Income Statement (<i>Gewinn- und Verlustrechnung</i>)	6 – 7
Notes to the Financial Statements (<i>Anhang zum Jahresabschluss</i>)	8 – 51
Auditor's Report (<i>Bestätigungsvermerk</i>)	77 – 84
German language version of the Cash Flows Statement and the Auditor's Report to the Cash Flows Statement for the financial year ended 31 December 2025 (<i>Prüfbericht über die Kapitalflussrechnung 2025</i>) (the "Auditor's Report to the Cash Flows Statement 2025") ¹	
	4 – 8
English language translation of the Audited Financial Statements 2024 ²	
Balance Sheet	3 – 5

¹ The officially signed German language versions of the cash flows statement and the auditor's report to the cash flows statement for the relevant financial years as well as the audited financial statements of the Issuer for the relevant financial years that are and will be incorporated by reference into this Registration Document are solely legally binding and definitive.

² The English language translations of the audited financial statements of the Issuer, the cash flows statement and the auditor's report to the cash flows statement for the relevant financial years that are and will be incorporated by reference into this Registration Document for convenience purposes only are not legally binding.

Income Statement	6 – 7
Notes to the Financial Statements	8 – 49
Auditor's Report	75 – 82
English language translation of the Auditor's Report to the Cash Flows Statement 2024²	3 – 7
English language translation of the Audited Financial Statements 2025²	
Balance Sheet	3 – 5
Income Statement	6 – 7
Notes to the Financial Statements	8 – 48
Auditor's Report	72 – 79
English language translation of the Auditor's Report to the Cash Flows Statement 2025²	4 – 8

For the avoidance of doubt, such parts of (i) the Audited Financial Statements 2024 and 2025; and (ii) the Auditor's Report to the Cash Flows Statement 2024 and 2025 which are not explicitly listed in the tables above, are not incorporated by reference into this Registration Document as these parts are either not relevant for the investor or covered elsewhere in this Registration Document.

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

Such parts of the documents which are explicitly listed above and which are incorporated by reference pursuant to Article 19(1) of the Prospectus Regulation shall be deemed to be incorporated in, and form part of this Registration Document, save that any statement contained in such a document shall be deemed to be modified or replaced for the purpose of this Registration Document to the extent that a statement contained in this Registration Document modifies or replaced such earlier statement (whether expressly, by implication or otherwise). Any statement so modified or replaced shall not be deemed, except as so modified or replaced, to constitute a part of this Registration Document.

The indicated page references in the tables above regarding the Audited Financial Statements 2024 and 2025 as well as the Auditor's Report to the Cash Flows Statement 2024 and 2025 (German language versions and English language translations) correspond to the pdf page numbers of the relevant document. It is noted that the page references indicated above do not correspond to (i) the page references in the relevant table of contents and (ii) the page number indicated in the footer of the relevant document.

Incorporation by reference pursuant to Article 19(1b) of the Prospectus Regulation

In accordance with Article 19(1b) of the Prospectus Regulation and in addition to the above, the following information shall be incorporated by reference in, and form part of, this Registration Document as and when it is published during the twelve-month period of validity of the respective base prospectus on the Issuer's website in German "<https://www.sparkasse.at/erstebank/wir-ueber-uns>" or in English "<https://www.sparkasse.at/erstebank-en/about-us>":

- the following sections of the German language version of the Audited Financial Statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2026 (*Jahresabschluss 2026*) (the "**Audited Financial Statements 2026**")¹:
 - Balance Sheet (*Bilanz*)
 - Income Statement (*Gewinn- und Verlustrechnung*)
 - Notes to the Financial Statements (*Anhang zum Jahresabschluss*)
 - Auditor's Report (*Bestätigungsvermerk*)

- German language version of the Cash Flows Statement and the Auditor's Report to the Cash Flows Statement for the financial year ended 31 December 2026 (*Prüfbericht über die Kapitalflussrechnung 2026*) (the "**Auditor's Report to the Cash Flows Statement 2026**")¹
- the following sections of the English language translation of the Audited Financial Statements 2026²:
 - Balance Sheet
 - Income Statement
 - Notes to the Financial Statements
 - Auditor's Report
- English language translation of the Auditor's Report to the Cash Flows Statement 2026²

For the avoidance of doubt, such parts of (i) the Audited Financial Statements 2026 (as soon as published on the Issuer's website); and (ii) the Auditor's Report to the Cash Flows Statement 2026 (as soon as published on the Issuer's website), which are not explicitly listed in the tables above, are not incorporated by reference into this Registration Document as these parts are either not relevant for the investor or covered elsewhere in this Registration Document.

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

Such parts of the documents which are explicitly listed above and which will be incorporated by reference after the date of this Registration Document pursuant to Article 19(1b) of the Prospectus Regulation shall be deemed to be incorporated in, and form part of this Registration Document, save that any statement contained in this Registration Document or a document incorporated by reference pursuant to Article 19(1) of the Prospectus Regulation shall be deemed to be modified or replaced for the purpose of this Registration Document to the extent that a statement contained in a document incorporated by reference after the date of this Registration Document pursuant to Article 19(1b) of the Prospectus Regulation modifies or replaces such earlier statement contained in this Registration Document or a document incorporated by reference pursuant to Article 19(1) of the Prospectus Regulation (whether expressly, by implication or otherwise). Any statement so modified or replaced shall not be deemed, except as so modified or replaced, to constitute a part of this Registration Document.

DOCUMENTS AVAILABLE FOR INSPECTION

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

- (i) the Audited Financial Statements 2024 incorporated by reference into this Registration Document
("https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/at/spk-erstebank/wir-%C3%BCber-uns/Jahresabschluss_EBOe_2024.pdf");
- (ii) the Auditor's Report to the Cash Flows Statement 2024 incorporated by reference into this Registration Document
("https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/at/spk-erstebank/wir-%C3%BCber-uns/cf-rechnung-2024.pdf");
- (iii) the English language translation of the Audited Financial Statements 2024 incorporated by reference into this Registration Document
("https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/at/spk-erstebank/en/about-us/EN_Financial-Statements_EBOe_2024.pdf");
- (iv) the English language translation of the Auditor's Report to the Cash Flows Statement 2024 incorporated by reference into this Registration Document
("https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/at/spk-erstebank/en/about-us/Cash-Flow-Statement-EBOe-2024.pdf");
- (v) the Audited Financial Statements 2025 incorporated by reference into this Registration Document
("https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/at/spk-erstebank/wir-%C3%BCber-uns/EBOe_Jahresabschluss_2025.pdf");
- (vi) the Auditor's Report to the Cash Flows Statement 2025 incorporated by reference into this Registration Document
("https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/at/spk-erstebank/wir-%C3%BCber-uns/EBOe_Cashflow-Rechnung_2025.pdf");
- (vii) the English language translation of the Audited Financial Statements 2025 incorporated by reference into this Registration Document
("https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/at/spk-erstebank/en/about-us/EBOe_Annual-financial-statement_2025.pdf");
- (viii) the English language translation of the Auditor's Report to the Cash Flows Statement 2025 incorporated by reference into this Registration Document
("https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/at/spk-erstebank/en/about-us/EBOe_Cashflow-Statement_2025.pdf");
- (ix) this Registration Document and any supplement to this Registration Document
("https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/at/spk-erstebank/eboe-emissionen/anleihen/rd/20260513-registration-document.pdf");
("https://www.sparkasse.at/erstebank/rechtliche-dokumente/erste-bank-emissionen/prospekte/anleihen/rd-20260513");
- (x) (a) any securities note relating to securities issued or to be issued by the Issuer and any supplement thereto and (b) any summary of the individual issue annexed to the relevant final terms for the securities issued or to be issued by the Issuer
("https://www.sparkasse.at/erstebank/rechtliche-dokumente/erste-bank-emissionen"); and
- (xi) the Issuer's articles of association
("www.sparkasse.at/erstebank/wir-ueber-uns").

SUPPLEMENT TO THIS REGISTRATION DOCUMENT

The Issuer is obliged by the provisions of the Prospectus Regulation that if there is a significant new factor, material mistake or material inaccuracy relating to the information included in this Registration Document which may affect the assessment of the securities issued or to be issued and which arises or is noted between the time when this Registration Document is approved and the closing of the offer period or the time when trading on a regulated market begins, whichever occurs later, the Issuer shall prepare a supplement to this Registration Document. In addition, the Issuer may be requested to include a consolidated version of the Registration Document in an annex to the supplement (Article 23(6) of the Prospectus Regulation) for use in connection with any subsequent offering of the securities issued or to be issued and shall supply to the FMA and the stock exchange operating any markets such number of copies of such supplement hereto as relevant applicable legislation require.

SOURCES OF INFORMATION

Statistical and other data provided in this Registration Document has been extracted from (i) the Audited Financial Statements 2024 and the English language translation thereof; (ii) the Auditor's Report to the Cash Flows Statement 2024 and the English language translation thereof; (iii) the Audited Financial Statements 2025 and the English language translation thereof; and (iv) the Auditor's Report to the Cash Flows Statement 2025 and the English language translation thereof. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware, and is able to ascertain from information published by such sources, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

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

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

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

RESPONSIBILITY STATEMENT

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

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

1. RISK FACTORS

Prospective investors should consider carefully the risks set forth below and the other information contained in this Registration Document prior to making any investment decision with respect to any securities 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 RISKS RELATING TO THE ISSUER'S BUSINESS ACTIVITIES AND SECTOR

The Issuer may in the future continue to experience deterioration in credit quality, particularly as a result of geopolitical crises or economic downturns.

Customers of the Issuer could fail to fulfil their contractual payment obligations to the Issuer to an extent that is not in line with the Issuer's current expectations. This risk relates to transactions with private or corporate clients, other domestic and foreign banks and other financial institutions as well as sovereign debtors, among others.

Unforeseeable serious economic disruptions, such as those caused by the global COVID-19 pandemic or geopolitical uncertainties such as those relating to North Korea, Russia, Ukraine, Iran, Lebanon, Syria, Israel, China, Taiwan, Hong Kong and Turkey can have a negative impact on the financial markets, trade and therefore also on the Issuer's customers and may also result in the Issuer's customers failing to fulfil their contractual payment obligations. In addition, financial uncertainties relating to Turkey and the high overall level of debt in China and some European countries such as Italy or France may adversely affect the financial markets, global growth and the Issuer's customers. The extent of uncollectible or non-performing loans and necessary value adjustments can have a significant negative impact on the Issuer's business results.

Currently, the USA, Israel, and Iran are at war. This war also has implications for the Gulf states as well as the global supply of raw materials and goods, as the Strait of Hormuz is blocked. The transmission mechanisms affecting the global economy and the Issuer's clients are rising prices for oil and oil products, gas, aluminum, fertilizers, and plastics. The impact of the crisis depends on how long the supply disruption persists, which cannot be estimated at this point in time. Effects on the liquidity situation of banks and clients, inflation, and interest rates are possible.

The economic situation in Austria, as well as developments in the global economy and the global financial markets, have a significant influence on the demand for services and financial products developed and offered by the Issuer.

The Issuer is exposed to general economic developments (economic growth, unemployment, inflation, developments in the construction and property industry, corporate insolvencies, etc.). The Issuer is particularly affected by general developments on the financial markets (such as interest rate, currency, credit or stock markets) in Austria because the Issuer focuses its activities on Austria (primarily Vienna, Lower Austria, Burgenland and Salzburg). However, international developments on the financial markets also have an influence on the Issuer. In particular, the inflation currently being observed or a general stagnation or decline in the growth or decline in macroeconomic or regional production and income can have a negative impact on the creditworthiness of borrowers, lead to an increase in payment defaults among the Issuer's customers or change the investment preferences of savers and investors in the markets served by the Issuer.

Rapid movements and changes in general economic life, the extent of which cannot be predicted (e.g. a financial crisis, inflation, recession), and which may affect the financial markets in particular (e.g. crisis of confidence, market disruptions), may also negatively impact developments and opportunities for the Issuer's business activities in the area of general banking business (loans, deposits, securities, general business and services).

With regard to the current developments in Russia and Ukraine, the resulting disruptions in globally networked supply chains and sanctions against Russia could lead to a significant increase in energy or commodity prices, which, if prolonged, could lead to a recession in the Issuer's markets due to the strong dependence of Austrian companies on these commodities (especially natural gas). In addition, sanctions against Russia could restrict trade with Russia and have a negative impact on the business models of the Issuer's customers. All of this could have a significant negative impact on the business and creditworthiness of the Issuer's customers and lead to higher risk costs for the Issuer.

A return to a sustained low interest rate policy by the ECB could put the financial sector under pressure globally and impact the Issuer's interest margin. Future measures by the ECB or other institutions and their possible effects are not foreseeable. Changes in monetary policy and other factors could lead to strong fluctuations on the debt, interest rate and currency markets.

Austria's open economy and consequently the business performance of the Issuer 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 the Issuer's clients and the Issuer'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.

In the context of the use of the issue proceeds from the fiduciary (housing conversion) bonds within the meaning of the Austrian act on special tax measures to promote residential construction (*Bundesgesetz über steuerliche Sondermaßnahmen zur Förderung des Wohnbaus*), a deterioration in the macroeconomic and general conditions for the construction and property industry may cause the Issuer to offer financing at significantly below standard market credit financing conditions or to accept a higher credit risk.

The Issuer is subject to ESG risks.

Climate change is a risk for the Issuer as a credit institution as well as for its clients. The Issuer'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, etc.) and thus deteriorating the credit rating of some Issuer's clients.

The European 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 the Issuer'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 the Issuer'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 securities if the Issuer 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 the Issuer'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.

All of this could have a negative impact on the Issuer's business results.

There is a risk that the value of properties provided as collateral in the Issuer's lending business may fall.

