

# Erste Group Bank AG

## Credit Linked Notes Programme

### TRANSLATIONS OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS DATED 18 SEPTEMBER 2014

(as amended by the Supplement No 1 dated 30 September 2014, the Supplement No 2 dated 29 October 2014, the Supplement No 3 dated 14 November 2014, the Supplement No 4 dated 29 December 2014, the Supplement No 5 dated 1 April 2015, the Supplement No 6 dated 22 April 2015, the Supplement No 7 dated 21 May 2015, the Supplement No 8 dated 10 June 2015 and the Supplement No 9 dated 11 August 2015)

	<b>page</b>
Czech Translation of the Summary of the Prospectus	2
Hungarian Translation of the Summary of the Prospectus	28
Romanian Translation of the Summary of the Prospectus	56
Slovak Translation of the Summary of the Prospectus	83

## CZECH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

### SHRnutí PROGRAMU

**The following translations of the original summary and the risk factors of the Prospectus has not been approved by the FMA. Further, the FMA did not review its consistency with the original parts of the Prospectus.**

**Následující překlad původního shrnutí a rizikových faktorů Prospektu nebyl schválen ze strany FMA. FMA dále nezkoumala jeho soulad s původními částmi Prospektu.**

*Toto shrnutí se skládá z požadavků, které se nazývají prvky (dále jen „Prvky“). Tyto Prvky jsou obsaženy v oddílech A až E (A.1 – E.7).*

*Toto shrnutí obsahuje veškeré Prvky vyžadované pro shrnutí o těchto typech cenných papírů a o Emitentovi. Jelikož některé Prvky nejsou vyžadovány, mohou v číslování Prvků a jejich posloupnosti vzniknout mezery.*

*Přes skutečnost, že některý Prvek je pro daný typ cenných papírů a emitenta vyžadován, je možné, že pro daný Prvek nebude existovat relevantní informace. V takovém případě obsahuje shrnutí krátký popis daného Prvku a údaj „nepoužije se“.*

**[V případě několikanásobné emise, tj. pokud shrnutí specifické pro emisi zahrnuje více než jednu Sérii Dluhopisů, uveďte: Některé Prvky nemusí být jednotné, pokud jde o jednotlivé Série Dluhopisů. V takovém případě budou relevantní informace týkající se jednotlivých Sérií Dluhopisů nebo konkrétního Podkladového aktiva specifikovány uvedením příslušného čísla ISIN Série nebo jiného jednoznačného identifikačního znaku ve spojení s relevantními informacemi.]**

## A. Úvod a Upozornění

### A.1 Upozornění:

Toto shrnutí (dále jen „Shrnutí“) je nutno považovat za úvod do tohoto prospektu (dále jen „Prospekt“) Programu dluhopisů vázaných na úvěr (*Credit Linked Notes Programme*) (dále jen „Program“).

Jakékoli rozhodnutí investora investovat do dluhopisů vydaných na základě tohoto Prospektu (dále jen „Dluhopisy“) by mělo být založeno na tom, že investor zváží Prospekt jako celek.

V případě, kdy je u soudu vznesena žaloba týkající se údajů uvedených v tomto Prospektu, může být žalující investor povinen nést podle vnitrostátních právních předpisů členských států Evropského hospodářského prostoru náklady na překlad Prospektu vynaložené před zahájením soudního řízení.

Občanskoprávní odpovědnost nese pouze Erste Group Bank AG („Erste Group Bank“), Graben 21, 1010 Vídeň, Rakousko (jako emitent dle Programu, dále jen „Emitent“), která vyhotovila Shrnutí včetně jeho překladu, ale pouze v případě, že je Shrnutí při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu zavádějící, nepřesné nebo nekonzistentní nebo pokud při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu neobsahuje základní informace, které mají pomoci investorům při úvahách o

tom, zda investovat do Dluhopisů.

- A.2** Souhlas Emitenta nebo osoby odpovědné za vyhotovení Prospektu s užíváním Prospektu při následném dalším prodeji nebo konečném umístění cenných papírů ze strany finančních zprostředkovatelů:
- Stanovení nabídkového období, během něhož mohou finanční zprostředkovatelé následně dále prodávat nebo definitivně umístit cenné papíry a pro něž se dává souhlas s použitím Prospektu:
- Všechny ostatní jednoznačné a objektivní podmínky související se souhlasem, které se týkají užívání Prospektu:
- Oznámení investorům tištěné tučným písmem v tom smyslu, že pokud nějaký finanční zprostředkovatel předloží nabídku, poskytne investorům v okamžiku jejího předložení informace o jejích podmínkách:
- Emitent dává souhlas s tím, aby všechny úvěrové instituce dle Směrnice 2013/36/ES, které jednají jako finanční zprostředkovatelé při dalším prodeji nebo konečném umístění Dluhopisů (společně dále jen „**Finanční zprostředkovatelé**“), používaly tento Prospekt během příslušného nabídkového období, během něhož může docházet k následnému dalšímu prodeji nebo konečnému umístění příslušných Dluhopisů, za podmínky, že Prospekt bude nadále platit v souladu s § 6a KMG (*rakouský zákon o kapitálovém trhu*), který implementuje Prospektovou směrnici.
- Souhlas Emitenta s užíváním Prospektu k následnému dalšímu prodeji nebo definitivnímu umístění Dluhopisů ze strany Finančních zprostředkovatelů se vydává s touto podmínkou, že (i) Prospekt, veškeré jeho dodatky a příslušné Konečné podmínky budou poskytnuty potenciálním investorům a (ii) každý z Finančních zprostředkovatelů zaručuje, že bude užívat Prospekt, veškeré jeho dodatky a příslušné Konečné podmínky v souladu se všemi příslušnými omezeními prodeje uvedenými v tomto Prospektu a se všemi příslušnými právními předpisy dané jurisdikce.
- Emitent může v příslušných Konečných podmínkách stanovit další podmínky tohoto jeho souhlasu, týkající se užívání Prospektu.
- V případě, že finanční zprostředkovatel předloží nabídku, poskytne tento finanční zprostředkovatel investorům v okamžiku jejího předložení informace o jejích podmínkách.**

## **B. Emitent**

- B.1** Obchodní firma a obchodní název Emitenta: Obchodní firma Erste Group Bank zní „Erste Group Bank AG“, její obchodní název zní „Erste Group“. „**Erste Group**“ rovněž označuje Erste Group Bank a její konsolidované dceřiné společnosti.

- B.2** Sídlo a právní forma Emitenta, právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost a země jeho registrace: Erste Group Bank je akciová společnost (*Aktiengesellschaft*) založená a provozující svou činnost podle rakouského práva, zapsaná ve firemním rejstříku (*Firmenbuch*) Obchodního soudu ve Vídni (*Handelsgericht Wien*) pod registračním číslem FN 33209m. Sídlo Erste Group Bank se nachází ve Vídni, Rakouská republika, s místem podnikání na adrese Graben 21, 1010 Vídeň. Rakousko.
- B.4b** Popis známých trendů, které mají vliv na Emitenta a na odvětví, v nichž působí: Uplynulá celosvětová finanční krize vedla ke zvýšení regulačních aktivit na vnitrostátní i mezinárodní úrovni za účelem přijímání nové regulace a striktnějšímu vymáhání povinností dle stávající regulace finančního odvětví, v němž působí Emitent. Regulační změny nebo iniciativy prosazující vymáhání povinností by mohly dále ovlivňovat finanční odvětví. Nové požadavky státních nebo regulačních orgánů a změny úrovně kapitálové přiměřenosti, likvidity a pákového dluhového financování by mohly vést ke zvýšení požadavků nebo zpřísnění norem týkajících se kapitálu a likvidity. Opatření státních orgánů a centrálních bank přijatá v reakci na finanční krizi by mohla závažným způsobem ovlivnit hospodářskou soutěž a mít dopad na investory finančních institucí.
- B.5** Je-li Emitent součástí nějaké skupiny, uveďte popis této skupiny a postavení Emitenta v ní: „Erste Group“ se skládá z Erste Group Bank a z jejích dceřiných společností a účastí a patří k ní mj. Erste Bank Oesterreich v Rakousku, Česká spořitelna v České republice, Banca Comercială Română v Rumunsku, Slovenská sporiteľňa ve Slovenské republice, Erste Bank Hungary v Maďarsku, Erste Bank Croatia v Chorvatsku, Erste Bank Serbia v Srbsku a dále Salzburger Sparkasse, Tiroler Sparkasse, s-Bausparkasse a další členské spořitelny Haftungsverbund, Erste Group Immorent a další v Rakousku. Erste Group Bank působí jako mateřská společnost Erste Group a je vedoucí bankou v rakouském spořitelním sektoru.
- B.9** Uveďte údaje o prognózách nebo odhadech zisku, pokud byly zpracovány: Nepoužije se; žádná prognóza ani odhad zisku nebyl zpracován.
- B.10** Popis povahy veškerých výhrad obsažených v auditorské zprávě o historických finančních údajích: Nepoužije se; žádné výhrady nebyly vzneseny.

**B.12** Vybrané klíčové historické finanční údaje:

<b>v mil. EUR (zaokrouhleno)</b>	<b>31. prosince 2013 auditováno</b>	<b>31. prosince 2012 auditováno</b>
Pasiva celkem	199 876	213 824
Vlastní kapitál celkem	14 781	16 339
Čistý úrokový výnos	4 858	5 235
Zisk/ztráta před zdaněním	374	801
Čistý zisk/ztráta za rok	196	631
Čistý zisk/ztráta za rok připadající vlastníkům mateřské společnosti	61	483

Zdroj: Auditované konsolidované účetní závěrky za rok 2013 a 2012

<b>v mil. EUR (zaokrouhleno)</b>	<b>31. března 2014 neauditováno</b>	<b>31. prosince 2013 přepočteno<sup>1)</sup></b>
Pasiva celkem	203 903	200 118
Vlastní kapitál celkem	15 069	14 785

<b>v mil. EUR (zaokrouhleno)</b>	<b>31. března 2014 neauditováno<sup>1)</sup></b>	<b>31. března 2013 neauditováno<sup>1)</sup></b>
Čistý úrokový výnos	1 123,9	1 196,7
Běžný výsledek hospodaření před zdaněním	239,5	310,1
Čistý výsledek hospodaření za období	139,8	243,7
Čistý výsledek hospodaření připadající vlastníkům mateřské společnosti	103,3	176,6

Zdroj: Neauditovaná mezitímní zkrácená konsolidovaná účetní závěrka ke dni 31. března 2014 s porovnanými přepočtenými finančními údaji za rok končící 31. prosince 2013

<sup>1)</sup> V důsledku aplikace standardu IFRS 10 dne 1. ledna 2014 Erste Group Bank zahájila konsolidaci 18 investičních fondů spravovaných správci aktiv z řad společností Erste Group. V souvislosti s harmonizací se Standardy finančního výkaznictví (FINREP) v roce 2014 Erste Group změnila strukturu řádkových položek v rozvaze a ve výkazu zisku za účelem zajištění souladu s požadavky EBA. Konsolidace byla provedena se zpětnou účinností a zohledněna u všech dotčených srovnávacích údajů za rok 2013. Prosím podívejte se na Neauditovanou mezitímní zkrácenou konsolidovanou účetní závěrku ke dni 31. března 2014 pro podrobnější informace o přepočtení a změnách ve struktuře řádkových položek v rozvaze a ve výkazu zisku.