The Issuer is dependent on changes and price fluctuations on the property market, particularly the residential construction market in Austria. This is because changes and price fluctuations on the property market have a significant impact on the value of properties that are provided as collateral in the Issuer's lending business (loan collateral). Property prices may fall due to inadequate energy efficiency of properties and weaker locations. A resulting fall in the value of this loan collateral can therefore have a significant negative impact on the Issuer's business results.

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 stable since then. Income producing residential real estate recorded price decreases since 2023 and slow-down of selling progress.

Sales and construction of new buildings – especially in the commercial real estate segment – are negatively impacted by increased interest rates and higher construction costs. Current development shows inhomogeneous, partially negative effects on the commercial real estate assets, varying depending on the location and type of property.

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 the Issuer 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. Sales projects may need longer period for complete sale, and by this may bring less profit or even suffer losses.

Changes in interest rates are caused by many factors beyond the Issuer'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 Issuer's capital and earnings arising from adverse movements in interest rates that affect the Issuer's banking book positions. The demand for products and services offered by the Issuer and thus its earnings situation depends to a large extent on the yield curves. The Issuer derives most of its operating income from net interest income, therefore, changes in the yield curves might affect the net interest income of the Issuer negatively.

Interest rates are sensitive to many external driven factors beyond the Issuer'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 the Issuer operates, domestic and international economic and political conditions.

The current interest rate environment has led to a favorable income situation as the assets repriced higher while the liability side only showed limited pricing dynamics. 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 the Issuer's net interest income negatively.

The Issuer is subject to the risk of a lack of availability of cost-effective refinancing options.

The Issuer is essentially refinanced indirectly (via Erste Group Bank) on the capital market and to a large extent through savings deposits. The future business development and profitability of the Issuer therefore depend on its access to low-cost refinancing opportunities on the national and international money and capital markets as well as deposits from private, corporate and institutional customers.

Access to and the availability of refinancing opportunities on the capital market, on the one hand, may become more limited or more expensive compared to the past or the plans of the Issuer or Erste Group Bank, in particular (i) if the creditworthiness of the Issuer or Erste Group Bank deteriorates, (ii) if the macroeconomic environment deteriorates, or (iii) due to unexpected events such as in connection with a financial crisis or due to a change in interest rates. The occurrence of such circumstances, which may lead to unfavourable refinancing options for the Issuer, may have a material adverse effect on the Issuer's business results.

Refinancing through deposits from private, corporate and institutional clients is subject to fluctuations that cannot be influenced by the Issuer. There may be an unexpected, substantial outflow of deposits within a short period of time, for example because a large number of the Issuer's customers attempt to withdraw their deposits as quickly as possible (bank run). This could lead to damage to the Issuer's reputation and have a significant negative impact on the Issuer's business results.

The Issuer is subject to the risks associated with the default of sovereign debtors.

Through nostro investments, i.e. Erste Bank's own investments in debt securities issued by sovereign, quasi-sovereign or sovereign-like debtors, the Issuer is exposed to the risk of sovereign measures and the default of a sovereign debtor. Departure from the low interest rate policy in particular may lead to increased defaults by highly indebted eurozone countries. Defaults by sovereign debtors and sovereign measures that are unfavourable to the Issuer could have a significant negative impact on the Issuer's business results.

There is a risk of non-fulfilment of obligations by contractual partners of the Issuer.

The Issuer is exposed to a range of counterparty and credit default risks. Third parties who owe the Issuer money, securities or other assets could fail to fulfil their obligations to the Issuer due to insolvency, lack of liquidity, deterioration in creditworthiness, economic downturns, operational problems, losses in value of real estate or other assets, business failures or for other reasons. This may have a significant negative impact on the Issuer's business results.

There is a risk that the competitive situation will intensify.

As a regionally operating universal bank, the Issuer is exposed to the risk of intensifying competition. The Austrian banking market is characterised by a comparatively high density of banks and a large branch network, resulting in structurally strong competition. In addition, competition from other banks, non-bank financial service providers and fintechs offering innovative digital solutions continues to intensify. This persistent competitive pressure, may lead to a decline in the Issuer's profit margins.

There is a risk of losses in value from the investments held by the Issuer (investment risk).

Unfavourable market conditions or unfavourable economic conditions may have a negative impact on the investments held by the Issuer and lead, for example, to losses on disposal, loss of dividends or partial write-downs. This may result in a material adverse deterioration in the Issuer's net assets and financial results, which would also indirectly have a material adverse effect on the Issuer's ability to fulfil its obligations in connection with the securities issued or to be issued.

The Issuer is subject to risks in connection with changes in foreign currency exchange rates (currency risk).

Foreign currency exchange rates are subject to considerable fluctuations to which the Issuer is exposed in the course of its business activities (currency risk). Even in the event that the Issuer partially reduces currency risks through hedging transactions or continuously reduces the loan portfolio in foreign currency, this does not completely eliminate the currency risks. The Issuer is currently exposed to currency risks in relation to the Swiss franc, for example. Fluctuations in these and other foreign currency exchange rates could have a significant negative impact on the Issuer's business results.

There is a risk that damage to the company's reputation could have a negative impact on the Issuer (reputational risk).

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

1.2 LEGAL AND REGULATORY RISKS

Changes in consumer protection legislation and in the application and interpretation of such laws may have a negative impact on the products and services that the Issuer offers its customers.

Changes in consumer protection laws, or in the interpretation of such laws by courts or administrative authorities, as well as the enactment of entirely new such standards, may limit the possibility or extent of interest margins and commissions that the Issuer may charge for certain of its products and services or may generally lead to unfavourable effects for the Issuer in its business relationships with customers. This may

result in lower interest and/or commission income and may also impair the Issuer's ability to offer certain products and/or services or to enforce certain contractual provisions, reducing the Issuer's income.

There is a risk in connection with the change 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 the Issuer has made 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 was effective until 31 December 2024. This could be contrary to European Union ("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, 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 International Accounting Standards ("IAS") 8.36f. Based on this 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 2025 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.

The Issuer is subject to the risk associated with stricter regulatory framework conditions.

The Issuer is subject to all legal provisions applicable to Austrian credit institutions as well as regulatory supervision. In the past (primarily in response to the global financial crisis and the sovereign debt crisis in Europe), there have been numerous changes to the regulatory requirements applicable to the Issuer, in particular stricter requirements for own funds, liquidity and eligible liabilities.

- *EU Banking Reform Package*

On 27 October 2021, the European Commission proposed amendments to Regulation (EU) No 575/2013, as amended (*Capital Requirements Regulation – "CRR"*) and Directive 2013/36/EU, as amended (*Capital Requirements Directive – "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 2027) 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. The CRR amendments incorporate key elements of the Basel IV framework, including more risk-sensitive standardized approaches for credit, market and operational risk, as well as additional constraints on the use of internal models. European legislators continue to issue secondary legislation to guide institutions in their implementation efforts.

The introduction of the output floor is one of the most impactful changes under the amended CRR. Furthermore, CRR III revises the treatment of off-balance-sheet items by recalibrating credit conversion factors, thereby increasing risk sensitivity and tightening supervisory classification criteria. The amended CRD VI introduces further enhancements, including the integration of environmental, social and governance ("**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 the Issuer's business, financial condition and 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, as amended (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – "BaSAG"*).

Measures undertaken under the BRRD / BaSAG may have a negative impact on the Issuer's own funds as well as on its debt instruments by allowing resolution authorities to order – in case of the Issuer's failure – 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, the Issuer 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, as amended (*Bank Recovery and Resolution Directive II – "BRRD II"*) and Regulation (EU) 2019/877, as amended (*Single Resolution Mechanism Regulation II – "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 (such as the Issuer) 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 (such as the Issuer) 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 Bank AG ("**Erste Group Bank**") and its subsidiaries and participations (taken as a whole "**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 like "Resolution Group Austria"). 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). The latest binding MREL decisions communicated annually by the relevant resolution authorities 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 (such as the Issuer).

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 Directive 2014/49/EU, as amended (*Directive on Deposit Guarantee Schemes – "DGSD"*). One part of the CMDI review consisting of amendments to the Regulation (EU) 2022/2036 (so called "Daisy Chain Regulation") was adopted with a fast-track procedure through an amending directive (Directive (EU) 2024/1174, so called "Daisy Chain Directive") by the European Parliament and the Council of the European Union and was published in the Official Journal of the European Union. This amending directive entered into force and is applicable since 14 November 2024.

In March 2026 both, the Council of the European Union and the European Parliament approved the amendments to the legislative acts relevant to the reform of the CMDI framework, which were published in the Official Journal of the European Union on 20 April 2026 and entered into force on 10 May 2026. The EU Member States have time until 11 May 2028 to implement the amendments to the DGSD and the BRRD. The amendments to the SRMR apply as of 11 June 2026 and 11 May 2028, respectively.

Additional, stricter and/or new regulatory requirements may be adopted in the future, and the existing regulatory environment in Austria, where the Issuer operates continues to develop and change.

Legal and/or regulatory changes to the current definition of own funds and/or eligible liabilities could lead to a reduction in the Issuer's eligible capital and/or eligible liabilities and/or an increase in the Issuer's risk weighted assets ("**RWA**") and/or LRE. In the event of a change in the applicable regulations, transitional rules or periods may not apply that allow the Issuer to repay or replace own funds instruments and/or eligible liabilities to be recognised on time or on favourable terms. For these reasons, the Issuer may need additional own funds and/or eligible liabilities in the future in order to fulfil the capital and/or MREL requirements. Such capital, whether in the form of share capital or other capital instruments recognised as own funds and/or such eligible liabilities, may not be available at all or may not be available on attractive terms.

Restrictive rules for granting mortgage loans to private individuals are having an impact on demand for residential property properties and for such loans. This may have an impact on demand and prices for residential property, particularly for used properties with poor energy efficiency.

Any changes in the regulatory environment could lead to an increase in the Issuer's refinancing costs and to generally higher costs for the Issuer's banking operations. In addition, the competent authorities may impose fines, penalties or other regulatory measures in the event of non-compliance with the applicable requirements.

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, 2025 and 2026. 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 DGSD stipulates financing requirements for the deposit guarantee schemes ("**DGS**") as transposed in Austria by the Deposit Guarantee and Investor Protection Act, as amended (*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 by 3 July 2024. However, there is the risk that the Issuer may be obliged to make further *ex ante* contributions or extraordinary *ex post* contributions to the deposit guarantee scheme in the future.

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.

If the Issuer repeatedly and/or seriously violates the legal framework, there is a risk that the Issuer's licence will be restricted or withdrawn.

There is a risk that the Issuer's licence may be restricted in accordance with the Austrian Banking Act, as amended (*Bankwesengesetz – "**BWG**"*) or even withdrawn entirely in the event of serious and/or repeated violations of the legal framework. The supervising authority has far-reaching powers in this context and can impose such measures in the event of violations of the own funds requirements, for example. Furthermore, the supervising authority can prohibit a further expansion of the Issuer's credit volume. If there are justified reasons to doubt the Issuer's ability to fulfil its obligations to its clients, the supervising authority may prohibit

the Issuer from withdrawing capital and profits (in whole or in part), appoint a government commissioner who has the authority to prohibit the Issuer from engaging in any type of business that could jeopardise the security of the interests of the Issuer's clients. Furthermore, the supervising authority may remove the Issuer's management board ("**Management Board**") from office or prohibit the Issuer's further business activities (in whole or in part).

The Issuer may be subject to RWA surcharges, in particular with regard to the use of statistical models for the calculation of own funds requirements for credit risk, which are unpredictable in nature as they are the result of regulatory reviews (e.g. on-site inspections).

As a result of certain supervisory assessments of the European Central Bank ("**ECB**"), the Issuer has been required to recognise several RWA add-ons in the past. These add-on requirements were, are and could continue to be significant in the future and therefore represent an ongoing risk to the Issuer's equity position.

The Issuer is subject to the risk of negative effects from possible legal disputes, court and administrative proceedings or lawsuits.

Due to the business activities of the Issuer, there is a risk of legal disputes with customers and/or competitors as well as lawsuits by private individuals and investigations by authorities, administrative proceedings, tax disputes and/or regulatory measures. The outcome of legal disputes, court and administrative proceedings or lawsuits is difficult to assess and may result in high fines or repayments. In addition, high costs may be incurred to avert such legal disputes or proceedings. Legal disputes, court and administrative proceedings or lawsuits can have a significant negative impact on the Issuer's business results.

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 the Issuer to legal or regulatory sanctions.**

The EU AML package comprises the following level-1 legal elements:

- an AML regulation ("**AMLR**");
- a 6th EU AML Directive ("**AMLD6**");
- a regulation establishing an EU-wide AML supervisory authority ("**AMLA**");
- an AMLA Regulation; and
- a revision of the funds transfer regulation (applicable already since 30 December 2024).

The AMLR applies to, *inter alia*, credit institutions and sets out detailed rules on e.g. the internal policies, procedures and controls, groupwide requirements, business-wide risk assessment (BWRA), customer due diligence or reporting obligations. The comprehensive requirements relating to adequate resources in the compliance functions could result in additional costs in all (especially the EU) jurisdictions where the Issuer 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 the Issuer operates. The AMLD6 contains requirements also for beneficial owners and the respective transparency register. Those rules - earlier than the other parts of the AML package - shall become applicable starting from June 2026. Since AMLD6 is a directive, the legislative bodies of the EU member states shall implement the rules into the local jurisdictions accordingly. Therefore, in Austria the Beneficial Owner Transparency Register Act (WiEReG) is currently being amended, respectively.