<b>v mil. EUR</b>	<b>30. června 2014</b>	<b>31. prosince 2013</b>
-------------------	------------------------	--------------------------

<b>(zaokrouhleno)</b>	<b>neauditováno</b>	<b>přepočteno<sup>1)</sup></b>
Pasiva celkem	198 398	200 118
Vlastní kapitál celkem	14 080	14 785
<b>v mil. EUR</b>		
<b>(zaokrouhleno)</b>	<b>30. června 2014</b>	<b>30. června 2013</b>
	<b>neauditováno</b>	<b>neauditováno<sup>1)</sup></b>
Čistý úrokový výnos	2 243,6	2 339,9
Běžný výsledek hospodaření před zdaněním	-541,5	378,4
Čistý výsledek hospodaření za období	-877,1	403,4
Čistý výsledek hospodaření připadající vlastníkům mateřské společnosti	-929,7	302,2

Zdroj: Neauditovaná mezitímní zkrácená konsolidovaná účetní závěrka ke dni 30. června 2014 s porovnanými přepočtenými finančními údaji za rok končící 31. prosince 2013

1) V důsledku aplikace standardu IFRS 10 dne 1. ledna 2014 Erste Group Bank zahájila konsolidaci 18 investičních fondů spravovaných správci aktiv z řad společností Erste Group. V souvislosti s harmonizací se Standardy finančního výkaznictví (FINREP) v roce 2014 Erste Group změnila strukturu řádkových položek v rozvaze a ve výkazu zisku za účelem zajištění souladu s požadavky EBA. Konsolidace byla provedena se zpětnou účinností a zohledněna u všech dotčených srovnávacích údajů za rok 2013. Prosím podívejte se na Neauditovanou mezitímní zkrácenou konsolidovanou účetní závěrku ke dni 30. června 2014 pro podrobnější informace o přepočtení a změnách ve struktuře řádkových položek v rozvaze a ve výkazu zisku.

<b>v mil. EUR</b>	<b>30 September 2014</b>	<b>31 December 2013</b>	Zdroj: Neauditovaná meztímní zkrácená konsolidovaná účetní závěrka ke dni 30. září 2014 s
<b>(zaokrouhleno)</b>	<b>neauditováno</b>	<b>přepočteno<sup>1)</sup></b>	
Pasiva celkem	196 973	200 118	
Vlastní kapitál celkem	13 652	14 785	
<b>v mil. EUR</b>			
<b>(zaokrouhleno)</b>	<b>30 September 2014</b>	<b>30 September 2013</b>	
	<b>neauditováno<sup>1)</sup></b>	<b>neauditováno<sup>1)</sup></b>	
Čistý úrokový výnos	3 369,9	3 515,8	
Běžný výsledek hospodaření před zdaněním	-955,5	598	
Čistý výsledek hospodaření za období	-1 389,3	567	
Čistý výsledek hospodaření připadající vlastníkům mateřské společnosti	-1 484	430,6	

porovnanými přepočtenými finančními údaji za rok končící 31. prosince 2013

1) V důsledku aplikace standardu IFRS 10 dne 1. ledna 2014 Erste Group Bank zahájila konsolidaci 18 investičních fondů spravovaných správci aktiv z řad společností

Erste Group. Konsolidace byla provedena se zpětnou účinností a zohledněna u všech dotčených srovnávacích údajů za rok 2013. Erste Group změnila v roce 2014 strukturu své rozvahy, výkazu zisku a několika vysvětlivek, aby poskytla spolehlivější a relevantnější informace o své finanční pozici a výkonu. Nová struktura byla zavedena také k vytváření součinnosti při adresování nových Standardů finančního výkaznictví (FINREP) založených na Mezinárodních standardech účetního výkaznictví IFRS. Prosím podívejte se na Neauditovanou mezitímní zkrácenou konsolidovanou účetní závěrku ke dni 30. září 2014 pro podrobnější informace o přepočtení a změnách ve struktuře řádkových položek v rozvaze a ve výkazu zisku.

<b>v mil. EUR (zaokrouhleno)</b>	<b>31.12.2014 auditováno</b>	<b>31.12.2013 přepočteno<sup>*)</sup></b>
Pasiva celkem	196 287	200 118
Vlastní kapitál celkem	13 443	14 785
Čistý úrokový výnos	4 495	4 685
Běžný výsledek hospodaření před zdaněním	-803	378
Čistý výsledek hospodaření za období	-1 313	200
Čistý výsledek hospodaření připadající vlastníkům mateřské společnosti	-1 442	60

Zdroj: Auditované konsolidované účetní závěrky za rok 2014

<sup>\*)</sup> Aplikace standardu IFRS 10 vedla ke konsolidaci se zpětnou účinností několika subjektů a kromě toho nově implementovaná struktura výkazu zisku a rozvahy měla za následek změny se zpětnou účinností v prezentaci.

<b>v mil. EUR (zaokrouhleno)</b>	<b>30.6.2015 neauditováno</b>	<b>31.12.2014 auditováno</b>
Pasiva celkem	197 532	196 287
Vlastní kapitál celkem	14 015	13 443
<b>v mil. EUR (zaokrouhleno)</b>	<b>30.6.2015 neauditováno</b>	<b>30.6.2014 neauditováno</b>
Čistý úrokový výnos	2 211,9	2 243,6
Běžný výsledek hospodaření před zdaněním	964,1	-541,5
Čistý výsledek hospodaření za období	690,7	-877,1
Čistý výsledek hospodaření připadající vlastníkům mateřské společnosti	487,2	-929,7

Zdroj: Neauditovaná mezitímní zkrácená konsolidovaná účetní závěrka ke dni 30. června 2015 s porovnanými finančními údaji za první pololetí roku 2014 a rok končící 31. prosince 2014

- Prohlášení o tom, že ve výhledu hospodaření emitenta nedošlo od data zveřejnění jeho poslední auditorovsky ověřené účetní závěrky k žádné závažné nepříznivé změně nebo popisu veškerých závažných nepříznivých změn:
- Nenastaly žádné závažné nepříznivé změny ve výhlídkách Emitenta ode dne auditované konsolidované účetní závěrky z roku 2014.
- Popis významných změn ve finančním nebo obchodním postavení po období, k němuž se vztahují historické finanční údaje
- Nepoužije se. Nenastaly žádné významné změny ve finančním postavení Emitenta od 30. června 2015.
- B.13** Popis veškerých nedávných událostí, které jsou ve významné míře relevantní pro hodnocení solventnosti Emitenta:
- Nepoužije se; nenastaly žádné nedávné události, které jsou ve významné míře relevantní pro hodnocení solventnosti Emitenta.
- B.14** Závislost Emitenta na ostatních subjektech ve skupině, pokud je
- Emitent je mateřskou společností Erste Group a závisí tudíž na výsledcích hospodaření všech svých přidružených a dceřiných společností a společností ve skupině.



- členem skupiny:
- B.15** Popis hlavních činností Emitenta: Emitent poskytuje úplné spektrum bankovních a finančních služeb, včetně produktů vkladových a běžných účtů, hypotečního a spotřebitelského financování, financování investic a provozního kapitálu, privátního bankovníctví, investičního bankovníctví, správy aktiv, projektového financování, financování v oblasti mezinárodního obchodu, obchodování (tradingu), leasingu a faktoringu.
- B.16** V tom rozsahu, v němž je to Emitentovi známo, uveďte, zda je Emitent přímo nebo nepřímo vlastněn nebo ovládán a kým a popište povahu takového ovládání. K 1. srpnu 2014 bylo 20,2% akcií Erste Group Bank připisováno DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung („**Erste Stiftung**“), která vlastnila 13,1% přímo a 7,1% nepřímo (z nichž všechny spořitelny vlastnily v souhrnu 1,1%). Majitelkou 9,1% akcií Erste Group Bank byla Caixabank, S.A. Podíl volně obchodovaných akcií činí 70,6% (z nichž 4,1% bylo majetkem Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit Privatstiftung, Vídeň, Rakousko, 4% byly majetkem Harbor International Fund, 52,5% bylo vlastněno institucionálními investory, 9,0% drobnými investory a 1,1% zaměstnanci Erste Group) (všechny údaje jsou zaokrouhleny).
- B.17** Úvěrový rating přidělený emitentovi nebo jeho dluhovým cenným papírům na požádání emitenta nebo s jeho spoluprací v ratingovém procesu: Úvěrový rating přidělený Dluhopisům: [Nepoužije se; Dluhopisům nebyl přidělen.] **[vložte rating]**  
Úvěrový rating přidělený Emitentovi k 11. srpnu 2015:  
Rating přidělený agenturou Standard & Poors:
- | Typ dluhopisů                    | Rating | Výhled    |
|----------------------------------|--------|-----------|
| Nadřazené nezajištěné dlouhodobé | BBB+   | Negativní |
| Nadřazené nezajištěné krátkodobé | A-2    | -         |
| Podřízené                        | BB+    | -         |
- Rating přidělený agenturou Moody's:
- | Typ dluhopisů                     | Rating | Výhled   |
|-----------------------------------|--------|----------|
| Nadřazené nezajištěné dlouhodobé  | Baa2   | stabilní |
| Nadřazené nezajištěné krátkodobé  | P-2    | -        |
| Podřízené                         | Ba2    | -        |
| Kryté dluhopisy veřejného sektoru | Aaa    | -        |
| Kryté hypoteční zástavní listy    | Aaa    | -        |
- Rating přidělený agenturou Fitch:

Typ dluhopisů	Rating	Výhled
Nadřazené nezajištěné dlouhodobé	BBB+	stabilní
Nadřazené nezajištěné krátkodobé	F2	-

## C. Cenné papíry

- C.1** Popis druhu a třídy cenných papírů, které jsou nabízeny a/nebo přijaty k obchodování, včetně všech jejich identifikačních čísel:
- Třída a druh**  
Dluhopisy jsou vydány ve formě na doručitele a jsou zastoupeny Trvalým hromadným dluhopisem. Definitivní Dluhopisy a kupóny se nebudou vydávat.
- Emise v Sériích**  
Dluhopisy jsou vydány jako Série č. ●, Tranše č. ●.
- Identifikační čísla Cenných papírů**  
[ISIN: ●]  
[WKN:●]
- C.2** Měna emise cenných papírů:  
Dluhopisy jsou vydávány v **[vlozte konkrétní měnu]**.
- C.5** Popis veškerých omezení převoditelnosti cenných papírů:  
Nepoužije se. Dluhopisy jsou volně převoditelné
- C.8** Popis práv spojených s cennými papíry, včetně pořadí a omezení těchto práv:
- Splacení**  
Jestliže nenastala žádná Úvěrová událost, Dluhopisy budou splaceny v Konečné odkupní částce k Datu splatnosti. „**Konečná odkupní částka**“ každého Dluhopisu bude součin Odkupní ceny a **[vlozte Určenou denominaci a určenou měnu]** (dále jen „**Určená denominace**“). „**Odkupní cena**“ činí **[vlozte odkupní cenu v procentech]** procent.
- Jestliže nastane Úvěrová událost, Dluhopisy budou splaceny v Částce hotovostního vypořádání (dále popsána v C.15 tohoto shrnutí) k Datu hotovostního vypořádání (jak definováno v C.9 tohoto shrnutí).
- „**Úvěrová událost**“ nastane, pokud mezi datem emise a Stanoveným datem sledování poslední Úvěrové události v souvislosti s Referenční[mí] [osobou] [osobami] nastane jedna z následujících událostí:

Referenční osoba, jejíž typ referenční osoby je:	Následující události představují Úvěrovou událost:
[ evropská korporace nebo [severoamerická korporace] nebo	[nezaplacení

japonská korporace]	restrukturalizace úpadek]
[A dále, je-li Referenční osoba Finanční referenční osobou (jako je definováno v C.20 tohoto shrnutí)]	<b>[vládní intervence]</b>
<b>[korporace z rozvíjející se evropské země nebo latinskoamerické země]</b>	<b>[nezaplacení</b> restrukturalizace úpadek odmítnutí plnění /moratorium akcelerace závazku]
[Asijská korporace]	<b>[nezaplacení</b> <b>restrukturalizace</b> <b>úpadek]</b>
[A dále, je-li Referenční osoba Finanční referenční osobou (jako je definováno v C.20 tohoto shrnutí)]	<b>[vládní intervence]</b>
<b>[západoevropský svrchovaný stát nebo japonský svrchovaný stát]</b>	<b>[nezaplacení</b> restrukturalizace odmítnutí plnění /moratorium]
<b>[rozvíjející se evropský nebo blízkovýchodní svrchovaný stát nebo jihoamerický svrchovaný stát]</b>	<b>[nezaplacení</b> restrukturalizace odmítnutí plnění /moratorium akcelerace závazku]
[Asijský svrchovaný stát]	<b>[nezaplacení</b> restrukturalizace úpadek odmítnutí plnění /moratorium]

## Postavení

Dluhopisy zakládají přímé, nepodmíněné, nezajištěné a nepodřízené závazky Emitenta a jsou rovnocenné (*pari passu*) navzájem a (s výhradou jakýchkoli aplikovatelných zákonných výjimek a aniž je dotčeno výše uvedené) platební závazky Emitenta na základě Dluhopisů jsou rovnocenné (*pari passu*) se všemi ostatními nezajištěnými a nepodřízenými závazky Emitenta, současnými i budoucími.

## Akcelerace

Nastane-li případ selhání stanovený ve Všeobecných podmínkách, má každý Vlastník nárok prohlásit své Dluhopisy za splatné a požadovat jejich okamžité splacení v částce pro případ předčasného splacení stanovené ve Všeobecných podmínkách, společně s případným úrokem přirostlým až do data splacení (ale s výjimkou tohoto data).

### C.9 Úroková sazba

**[V případě Dluhopisů s pevnou Úrokovou sazbou uveďte:** ● procent ročně, pokud nenastane Úvěrová událost.]

**[V případě Dluhopisů se změnou úrokové sazby směrem nahoru (Step-up Notes) nebo dolů (Step-down Notes) uveďte:**

od data (včetně)	do data (s výjimkou takového data)	se sazbou
[vložte datum]	[vložte datum]	[vložte Úrokovou sazbu] procent ročně

pokud nenastane Úvěrová událost.]

**[v případě Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou vložte:** Dluhopisy mají pohyblivou Úrokovou sazbu.]

**[v případě Dluhopisů s variabilní úrokovou sazbou vložte:** Nenastane-li Úvěrová událost, Dluhopisy jsou dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou ● procent ročně a následnou pohyblivou úrokovou sazbou tak jak je popsáno níže.]

**[v případě Dluhopisů bez periodické výplaty úroku vložte:** S Dluhopisy není spojena periodická výplata úroku.]

- Datum zahájení úročení

[Nepoužije se.]

[Datum zahájení úročení Dluhopisů je **[uveďte příslušné Datum zahájení úročení]**

- Data výplaty úroku:

[Nepoužije se.]

**[[●]**

Byla-li před Stanoveným datem sledování poslední Úvěrové události podána určovacímu výboru (Determinations Committee) žádost, aby rozhodl o existenci Úvěrové události související s Referenční osobou, a jestliže tento výbor nerozhodne o této žádosti do posledního pracovního dne dle ISDA definice před Stanoveným datem sledování poslední

Úvěrové události, může Emitent odložit Datum výplaty úroku až o [70] [vlozte jiný počet kalendářních dnů] kalendářních dnů.

**[v případě, že Dluhopisy jsou vázány na úvěr Referenční osoby, jejíž typ referenční osoby je západoevropský svrchovaný stát, rozvíjející se evropský či blízkovýchodní svrchovaný stát, japonský svrchovaný stát, latinskoamerický svrchovaný stát, asijský svrchovaný stát, či korporace z rozvíjejícího se evropského nebo latinskoamerického státu, vložte:**

Nastane-li Potenciální Odmítnutí plnění/Moratorium, příslušné Datum výplaty úroku bude odloženo na [70] [vlozte jiný počet kalendářních dnů] kalendářní den po Datu vyhodnocení Odmítnutí plnění/Moratoria].

**[v případě, že Dluhopisy jsou vázány na úvěr Referenční osoby, jejíž typ referenční osoby je rozvíjející se evropský či blízkovýchodní svrchovaný stát, latinskoamerický svrchovaný stát, nebo korporace z rozvíjejícího se evropského nebo latinskoamerického státu, vložte:**

Nastane-li situace Potenciálního Nezaplacení týkající se Závazku Referenční osoby, ke kterému se vztahuje Ochranné období, a jestliže toto Ochranné období neskončí k nebo před příslušným Datem výplaty úroku, bude příslušné Datum výplaty úroku odloženo až na [70] [vlozte jiný počet kalendářních dnů] kalendářní den po dni uplynutí Ochranného období.]]

- Podkladové aktivum, z něhož je odvozena úroková sazba:

**[V případě Dluhopisů s pohyblivou Úrokovou sazbou vložte:** Úroková sazba vyplácená z Dluhopisů bude [vlozte číselný údaj, lhůtu a příslušnou referenční úrokovou sazbu] ročně [[plus] [minus] marže ve výši ● procent.] [[a] vynásobeno faktorem ●.] [Maximální úroková sazba činí ● procent ročně.] [Minimální úroková sazba činí ● procent ročně.]

**[V případě Dluhopisů s variabilní Úrokovou sazbou vložte:**

Od [vlozte datum změny Úrokové sazby] (dále jen "Datum změny Úrokové sazby") do Data splatnosti úrokové sazby splatné z Dluhopisů činí [vlozte číslo, období a relevantní referenční úrokovou sazbu] ročně [[plus] [minus] marže ● procent.][[a] vynásobte činitelem ●.] [Maximální úroková sazba činí ● procent ročně.] [Minimální úroková sazba činí ● procent ročně.]]

Platby úroku na základě Dluhopisů jsou podmíněné tím, že nenastane Úvěrová událost ve vztahu k [následujícím Referenčním osobám] [jedné nebo více z následujících Referenčních osob]:

<b>Referenční osoba:</b>
[vlozte Referenční osobu]
[vlozte Referenční osobu]

[vložte Referenční osobu]

[vložte další Referenční osoby]

- Datum splatnosti včetně postupů splacení:

#### Datum splatnosti

- a) V případě, že nenastane žádná Úvěrová událost, Datum splatnosti dluhopisů je **[vložte příslušné Datum splatnosti]**.

Byla-li před Stanoveným datem sledování poslední Úvěrové události v souvislosti s existencí Úvěrové události podána žádost příslušnému orgánu určovacího výboru (*DC Secretary*), aby učinil rozhodnutí, zda jde o existenci Úvěrové události související s Referenční osobou, a jestliže tento výbor nerozhodne o této žádosti do posledního pracovního dne dle ISDA definice před Stanoveným datem sledování poslední Úvěrové události, může Emitent odložit Datum splatnosti až o **[70] [vložte jiný počet kalendářních dnů]** kalendářních dnů.

**[v případě, že Dluhopisy jsou vázány na úvěr Referenční osoby, jejíž typ referenční osoby je západoevropský svrchovaný stát, rozvíjející se evropský či blízkovýchodní svrchovaný stát, japonský svrchovaný stát, latinskoamerický svrchovaný stát, asijský svrchovaný stát, či korporace z rozvíjejícího se evropského nebo latinskoamerického státu, vložte:**

Nastane-li Potenciální Odmítnutí plnění /Moratorium a Emitent publikuje oznámení o Odmítnutí plnění /prodloužení Moratoria, příslušné Datum splatnosti bude odloženo až o **[70] [vložte jiný počet kalendářních dnů]** kalendářních dnů po tomto Datu vyhodnocení Odmítnutí plnění /Moratoria].

**[v případě, že Dluhopisy jsou vázány na úvěr Referenční osoby, jejíž typ referenční osoby je rozvíjející se evropský či blízkovýchodní svrchovaný stát, latinskoamerický svrchovaný stát, nebo korporace z rozvíjejícího se evropského nebo latinskoamerického státu, vložte:**

Nastane-li situace Potenciálního Nezaplacení týkající se závazku, ke kterému se vztahuje Ochranné období, a jestliže toto Ochranné období neskončí k nebo před Stanoveným datem sledování poslední Úvěrové události, bude příslušné Datum splatnosti odloženo až o **[70] [vložte jiný počet kalendářních dnů]** kalendářních dnů po dni uplynutí Ochranného období.]]

- b) Nastala-li Úvěrová událost, Dluhopisy nebudou odkoupeny k Datu splatnosti, ale k Datu hotovostního vypořádání.

**[v případě pevné Částky hotovostního vypořádání a jedině Referenční osoby, vložte: „Datum hotovostního vypořádání“ je [30.] [vložte jiný den] Pracovní den následující po kalendářním dni, v němž Emitent uveřejnil Oznámení Úvěrové události.]**

**[v případě pevné Částky hotovostního vypořádání a více Referenčních osob, vložte: „Datum hotovostního**

vypořádání“ znamená Datum splatnosti.]

[v případě variabilní Částky hotovostního vypořádání vložte: „Datum hotovostního vypořádání“ [v případě více Referenčních osob uveďte: s ohledem na všechny referenční osoby, které jsou subjektem Úvěrové události] je [30.] [vložte jiný den] kalendářní den následující po dni, v němž (a) byl zveřejněn výsledek aukce dle ISDA definice nebo (b) Zástupce pro výpočty určil Tržní hodnotu (jak je definována v části C.15 tohoto shrnutí.)

#### Postupy splácení

Příslušná odkupní částka bude splacena prostřednictvím Clearingového systému nebo na jeho pokyn na účty příslušných majitelů účtů Clearingového systému.

- Indikace výnosu:

#### Výnos

[v případě Dluhopisů s pevnými úrokovými platbami nebo bez periodické výplaty úroku vložte

● procent ročně, nenastane-li žádná Úvěrová událost.]

[v případě Dluhopisů bez pevné periodické výplaty úroku vložte:

Nepoužije se.]

- Jméno zástupce  
vlastníků dluhopisů:

Nepoužije se; ve Všeobecných podmínkách nebyl jmenován žádný Společný zástupce.

**C.10** Vysvětlení, jak je hodnota investice ovlivněna derivátovým komponentem obsaženým v platbách úroku:

[V případě Dluhopisů bez periodické výplaty úroku vložte:

Nepoužije se.]