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. The Issuer, which operates across multiple EU member states and thus meets one of the qualification criteria, in all expectations will 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, especially regulatory technical standards ("**RTS**") and level-2 and level-3 legal acts. The AMLA went operational starting from 1 July 2025 and took over preparation of RTS from the European Banking Authority ("**EBA**") during the fourth quarter of 2025. The first four draft RTS (including the Customer Due

Diligence (CDD) RTS) were brought to consultation still by EBA back in March 2025 and will be central to the EU's new anti-money laundering and counter-terrorist financing ("**AML/CFT**") regime and will shape how institutions and supervisors will comply with their AML/CFT obligations under the AML package. However, they are still in the finalization/additional consultation phase and AMLA has overall more than 40 mandates to set up RTS and similar instruments, which leaves high legal uncertainty in the EU regarding the interpretation of some of the rules contained in the AML package.

The main rules, including the AMLR will be applicable as of 10 July 2027. Until which time the Issuer shall be fit and proper for the compliant application of the respective rules.

New and more detailed legal and regulatory requirements in the restrictive measure ("Sanctions**") EU legal framework could result in additional operational costs and resources and subject the Issuer to legal or regulatory sanctions.**

The EBA issued two new guidelines in the Sanctions area. The first guideline which applies to, *inter alia*, credit institutions and sets out detailed rules on eg the internal policies, procedures and controls, groupwide requirements, customer due diligence and reporting obligations. The second guideline further outlines minimum standards for the screening of customers and transactions and dealing with sanction-related incidents.

Additionally to the guidelines issued by the EBA, the local Austrian regulator followed up and tightened its scrutiny in the Sanctions area as well. The Issuer is observing a heightened spotlight on Sanctions compliance measures in the regulator's supervisory work. Accordingly, targeted financial Sanctions were included in the scope of the Austrian Financial Markets Anti-Money Laundering Act (FM-GwG) and now follow similar rules and requirements as are stipulated in the AML area. The competency for regulatory supervisory of financial institutions in the area of Sanctions compliance was shifted from the Austrian National Bank (OeNB) to FMA from 2026 onwards and additional regulatory scrutiny is expected in the coming year.

The comprehensive requirements relating to adequate resources and processes in the compliance functions could result in additional operational costs and resources in all jurisdictions where the Issuer operates and subject the Issuer to legal or regulatory sanctions.

1.3 RISKS RELATING TO THE ISSUER'S FINANCIAL POSITION

The Issuer is subject to the risk that liquidity may not be readily available to fulfil current payment obligations.

The Issuer 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 the Issuer's control (e.g. massive and accelerated deposit outflows or increased usage of credit lines during a crisis; distortion in major markets caused by a default of a systemically relevant credit institution; deterioration of the liquidity value of bond holdings triggered by the breakup of the Eurozone etc.).

Because a significant portion of the Issuer's funding stems from its deposit base, any material decrease in deposits could have a negative impact on the 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 provider, the Issuer is exposed to market liquidity risk, arising from an inability to easily sell an asset due to insufficient market depth or market disruption. The Issuer is 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 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 the 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 in which the Issuer operates or in a neighbouring country could entail shortages on wholesale-markets threatening funding capabilities of the Issuer even without a prevailing risk exposure in such country.

The Issuer is subject to the risk in connection with the cross-guarantee scheme (Haftungsverbund).

In 2002, Erste Group Bank and the majority of Austrian savings banks established the cross-guarantee scheme (the "**Haftungsverbund**") through contractual agreements. The aim of the Haftungsverbund was to create a

joint early warning system for the timely recognition of undesirable developments at the participating institutions, including countermeasures and support measures, and thus to strengthen cooperation within the savings bank group (comprising of all Austrian savings banks and Erste Bank Oesterreich, together the "**Savings Bank Group**").

Cooperation between the members of the Haftungsverbund was further intensified in 2013. The aim of the new agreement, which came into force in January 2014, is to create an institutional protection scheme ("**IPS**") (Article 113(7) CRR) and a cross-guarantee scheme (within the meaning of Article 4(1)(127) CRR) in order to fully fulfil the requirements of Article 84(6) CRR for the recognition of minority interests within the Haftungsverbund and to strengthen the powers of Erste Group Bank with regard to the Haftungsverbund with respect to IFRS 10.

Bausparkasse der oesterreichischen Sparkassen Aktiengesellschaft joined the Haftungsverbund in November 2021, and Sparkasse Oberösterreich Bank AG also joined the Haftungsverbund as a full member at the end of June 2022 in addition to its membership of the IPS, which had already existed since 2014 (thus replacing the separate liability agreement of 2010 with the Issuer and Erste Group Bank) and in this context the previous contractual bases were summarised in a consolidated cross-guarantee scheme agreement.

On the basis of the *Haftungsverbund*, the Issuer and the other Haftungsverbund members are obliged to provide financial and operational support to Haftungsverbund members in financial difficulties. The Haftungsverbund members have agreed that a portion of these potential liabilities should be pre-financed in the form of a special fund (*ex ante* IPS fund), whereby the resources of the special fund are at the sole disposal of Haftungsverbund GmbH (the "**HVG**", directly and indirectly mainly owned by Erste Group). The *ex ante* fund has been endowed by annual contribution payments since 2014.

Haftungsverbund members are also obliged to comply with special credit and risk management requirements which are indirectly set by Erste Group Bank.

On the basis of the Haftungsverbund, the Issuer could therefore also be obliged to provide financial and operational support to other Haftungsverbund members. This could therefore have a significant negative impact on the Issuer's business results.

1.4 RISKS RELATING TO INTERNAL CONTROL

There is a risk in connection with potentially inadequate risk management and unforeseeable situations.

The strategies and procedures applied as part of the Issuer's risk management may not be sufficient to limit the risks and the Issuer could be or remain exposed to unidentified or unanticipated risks.

Some of the Issuer's risk management methods are based on observations of historical market behaviour and other historical data. Statistical methods are applied to these observations in order to arrive at risk assessments. These statistical methods may not correctly assess the Issuer's risks if circumstances arise that were not observed in the historical information or that last occurred a long time ago. If circumstances arise that the Issuer did not identify, expect or correctly assess when developing its statistical models, the losses may be higher than the maximum losses anticipated by the Issuer's risk management. Furthermore, the valuations do not take into account all risks or market situations. If the risk assessment and minimisation measures prove to be inadequate, the Issuer could suffer significant unexpected losses.

The Issuer's business entails several forms of operational risks, including information and communication technology risks.

Operational risk to which the Issuer 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 the Issuer, such risk arises from inappropriate supply of financial services including cases of willful or negligent misconduct. The Issuer 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 the Issuer 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 the Issuer 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 the Issuer. 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 the Issuer, 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: The Issuer 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 the Issuer 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 the Issuer 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 the Issuer or its customers. The Issuer may fall short on its ability to timely detect, respond and recover from cyber incidents or IT disruptions.

The Issuer 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 the Issuer's operations and compliance. The Issuer is exposed to the risk of misconfigurations due to system complexity. Reliance on legacy systems can lead to costly maintenance or modernization 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 the Issuer, 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 Bank Oesterreich.
- Security risk: The Issuer is exposed to losses arising from loss or damages to physical assets from extreme weather phenomena due to the climate change, technical failures and intentional threats.
- Compliance risk: In case of the Issuer, 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 the Issuer's banking activities. Compliance risk materialises itself in fines imposed by the financial market authorities for the Issuer where the amount of the monetary fines is on a record level in the industry and also the Issuer 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 the Issuer 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 the Issuer will increase.
- Legal risk: As a secondary impact of the above risk types, the Issuer may be the subject of claims or proceedings alleging non-compliance with contractual or legal or statutory responsibilities or

obligations. The increase in complexity and the constant change in the regulatory environment imposing more and more obligations on credit institutions (including the Issuer) 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 the Issuer.

1.5 RISKS RELATING TO DEPENDENCE ON ERSTE GROUP BANK AND COMPANIES OF ERSTE GROUP

The Issuer is dependent on Erste Group Bank and companies of Erste Group due to outsourcing.

The Issuer has outsourced important business areas to Erste Group Bank and other companies of Erste Group by means of outsourcing agreements. This means that key operational tasks of the Issuer are fulfilled by companies of Erste Group. These include in particular (but not exclusively) IT systems, payment transactions, securities and loan processing, human resources, accounting and other key business areas of the Issuer. The contractually compliant performance of the outsourced services by the Issuer's contractual partners is essential for the Issuer's business activities and its ability to generate profits. Cancellation of outsourcing agreements by the Issuer's contractual partners or a breach of these agreements could therefore have a material adverse effect on the Issuer's business activities.

The Issuer has placed a portion of its mortgage and municipal receivables in the cover pool for covered bonds of Erste Group Bank in return for fee. Should Erste Group Bank be unable to fulfil its obligations from the covered bonds secured by this cover pool and the holders of these covered bonds be satisfied from the cover pool assets, this would have a material adverse effect on the Issuer, as it would only have unsecured claims against Erste Group Bank instead of the mortgage and municipal receivables eligible for the cover pool.

There is a risk of control by Erste Group Bank.

Erste Group Bank is currently the sole shareholder of the Issuer. As such, Erste Group Bank has sole control over all resolutions of the general meeting of the Issuer on the basis of the applicable legal provisions and may also adopt resolutions that are not in the interests of the investors and/or the Issuer. The investors have no voting rights at the general meeting of the Issuer. The controlling influence of Erste Group Bank over the Issuer could have a material adverse effect on the Issuer's business results and net assets, financial position and results of operations.

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 Management Board and the supervisory board of the Issuer ("**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 interests 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 business operations.

2. ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG

2.1 INTRODUCTION

Erste Bank Oesterreich is registered as a joint-stock corporation (*Aktiengesellschaft*) in the Austrian companies register (*Firmenbuch*), commercial court of Vienna (*Handelsgericht Wien*) under registration number FN 286283 f. The Issuer was established on 13 December 2006 for an indefinite period of time and operates under Austrian law. Its commercial name is "Erste Bank". The registered office of Erste Bank Oesterreich is Am Belvedere 1, 1100 Vienna, Austria. Its telephone number is +43 50100 20111 and its website is "www.sparkasse.at". The information on the Issuer's website does not form part of this Registration Document unless that information is incorporated by reference into this Registration Document (please see "*DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE*" above). The Issuer's legal entity identifier (LEI) code is 549300HUKIA1IZQHFZ83.

2.2 ARTICLES OF ASSOCIATION

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

The object of the Issuer's business shall be the operation of all types of banking business pursuant to § 1 (1) BWG; however, with the exception of the investment business, the real estate fund business, the equity fund business, the corporate redundancy payment and the pension fund business and the business carried out by building and loan associations. The Issuer shall be entitled to accept building deposits (*Bauspareinlagen*) as escrow agent pursuant to § 6 (1) of the Austrian Building Society Act (*Bausparkessengesetz*).

In addition, the object of the Issuer shall include:

- activities of a financial institution pursuant to § 1 (2) BWG and other activities pursuant to § 1 (3) BWG;
- the insurance agency business as insurance agent and insurance broker and consultancy services in insurance matters;
- letting of its own real and movable property;
- operation of trading businesses of all kinds domestically and abroad;
- box office business;
- distribution of interests in licensed games of chance as well as distribution of drawings of the Austrian Gambling Monopoly Administration and drawings pursuant to §§ 6-8 of the Austrian Gambling Act (*Glücksspielgesetz*);
- agent services concerning non-banking businesses of all kinds;
- all kinds of business suitable to directly or indirectly support the objects of business and the industry of the Issuer, or which are connected therewith.

The Issuer's business activities may be carried out in Austria and abroad. The Issuer shall also be entitled to establish branches in Austria and abroad, to acquire interests in other business enterprises, establish subsidiaries as well as enter into group and other business enterprise contracts.

2.3 BORROWING AND FUNDING STRUCTURE

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

2.4 EXPECTED FINANCING OF THE ISSUER'S ACTIVITIES

The Issuer's funding and liquidity profile reflects and will reflect a business model as a so-called universal bank that traditionally focuses and will focus on retail clients, small and medium-sized enterprises ("**SMEs**") and large corporate customers. Accordingly, the Issuer finances its activities from its range of services and products for all financial needs, whereby its core business is the deposit business and lending. The Issuer is authorised to raise participation capital, supplementary capital, subordinated capital and hybrid capital, in each case also by issuing bonds and capital share certificates (profit participation rights (*Genussrechte*) in accordance with § 174 (3) of the Austrian Stock Corporation Act, as amended (*Aktiengesetz – "AktG"*)) and economically comparable instruments if the necessary approvals have been obtained from the competent bodies.

2.5 BUSINESS OVERVIEW

Principal Activities

The Issuer is a classical universal bank with a traditional focus on private customers, SMEs and larger corporate customers. As a universal bank, the Issuer offers services and products for all financial needs, e.g. investment and savings products, consumer and housing finance, private accounts (including special accounts for young people and students), cashless payment transactions, online and mobile banking solutions, financial market products and private banking services. The core business is the deposit business and lending, whereby the Issuer focuses on private customers, corporate customers, and the public sector.

The Issuer has outsourced key business areas to other companies in Erste Group and concluded service agreements within Erste Group based on which it procures services from other companies in Erste Group, particularly in the areas of (i) IT systems, (ii) payment transactions, and (iii) securities and loan processing. The Issuer itself also provides services to other companies within Erste Group, particularly in the areas of risk management and auditing.

New Products or Activities

In view of the increased importance of electronic banking and digital distribution channels, the Issuer not only places special emphasis on direct customer contact in the branch but also focuses on technical developments and innovations in order to fulfil customer expectations in accordance with the respective technical standards. Among other things, the digital banking system "George" was developed for this purpose and is constantly being expanded to make online banking more customer friendly.

Principal Markets

The Issuer's activities are focused on Vienna, Lower Austria, Burgenland and Salzburg. The Issuer also serves customers throughout Austria. For the Issuer, customers abroad are not a target group.