[V případě všech ostatních Dluhopisů vyjma Dluhopisů bez periodické výplaty úroku vložte:

Platby úroku na základě Dluhopisů jsou podmíněny tím, že nenastala Úvěrová událost ve vztahu k [Referenční osobě] [jedné nebo více z Referenčních osob] takto:

[v případě jediné Referenční osoby uveďte:

Pokud mezi Datem emise a Datem sledování poslední Úvěrové události nastane Úvěrová událost v souvislosti s Referenční osobou a Emitent zveřejní Oznámení Úvěrové události mezi Datem emise a Datem splatnosti Dluhopisů, nebudou placeny úroky z Dluhopisů po dobu úrokového období, v němž nastala Úvěrová událost, ani v následujících Úrokových obdobích.]

[v případě několika Referenčních osob uveďte:

Pokud mezi Datem emise a Datem sledování poslední Úvěrové události nastane Úvěrová událost v souvislosti s Referenční osobou a Emitent zveřejní jedno nebo více Oznámení Úvěrové události mezi Datem emise a Datem splatnosti Dluhopisů, úroková sazba v úrokovém období, v němž nastala Úvěrová událost, a ve všech následujících úrokových obdobích, bude plánovaná úroková sazba (jak je definována v části C.9 výše) vynásobena součtem všech příslušných Redukčních sazeb v souvislosti s Referenčními

osobami, ve vztahu k nimž Úvěrová událost nenastala.

Referenční osoba:	Redukční sazba:
[Vložte Referenční osobu]	[Vložte Redukční sazbu] procent.
[Vložte Referenční osobu]	[Vložte Redukční sazbu] procent.
[Vložte Referenční osobu]	[Vložte Redukční sazbu] procent.
[Vložte další Referenční osoby]	[Vložte další Redukční sazby] procent.

]

- C.11** Uvedte, zda cenné papíry jsou nebo budou předmětem žádosti o přijetí k obchodování s výhledem na jejich distribuci na regulovaném trhu nebo na ekvivalentních trzích a označte příslušné trhy:
- [Nepoužije se, tato jednotlivá emise nebude obchodována.]
- [Byla podána žádost o přijetí Dluhopisů k obchodování [[na „*Amtlicher Handel*“ (oficiálním trhu) [.] [a] [na „*Geregelter Freiverkehr*“ (druhém regulovaném trhu)] *Wiener Börse AG (Viedeňské burzy)*][.] [a] [k obchodování na regulovaném trhu lucemburské burzy (*Bourse de Luxembourg*)][.] [a] [k obchodování na stuttgartské burze (*Baden-Württembergische Wertpapierbörse*)][.] [a] [k obchodování na frankfurtské burze (*Frankfurter Wertpapierbörse*)][.] [a] [vložte jinou burzu][.] [a] [na švýcarské burze SIX].]
- C.15** Způsob ovlivnění hodnoty investice hodnotou pokladových nástrojů:
- [V případě pevné Částky hotovostního vypořádání a jedné či více Referenčních osob nebo v případě variabilní Částky hotovostního vypořádání a jediné Referenční osoby vložte:** Nastane-li Úvěrová událost ve vztahu k [Referenční osobě] [jedné Referenční osobě nebo k více Referenčním osobám], Emitent je osvobozen od své povinnosti odkoupit Dluhopisy k Datu splatnosti v Konečné odkupní částce a je povinen Dluhopisy odkoupit pouze za Částku hotovostního vypořádání, která se stanoví takto:
- [V případě pevné Částky hotovostního vypořádání a jediné Referenční osoby, vložte:** „Částka hotovostního vypořádání“ znamená částku v Určené měně za Dluhopis, která je rovna součinu Sazby hotovostního vypořádání a [Částky jistiny] [Částky přírůstku] za Dluhopis. „Sazba hotovostního vypořádání“ znamená [vložte pevnou Sazbu hotovostního vypořádání] procent.]
- [V případě pevné Částky hotovostního vypořádání a více Referenčních osob, vložte:**
- „Částka hotovostního vypořádání“ znamená částku za Dluhopis, která je rovna součinu Sazby hotovostního vypořádání a [Částky jistiny] [Konečné odkupní částky] za Dluhopis s tím, že „Sazba za hotovostní vypořádání“ je součtem všech příslušných Redukčních sazeb v souvislosti s Referenčními osobami, ve vztahu k nimž Úvěrová událost



nenastala. Příslušné Redukční sazby jsou:

Referenční osoba, ve vztahu k níž nastala Úvěrová událost:	Redukční sazba:
[vložte Referenční osobu]	[vložte Redukční sazbu] procent.
[vložte Referenční osobu]	[vložte Redukční sazbu] procent.
[vložte Referenční osobu]	[vložte Redukční sazbu] procent.
[vložte další Referenční osoby]	[vložte další Redukční sazby] procent.

]

**[V případě variabilní Částky hotovostního vypořádání a jediné Referenční osoby vložte:**

„**Částka hotovostního vypořádání**“ znamená částku za Dluhopis, která je rovna součinu [Částky jistiny] [Částky přírůstku] za Dluhopis a Tržní hodnoty postupitelného závazku (deliverable obligation) (jak je definována níže), která musí být rovna nejméně nule. Před tímto násobením musí být od Tržní hodnoty odečtena Sazba nákladů. „**Sazba nákladů**“ znamená součet všech nákladů, výdajů, daní a poplatků, které vznikly Emitentovi v souvislosti s odkoupením Dluhopisů a ukončením, plněním nebo znovuoobením zajišťovacího obchodu nebo obchodní pozice v této souvislosti.]

**[V případě variabilní Částky hotovostního vypořádání a více Referenčních osob vložte:**

V případě, že nastane Úvěrová událost týkající se jedné nebo více Referenčních osob, Emitent odkoupí Dluhopisy

- (i) částečně ke každému Datu hotovostního vypořádání relevantní Částkou hotovostního vypořádání (tak jak je definováno níže), a
- (ii) v plné míře k datu splatnosti za Konečnou odkupní částku (tak jak je definováno v C.8) vynásobenou součtem všech relevantních Redukčních sazeb (tak jak je definováno níže) s přihlédnutím k Referenčním osobám, u kterých Úvěrová událost nenastala.

Variabilní "**Částka hotovostního vypořádání**" která má být v souladu s Dluhopisem zaplacená v případě, že nastane Úvěrová událost týkající se některé z Referenčních osob je částka, která je na jeden Dluhopis rovna součinu (i) Jistiny Dluhopisu, (ii) relevantní Redukční sazby (určené v Podmínkách specifických pro Emisi) ve vztahu k Referenční osobě, u které Úvěrová událost **nastala** a (iii) Tržní hodnoty postupitelného závazku Referenční osoby, u které Úvěrová událost nastala, která by měla být minimálně nulová. Před tímto násobením by měla být Cenová sazba odečtena od

Tržní hodnoty. "**Cenová sazba**" znamená součet všech nákladů, výdajů, daní a poplatků, které vznikly Emitentovi v souvislosti s odkoupením Dluhopisů a ukončením, plněním či znovuoobením zajišťovacího obchodu nebo obchodní pozice v této souvislosti.

Referenční osoba, u které by úvěrová událost mohla nastat:	Redukční sazba:
[vložte Referenční osobu]	[vložte Redukční sazbu] procent
[vložte Referenční osobu]	[vložte Redukční sazbu] procent
[vložte Referenční osobu]	[vložte Redukční sazbu] procent
[vložte Referenční osobu]	[vložte Redukční sazbu] procent

]

**[V případě variabilní Částky hotovostního vypořádání vložte:**

„Tržní hodnota“ je určena zástupcem pro výpočty na základě výsledku aukce provedené Mezinárodní asociací pro swapy a deriváty (ISDA, International Swaps and Derivatives Association, Inc.) Jestliže ISDA neprovede určení tržní hodnoty, zástupce pro výpočty stanoví tržní hodnotu v souladu s Podmínkami specifickými pro Emisi na základě kotací získaných od obchodníků. Za tímto účelem může zástupce pro výpočty vybrat jeden ze závazků Referenční osoby, který je relevantní ve vztahu k transakcím, do kterých vstoupil Emitent v souvislosti s příslušnou úvěrovou událostí. **Tržní hodnota určená tímto způsobem je obvykle výrazně nižší než nominální hodnota Dluhopisů a může být rovněž nulová.]**

- C.16** Expirace nebo datum splatnosti derivátových cenných papírů – datum uplatnění nebo konečné referenční datum: **Datum splatnosti**  
Viz C.9. **Datum uplatnění**  
Neuplatní se. Dluhopisy nemusí být vlastníky uplatněny. **Oceňovací datum (Konečné referenční datum)**  
Neuplatní se.
- C.17** Postup vypořádání derivátových cenných papírů: Veškeré platby na základě Dluhopisů uhradí Emitent Clearingovému systému za účelem výplaty depozitářským bankám vlastníků Dluhopisů.
- C.18** Způsob obdržení výnosu z derivátových cenných papírů: Platba hotovostní částky k Datu splatnosti nebo nastane-li Úvěrová událost k Datu hotovostního vypořádání.
- C.19** Realizační cena nebo konečná referenční cena podkladových aktiv: [Nepoužije se, neboť Dluhopisy mají pevnou Částku hotovostního vypořádání.][Tržní hodnota postupitelného závazku (deliverable obligation) bude určena Zástupcem pro výpočty.]

**C.20** Druh podkladového aktiva a místo, kde se dají zjistit údaje o tomto aktivu:

Referenční osoba:	Typ Referenční osoby:	Finanční referenční osoba	Obrazovková stránka (Screen Page)
[vložte Referenční osobu]	[vložte typ Referenční osoby]	[vložte "Ano" v případě, kdy Referenční osoba je Finanční referenční osoba a typ Referenční osoby není severoamerická korporace, nebo rozvíjející se evropská nebo latinskoamerická korporace. V opačném případě vložte "Ne"]	[vložte Obrazovkovou stránku]
[vložte Referenční osobu]	[vložte typ Referenční osoby]	[vložte "Ano" v případě, kdy Referenční osoba je Finanční referenční osoba a typ Referenční osoby není severoamerická korporace, nebo rozvíjející se evropská nebo latinskoamerická korporace. V opačném případě	[vložte Obrazovkovou stránku]

		vložte "Ne"]	
[vložte Referenční osobu]	[vložte typ Referenční osoby]	[vložte "Ano" v případě, kdy Referenční osoba je Finanční referenční osoba a typ Referenční osoby není severoamerická korporace, nebo rozvíjející se evropská nebo latinskoamerická korporace. V opačném případě vložte "Ne"]	[vložte Obrazovkovou stránku]
[vložte další Referenční osoby]	[vložte další typy Referenčních osob]	[vložte "Ano" v případě, kdy Referenční osoba je Finanční referenční osoba a typ Referenční osoby není severoamerická korporace, nebo rozvíjející se evropská nebo latinskoamerická korporace. V opačném případě vložte "Ne"]	[vložte další Obrazovkové stránky]

Informace o Referenční osobě (Referenčních osobách) podkladového aktiva lze získat na obrázku (obrázcích) uvedených výše.