2.6 CREDIT RATING

As of the date of this Registration Document, no credit rating has been assigned to the Issuer at the request or with the cooperation of the Issuer in the rating process by a rating agency.

2.7 ORGANISATIONAL STRUCTURE

The Issuer does not consolidate any companies but is part of Erste Group. The Issuer also holds significant (direct and indirect) interests in the following credit and financial institutions (shareholding >20%):

Name	%
"Wohnungseigentümer" Gemeinnützige Wohnbaugesellschaft m.b.H.	20.3
ACP Financial Solutions GmbH	75.0
Bausparkasse der oesterreichischen Sparkassen Aktiengesellschaft	100.0
EBB Beteiligungen GmbH	100.0
Erste Asset Management GmbH	26.6
Erste Bank und Sparkassen Leasing GmbH	100.0
F & S Leasing GmbH	100.0
Gemeinnützige Wohnungsgesellschaft "Austria" AG	20.0
Kärntner Sparkasse Aktiengesellschaft	25.0
Neue Eisenstädter gemeinnützige Bau-, Wohn- und Siedlungsgesellschaft ³	50.0
Österreichisches Volkswohnungswerk, Gemeinnützige Gesellschaft mit beschränkter Haftung	100.0
Tiroler Siedlungswerk Gemeinnützige Wohnungsaktiengesellschaft	25.8
s Wohnbaubank AG	100.0

³ A contract has been signed pursuant to which 35% of the shareholding currently held is intended to be sold, subject to customary closing conditions.

Sparkasse Hainburg-Bruck-Neusiedl Aktiengesellschaft	75.0
SPARKASSE IMMORENT Grundverwertungsgesellschaft m.b.H.	75.1
Sparkasse Mühlviertel-West Bank Aktiengesellschaft	40.0
Sparkassen IT Holding AG	27.5
Steiermärkische Bank und Sparkassen Aktiengesellschaft	25.0
STUWO Gemeinnützige Studentenwohnbau Aktiengesellschaft	50.0
Tiroler Sparkasse Bankaktiengesellschaft Innsbruck	75.0
UBG-Unternehmensbeteiligungsgesellschaft m.b.H	100.0
ERSTE Immobilien Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.	20.0

Note: Foreign entities and shareholdings of savings banks are not disclosed

The Issuer has outsourced important business areas to other companies in Erste Group through outsourcing agreements. These include IT systems, payment transactions, securities and loan processing and other key business areas of the Issuer. The contractually compliant performance of the outsourced services by the Issuer's contractual partners is essential for the Issuer's business activities. Therefore, the Issuer is dependent upon these other companies in Erste Group which perform the outsourced services.

2.8 RECENT EVENTS

There are no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.

2.9 TREND INFORMATION

The most significant risk for the global economy identifiable at the present, and therefore also for Europe, is the Iran war. This war already led to a significant rise of global energy prices. The higher energy prices rise due to this war and the longer they remain on an elevated level, the higher the downside risks are to the global and thus also the European economy. Another risk factor is the policy of the current US government. Uncertainty around US import tariffs has risen, after the ruling of the US Supreme Court in February 2026 stating that parts of the tariffs enacted by President Trump are illegal. This uncertainty is hindering consumer spending and investment and thus dampening growth. So the finalization of stable trade agreements of the US with its trading partners will take even more time now. Even though the stated Supreme Court ruling will limit President Trump's room for manoeuvre. 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.

After two years of recession, the Austrian economy is growing. In 2026, driven by Germany's multi-billion-euro fiscal packages in the areas of military and infrastructure, the Issuer expects an ongoing recovery of the Austrian economy and modest growth. For 2027, the Issuer assumes that the Austrian economy will maintain the growth trajectory.

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.

The Issuer has no further information on significant trends affecting the Issuer and the sectors in which it operates.

2.10 SIGNIFICANT CHANGES AND MATERIAL ADVERSE CHANGES

There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since its last published audited financial statements and no significant change in the financial performance and in the financial position of the Issuer since the end of the last financial period for which its financial information has been published.

3. ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT AND SUPERVISORY BODIES

3.1 MANAGEMENT BOARD

Members of the Management Board

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

Name	Name of relevant company	Position held
Gerda Holzinger-Burgstaller <i>Chairwoman</i>	Die Zweite Wiener Vereins-Sparcasse	Saving Bank Council (<i>Sparkassenrat</i>) member
	Erste Social Finance Holding GmbH	AB ⁴ member
	Haftungsverbund GmbH	AB second deputy chairwoman
	Österreichischer Sparkassenverband	MB ⁵ member
	Sparkasse Oberösterreich Bank AG	SB ⁶ member
	Sparkassen-Haftungs GmbH	SB deputy chairwoman
	Steiermärkische Bank und Sparkassen Aktiengesellschaft	SB member
	Kärntner Sparkasse Aktiengesellschaft	SB member
	Rotes Kreuz	SB member
Maximilian Clary und Aldringen <i>Member</i>	Bausparkasse der österreichischen Sparkassen Aktiengesellschaft	SB chairman
	Erste Asset Management GmbH	SB member
	Erste Bank und Sparkassen Leasing GmbH	AB member
	Erste Digital GmbH	SB first deputy chairman
	s ServiceCenter GmbH	AB member
	Sparkassen IT Holding AG	SB member

⁴ "AB" means Advisory Board.

⁵ "MB" means Management Board.

⁶ "SB" means Supervisory Board.

Name	Name of relevant company	Position held
	MasterCard Europe SA	AB member
	Haftungsverbund GmbH	AB member
Ilinka Kajgana <i>Member</i>	Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft	SB second deputy chairwoman
	Erste Reinsurance S.A.	Administrative board member (<i>Verwaltungsrat</i>)
	Bausparkasse der österreichischen Sparkassen Aktiengesellschaft	SB – first deputy chairwoman
	Tiroler Sparkasse Bankaktiengesellschaft Innsbruck	SB member

Note: With effect from 1 July 2026, Daniel Rath will become a member of the Management Board.

Source: Internal information of Erste Bank Oesterreich

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

3.2 SUPERVISORY BOARD

Members of the Supervisory Board

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

Name	Name of relevant company	Position held
Gottfried Haber <i>Chairman</i>	Erste Group Bank AG	SB chairman
	Caritas der Erzdiözese Wien (Caritasverband) gemeinnützige Gesellschaft mit beschränkter Haftung	SB deputy chairman
Peter Bosek <i>Deputy Chairman</i>	Ceska sporitelna, a.s.	SB chairman
	Österreichischer Sparkassenverband	MB member
	Erste Group Bank AG	MB member
	Erste Social Finance Holding GmbH	AB member
	Haftungsverbund GmbH	AB member
	Erste Mitarbeiterbeteiligung Privatstiftung	AB chairman
	Pacemaker Lab GmbH	AB member
Christine Antlanger-Winter <i>Member</i>	none	

Name	Name of relevant company	Position held
Henrietta Egerth-Stadlhuber <i>Member</i>	Österreichische Forschungsförderungsgesellschaft mbH	Managing director
	Lebensraum Tirol Holding GmbH	SB deputy chairman
	NÖ Kulturwirtschaft GesmbH	SB member
	PORR AG	SB member
Marie-Hélène Ametsreiter <i>Member</i>	RHI Magnesita N.V.	SB member
Lilly-Marie Kunz <i>Member</i>	PLK Immobilien OG	Managing director
Friedrich Rödler <i>Member</i>	Erste Bank Hungary Zrt.	SB member
	Sparkassen-Prüfungsverband	AGM ⁷ chairman
	Abschlussprüferaufsichtsbehörde	SB member
	Atavalta Stiftung	Foundation board (<i>Stiftungsrat</i>) member
Karin Baumegger <i>Employee representative</i>	none	
Julia Böhm <i>Employee representative</i>	none	
Christian Tschabitscher <i>Employee representative</i>	none	
Kurt Zangerle <i>Employee representative</i>	DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung	SB member
	Erste Mitarbeiterbeteiligung Privatstiftung	AB member
	VBV-Pensionskasse Aktiengesellschaft	SB member

Source: Internal information of Erste Bank Oesterreich

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

3.3 REPRESENTATIVES OF THE SUPERVISORY AUTHORITIES

Pursuant to § 76 (1) BWG the Austrian Minister of Finance is required to appoint representatives, who monitor Erste Bank Oesterreich's compliance with certain legal requirements. The current representatives are listed below:

⁷ "AGM" means Annual General Meeting.

Name	Position
Wolfgang Bartsch	State Commissioner
Michael Kremser	Vice State Commissioner

Source: Internal information of Erste Bank Oesterreich

Pursuant to the BWG and the Issuer's articles of association, the state commissioner and its deputy shall be invited to Erste Bank Oesterreich's shareholders' meetings and all meetings of the Supervisory Board and its committees. Furthermore, the state commissioner or its deputy shall immediately receive all minutes of the meetings of the Supervisory Board. Resolutions of the Supervisory Board and of its committees which are passed outside a meeting shall be simultaneously communicated to the state commissioner or its deputy who is entitled to raise written objections pursuant to § 76 (6) BWG.

3.4 POTENTIAL CONFLICTS OF INTEREST

Under certain circumstances, the Management Board and the Supervisory Board (persons named in subsections 3.1 and 3.2 above) could enter into arrangements that may generate conflicts of interest. Members of the Management Board and the Supervisory Board may serve on management or supervisory boards of other companies or organisations (affiliated and non-affiliated), including customers of and investors of the Issuer, which may also compete directly or indirectly with the Issuer. If the Issuer maintains active business relations with such companies, directorships of that kind may lead to potential conflicts of interest. In this sense, it generally cannot be excluded that multiple functions of the members of the Management Board and/or the Supervisory Board in other companies and/or organisations as well as their private and other interests may lead to conflicts of interest with respect to decisions that might not be in the primary interest of the Issuer and/or the Holders.

Should any such conflict of interest arise, the Issuer has appropriate rules and procedures pursuant to the Austrian Securities Supervision Act 2018, as amended (*Wertpapieraufsichtsgesetz 2018 – WAG 2018*), European regulations, compliance rules, fit and proper rules and industry standards in place, regulating the management of conflicts of interest, also including the continuous application of these guidelines and rules. Primary goal of the Issuer's conflicts of interest management is the general avoidance, management and remediation of conflicts of interest. If any conflicts of interest are identified with respect to the members of the Management Board and the Supervisory Board, where internal procedures or measures would not be sufficient for conflicts of interest avoidance/remediation/management, such conflicts of interest are to be disclosed.

The Issuer is, according to its best knowledge, not aware of any unmanaged or undisclosed conflicts of interest between the Supervisory Board members' and/or the Management Board members' obligations towards the Issuer and their private or other interests as well as their other obligations.

3.5 AUDIT AND AUDITORS' REPORTS

Sparkassen-Prüfungsverband (statutory auditor, two current directors of which are members of "*Kammer der Steuerberater:innen und Wirtschaftsprüfer:innen*") at Karl-Popper-Straße 2, Am Belvedere 10, 1100 Vienna, Austria, has audited the Audited Financial Statements 2024 and 2025 and issued unqualified audit opinions for the Audited Financial Statements 2024 (dated 26 February 2025) and the Audited Financial Statements 2025 (dated 23 February 2026).

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

3.6 SHARE CAPITAL AND SHAREHOLDERS OF ERSTE BANK OESTERREICH

As of the date of this Registration Document, the Issuer's total subscribed share capital amounts to EUR 587,924,000 (fully paid (in cash or by contribution in kind)) and is divided into 587,924,000 no-par value registered shares. These are held in their entirety by Erste Group Bank.

DIE ERSTE oesterreichische Spar-Casse Privatstiftung can exert significant influence on Erste Group Bank and thus also indirectly on the Issuer due to the shares attributable to it in total (25.52% capital shares as of 31 December 2025).

Measures to prevent abuse of control are not necessary in the view of the Management Board. The shareholder rights can be exercised in accordance with Austrian company law, in particular the AktG. In the opinion of the Management Board, Austrian company law offers sufficient protection against abuse of the controlling interest.

The Issuer is not aware of any arrangements the operation of which may at a subsequent date result in a change in control of the Issuer.

4. LEGAL PROCEEDINGS

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

Consumer protection claims and regulatory proceedings

The Issuer and some of its subsidiaries have been named as defendant in a number of lawsuits and in regulatory proceedings, filed by individual customers, regional, federal and international regulatory authorities or consumer protection agencies and associations. Some of the lawsuits are class actions. The proceedings mainly relate to allegations that certain contractual provisions, particularly in respect of consumer loans, violate mandatory consumer protection laws and regulations and principles of general civil law and that certain fees or parts of interest payments charged to customers in the past must be repaid. The allegations relate to the enforceability of certain fees as well as to contractual provisions for the adjustment of interest rates and currencies.

5. MATERIAL CONTRACTS

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

Haftungsverbund Agreement

In 2002, Erste Group Bank and the majority of Austrian savings banks established the Haftungsverbund through contractual agreements. The aim of the Haftungsverbund was to create a joint early warning system for the timely recognition of undesirable developments at the participating institutions, including countermeasures and support measures, and thus to strengthen cooperation within the Savings Bank Group.

Cooperation between the members of the Haftungsverbund was further intensified in 2013. The aim of the new agreement, which came into force in January 2014, is to create an IPS (Article 113 (7) CRR) and a cross-guarantee scheme (within the meaning of Article 4 (1) (127) CRR) in order to fully fulfil the requirements of Article 84 (6) CRR for the recognition of minority interests within the Haftungsverbund and to strengthen the powers of Erste Group Bank with regard to the Haftungsverbund with respect to IFRS 10.