## D. Rizika

### D.2 Základní informace o hlavních rizicích specifických pro Emitenta

#### Rizika související s obchodní činností Erste Group

- Obtížné makroekonomické podmínky a podmínky na finančních trzích mohou mít závažný nepříznivý účinek na podnikání, finanční situaci, výsledky hospodaření a výhled Erste Group.
- Erste Group byla a může být nadále ovlivňována pokračující krizí evropského státního dluhu a může být požádána o snížení své expozice ve vztahu k státnímu dluhu některých zemí.
- Erste Group čelila a může i v budoucnu čelit zhoršování kvality úvěru, zejména v důsledku finančních krizí a hospodářských zvrátů.
- Erste Group je vystavena značnému riziku protistran a prodlení protistran může vést ke ztrátám vyšším než její rezervy.
- Zajišťovací strategie Erste Group se mohou ukázat jako neúčinné.
- Erste Group je vystavena riziku snižování hodnoty zajištění komerčních a rezidenčních realitních úvěrů.
- Výkyvy a volatilita trhu může mít negativní dopad na hodnotu aktiv Erste Group, může snížit rentabilitu a ztížit stanovení reálné hodnoty některých jejích aktiv.
- Erste Group je vystavena nebezpečí, že nebude mít pohotově k dispozici likvidní prostředky.
- Ratingové agentury mohou pozastavit, snížit nebo odebrat rating Erste Group Bank nebo země, kde Erste Group působí, a takové opatření může mít negativní dopad na podmínky refinancování Erste Group Bank, zejména na její přístup na úvěrové trhy.
- V důsledku nových státních nebo regulatorních požadavků a změn v pojetí kapitálové přiměřenosti a dluhového financování mohou být na Erste Group kladeny zvýšené kapitálové požadavky nebo standardy a může být od ní požadováno, aby v budoucnu získala další kapitál nebo likviditu.
- Riziko změn v daňovém rámci, zejména pokud jde o bankovní daně a zavedení daně z finančních transakcí.
- Emitent nemusí být schopen splnit minimální požadavek na vlastní zdroje a způsobilé závazky.
- Emitent je povinen přispívat částky do společného záchranného fondu (Single Resolution Fund) a očekávané fondy do Systému pojištění vkladů (Deposit Guarantee Fund).
- Emitent může být v budoucnu povinen zastavit vlastní obchodování a/nebo

oddělit určité obchodní činnosti od své hlavní bankovní činnosti.

- Strategie řízení rizik a interní kontrolní postupy Erste Group mohou způsobit, že bude vystavena neidentifikovaným nebo nepředpokládaným rizikům.
- Obchodní činnost Erste Group s sebou nese provozní rizika.
- Erste Group může mít obtíže s náborem nebo udržením kvalifikovaných zaměstnanců.
- Jakékoli selhání, přerušení nebo narušení bezpečnosti informačních systémů Erste Group či pokud tyto systémy nebudou aktualizovány, může mít za následek ušlé obchodní příležitosti a další ztráty.
- Od Erste Group Bank může být vyžadováno, aby poskytla finanční pomoc bankám Haftungsverbund, které se ocitly v nesnázích, což může mít za následek značné náklady a odvedení zdrojů z jiných aktivit.
- Změny úrokových sazeb jsou způsobeny mnoha faktory mimo dosah Erste Group a tyto změny mohou mít závažný nepříznivý dopad na její finanční výsledky, včetně čistého úrokového výnosu.
- Jelikož se značná část činnosti, aktiv a klientů Erste Group nachází ve střední a východní Evropě a v jiných zemích, které nejsou součástí eurozóny, je Emitent ohrožen měnovými riziky.
- Erste Group nemusí být schopna dosáhnout návratu ziskovosti společnosti Banca Comercială Română S.A. (dále jen „BCR“) a od Erste Group může být vyžadováno zaúčtování dalších ztrát ze snížení hodnoty vyplývajících z předchozích akvizic.
- Změna standardů ECB souvisejících se zajištěním může mít nepříznivý účinek na financování Erste Group a na její přístup k likviditě.
- Erste Group působí na vysoce konkurenčních trzích a soutěží s velkými mezinárodními finančními institucemi i se zavedenými místními soutěžiteli.
- Většinový akcionář Erste Group Bank může být schopen řídit opatření podniknutá akcionáři.
- Dodržování finančních předpisů proti praní špinavých peněz, proti korupci a proti terorismu vyžaduje značné náklady a úsilí a jejich nedodržení může mít závažné právní následky a závažný nepříznivý dopad na dobré jméno.
- Změny v předpisech na ochranu spotřebitelů a jejich uplatňování nebo výkladu mohou omezit výši poplatků a dalších cen, které Erste Group účtuje za určité bankovní transakce, a mohou umožnit spotřebitelům požadovat vrácení některých z těchto poplatků uhrazených v minulosti.
- Další problémy může způsobit integrace potenciálních budoucích akvizic.

### **Rizika související s trhy, na nichž působí Erste Group**

- Odchod jedné nebo více zemí z eurozóny může mít nepředvídatelné následky pro finanční systém a širší ekonomiku a může potenciálně vést k poklesu úrovně obchodní činnosti, ke snižování hodnoty aktiv a ke ztrátě v celé obchodní činnosti Erste Group.

- Erste Group působí na nově se rozvíjejících trzích, které mohou procházet rychlými hospodářskými nebo politickými změnami, což může mít obojí nepříznivý dopad na její finanční výkonnost výsledek hospodaření.
- Vázané finanční prostředky EU nemusí být uvolněny a EU nemusí přijmout další programy podpory.
- Ztráta důvěry klientů v podnikání Erste Group nebo v bankovníctví vůbec může mít za následek neočekávaně vysokou úroveň výběru klientských vkladů, což může mít závažný nepříznivý účinek na výsledky, finanční situaci a likviditu Skupiny.
- Problémy některých zemí střední a východní Evropy s likviditou mohou mít nepříznivý účinek na širší středo- a východoevropský region a mohou mít negativní vliv na výsledky obchodní činnosti a finanční situaci Erste Group.
- Vlády států, v nichž Erste Group působí, mohou reagovat na finanční a hospodářské krize zvýšeným protekcionismem, znárodňováním nebo podobnými opatřeními.
- Erste Group může být nepříznivě ovlivněna pomalejším růstem nebo recesí v bankovním sektoru, v němž působí a také pomalejší expanzí eurozóny a EU.
- Právní systémy a procesní ochrana v mnoha zemích střední a východní Evropy, zejména ve východoevropských zemích, nejsou ještě zcela vyspělé.
- Příslušné insolvenční a jiné právní předpisy, které upravují práva věřitelů v jednotlivých středoevropských a východoevropských zemích, mohou omezovat schopnost Erste Group získat úhradu nedobytných úvěrů a půjček.
- Od Erste Group může být vyžadováno, aby se účastnila a podílela se na financování programu státní podpory úvěrových institucí nebo na financování programů konsolidace státního rozpočtu, a to i prostřednictvím zavedení zdanění bank a jiných poplatků.

### **D.3, D.6 Klíčové informace o hlavních rizicích specifických pro cenné papíry**

**VAROVÁNÍ PŘED RIZIKY: Investoři si musí být vědomi toho, že mohou přijít o hodnotu celé své investice nebo o její část. Odpovědnost každého investora je však omezena hodnotou jeho investice (včetně průvodních nákladů).**

- Odkoupení a/nebo úroky z Dluhopisů závisí na tom, že u referenční osoby nebo všech referenčních osob nenastane úvěrová událost. V případě Dluhopisů s několika referenčními osobami může mít výskyt úvěrové události u jediné referenční osoby obecný nebo částečný vliv na odkup Dluhopisů a na úroky z nich. Vlastníci jsou v návaznosti na výskyt úvěrové události vystaveni riziku ztráty veškerých svých investic užitých na zakoupení Dluhopisů a ztráty výplaty úroků.
- Částka hotovostního vypořádání, která bude vyplacena po vzniku úvěrové události, je zpravidla výrazně nižší než jmenovitá hodnota Dluhopisů a může být rovněž nulová
- Jestliže nastanou určité události, dojde k odložení datu splatnosti a datu výplaty úroku, aniž by vlastníci cenných papírů obdrželi kompenzaci; navíc bude prodlouženo období, v němž může nastat úvěrová událost

- Vlastníci Dluhopisů nemají žádná práva postihu proti Referenční osobě
- Nestálost cen Dluhopisů závisí, mimo jiné, na úvěruschopnosti Referenčních osob a trhu úvěrových derivátů obecně
- V případě Dluhopisů s několika Referenčními osobami může mít změna vzájemného vztahu mezi několika Referenčními osobami negativní vliv na tržní hodnotu Dluhopisů
- Vlastníci nemusí spoléhat na pořadí Referenční osoby uvedené v Konečných podmínkách, uplatní-li se, Emitent and ratingová agentura nenesou odpovědnost za správnost tohoto pořadí
- Střet zájmů Emitenta, platebního zástupce a zástupce pro výpočty ve vztahu k Referenční osobě může mít negativní vliv na cenový vývoj Dluhopisů
- Změna u jedné nebo více Referenčních osob, např. ve formě fúze s jinou společností, může výrazně navýšit pravděpodobnost výskytu úvěrové události a tedy úplné ztráty kapitálu investovaného vlastníky Dluhopisů.
- Investoři jsou závislí na rozhodnutích určovacího výboru Mezinárodní asociace pro swapy a deriváty (*ISDA Credit Derivatives Determinations Committee*)
- Investoři podléhají riziku omezené likvidity Postupitelných závazků (*Deliverable Obligations*)

#### **Rizika související s oceňováním Dluhopisů**

- Emisní kurz Dluhopisů může zahrnovat marži z matematické (reálné) hodnoty Dluhopisů.
- Vzhledem k tomu, že Emitent bude při určování ceny cenných papírů na sekundárním trhu brát v úvahu kromě matematické (reálné) hodnoty Dluhopisů také zejména emisní příplatek (ážio), rozpětí mezi nabídkovou a poptávkovou cenou, jakož i provize a další poplatky, ceny uvedené Emitentem se mohou výrazně lišit od reálné tržní hodnoty Dluhopisů.

#### **Obecná rizika související s Dluhopisy**

- Pokud jsou některé Dluhopisy odkoupeny před svou splatností, Vlastník takového Dluhopisu může čelit rizikům, včetně rizika, že jeho investice bude mít nižší výnos, než bylo očekáváno (Riziko předčasného splacení).
- Všeobecné podmínky Dluhopisů upravují rozhodnutí Vlastníků, některá práva Vlastníků mohou být měněna nebo omezována či dokonce zrušena formou rozhodnutí, což by mohlo mít na Vlastníka negativní vliv.
- Všeobecné podmínky Dluhopisů upravují jmenování Společného zástupce, Vlastník může být zbaven svého individuálního práva vykonávat a prosazovat svá práva v souladu s příslušnými Podmínkami Dluhopisů vůči Emitentovi.
- Rakouský soud může ustanovit správce (*Kurator*) Dluhopisů pro účely uplatňování práv a zastupování zájmů Vlastníků jejich jménem; v takovém případě může být možnost Vlastníků vykonávat individuálně svá práva z Dluhopisů omezena.
- Dluhopisy mohou podléhat odpisování či převodu do vlastního kapitálu při výskytu určité spouštěcí události, která může mít u Vlastníků Opčních listů za následek ztrátu některých nebo všech investic do Dluhopisů (zákonná absorbce



ztráty).