Bausparkasse der oesterreichischen Sparkassen Aktiengesellschaft joined the Haftungsverbund in November 2021, and Sparkasse Oberösterreich Bank AG also joined the Haftungsverbund as a full member at the end of June 2022 in addition to its membership of the IPS, which had already existed since 2014 (thus replacing the separate liability agreement of 2010 with the Issuer and Erste Group Bank) and in this context the previous contractual bases were summarised in a consolidated cross-guarantee scheme agreement.

The Haftungsverbund is designed to facilitate joint risk management within the Savings Bank Group. This includes the introduction of general principles of proper business management, the determination of the risk capacity of each member and the setting of risk limits. HVG which is directly and indirectly mainly owned by Erste Group has in particular the following monitoring rights: prior approval of appointments of members of the management board of the savings banks; prior approval of the annual budget and investment expenditure; prior approval of significant changes to the business model of a savings bank; and in the event of continued non-compliance with material provisions of the agreements and regulations of the Haftungsverbund, the imposition of sanctions up to and including the exclusion from the Haftungsverbund.

The Haftungsverbund members use largely standardised IT systems and have a joint management reporting system. Centrally available data or data provided by the Haftungsverbund members also enables HVG and

Erste Group to generate comprehensive reports on the transactions and financial condition of each Haftungsverbund member, on the data on key performance indicators and risk profiles for individual members as well as on a consolidated basis.

The Haftungsverbund's main focus is on the early warning system. If the implemented risk monitoring systems indicate that a Haftungsverbund member is deteriorating economically or could get into financial difficulties, HVG will contact the respective member and discuss any (necessary) reorganisation measures.

If a member of the Haftungsverbund gets into financial difficulties, HVG has the possibility to intervene in the management of the affected member and to oblige other Haftungsverbund members to provide support in a manner determined by HVG. Supporting measures are taken in any case if, from the point of view of HVG, it is reasonable that without such measures there would be a need for early intervention, which would oblige the supervising authority to take measures. Such a need for early intervention exists if a credit institution (which is subject to the Single Resolution Mechanism (SRM)) does not fulfil the capital and liquidity requirements in accordance with the CRR or is likely to do so. The relevant support measures include in particular the implementation of certain restructuring measures, the involvement of external advisors, the provision of liquidity, the granting of subordinated loans, the assumption of guarantees, strengthening equity, reviewing the loan portfolio and reorganising risk management. In order to take these measures, HVG is authorised to demand additional members to the management board of a Haftungsverbund member that is experiencing financial difficulties until the financial difficulties have been resolved or the corresponding additional member of the management board is recalled and replaced.

If there is a need for financial services in connection with the promotional measures, each Haftungsverbund member has undertaken to provide financial support. In the event of financial support, each member of the Haftungsverbund is, however, obliged to make a contribution insofar as this does not violate any regulatory requirements applicable to itself. In order to ensure financial support that is provided to economically distressed members by order of HVG, an "ex ante fund" was set up in the form of a special fund. HVG is exclusively authorised to access this special fund.

Each member is entitled to terminate the cross-guarantee scheme agreement within a period of twelve weeks after a change of control within Erste Group Bank. A change of control within Erste Group Bank is deemed to have occurred if more than 25% of the voting shares in the share capital of Erste Group Bank are acquired by a company outside the Savings Bank Group. In the event of the effective cancellation of the consolidated agreement, the respective member withdraws from the *Haftungsverbund*.

GLOSSARY AND LIST OF ABBREVIATIONS

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

AB	advisory board (<i>Beirat</i>)
AktG	Austrian Stock Corporation Act, as amended (<i>Aktiengesetz</i>)
Audited Financial Statements 2024	the German language version of the audited annual financial statements of Erste Bank Oesterreich for the financial year ended 31 December 2024
Audited Financial Statements 2025	the German language version of the audited annual financial statements of Erste Bank Oesterreich for the financial year ended 31 December 2025
Auditor's Report to the Cash Flows Statement 2024	the German language version of the Auditor's Report to the cash flows statement for the financial year ended 31 December 2024
Auditor's Report to the Cash Flows Statement 2025	the German language version of the Auditor's Report to the cash flows statement for the financial year ended 31 December 2025
BWG	Austrian Banking Act, as amended (<i>Bankwesengesetz</i>)
CRR	Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012, as amended (<i>Capital Requirements Regulation</i>)
ECB	European Central Bank
Erste Bank Oesterreich	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Erste Group	consists of Erste Group Bank and its subsidiaries and participations, including Erste Bank Oesterreich in Austria, Česká spořitelna, a.s. in the Czech Republic, Banca Comercială Română S.A. in Romania, Slovenská sporiteľňa in the Slovak Republic, Erste Bank Hungary Zrt. in Hungary, Erste & Steiermärkische Bank, d.d. in Croatia, Erste Bank a.d., Novi Sad in Serbia and, in Austria, savings banks of the Haftungsverbund, Bausparkasse der oesterreichischen Sparkassen Aktiengesellschaft, Erste Group Immorent GmbH, and others
Erste Group Bank	Erste Group Bank AG
EU	European Union
EUR	Euro
FMA	Austrian Financial Market Authority (<i>Finanzmarktaufsichtsbehörde</i>)
Haftungsverbund	cross-guarantee system that was formed on the basis of an agreement with the Austrian savings banks
HVG	Haftungsverbund GmbH
IFRS	International Financial Reporting Standards
IPS	institutional protection scheme
Issuer	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
LRE	leverage ratio exposure measure
Management Board	the management board (<i>Vorstand</i>) of the Issuer
MREL	minimum requirement for own funds and eligible liabilities
Prospectus Regulation	Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are

	offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 2003/71/EC, as amended
Registration Document	this registration document, as supplemented from time to time
Savings Bank Group	all Austrian savings banks including the Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
SB	supervisory board (<i>Aufsichtsrat</i>)
SMEs	small and medium-sized enterprises
Supervisory Board	the supervisory board (<i>Aufsichtsrat</i>) of the Issuer

GERMAN TRANSLATION OF THE RISK FACTORS

1. RISIKOFAKTOREN

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 RISIKEN IN BEZUG AUF DIE GESCHÄFTSTÄTIGKEITEN UND DIE BRANCHE DER EMITTENTIN

Die Emittentin könnte auch künftig einer weiteren Verschlechterung ihrer Kreditqualität ausgesetzt sein, insbesondere infolge geopolitischer Krisen oder Wirtschaftsabschwünge.

Kunden der Emittentin könnten ihre vertraglichen Zahlungsverpflichtungen gegenüber der Emittentin in einem Ausmaß nicht erfüllen, das mit der derzeitigen Erwartung der Emittentin nicht im Einklang steht. Dieses Risiko betrifft unter anderem Geschäfte mit Privat- oder Firmenkunden, mit anderen in- und ausländischen Banken und anderen Finanzinstitutionen sowie mit staatlichen Schuldnern.

Nicht vorhersehbare schwerwiegende wirtschaftliche Störungen, wie jene zum Beispiel, die durch die weltweite COVID-19-Pandemie bzw. geopolitische Unsicherheiten, etwa im Zusammenhang mit Nordkorea, Russland, der Ukraine, dem Iran, dem Libanon, Syrien, Israel, China, Taiwan, Hongkong und der Türkei, können sich negativ auf die Finanzmärkte und den Handel und damit auch auf die Kunden der Emittentin auswirken und können ebenso dazu führen, dass die Kunden der Emittentin ihre vertraglichen Zahlungsverpflichtungen nicht erfüllen. 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 Emittentin beeinträchtigen. Das Ausmaß uneinbringlicher oder notleidender Kredite sowie

erforderliche Wertberichtigungen können erheblich nachteilige Auswirkungen auf das Geschäftsergebnis der Emittentin haben.

Aktuell befinden sich die USA, Israel und der Iran im Krieg. Dieser Krieg hat auch Auswirkungen auf die Golfstaaten sowie die globale Versorgung mit Rohstoffen und Gütern, nachdem die Straße von Hormuz blockiert ist. Die Transmissionsmechanismen auf die Weltwirtschaft und unsere Kunden sind steigende Preise für Öl und Ölprodukte, Gas, Aluminium, Düngemittel und Plastik. Die Auswirkungen der Krise hängen davon ab wie lange die Versorgungsunterbrechung anhält und das ist zum derzeitigen Zeitpunkt nicht abschätzbar. Auswirkungen auf die Liquiditätssituation der Banken und Kunden, die Inflation und Zinsen sind möglich.

Die volkswirtschaftliche Situation in Österreich, sowie die Entwicklungen der Weltwirtschaft und der globalen Finanzmärkte haben einen wesentlichen Einfluss auf die Nachfrage nach Dienstleistungen und Finanzprodukten, die von der Emittentin entwickelt und angeboten werden.

Die Emittentin ist allgemeinen Wirtschaftsentwicklungen (Wirtschaftswachstum, Arbeitslosigkeit, Inflation, Entwicklung der Bau- und Immobilienwirtschaft, Unternehmensinsolvenzen, etc.) ausgesetzt. Dabei beeinflussen die Emittentin insbesondere allgemeine Entwicklungen an den Finanzmärkten (etwa Zins-, Währungs-, Kredit- oder Aktienmärkten) in Österreich, weil die Emittentin ihren Tätigkeitsfokus auf Österreich (vor allem auf Wien, Niederösterreich, Burgenland und Salzburg) hat. Aber auch internationale Entwicklungen an den Finanzmärkten üben Einfluss auf die Emittentin aus. Insbesondere kann die derzeit zu beobachtende Inflation oder eine allgemeine Stagnation bzw. Abnahme des Wachstums oder des Rückgangs gesamtwirtschaftlicher oder regionaler Produktion und Einkommen negative Auswirkungen auf die Bonität von Kreditnehmern haben, zu einem Anstieg der Zahlungsausfälle bei den Kunden der Emittentin führen oder die Veranlagungspräferenzen von Sparern und Anlegern auf den von der Emittentin bearbeiteten Märkten verändern.

Auch rasche Bewegungen und Veränderungen des allgemeinen Wirtschaftslebens, deren Ausmaße nicht vorhersehbar sind (z.B. eine Finanzkrise, Inflation, Rezession), und die sich insbesondere auf die Finanzmärkte (z.B. Vertrauenskrise, Marktstörungen) beziehen können, können Entwicklungen und Möglichkeiten für Geschäftstätigkeiten der Emittentin im Bereich des allgemeinen Bankgeschäfts (Kredite, Einlagen, Wertpapiere, allgemeine Geschäfts- und Dienstleistungen) negativ beeinträchtigen.

In Bezug auf die aktuellen Entwicklungen in Russland und der Ukraine können dadurch verursachte Störungen in global vernetzten Lieferketten sowie Sanktionen gegen Russland zu einem erheblichen Anstieg der Energie- oder Rohstoffpreise führen, der bei längerer Dauer aufgrund der starken Abhängigkeit österreichischer Unternehmen von diesen Rohstoffen (insbesondere von Erdgas) zu einer Rezession auf den Märkten der Emittentin führen könnte. Darüber hinaus können Sanktionen gegen Russland den Handel mit Russland einschränken und sich negativ auf die Geschäftsmodelle der Kunden der Emittentin auswirken. All dies könnte erhebliche negative Auswirkungen auf das Geschäft und die Kreditwürdigkeit der Kunden der Emittentin haben und zu höheren Risikokosten für die Emittentin führen.

Eine Rückkehr zu einer nachhaltigen Niedrigzinspolitik der EZB kann den Finanzsektor global unter Druck setzen und die Zinsspanne der Emittentin belasten. Künftige Maßnahmen der EZB oder anderer Institutionen sowie deren mögliche Auswirkungen sind nicht absehbar. Änderungen in der Geldpolitik und andere Faktoren könnten zu starken Schwankungen auf Schulden-, Zins- und Devisenmärkten führen.

Österreichs offene Wirtschaft und folglich die Geschäftsverlauf der Emittentin 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 Emittentin und den Risikokosten der Emittentin 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.

Im Kontext der Verwendung der Emissionserlöse aus den treuhändigen (Wohnbauwandel-) Anleihen iSd Bundesgesetzes über steuerliche Sondermaßnahmen zur Förderung des Wohnbaus (StWbFG) kann eine Verschlechterung der makroökonomischen sowie der allgemeinen Rahmenbedingungen für die Bau- und

Immobilienwirtschaft die Emittentin veranlassen die Finanzierungen zu deutlich unter marktüblichen Kreditfinanzierungskonditionen anzubieten oder ein höheres Kreditrisiko in Kauf zu nehmen.

Die Emittentin unterliegt ESG Risiken.

Der Klimawandel ist sowohl für die Emittentin als Kreditinstitut als auch für ihre Kunden ein Risiko. Das Geschäft der Emittentin kann durch Klimarisiken, einschließlich extremer Wetterereignisse, die zu wetterbedingten Katastrophenschäden führen, beeinträchtigt werden. Zudem kann ein Temperaturanstieg negative Folgen für bestimmte Branchen (z.B. Landwirtschaft, Wintertourismus usw.) haben und somit das Kreditrating einiger Kunden der Emittentin verschlechtern.

Die Europäische Kommission verfolgt ihren Ansatz in Bezug auf den Klimawandel und die Umweltzerstörung mit übergreifenden Initiativen im Rahmen des EU Green Deal und Sustainable Finance weiter, was wiederum die europäische Wirtschaft insgesamt sowie die einschlägige Gesetzgebung und verschiedene Kostenkomponenten wirtschaftlicher Aktivitäten transformieren wird. Dies könnte sich nachteilig auf die Kunden der Emittentin auswirken, etwa durch zusätzlichen Kapital-, Betriebs- und Lebensaufwand, mögliche Umsatzverluste oder künftige Verbindlichkeiten, und damit die Kreditqualität einiger Kunden der Emittentin beeinträchtigen.

Darüber hinaus könnten immer mehr Investoren durch beschleunigte Verhaltensänderungen und gesellschaftliche Erwartungen dazu bewegt werden, Investitionen in Unternehmen abzulehnen, die nicht hinreichend auf umfassende Umwelt-, Sozial- und Governance-Werte achten. Dies könnte auch bei Investoren in Aktien oder Wertpapiere der Emittentin der Fall sein, wenn die Emittentin diese Werte nicht aktiv und glaubwürdig fördert und keine positive Wirkung nachweist, etwa durch die Verringerung ihrer eigenen Treibhausgasemissionen (z. B. Stromverbrauch, Wärmeversorgung, Verbrauch fossiler Brennstoffe durch den Fuhrpark der Emittentin oder Geschäftsreisen), die Befolgung verantwortungsvoller Grundsätze in ihren Finanzangeboten (fossilbasierte Industrien, einschließlich auf fossilen Brennstoffen beruhender Energieerzeugung, Automobilindustrie usw.), die Beachtung verantwortungsvollen Verhaltens ihrer Lieferanten sowie einen ausreichenden Beitrag zum allgemeinen gesellschaftlichen Wohlergehen.

All dies könnte sich nachteilig auf die Geschäftsergebnisse des Emittenten auswirken.

Es besteht das Risiko des Wertverfalls von Immobilien, die als Sicherheiten im Kreditgeschäft der Emittentin bestellt werden.

Die Emittentin ist von Änderungen bzw. Preisschwankungen am Immobilienmarkt - dabei insbesondere am Wohnbaumarkt in Österreich - abhängig. Denn Änderungen bzw. Preisschwankungen am Immobilienmarkt beeinflussen die Werthaltigkeit von Immobilien, die als Sicherheiten im Kreditgeschäft der Emittentin bestellt werden (Kreditsicherheiten) wesentlich. Aufgrund unzureichender Energieeffizienz von Immobilien und schwächerer Lagen können Immobilienpreise sinken. Ein dadurch eintretender Wertverfall dieser Kreditsicherheiten kann folglich erheblich nachteilige Auswirkungen auf das Geschäftsergebnis der Emittentin haben.

Die Immobilienmarktpreise haben in den letzten Jahren generell einen Aufwärtstrend gezeigt, der sich in der zweiten Hälfte des Jahres 2022 verlangsamt und seither stabil geblieben ist. Ertragswohnimmobilien verzeichneten seit 2023 Preisrückgänge und ein langsames Verkaufstempo.

Der Verkauf und der Bau neuer Gebäude - insbesondere im Segment der Gewerbeimmobilien - werden durch gestiegene Zinsen und höhere Baukosten negativ beeinflusst. Die aktuelle Entwicklung zeigt inhomogene, teilweise negative Auswirkungen auf das gewerbliche Immobilienvermögen, die je nach Standort und Objektart variieren.

Mögliche zukünftige Marktpreisrückgänge können zu einer Verringerung der Sicherheitenwerte sowie der Besicherungsquote des bestehenden Kreditportfolios der Emittentin 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. Bei Verkaufsprojekten kann es länger dauern, bis sie vollständig veräußert sind, was zu geringeren Gewinnen oder sogar zu Verlusten führen kann.

Zinsänderungen werden durch viele Faktoren verursacht, die außerhalb des Einflussbereichs der Emittentin 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 Emittentin, das sich aus ungünstigen Bewegungen der Zinssätze ergibt, die die Positionen im Bankbuch der Emittentin betreffen. Die Nachfrage nach Produkten und Dienstleistungen, die von der Emittentin angeboten werden, und damit ihre Ertragslage, hängt in hohem Maße von den Zinskurven ab. Die Emittentin erzielt den Großteil ihrer betrieblichen Erträge durch Nettozinserträge. Daher könnten Veränderungen der Zinskurven das Nettozinsergebnis der Emittentin negativ beeinflussen.

Die Zinssätze sind von vielen externen Faktoren abhängig, die außerhalb der Kontrolle der Emittentin 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 Emittentin tätig ist, innerstaatliche und internationale wirtschaftliche und politische Rahmenbedingungen.

Das aktuelle Zinsumfeld hat zu einer vorteilhaften Ertragssituation geführt, da sich die Aktivseite höher bepreiste, während die Passivseite nur eine begrenzte Preisdynamik aufwies. 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 Emittentin negativ beeinflussen.

Die Emittentin unterliegt dem Risiko der mangelnden Verfügbarkeit kostengünstiger Refinanzierungsmöglichkeiten.

Die Refinanzierung der Emittentin erfolgt im Wesentlichen einerseits indirekt (über die Erste Group Bank) am Kapitalmarkt und andererseits zu einem erheblichen Teil durch Spareinlagen. Die künftige Geschäftsentwicklung und Profitabilität der Emittentin hängen sohin von ihrem Zugang zu kostengünstigen Refinanzierungsmöglichkeiten auf den nationalen und internationalen Geld- und Kapitalmärkten sowie Einlagen von Privat-, Firmenkunden und institutionellen Kunden ab.

Der Zugang zu und die Verfügbarkeit von Refinanzierungsmöglichkeiten am Kapitalmarkt, kann sich gegenüber der Vergangenheit oder den Planungen der Emittentin bzw. der Erste Group Bank einschränken oder verteuern, insbesondere (i) wenn sich die Bonität der Emittentin bzw. Erste Group Bank verschlechtert, (ii) wenn sich die gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen verschlechtern, oder (iii) aufgrund unerwarteter Ereignisse wie beispielsweise im Zusammenhang mit einer Finanzkrise oder aufgrund einer Änderung der Zinssätze. Der Eintritt derartiger Umstände, die zu ungünstigen Refinanzierungsmöglichkeiten der Emittentin führen können, kann sich erheblich nachteilig auf das Geschäftsergebnis der Emittentin auswirken.

Die Refinanzierung durch Einlagen von Privat-, Firmenkunden und institutionellen Kunden unterliegt Schwankungen, die von der Emittentin nicht beeinflusst werden können. Es kann zu einem unerwarteten beträchtlichen Abfluss von Einlagen innerhalb eines kurzen Zeitraumes kommen, etwa weil eine große Zahl von Kunden der Emittentin versucht, möglichst zeitnah ihre Einlagen abzuheben (Bank Run). Dies könnte zu einer Schädigung des Unternehmensrufes führen und sich erheblich nachteilig auf das Geschäftsergebnis der Emittentin auswirken.

Die Emittentin unterliegt den Risiken im Zusammenhang mit dem Ausfall staatlicher Schuldner.

Die Emittentin ist unter anderem durch Nostroveranlagungen, das heißt Eigenveranlagungen der Erste Bank, in Schuldverschreibungen, die von staatlichen, staatsähnlichen, oder staatsnahen Schuldnern begeben wurden, dem Risiko hoheitlicher Maßnahmen sowie des Zahlungsausfalls eines staatlichen Schuldners ausgesetzt. Insbesondere durch Verlassen der Niedrigzinspolitik kann es zu vermehrten Zahlungsausfällen bei hoch verschuldeten Staaten der Eurozone kommen. Zahlungsausfälle staatlicher Schuldner sowie für die Emittentin nachteilige hoheitliche Maßnahmen könnten einen erheblich nachteiligen Einfluss auf das Geschäftsergebnis der Emittentin haben.

Es besteht das Risiko der Nichterfüllung von Verpflichtungen durch Vertragspartner der Emittentin.

Die Emittentin ist einer Reihe von Gegenpartei- und Kreditausfallsrisiken ausgesetzt. Dritte, die der Emittentin Geld, Wertpapiere oder andere Vermögensgegenstände schulden, könnten ihre Verpflichtungen gegenüber der Emittentin wegen Zahlungsunfähigkeit, fehlender Liquidität, Bonitätsverschlechterungen, Wirtschaftsabschwüngen, operationellen Problemen, Wertverlusten von Immobilien oder anderen Vermögensgegenständen, Betriebsausfällen oder aus anderen Gründen nicht erfüllen. Dies kann erheblich nachteilige Auswirkungen auf das Geschäftsergebnis der Emittentin haben.

Es besteht das Risiko einer sich verschärfenden Wettbewerbssituation.

Die Emittentin unterliegt als regional agierende Universalbank dem Risiko einer sich verschärfenden Wettbewerbssituation. Der österreichische Bankenmarkt ist durch eine vergleichsweise hohe Bankendichte und ein großes Filialnetz gekennzeichnet, was zu einem strukturell starken Wettbewerb führt. Zudem nimmt der Wettbewerb durch andere Banken, Nicht-Bank-Finanzdienstleister und Fintechs mit innovativen digitalen Lösungen weiter zu. Dieser anhaltende Wettbewerbsdruck kann zu einem Rückgang der Gewinnmargen der Emittentin führen.

Es besteht das Risiko von Wertverlusten aus den von der Emittentin gehaltenen Beteiligungen (Beteiligungsrisiko).

Ungünstige Marktverhältnisse oder ungünstige wirtschaftliche Bedingungen können sich negativ auf die von der Emittentin gehaltenen Beteiligungen auswirken und zum Beispiel zu Veräußerungsverlusten, Dividendenausfall oder Teilwertabschreibungen führen. Dies kann eine erheblich nachteilige Verschlechterung der Vermögens- und Finanzergebnisse der Emittentin zur Folge haben, was mittelbar auch die Fähigkeit der Emittentin zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den begebenen oder zu begebenden Schuldverschreibungen erheblich nachteilig beeinträchtigen würde.

Die Emittentin unterliegt den Risiken im Zusammenhang mit der Veränderung von Fremdwährungswechselkursen (Währungsrisiko).

Fremdwährungswechselkurse unterliegen erheblichen Schwankungen, denen die Emittentin im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit ausgesetzt ist (Währungsrisiko). Auch für den Fall, dass die Emittentin Währungsrisiken teilweise durch Absicherungsgeschäfte (Hedging) verringert bzw. das Ausleihungsportfolio in Fremdwährung kontinuierlich reduziert, beseitigt dies die Währungsrisiken nicht vollständig. Die Emittentin ist derzeit etwa in Bezug auf den Schweizer Franken Währungsrisiken ausgesetzt. Schwankungen dieser und anderer Fremdwährungswechselkurse könnten einen erheblich nachteiligen Einfluss auf das Geschäftsergebnis der Emittentin haben.

Es besteht das Risiko, dass eine Schädigung des Unternehmensrufes negative Auswirkungen auf die Emittentin hat (Reputationsrisiko).

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

1.2 RECHTLICHE UND REGULATORISCHE RISIKEN

Änderungen in der Konsumentenschutzgesetzgebung sowie in der Anwendung und Auslegung solcher Gesetze können sich negativ auf jene Produkte und Dienstleistungen auswirken, die die Emittentin ihren Kunden anbietet.

Änderungen der Konsumentenschutzgesetze, oder der Auslegung solcher Gesetze durch Gerichte oder Verwaltungsbehörden sowie der Erlass gänzlich neuer solcher Normen können die Möglichkeit bzw. das Ausmaß von Zinsmargen und Provisionen beschränken, die die Emittentin für bestimmte ihrer Produkte und Dienstleistungen verlangen darf oder im Allgemeinen zu für die Emittentin nachteiligen Auswirkungen in ihren Geschäftsbeziehungen mit Kunden führen. Dies kann zu geringeren Zins- und/oder Provisionserträgen führen

und kann überdies die Fähigkeit der Emittentin, bestimmte Produkte und/oder Dienstleistungen anzubieten oder bestimmte Vertragsbestimmungen durchzusetzen beeinträchtigen, die Erträge der Emittentin reduzieren.

Es besteht das Risiko im Zusammenhang mit der Änderung der steuerlichen Rahmenbedingungen, insbesondere in Bezug auf Bankensteuern.

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 könnten Auswirkungen haben. Beispielsweise die Judikatur des Europäischen Gerichtshofs ("**EuGH**") zur mehrwertsteuerlichen Zwischenbank- und Zusammenschlussregelung, da die Emittentin gewisse im österreichischen Umsatzsteuergesetz ("**UStG**") (§ 6 (1) Z 28 UStG) vorgesehene Steuerbefreiungen in Anspruch (sogenannte „Zwischenbank- und Zusammenschlussbefreiung“) genommen hat, die bis zum 31.12.2024 galten. Dies könnte dem Recht der Europäischen Union ("**EU**") widersprechen und eine unzulässige staatliche Beihilfe darstellen. Das öffentlich zugängliche Vorabentscheidungsersuchen des österreichischen Bundesfinanzgerichts an den EuGH 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 International Accounting Standards ("**IAS**") 8.36f. Auf Basis dieser 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 31.12.2025 erhebliche Rückstellungen gebildet und aufgrund des ungewissen Ausgangs des Falls könnte sich in Zukunft herausstellen, dass weitere Beträge erforderlich sind.

Änderungen in der Verwaltungspraxis von Steuerbehörden können sich negativ auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin auswirken, beispielsweise durch die Einführung von Bankensteuern, Finanztransaktionssteuern, "Windfall" Steuermaßnahmen, anderen Abgaben oder Mindestbesteuerungsverfahren.

Die Emittentin unterliegt dem Risiko im Zusammenhang mit verschärften regulatorischen Rahmenbedingungen.

Die Emittentin unterliegt sämtlichen auf österreichische Kreditinstitute anwendbaren Rechtsvorschriften sowie der behördlichen Aufsicht. In der Vergangenheit hat es (vor allem auch als Reaktion auf die globale Finanzkrise und die Staatsschuldenkrise in Europa) zahlreiche Änderungen der auf die Emittentin anwendbaren aufsichtsrechtlichen Anforderungen, insbesondere auch strengere Anforderungen für Eigenmittel, Liquidität und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten, gegeben.