- Směrnice Evropské unie o zdanění příjmů z úspor (EU Savings Directive) stanoví, že pokud má být nějaká platba provedena nebo inkasována zástupcem pro výplatu v některém státě, který si zvolil systém srážek, a z takové částky měla být sražena nějaká daň, není ani Emitent ani žádný zástupce pro výplatu povinen zaplatit dodatečné částky ve vztahu k jakýmkoli Dluhopisům v důsledku uložení takové srážkové daně (žádné zvýšení o daň).
- Úvěrový rating Dluhopisů nemusí adekvátně zachycovat všechna rizika investice do takových Dluhopisů a může být pozastaven, snížen nebo odebrán, což může mít nepříznivý účinek na tržní hodnotu Dluhopisů a na cenu, za níž je s nimi obchodováno.
- Dluhopisy se řídí rakouským právem a změny v příslušných právních předpisech nebo regulační politice mohou mít nepříznivý dopad na Emitenta, Dluhopisy a na Vlastníky.

#### **Obecná rizika související s trhem**

- Vlastníci jsou vystaveni riziku částečné nebo úplné neschopnosti Emitenta platit úrok a/nebo odkupní částky z Dluhopisů.
- Vlastníci nesou riziko rozšíření úvěrového rozpětí Emitenta, což bude mít za následek snížení ceny Dluhopisů.
- Vlastník může být vystaven riziku toho, že budoucí znehodnocování peněz (inflace) může vést ke snížení reálného výnosu z investice.
- Neexistuje jistota o tom, že se vytvoří likvidní druhotný trh pro Dluhopisy nebo že pokud se vytvoří, bude existovat i nadále. Na nelikvidním trhu se Vlastníkovi nemusí podařit prodat své Dluhopisy za reálnou tržní cenu.
- V případě Dluhopisů ve výši jistiny „až do“ nelze vyvozovat žádné závěry z uvedené Úhrnné částky jistiny.
- Existuje riziko, že obchodování s Dluhopisy nebo s podkladovými aktivy bude pozastaveno, přerušeno nebo ukončeno, což může mít negativní účinek na cenu takových Dluhopisů.
- Vlastníci jsou vystaveni riziku nepříznivého vývoje tržních cen jejich Dluhopisů, které se projeví, jakmile Vlastník prodá své Dluhopisy před jejich konečnou splatností.
- Kursová rizika nastávají tehdy, kdy je finanční činnost Vlastníka vedena v jiné měně než Určená měna, v níž bude Emitent vyplácet jistinu a úrok. Státní a peněžní orgány mohou dále uložit devizová omezení, což může negativně ovlivnit příslušný měnový kurs.
- Financování nákupu Dluhopisů pomocí půjčky nebo úvěru může značně zvýšit ztrátu.
- Průvodní náklady související zejména s nákupem a prodejem Dluhopisů mohou mít značný dopad na ziskový potenciál Dluhopisů.
- Vlastníci se musí spoléhat na funkčnost příslušného clearingového systému.
- Vlastníci by si měli být vědomi toho, že se příslušný daňový režim může změnit k jejich neprospěchu. Proto je nutno pečlivě zvážit daňový dopad investice do

Dluhopisů.

- Právní úvahy nad investicemi mohou omezit některé investice.

### Rizika související se zákonem FATCA

Platby týkající se Dluhopisů, včetně jistiny, Vlastníkům a oprávněným vlastníkům podílů na Dluhopisech, které (i) nejsou v souladu s daňovými osvědčeními nebo identifikačními požadavky (včetně poskytnutí vzdání se jakéhokoliv práva zakazujícího zveřejnění takových informací daňovému orgánu) nebo (ii) jsou finančními instituty, které nejsou v souladu s americkým daňovým zákonem FATCA (*Foreign Account Tax Compliance Act*) nebo obdobnými ustanoveními neamerických zákonů, včetně jakýchkoli dobrovolných dohod uzavřených s daňovými orgány s tímto v souladu, mohou podléhat srážkové dani ve výši 30%. Emitent nebude povinen provádět žádné další platby v souvislosti s jakoukoli takovou částkou zadržanou Emitentem či zprostředkujícím platebním zástupcem.

## E. Nabídka

**E.2b** Důvody nabídky a Čistý výnos z emise jakýchkoli Dluhopisů bude použit použití výnosů, pokud Emitentem za účelem obecného financování jeho činnosti a se liší od dosahování za účelem dosažení zisku, což jsou také důvody nabídky. zisku a/nebo zajištění proti určitým rizikům:

**E.3** Popis podmínek Úhrnná částka jistiny  
nabídky: **[ až do] [Vložte úhrnnou částku jistiny Dluhopisů]**  
Emisní kurs [plus emisní poplatek]  
**[Vložte emisní kurs Dluhopisů a případný emisní poplatek]**  
Minimální/maximální velikost úpisu  
**[Vložte minimální/maximální velikost úpisu]**  
Typ distribuce  
**[Vložte typ distribuce Dluhopisů]**  
[Datum zahájení a ukončení [upisovací] lhůty]  
**[Vložte datum zahájení a ukončení případné upisovací lhůty Dluhopisů]**  
**[Vložte informace o jakémkoli upisování nebo distribuci ze strany obchodníků nebo distributorů]**  
Jiné nebo další podmínky  
**[Vložte jiné nebo další podmínky, jimiž se nabídka řídí]**  
[Nepoužije se]

**E.4** Popis jakéhokoli [Nepoužije se; neexistují žádné takové zájmy.]  
zájmu, který je [Emitent může čas od času jednat v jiném postavení ve  
významný pro vztahu k Dluhopisům, což by mohlo vyvolat střet zájmů,  
emisi/nabídku, včetně pokud Emitent udržuje obchodní vztahy s Referenční  
střetu zájmů: osobou.]

Emitent se může příležitostně účastnit transakcí týkajících se vlastních účtů Referenční osoby a účtů pod její správou. Takové transakce mohou mít negativní vliv na hodnotu nebo úvěrové rozpětí Referenční osoby a následně na hodnotu Dluhopisů.

Emitent může vydávat jiné derivátové nástroje ve vztahu k Referenční osobě a uvádění takových konkurenčních produktů na trh může ovlivnit hodnotu Dluhopisů.

Emitent může využívat veškeré nebo některé výnosy získané z prodeje Dluhopisů za účelem zajišťovacích transakcí, které mohou ovlivnit hodnotu Dluhopisů.

Emitent může získat neveřejné informace ohledně Referenční osoby a nezavazuje se takové informace zveřejňovat jakémukoliv Vlastníkovi Dluhopisu. Emitent může rovněž publikovat výzkumné zprávy ohledně Referenční osoby. Tyto činnosti by mohly představovat konflikt zájmů a mít vliv na hodnotu Dluhopisů. ]

**[Vložte popis jakýchkoliv dalších takových zájmů.]**

**E.7** Odhad nákladů [Nepoužije se, protože Emitent nebo osoba/osoby, které účtovaných investorovi předkládají nabídku, nebudou účtovat investorovi žádné náklady.] **[vložte popis jakýchkoliv takových nákladů]**  
Emitentem nebo osobou předkládající nabídku:

## HUNGARIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

### A PROGRAM ÖSSZEFOGLALÓJA

**The following translations of the original summary and the risk factors of the Prospectus has not been approved by the FMA. Further, the FMA did not review its consistency with the original parts of the Prospectus.**

**Az FMA nem hagyta jóvá a Tájékoztató eredeti összefoglalójának és kockázati tényezőinek alábbi fordítását. Továbbá, az FMA nem vizsgálta, hogy a fordítás összhangban van-e a Tájékoztató eredeti részeivel.**

*Jelen összefoglaló az elemekként (az „Elemek”) ismert adatszolgáltatási kötelezettségeket tartalmazza. Az Elemeket az „A-E” pontok tartalmazzák sorszámozva (A.1.-E.7.).*

*Jelen összefoglaló minden olyan Elemet tartalmaz, amelyet az ilyen típusú értékpapírok és Kibocsátó esetén egy összefoglalónak tartalmaznia kell. Mivel egyes Elemekre nem szükséges kitérni, ezért az Elemek sorszámozásában előfordulhatnak ugrások.*

*Az is előfordulhat, hogy annak ellenére, hogy valamely Elemet a kibocsátó és az értékpapír típusa miatt szerepeltetni kell az összefoglalóban, az adott Elem vonatkozásában mégsem szolgáltatathatók lényeges adatok. Ebben az esetben az összefoglalóban az Elem rövid leírása és a „Nem alkalmazandó” megjegyzés szerepel.*

**[Többes kibocsátás esetén, azaz, amikor a kibocsátásspecifikus összefoglaló egynél több Értékpapírsorozatot tartalmaz, az alábbiak illesztendőek be: Előfordulhat, hogy egyes elemek nem egységesegek az egyes Értékpapírsorozatok vonatkozásában. Ebben az esetben az egyes Értékpapírsorozatokra, illetve a konkrét Mögöttes termékre vonatkozó információk meghatározása a Sorozat ISIN-számának vagy egyéb egyedi azonosítójának említésével valósul meg az adott információval kapcsolatban.]**

#### **A. Bevezetés és figyelmeztetések**

**A.1. Figyelmeztetés:** Ezt az összefoglalót (az „Összefoglaló”) a Credit Linked Notes Program (a „Program”) jelen tájékoztatójának (a „Tájékoztató”) a bevezetőjének kell tekinteni.

A befektetőnek a jelen Tájékoztató alapján kibocsátott értékpapírokba (az „Értékpapírok”) történő befektetésre vonatkozó döntését a Tájékoztató egészének ismeretében kell meghoznia.

A jelen Tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatosan valamely bírósághoz benyújtott követelés esetében előfordulhat, hogy az Európai Gazdasági Térség tagállamai nemzeti jogának értelmében a felperes befektetőnek a jogi eljárás megkezdése előtt a Tájékoztató lefordításának a költségeit viselnie kell.

Polgári jogi felelősséggel kizárólag az Összefoglalót és annak esetleges fordítását közreadó Erste Group Bank AG („Erste Group Bank”, Graben 21, 1010 Bécs, Ausztria) tartozik (a Program keretében mint kibocsátó, a „Kibocsátó”), de csak abban az esetben, ha az Összefoglaló a Tájékoztató többi részével együtt olvasva

félrevezető, pontatlan vagy ellentmondó, vagy ha az Összefoglaló a Tájékoztató többi részével együtt olvasva nem tartalmazza a befektetők vonatkozásában az arra vonatkozó döntés meghozatalában segítő legfontosabb információkat, hogy az adott Értékpapírokba a befektetők befektessenek-e vagy sem.

- A.2.** A Kibocsátó vagy a Tájékoztató elkészítéséért felelős személy azzal kapcsolatos jövahagyása, hogy a Tájékoztatót pénzügyi közvetítők értékpapírok későbbi másodlagos értékesítése vagy forgalomba hozatala során felhasználják: A Kibocsátó jövahagyását adja, hogy a 2006/48/EK irányelv értelmében pénzügyi közvetítőként eljáró, a későbbiekben az Értékpapírok másodlagos értékesítését vagy forgalomba hozatalát végző minden hitelintézet (együttesen a „**Pénzügyi Közvetítők**”) jogosult legyen a Tájékoztatónak azon ajánlati időszakban történő felhasználására, amelynek során az érintett Értékpapírok későbbi másodlagos értékesítése vagy forgalomba hozatala megvalósulhat, azzal a feltétellel, hogy a Tájékoztató a Tájékoztatókra vonatkozó irányelvet a belső jogba implementáló KMG 6a szakasz értelmében továbbra is érvényes.