- *EU Bankenreformpaket*

Am 27.10.2021 verabschiedete die Europäische Kommission Überarbeitungen der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 idgF (*Capital Requirements Regulation* - "**CRR**") und der Richtlinie 2013/36/EU idgF ("**CRD**"), 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 Europäischen Union 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 2027 verschoben wurde) und sicherstellen sollen, dass die Banken in der EU widerstandsfähiger gegen mögliche künftige wirtschaftliche Schocks werden, und gleichzeitig einen Beitrag zur Erholung Europas von der COVID-19-Pandemie und zum Übergang zur Klimaneutralität leisten. Die CRR Änderungen übernehmen zentrale Elemente des Basel IV-Rahmens, darunter risikosensitivere standardisierte Ansätze für Kredit-, Markt- und operationelle Risiken sowie zusätzliche Beschränkungen für die Nutzung interner Modelle. Die europäischen Gesetzgeber erlassen weiterhin Sekundärrecht, um die Institute bei ihren Umsetzungsbemühungen anzuleiten.

Die Einführung des Output-Floors ist eine der bedeutendsten Änderungen unter der geänderten CRR. Darüber hinaus überarbeitet die CRR III die Behandlung außerbilanzieller Positionen durch eine Neukalibrierung der Kreditumrechnungsfaktoren, wodurch die Risikosensitivität erhöht und die

aufsichtlichen Klassifizierungskriterien verschärft werden. Die geänderte CRD VI bringt weitere Verbesserungen mit sich, einschließlich der Integration von Environmental, Social and Governance ("**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 Emittentin 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 idgF (*Bank Recovery and Resolution Directive* – "**BRRD**") und der Verordnung (EU) 806/2014 idgF (*Single Resolution Mechanism Regulation* – "**SRMR**"). Die BRRD wurde in Österreich durch das Sanierungs- und Abwicklungsgesetz idgF ("**BaSAG**") in nationales Recht umgesetzt.

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

Mit der Verabschiedung der Richtlinie (EU) 2019/879 idgF (*Bank Recovery and Resolution Directive II* – "**BRRD II**") und der Verordnung (EU) 2019/877 idgF (*Single Resolution Mechanism Regulation II* – "**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 (wie die Emittentin), 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 (wie die Emittentin), 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 Bank AG ("**Erste Group Bank**") sowie ihre Tochtergesellschaften und Beteiligungen (zusammen 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, wie beispielsweise die Abwicklungsgruppe Österreich). 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 zuletzt verbindlichen, von den zuständigen Abwicklungsbehörden jährlich mitgeteilten MREL-Entscheidungen 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 (wie die Emittentin) 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 2014/49/EU idgF (*Directive on Deposit Guarantee Schemes* – "**DGSD**"). 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 Directive") vom Europäischen Parlament und vom Rat der EU angenommen und wurde im Amtsblatt der Europäischen Union veröffentlicht. Diese Änderungsrichtlinie trat in Kraft und ist seit dem 14. November 2024 anwendbar. Im März 2026 haben sowohl der Rat der EU als auch das Europäische Parlament die Änderungen in den für die Reform des CMDI Rahmenwerks maßgeblichen Rechtsakten verabschiedet, welche am 20.4.2026 im Amtsblatt der Europäischen Union veröffentlicht wurden und am 10.5.2026 in Kraft getreten sind. Die EU Mitgliedstaaten haben bis 11.5.2028 Zeit, die Änderungen in der DGSD und der BRRD umzusetzen. Die Änderungen in der SRMR gelten ab 11.6.2026 bzw. 11.5.2028.

In Zukunft können zusätzliche, strengere und/oder neue aufsichtsrechtliche Anforderungen verabschiedet werden und das bestehende aufsichtsrechtliche Umfeld in Österreich, wo die Emittentin tätig ist entwickeln und verändern.

Gesetzliche und/oder aufsichtsrechtliche Änderungen der aktuellen Definition von Eigenmitteln und/oder berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten könnten zur Minderung des anrechenbaren Kapitals und/oder der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin und/oder zur Erhöhung der risikogewichteten Aktiva ("**RWA**") der Emittentin und/oder der LRE der Emittentin führen. Im Falle einer Änderung können geltenden Vorschriften, Übergangsregeln oder -fristen, die es der Emittentin erlauben, auszubuchende Eigenmittelinstrumente und/oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten rechtzeitig oder zu günstigen Konditionen zurückzuzahlen oder zu ersetzen, möglicherweise nicht zur Anwendung kommen. Aus diesen Gründen benötigt die Emittentin unter Umständen in Zukunft zusätzliche Eigenmittel und/oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten, um die Kapital- und/oder MREL-Anforderungen zu erfüllen. Solches Kapital, sei es in Form von Stammkapital oder anderen Kapitalinstrumenten, die als Eigenmittel anerkannt werden und/oder solche berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten, können möglicherweise gar nicht bzw. nicht zu attraktiven Konditionen zur Verfügung stehen.

Restriktive Regeln für die Vergabe von Hypothekendarlehen an Privatpersonen zeigen Auswirkungen auf die Nachfrage nach Wohnimmobilienobjekten und nach solchen Krediten. Dies kann sich auf die Nachfrage und auf die Preise von Wohnimmobilien auswirken, insbesondere bei gebrauchten Objekten mit schlechter Energieeffizienz.

Sämtliche Änderungen im regulatorischen Umfeld könnten zu einer Erhöhung der Refinanzierungskosten der Emittentin und zu allgemein höheren Kosten des Bankbetriebes der Emittentin führen. Darüber hinaus können bei Nichteinhaltung der anwendbaren Anforderungen die zuständigen Behörden Geldstrafen, Strafmaßnahmen oder andere aufsichtsrechtliche Maßnahmen auferlegen.

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, 2025 und 2026 keine regelmäßigen *ex ante* Beiträge erhoben. 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 DGSD Finanzierungsanforderungen für die Einlagensicherungssysteme (*Deposit Guarantee Schemes* – "**DGS**") vorgesehen, die in Österreich durch das Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz idGF ("**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. Es besteht jedoch das Risiko, dass die Emittentin künftig verpflichtet sein könnte, weitere *ex ante*-Beiträge oder außerordentliche *ex post*-Beiträge zum Einlagensicherungssystem zu leisten.

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.

Falls die verfügbaren DGS Mittel nicht ausreichend sind, um Einleger im Fall, dass die Einlagen nicht verfügbar sind, zu entschädigen könnte die Emittentin gegebenenfalls verpflichtet sein, bestimmte außerordentliche (*ex post*) Beiträge zu zahlen.

All dies könnte zu zusätzlichen finanziellen Belastungen für die Emittentin führen und könnte ihre Finanzposition nachteilig beeinflussen.

Sollte die Emittentin die rechtlichen Rahmenbedingungen wiederholt und/oder schwer verletzen, besteht das Risiko, dass die Konzession der Emittentin beschränkt oder entzogen wird.

Es besteht das Risiko, dass bei schweren und/oder wiederholten Verletzungen der rechtlichen Rahmenbedingungen die Konzession der Emittentin gemäß Bankwesengesetz idGF ("**BWG**") beschränkt oder sogar gänzlich entzogen wird. Die beaufsichtigende Behörde hat in diesem Zusammenhang weitreichende Kompetenzen und kann beispielsweise im Falle von Verletzungen des Erfordernisses der Eigenmittelanforderungen derartige Maßnahmen verhängen. Weiters kann die beaufsichtigende Behörde eine weitere Ausweitung des Kreditvolumens der Emittentin verbieten. Bestehen berechtigte Gründe, die an der Fähigkeit der Emittentin, ihren Verpflichtungen gegenüber ihren Kunden nachzukommen, zweifeln lassen, kann die beaufsichtigende Behörde der Emittentin die (gänzliche oder teilweise) Entnahme von Kapital und Gewinn verbieten, einen Regierungsbeauftragten einsetzen, der die Kompetenz besitzt, der Emittentin jegliche Art von Geschäften zu verbieten, die die Sicherheit der Interessen der Kunden der Emittentin gefährden können. Weiters kann die beaufsichtigende Behörde dem Vorstand der Emittentin ("**Vorstand**") die Leitung entziehen oder die weitere Geschäftstätigkeit der Emittentin (gänzlich oder teilweise) verbieten.

Die Emittentin kann RWA-Aufschlägen unterliegen, insbesondere im Hinblick auf die Verwendung von statistischen Modellen für die Berechnung von Eigenmittelanforderungen für das Kreditrisiko, die ihrem Wesen nach unvorhersehbar sind, da sie das Ergebnis von aufsichtsbehördlichen Überprüfungen (z.B. Vor-Ort-Prüfungen) sind.

Als Ergebnis bestimmter aufsichtlicher Bewertungen der Europäischen Zentralbank ("**EZB**") wurde die Emittentin in der Vergangenheit aufgefordert, mehrere RWA-Aufschläge zu berücksichtigen. Diese Add-on-Anforderungen waren, sind und könnten auch in Zukunft erheblich sein und stellen daher ein anhaltendes Risiko für die Eigenkapitalposition der Emittentin dar.

Die Emittentin unterliegt dem Risiko negativer Auswirkungen durch mögliche Rechtsstreitigkeiten, Gerichts- und Verwaltungsverfahren oder Klagen.

Aufgrund der Geschäftstätigkeit der Emittentin besteht das Risiko von Rechtsstreitigkeiten mit Kunden und/oder Mitbewerbern sowie Klagen durch Privatpersonen und Untersuchungen von Behörden, Verwaltungsverfahren, Steuerstreitigkeiten und/oder regulatorische Maßnahmen. Der Ausgang von Rechtsstreitigkeiten, Gerichts- und Verwaltungsverfahren oder Klagen ist schwer zu beurteilen und kann hohe Geldstrafen oder Rückzahlungen zur Folge haben. Zusätzlich können hohe Kosten zur Abwendung solcher Rechtsstreitigkeiten oder Verfahren entstehen. Rechtsstreitigkeiten, Gerichts- und Verwaltungsverfahren oder Klagen können erhebliche negative Auswirkungen auf das Geschäftsergebnis der Emittentin 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 Emittentin rechtlichen oder aufsichtsrechtlichen Sanktionen aussetzen.

Das EU AML Paket umfasst die folgenden Level-1 Rechtsakte:

- eine AML Verordnung ("**AMLV**");
- die 6. EU AML Richtlinie ("**AMLD6**");
- eine Verordnung zur Einrichtung einer EU-weiten AML Aufsichtsbehörde ("**AMLA**");
- eine AMLA Verordnung; und
- eine Überarbeitung der Verordnung über Geldtransfers (bereits seit dem 30.12.2024 anwendbar).

Die AMLV gilt ua für Kreditinstitute und enthält detaillierte Vorschriften, z.B. über interne Richtlinien, Verfahren und Kontrollen, gruppenweite Anforderungen, unternehmensweite Risikoanalyse (BWRA), Sorgfaltspflichten gegenüber Kunden oder Berichtspflichten. Die umfassenden Anforderungen in Bezug auf angemessene Ressourcen in den Compliance Funktionen könnten in allen (insbesondere EU) Jurisdiktionen, in denen die Emittentin 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 Emittentin tätig ist. Die AMLD6 enthält zudem Vorgaben zu wirtschaftlichen Eigentümern und zum jeweiligen Transparenzregister. Diese Regelungen sollen - früher als die übrigen Teile des AML Pakets - ab Juni 2026 anwendbar werden. Da es sich bei der AMLD6 um eine Richtlinie handelt, sind die Gesetzgebungsorgane der EU Mitgliedstaaten verpflichtet, die Vorschriften entsprechend in das nationale Recht umzusetzen. In Österreich wird daher derzeit das Wirtschaftliche Eigentümer Registergesetz (WiEReG) entsprechend novelliert.

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 Emittentin, die in mehreren EU Mitgliedsstaaten tätig ist und damit eines der Qualifikationskriterien erfüllt, wird aller Voraussicht nach 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, insbesondere durch technische Regulierungsstandards ("**RTS**") sowie Level 2 und Level 3 Rechtsakte. Die AMLA hat ihre Tätigkeit am 1.7.2025 aufgenommen und im vierten Quartal 2025 die Ausarbeitung der RTS von der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde ("**EBA**") übernommen. Die ersten vier RTS Entwürfe (einschließlich der RTS zur Customer Due Diligence (CDD)) wurden bereits im März 2025 noch von der EBA zur Konsultation gestellt und werden zentral für das neue EU Regime zur Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung ("**AML/CFT**") sein und prägen, wie Institute und Aufseher ihren AML/CFT-Pflichten unter dem AML Paket nachkommen. Sie befinden sich jedoch weiterhin in der Finalisierungsphase- bzw. zusätzlichen Konsultationsphase, und die AMLA hat insgesamt mehr als 40 Mandate zur Erstellung von RTS und ähnlichen

Instrumenten, was in der EU zu erheblicher Rechtsunsicherheit hinsichtlich der Auslegung einiger der im AML Paket enthaltenen Vorschriften führt.

Die zentralen Vorschriften, einschließlich der AMLV, gelten ab dem 10.7.2027. Bis dahin muss die Emittentin in jeder Hinsicht ordnungsgemäß aufgestellt sein, um die jeweiligen Vorschriften konform anzuwenden.

Neue und detailliertere rechtliche und aufsichtsrechtliche Anforderungen im EU-Rechtsrahmen für restriktive Maßnahmen ("Sanktionen") könnten zu zusätzlichen operativen Kosten und Ressourceneinsatz führen und die Emittentin rechtlichen oder aufsichtsrechtlichen Sanktionen aussetzen.

Die EBA hat zwei neue Leitlinien im Sanktionsbereich erlassen. Die erste Leitlinie gilt unter anderem für Kreditinstitute und legt detaillierte Vorgaben zu etwa internen Richtlinien, Verfahren und Kontrollen, gruppenweiten Anforderungen, Kunden Due Diligence sowie Meldepflichten fest. Die zweite Leitlinie konkretisiert Mindeststandards für das Screening von Kunden und Transaktionen sowie den Umgang mit sanktionsbezogenen Vorfällen.

Zusätzlich zu den von der EBA veröffentlichten Leitlinien hat die österreichische Aufsichtsbehörde nachgezogen und ihre Prüfungen im Sanktionsbereich ebenfalls verschärft. Die Emittentin beobachtet ein verstärktes Augenmerk der Aufsichtsbehörden auf Sanktionscompliance Maßnahmen. Entsprechend wurden gezielte finanzielle Sanktionen in den Anwendungsbereich des Finanzmarkt-Geldwäschegesetzes (FM-GwG) aufgenommen und unterliegen nun ähnlichen Regeln und Anforderungen wie im AML Bereich. Die Zuständigkeit für die aufsichtsrechtliche Überwachung von Finanzinstituten im Bereich der Sanktionscompliance wurde ab 2026 von der Oesterreichischen Nationalbank (OeNB) auf die FMA übertragen und es wird mit zusätzlicher regulatorischer Kontrolle in den kommenden Jahren gerechnet.

Die umfassenden Anforderungen an angemessene Ressourcen und Prozesse in den Compliance Funktionen können in allen Jurisdiktionen, in denen die Emittentin tätig ist, zu zusätzlichen operativen Kosten führen und die Emittentin rechtlichen oder aufsichtsrechtlichen Sanktionen aussetzen.

1.3 RISIKEN IN BEZUG AUF DIE FINANZLAGE DER EMITTENTIN

Die Emittentin unterliegt dem Risiko, dass Liquidität nicht ohne weiteres zur Verfügung steht, um aktuelle Zahlungsverpflichtungen zu erfüllen.

Die Emittentin 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 Emittentin 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, 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 Emittentin von ihrem Einlagenstock stammt, könnte jeder wesentliche Rückgang der Einlagen einen negativen Einfluss auf die Liquiditätsposition 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 Kreditgeberin ist die Emittentin dem Marktliquiditätsrisiko ausgesetzt, das sich aus der Unmöglichkeit des einfachen Verkaufs von Vermögenswerten aufgrund unzureichender Markttiefe oder Marktstörungen ergibt. Die Emittentin unterliegt auch dem Refinanzierungsliquiditätsrisiko, das ein Risiko von Verlusten darstellt, die aus einer Änderung der Refinanzierungskosten oder aus der Insolvenz von Gegenparteien, die zu Schwierigkeiten bei der vollständigen, 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 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 Emittentin tätig ist, oder in einem Nachbarland könnte zu Engpässen auf den Großhandelsmärkten führen, die die Finanzierungsmöglichkeiten der Emittentin bedrohen,

auch wenn kein Risiko in diesem Land besteht.

Die Emittentin unterliegt dem Risiko in Zusammenhang mit dem Haftungsverbund.

Im Jahr 2002 haben die Erste Group Bank und ein Großteil der österreichischen Sparkassen durch vertragliche Vereinbarungen den Haftungsverbund (der "**Haftungsverbund**") begründet. Ziel des Haftungsverbundes war es, ein gemeinsames Frühwarnsystem zum rechtzeitigen Erkennen von Fehlentwicklungen der teilnehmenden Institute samt Gegensteuerungs- bzw. Unterstützungsmaßnahmen zu schaffen, und so die Zusammenarbeit innerhalb der Sparkassengruppe (bestehend aus allen Österreichischen Sparkassen und der Erste Bank Oesterreich, zusammen die "**Sparkassengruppe**") zu stärken.

Im Jahr 2013 wurde die Zusammenarbeit zwischen den Mitgliedern des Haftungsverbunds weiter intensiviert. Ziel der neuen, im Jänner 2014 in Kraft getreten Vereinbarung ist die Schaffung eines institutsbezogenen Sicherungssystems ("**IPS**") (Artikel 113(7) CRR) sowie eines Haftungsverbunds (iSv Artikel 4(1)(127) CRR) um die Erfordernisse des Artikel 84(6) CRR für die Anrechnung von Minderheitsbeteiligungen innerhalb des Haftungsverbunds zur Gänze zu erfüllen sowie in Hinblick auf IFRS 10 die Befugnisse der Erste Group Bank hinsichtlich des Haftungsverbunds zu stärken.

Die Bausparkasse der oesterreichischen Sparkassen Aktiengesellschaft trat im November 2021 dem Haftungsverbund bei, seit Ende Juni 2022 ist die Sparkasse Oberösterreich Bank AG neben ihrer bereits seit 2014 bestehenden Mitgliedschaft im IPS ebenfalls als Vollmitglied dem Haftungsverbund beigetreten (somit wurde die separate Haftungsvereinbarung von 2010 mit der Emittentin und der Erste Group Bank ersetzt) und wurden in diesem Zusammenhang die bisherigen Vertragsgrundlagen in einer konsolidierten Haftungsverbundvereinbarung zusammengefasst.

Auf Basis des Haftungsverbunds sind die Emittentin sowie die anderen Haftungsverbundmitglieder verpflichtet, in finanziellen Schwierigkeiten befindliche Haftungsverbundmitglieder finanziell und operationell zu unterstützen. Die Haftungsverbundmitglieder haben vereinbart, dass ein Teil dieser potentiellen Verbindlichkeiten in Form eines Spezialfonds (ex ante-IPS Fonds) vorfinanziert werden soll, wobei die Mittel des Spezialfonds unter der alleinigen Verfügung der Haftungsverbund GmbH (unmittelbar und mittelbar mehrheitlich im Eigentum der Erste Group) stehen. Der ex ante-Fonds wird seit 2014 durch jährliche Beitragszahlungen dotiert.

Haftungsverbundmitglieder sind auch verpflichtet, spezielle Anforderungen zum Kredit- und Risikomanagement zu befolgen, die mittelbar von der Erste Group Bank vorgegeben werden.

Auf Basis des Haftungsverbunds könnte daher auch die Emittentin verpflichtet sein, andere Haftungsverbundmitglieder finanziell und operationell zu unterstützen. Dies könnte daher erheblich nachteilige Auswirkungen auf das Geschäftsergebnis der Emittentin haben.

1.4 RISIKEN IN BEZUG AUF INTERNE KONTROLLE

Es besteht das Risiko im Zusammenhang mit möglicherweise unzureichendem Risikomanagement und nicht vorhersehbaren Situationen.

Die im Rahmen des Risikomanagements der Emittentin angewendeten Strategien und Verfahren sind unter Umständen zur Begrenzung der Risiken nicht ausreichend und die Emittentin könnte nicht identifizierten oder nicht erwarteten Risiken ausgesetzt sein oder bleiben.

Einige Methoden des Risikomanagements der Emittentin basieren auf Beobachtungen des historischen Marktverhaltens und anderer vergangenheitsbezogener Daten. Statistische Methoden werden auf diese Beobachtungen angewandt, um zu Bewertungen der Risiken zu gelangen. Diese statistischen Methoden könnten die Risiken der Emittentin nicht richtig bewerten, wenn Umstände auftreten, die nicht im Rahmen der historischen Informationen beobachtet wurden oder das letzte Mal vor langer Zeit aufgetreten sind. Wenn Umstände auftreten, die die Emittentin bei der Entwicklung ihrer statistischen Modelle nicht identifiziert, erwartet oder richtig bewertet hat, können die Verluste höher ausfallen als die vom Risikomanagement der Emittentin vorhergesehenen Maximalverluste. Weiters berücksichtigen die Bewertungen nicht alle Risiken oder Marktlagen. Wenn sich die Maßnahmen zur Risikobewertung und -minderung als unzureichend erweisen, könnte die Emittentin wesentliche unerwartete Verluste erleiden.

Die Geschäftstätigkeit der Emittentin umfasst mehrere Formen operationeller Risiken, einschließlich Informations- und Kommunikationstechnologierisiken.

Das operationelle Risiko, dem die Emittentin ausgesetzt ist, wird definiert als das Risiko von Verlusten infolge unzureichender oder versagender interner Prozesse, Menschen und Systeme oder aufgrund externer Ereignisse wie Naturkatastrophen, Terrorismus, Ausfälle externer Infrastrukturen oder externer Betrugsfälle, einschließlich Rechtsrisiko, Modellrisiko sowie Informations- und Kommunikationstechnologie-("IKT"-)Risiko, jedoch ohne Strategie- und Reputationsrisiko.

- **Durchführungsrisiko:** Im Fall der Emittentin entsteht dieses Risiko aufgrund der unangemessenen Erbringung von Finanzdienstleistungen einschließlich der Fälle von vorsätzlichem oder fahrlässigem Fehlverhalten. Die Emittentin 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 Emittentin 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 Emittentin 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 Emittentin 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 Emittentin 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 Emittentin 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 Emittentin 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 Emittentin 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 Emittentin oder ihre Kunden führen kann. Die Emittentin könnte Schwierigkeiten haben, Cybervorfälle oder IT-Störungen rechtzeitig zu erkennen, darauf zu reagieren oder sich davon zu erholen.

Die Emittentin 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 Emittentin auswirken. Die Emittentin 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 Emittentin 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 Emittentin nicht vollständig wirksam sein.
- **Sicherheitsrisiko:** Die Emittentin ist Verlusten ausgesetzt, die durch den Verlust oder die Beschädigung physischer Vermögenswerte infolge extremer Wetterereignisse aufgrund des Klimawandels, technischer Ausfälle und vorsätzlicher Bedrohungen entstehen.
- **Compliance-Risiko:** Im Fall der Emittentin 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 Emittentin gelten, nicht eingehalten werden. Das Compliance-Risiko materialisiert sich in Geldstrafen, die von den Finanzmarktaufsichtsbehörden gegen die Emittentin verhängt werden und deren Höhe in der Branche auf Rekordniveau liegt und auch die Emittentin 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 Emittentin 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 Emittentin erhöhen wird.
- **Rechtliches Risiko:** Als sekundäre Auswirkung der oben genannten Risikoarten kann die Emittentin Gegenstand von Ansprüchen oder Verfahren 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 Emittentin) 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 Emittentin erhöhen wird.

1.5 RISIKEN IN BEZUG AUF DIE ABHÄNGIGKEIT VON DER ERSTE GROUP BANK UND UNTERNEHMEN DER ERSTE GROUP

Die Emittentin ist aufgrund von Auslagerungen von der Erste Group Bank und Unternehmen der Erste Group abhängig.

Die Emittentin hat wichtige Unternehmensbereiche durch Outsourcingverträge an die Erste Group Bank und andere Unternehmen der Erste Group ausgelagert. Das bedeutet, dass wesentliche operative Aufgaben der Emittentin durch Unternehmen der Erste Group erfüllt werden. Hierzu zählen insbesondere (aber nicht ausschließlich) IT-Systeme, Zahlungsverkehr, Wertpapier- und Kreditabwicklung, Personalwesen, Rechnungswesen und andere wesentliche Geschäftsbereiche der Emittentin. Die vertragskonforme Ausführung der ausgelagerten Leistungen durch die Vertragspartner der Emittentin ist wesentlich für die Geschäftstätigkeit der Emittentin und ihre Fähigkeit, Gewinne zu erwirtschaften. Eine Kündigung von Outsourcingverträgen durch die Vertragspartner der Emittentin oder eine Verletzung dieser Verträge könnte daher die Geschäftstätigkeit der Emittentin erheblich nachteilig beeinflussen.

Die Emittentin hat einen Teil ihrer Hypothekar- bzw. Kommunalforderungen gegen Provision in den Deckungsstock für Pfandbriefe der Erste Group Bank eingestellt. Sollte die Erste Group Bank ihren

Verpflichtungen aus den durch diesen Deckungsstock besicherten Pfandbriefen nicht nachkommen können und die Inhaber dieser Pfandbriefe aus dem Deckungsstockvermögen befriedigt werden, hätte dies wesentlich nachteilige Auswirkungen auf die Emittentin, da sie anstelle der deckungsstockfähigen Hypothekar- bzw. Kommunalforderungen lediglich unbesicherte Forderungen gegen die Erste Group Bank hätte.

Es besteht das Risiko eines beherrschenden Einflusses der Erste Group Bank.

Die Erste Group Bank ist derzeit Alleinaktionärin der Emittentin. Als solche kann die Erste Group Bank aufgrund der anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen alle Beschlüsse der Hauptversammlung der Emittentin allein kontrollieren und möglicherweise auch Beschlüsse fassen, die nicht im Interesse der Anleger und/oder der Emittentin liegen. Die Anleger verfügen über kein Stimmrecht in der Hauptversammlung der Emittentin. Der beherrschende Einfluss der Erste Group Bank auf die Emittentin könnte einen erheblich nachteiligen Einfluss auf das Geschäftsergebnis sowie die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin haben.

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

Die Mitglieder des Vorstands sowie des Aufsichtsrats der Emittentin (der "**Aufsichtsrat**") können in Vorstands- oder Aufsichtsorganen anderer Unternehmen tätig 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.

REGISTERED OFFICE OF THE ISSUER

Am Belvedere 1
1100 Vienna
Austria

AUDITORS

Sparkassen-Prüfungsverband

Karl-Popper-Straße 2, Am Belvedere 10
1100 Vienna
Austria

PwC Wirtschaftsprüfung GmbH

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

LEGAL ADVISER

WOLF THEISS

Rechtsanwälte GmbH & Co KG

Schubertring 6
1010 Vienna
Austria