Az ajánlati kötöttség időtartamának jelzése, amely alatt a pénzügyi közvetítők viszonteladást vagy végleges kihelyezést végezhetnek, és amelynek tekintetében a Tájékoztató felhasználására az engedélyt megadták:

A Tájékoztató felhasználása szempontjából lényeges, a hozzájáruláshoz kapcsolódó további egyértelmű és objektív feltételek:

A Kibocsátó a Pénzügyi Közvetítők számára az Értékpapírok későbbi másodlagos értékesítése vagy forgalomba hozatala céljára a Tájékoztató felhasználásához jövahagyását adja azzal a feltétellel, hogy (i) a potenciális befektetők a Tájékoztatót – annak minden kiegészítésével és a vonatkozó Végleges Feltételekkel együtt – megkapják, és (ii) minden Pénzügyi Közvetítő biztosítja, hogy a Tájékoztatót, annak minden kiegészítését és a Végleges Feltételeket a jelen Tájékoztatóban, valamint az érintett ország területén alkalmazandó jogszabályokban az értékesítésre vonatkozóan foglalt korlátozások figyelembevételével használja fel.

A vonatkozó Végleges Feltételekben a Kibocsátó az általa történő jövahagyás tekintetében további feltételeket is meghatározhat a jelen Tájékoztató felhasználására vonatkozóan.

A vastag betűvel kiemelt tájékoztatás arról tájékoztatja a befektetőket, hogy ha egy pénzügyi közvetítő ajánlatot tesz közzé, akkor az adott pénzügyi közvetítő az ajánlat

**Ha egy pénzügyi közvetítő ajánlatot tesz közzé, akkor a pénzügyi közvetítő az ajánlat közzétételkor tájékoztatni fogja a befektetőket az ajánlatra vonatkozó feltételekről és kondíciókról.**

közzétételekor tájékoztatni fogja a befektetőket az ajánlatra vonatkozó feltételekről és kondíciókról:

## B. A Kibocsátó

- B.1.** A Kibocsátó jogi és kereskedelmi elnevezése: Az Erste Group Bank jogi elnevezése „Erste Group Bank AG”, kereskedelmi neve “Erste Group. Az „**Erste Group**” az Erste Group Bankra és annak konszolidált leányvállalataira is vonatkozik.
- B.2.** A Kibocsátó székhelye és jogi formája, a Kibocsátó működési helye szerinti joghatóság és a bejegyzése szerinti ország: Az Erste Group Bank egy részvénytársaság (Aktiengesellschaft), amelyet az osztrák jog szerint alapítottak, és amelynek működésére az osztrák jog az irányadó, továbbá amely a Bécsi Kereskedelmi Bíróság (*Handelsgericht Wien*) cégjegyzékében (*Firmenbuch*) az FN 33209m. szám alatt került bejegyzésre. Az Erste Group Bank székhelye Bécsben (Osztrák Köztársaság) található. A székhely címe: Graben 21, 1010 Bécs, Ausztria.
- B.4b** A Kibocsátót és az ágazatot, amelyben működik érintő ismert trendek: A múltbeli globális pénzügyi válság nemzetközi és nemzeti szinten is a szabályozói tevékenység növekedéséhez vezetett, amelynek során a Kibocsátó működési területéről szolgáló pénzügyi ágazatban új előírásokat hoztak, továbbá megszigorították a meglévő előírások betartását. A szabályozást érintő változások és az előírások betartatását célzó kezdeményezések további kihatással lehetnek a pénzügyi ágazatra. Az új állami és szabályozói előírások és a megfelelő kapitalizáció, likviditási és tőkeáttételi szintek változásai megnövekedett tőke és likviditási követelményekhez és standardokhoz vezethetnek. Az állami és központi bankok által a pénzügyi válságra adott válaszreakciók jelentős kihatással lehetnek a versenyre, és érinthetik a pénzügyi intézmények befektetőit is.
- B.5.** Amennyiben a Kibocsátó egy csoport tagja, a csoport leírása és a Kibocsátó helyzete a csoporton belül: Az Erste Group az Erste Group Bankból, annak leányvállalataiból és tulajdoni hányadaiból áll, amely részesedések magukban foglalják az Erste Bank Oesterreich-ot Ausztriában, a Česká spořitelna-t a Cseh Köztársaságban, a Banca Comercială Română-t Romániában, a Slovenská sporiteľňa-t a Szlovák Köztársaságban, az Erste Bank Hungary-t Magyarországon, az Erste Bank Croatia-t Horvátországban, az Erste Bank Serbia-t Szerbiában, valamint Ausztriában a Salzburger Sparkasse-t, a Tiroler Sparkasse-t, az s-Bausparkasse, továbbá a Haftungsverbund, az Erste Group Immorent, és egyéb entitások további takarékbankjait. Az Erste Group Bank az Erste Group anyavállalataként működik és az osztrák takarékbanki ágazat vezető bankja.
- B.9.** Nyereség-előrejelzés vagy -becslés esetén Nem alkalmazandó; nyereség-előrejelzés vagy -becslés

közölni kell a nem történt.  
számadatot:

**B.10.** A korábbi pénzügyi adatokra vonatkozóan készült könyvvizsgálói jelentésben található bármilyen korlátozás jellegének leírása:

Nem alkalmazandó; nem állnak fenn korlátozások.

**B.12.** Választott korábbi főbb pénzügyi adatok:

Millió euróban (kerekítve)	2013. december 31. auditált	2012. december 31. auditált
Eszközök és források összesen	199,876	213,824
Saját tőke összesen	14,781	16,339
Nettó kamatbevétel	4,858	5,235
Adózás előtti eredmény	374	801
Adózott eredmény	196	631
Az anyavállalat tulajdonosainak elkönyvelhető évi adózott eredmény	61	483

Forrás: 2013. és 2012. évi auditált konszolidált pénzügyi beszámolók

Millió euróban (kerekítve)	auditálatlan 2014. június 30.	újrászámolt <sup>1)</sup> 2013. december 31.
Eszközök és források összesen	198.398	200.118
Saját tőke összesen	14.080	14.785

Millió euróban (kerekítve)	auditálatlan <sup>1)</sup> 2014. június 30.	auditálatlan <sup>1)</sup> 2013. június 30.
Nettó kamatbevétel	2.243,6	2.339,9
Folyamatos működés adózás előtti eredménye	-541,5	378,4
Időszakra vonatkozó adózott eredmény	-877,1	403,4
Az anyavállalat tulajdonosainak elkönyvelhető, időszakra vonatkozó adózott eredmény	-929,7	302,2

Forrás: 2014. június 30-ával készült auditálatlan, közbenső összevont konszolidált pénzügyi beszámoló a 2013. december 31-ével végződő év újra megállapított pénzügyi információihoz viszonyítva.

1) A 2014 január 1-jétől hatályos IFRS 10 eredményeképp az Erste

Group 18 befektetési alap konszolidációját kezdte meg az Erste Group-hoz tartozó vagyongazdálkodó társaságok útján. 2014-ben, a Pénzügyi Beszámolókra Vonatkozó Irányelvek (FINREP) harmonizációja következtében az Erste Group megváltoztatta a mérleg és az eredménykimutatás struktúráját, hogy azok megfeleljenek az EBA előírásainak. A konszolidációt visszamenőlegesen végezték el. Minden érintett, 2013-as összehasonlító szám újra megállapításra került. További részletes információkért az újra megállapított eredményekkel, a táblázat sorainak struktúráját érintő változásokkal, valamint az eredménykimutatással kapcsolatban lásd a 2014. június 30-ával készült auditálatlan, közbenső összevont konszolidált pénzügyi beszámolót.

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

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

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

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



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

Forrás: 2014. évi Auditált Konszolidált Pénzügyi Beszámoló

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

<b>Millió euróban (kerekítve)</b>	<b>auditálatlan 2015. június 30.</b>	<b>auditált 2014. december 31.</b>
Eszközök és források összesen	197.532	196.287
Saját tőke összesen	14.015	13.443

<b>Millió euróban (kerekítve)</b>	<b>auditálatlan 2015. június 30.</b>	<b>auditálatlan 2014. június 30.</b>
Nettó kamatbevétel	2.211,9	2.243,6
Folyamatos működés adózás előtti eredménye	964,1	-541,5
Időszakra vonatkozó adózott eredmény	690,7	-877,1
Az anyavállalat tulajdonosainak elkönnyelhető, időszakra vonatkozó adózott eredmény	487,2	-929,7

Forrás: 2015. június 30-ával készült Auditálatlan Közbeszűrt Összevont Konszolidált Pénzügyi Beszámoló 2014. első félév és a 2014. december 31-ével végződő év pénzügyi információihoz viszonyítva.

Nyilatkozat arra vonatkozóan, hogy a legutolsó auditált pénzügyi kimutatások közzététele óta nem

A 2014-es Auditált Konszolidált Pénzügyi Beszámoló óta nem történt lényeges hátrányos változás a Kibocsátó kilátásait tekintve.

történt kedvezőtlen változás a kibocsátó kilátásaiban, illetve bármely felmerült lényeges kedvezőtlen változás leírása:

A korábbi pénzügyi adatokra vonatkozó információkkal lefedett időszakot követően a pénzügyi vagy kereskedési pozícióban bekövetkezett jelentős változások leírása:

Nem alkalmazandó. 2015. június 30. óta nem történt lényeges változás a Kibocsátó pénzügyi helyzetét tekintve.

- B.13.** A Kibocsátóval kapcsolatos bármilyen olyan aktuális esemény leírása, amely a Kibocsátó fizetőképességének értékelésére jelentős kihatással van: Nem alkalmazandó; nincs a Kibocsátóval kapcsolatos olyan aktuális esemény, amely a Kibocsátó fizetőképességének értékelésére jelentős kihatással lenne.
- B.14.** Amennyiben a Kibocsátó egy csoport tagja, bármely más csoporton belüli más társaságtól való függés: A Kibocsátó az Erste Group anyavállalata, és így függ a kapcsolt vállalatok, a leányvállalatok és a csoportba tartozó társaságok, és működésének üzemi eredményeitől.
- B.15.** A Kibocsátó fő tevékenységeinek leírása: A Kibocsátó a banki és pénzügyi szolgáltatások teljes körét nyújtja, beleértve a letéti- és folyószámla termékeket, a jelzáloghitelezést, a fogyasztói finanszírozást, a befektetési- és a működő tőke finanszírozást, a privát banki tevékenységet és a befektetési banki tevékenységet, az eszközkezelést, a projekt-finanszírozást, a nemzetközi kereskedelem finanszírozását, és a kereskedési, lízing- és faktoring tevékenységeket.
- B.16.** A Kibocsátó az általa ismert mélységben nyilatkozzon arra vonatkozóan, hogy a Kibocsátó valamely személy közvetlen vagy közvetett tulajdonában vagy irányítása alatt áll-e és amennyiben igen, ki által, továbbá részletezze az irányítás jellegét: 2014. augusztus 1-jén az Erste Csoport Bank részvényeinek 20.2%-át a DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung („**Erste Stiftung**”) birtokolta, 13.1% közvetlen és 7.1% közvetett részesedés mellett (amelyből valamennyi takarékbank összesen 1.1%-os részesedést birtokolt). Az Erste Csoport Bank részvényeinek 9.1%-át a Caixabank S.A. birtokolta. A közkézhányad aránya 70.6% (ebből 4.1%-ot az Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit Privatstiftung, Bécs, Ausztria, 4.0%-ot a Harbor International Fund, 52.5%-ot intézményi befektetők, 9.0%-ot magánbefektetők és 1.1%-ot az Erste Csoport munkavállalói birtokolnak) (valamennyi hányad kerekítve).
- B.17.** Egy adott kibocsátó vagy annak a Az Értékpapírok minősítése: [Nem alkalmazandó; az Értékpapírok nem kerültek minősítésre.] [**a minősítés**

hitelviszonyt  
megtévesztő  
értékpapírjainak  
hitelminősítése  
a kibocsátó kérésére vagy  
a minősítési  
folyamatban való  
együttműködésével:

**beillesztésének a helye]**

A Kibocsátó 2015. augusztus 11-ével besorolt  
hitelminősítései:

A Standard & Poors által adott minősítések:

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

A Moody's által adott minősítések:

Hitelviszony típus	Minősítés	Kilátás
Senior Nem Biztosított Hosszú Lejáratú	Baa2	Stabil
Senior Nem Biztosított Rövid Lejáratú	P-2	-
Alárendelt	Ba2	-
Állampapír fedezetű kötvények	Aaa	-
Jelzálog fedezetű kötvények	Aaa	-

A Fitch által adott minősítések:

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

## C. Értékpapírok

C.1. Az ajánlatban szereplő  
és/vagy a  
kereskedésbe  
bevezetett értékpapírok  
típusának és  
osztályának leírása, az

### Osztály és Típus

Az értékpapírok bemutatóra szóló értékpapírok, amelyeket egy Állandó Globális Értékpapír (*Permanent Global Note*) testesít meg. Fizikai Értékpapírok és kamatszelvények kibocsátására nem kerül sor.

értékpapír  
azonosítószámát is  
beleértve:

### Sorozatok kibocsátása

Az Értékpapírok kibocsátása ● sorozatban és a sorozaton belül ● részletben kerülnek kibocsátásra.

### Értékpapír-azonosító Számok

[ISIN: ●]

[WKN:●]

**C.2.** Az értékpapír-  
kibocsátás pénzneme: Az Értékpapírok kibocsátásának pénzneme: [**meghatározott  
pénznem beillesztendő**].

**C.5.** Az értékpapírok  
szabad átruházhatóságára  
vonatkozó esetleges  
korlátozások leírása: Nem alkalmazandó; az Értékpapírok szabadon átruházhatók.

**C.8.** Az értékpapírokhoz  
kapcsolódó jogok  
leírása, ideértve az  
értékpapírok rangsorát,  
valamint ezen jogok  
korlátozását is: **Visszafizetés**

Amennyiben nem kerül sor Hitelkockázati Eseményre, az Értékpapírok visszaváltására a Lejárat Napján a Végleges Lejárat Összegében kerül sor. Az egyes Értékpapírok tekintetében a „**Végleges Lejárat Összege**” a Lejárat Ára és a [**a Meghatározott Névérték és a meghatározott deviza beillesztendő**] (a továbbiakban „**Meghatározott Névérték**”) szorzata. A „**Visszaváltási Ár**” [**a visszaváltási ár százalékban történő megadása beillesztendő**] százalék.

Hitelkockázati Esemény előfordulása esetén az Értékpapírok visszaváltása a Pénzbeli Elszámolási Összegeben történik (ez részletesen a jelen összefoglaló C.15. pontjában kerül kifejtésre) a Pénzbeli Elszámolás Napján (ennek meghatározását a jelen összefoglaló C.9. pontja tartalmazza).

„**Hitelkockázati Eseménynek**” minősül, ha a kibocsátás időpontja és [egy] [a] [Referencia Személy[ek]re] vonatkozó Legutóbbi Ütemezett Hitelkockázati Eseményfigyelési Nap között az alábbi események valamelyike következik be:

<b>A Referencia Személy(ek), amelyek referenciatípusa:</b>	<b>Az alábbi események minősülnek Hitelkockázati Eseménynek:</b>
[európai vállalat vagy észak-amerikai vállalat vagy Japán vállalat]	[fizetési kötelezettség elmulasztása adósság-átalakítás csőd]
[és továbbá, ha a Referencia Személy egy (a jelen összefoglaló C.20 pontjában meghatározott) Pénzügyi Referencia Személy]	[kormányzati beavatkozás]
[feltörekvő országbeli európai vállalat vagy latin-amerikai]	[fizetési kötelezettség elmulasztása]

vállalat]	adósság-átalakítás csőd teljesítés megtagadása/ felfüggesztése kötelezettség akcelerálása]
[ázsiai vállalat]	[fizetési kötelezettség elmulasztása adósság-átalakítás csőd]
[és továbbá, ha a Referencia Személy egy (a jelen összefoglaló C.20 pontjában meghatározott) Pénzügyi Referencia Személy]	[kormányzati beavatkozás]
[nyugat-európai állam vagy japán állam]	[fizetési kötelezettség elmulasztása adósság-átalakítás teljesítés megtagadása/ felfüggesztése]
[feltörekvő európai vagy közel-keleti állam vagy latin-amerikai állam]	[fizetési kötelezettség elmulasztása adósság-átalakítás teljesítés megtagadása/ felfüggesztése kötelezettség akcelerálása]
[ázsiai állam]	[fizetési kötelezettség elmulasztása adósság-átalakítás teljesítés megtagadása/ felfüggesztése]

### **Státusz**

Az Értékpapírok a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem biztosított és nem alárendelt kötelezettségeit testesítik meg, amelyek egymás között azonosan rangsorolódnak, továbbá (valamennyi alkalmazandó jogszabályi kivételre tekintettel és a fentiek sérelme nélkül) a Kibocsátó Értékpapírokon alapuló fizetési kötelezettségei azonosan rangsorolódnak a Kibocsátó minden más jelenlegi vagy jövőbeni nem biztosított és nem alárendelt kötelezettségeivel.

### **Akceleráció**

Az Általános Feltételekben foglaltak szerinti mulasztási esemény esetén minden Értékpapír Tulajdonos jogosult arra, hogy Értékpapírjait esedékesnek nyilvánítsa, és az Általános

Feltételekben meghatározott korai lejárat összege ellenében azonnali visszaváltását követelje a visszafizetés napjáig (de azt a napot nem számítva) az (esetlegesen) felhalmozódott kamatokkal együtt.

**C.9 Kamatláb**

**[Fixed Rate Note-ok esetében az alábbiak illesztendőek be:** évi ●százalék, kivéve, ha Hitelkockázati Esemény történt.]

**[Step-up vagy Step-down Note-ok esetében az alábbiak illesztendőek be:**

Az alábbi naptól kezdődően, az adott napot is beleértve	az alábbi napig, az adott napot bele nem értve	a kamatláb mértéke
<b>[beillesztendő a dátumot]</b>	<b>[beillesztendő a dátumot]</b>	évi <b>[beillesztendő a Kamatláb]</b> százalék

kivéve, ha Hitelkockázati Esemény történt.]

**[Floating Rate Note-ok esetében az alábbiak illesztendőek be:** Az Értékpapírok változó Kamatlábbal rendelkeznek.]

**[Fixed to Floating Rate Note-ok esetében az alábbiak illesztendőek be:** Hitelkockázati Esemény felmerülésének hiányában az Értékpapírok olyan értékpapírok, amelyek kezdetben évi ● százalék fix kamattal kamatoznak, ezt követően változó kamattal kamatoznak az alábbiak szerint.]

**[periodikus kamatfizetést nem biztosító Értékpapírok esetében az alábbiak illesztendőek be:** Az Értékpapírok alapján időszakos kamatfizetés nem történik.]

Kamatszámítás Kezdőnapja:

[Nem alkalmazandó.]

[Az Értékpapírok esetében a Kamatszámítás Kezdőnapja **[a vonatkozó Kamatszámítás Kezdőnapja beillesztendő].**]

Kamatfizetési Napok:

[Nem alkalmazandó.]

**[[●]]**

Ha az ISDA Döntőbizottsága („*Determinations Committee*”) elé [a] [egy] Referencia Személlyel összefüggésben még a Legutóbbi Ütemezett Hitelkockázati Eseményfigyelési Napot megelőzően történt egy kérelem betérjesztése Hitelkockázati Esemény megállapítása céljából, és a Döntőbizottság az adott esetre érvényes Kamatfizetési Napot megelőző utolsó ISDA-Munkanapig nem hozott döntést erről, a Kibocsátó maximum [70] [naptári napokban megadott egyéb időszak beillesztendő] naptári nappal elhalaszthatja a Kamatfizetés Napját.

**[Ha az Értékpapírok valamely olyan Referencia Személy hiteléhez kapcsolódnak, amelyek referenciatípusa**

**nyugat-európai, feltörekvő európai vagy közel-keleti állam, japán állam, latin-amerikai állam, ázsiai állam feltörekvő európai országbeli vállalat vagy latin-amerikai vállalat, az alábbiak illesztendőek be:**

Potenciális Fizetésmegtagadás/Felfüggesztés esetén az adott esetre érvényes Kamatfizetési Napo(ka)t a Fizetésmegtagadás/Felfüggesztés Megállapításának Napját követő [70]. **[naptári napokban megadott egyéb időszak beillesztendő]** naptári napra kell halasztani.]

**[Ha az értékpapírok valamely olyan Referencia Személy hiteléhez kapcsolódnak, amelynek referencistípusa feltörekvő európai vagy közel-keleti állam, latin-amerikai állam, feltörekvő európai országbeli vállalat vagy latin-amerikai vállalat, az alábbiak illesztendőek be:**

Ha a Fizetési Kötelezettség Teljesítésének Potenciális Elmulasztása áll fenn [a] [egy] Referencia Személy Kötelezettsége vonatkozásában, melyre Fizetési Halasztás (*Grace Period*) vonatkozik, és ennek a Fizetési Halasztásnak az időtartama nem az adott esetre érvényes Kamatfizetési Napon vagy azt megelőzően jár le, akkor az adott esetre érvényes Kamatfizetési Napot a Fizetési Halasztás lejáratának napját követő [70]. **[naptári napokban megadott egyéb időszak beillesztendő]** naptári napra kell halasztani.]]

A kamatláb meghatározása a következők alapján történik:

**[Floating Rate Note-ok esetében az alábbi illesztendőek be:** Az Értékpapírok után fizetendő kamat évi **[beillesztendő a szám, az időszak és a vonatkozó referencia-kamatláb]** [[plusz] [mínusz] ● százalék mértékű marzs] [[és] szorozva az ● együtthatóval] [A maximális kamatláb évi ● százalék] [A minimális kamatláb évi ● százalék]]

**[Fixed to Floating Rate Note-ok esetében az alábbi illesztendőek be:**

**[a Kamat Változásának Napja beillesztendő]-tól/től kezdődően (a "Kamat Változásának Napja") a Lejárat Napjáig az Értékpapírok alapján fizetendő kamat megegyezik évi **[beillesztendő a szám, az időszak és a vonatkozó referencia-kamatláb]** [[plusz][minus] ●százalék mértékű marzs.] [[és] ● szorozva az együtthatóval] [A maximális kamatláb évi ● százalék] [A minimális kamatláb évi ● százalék]]**

Az Értékpapírok alapján végzett kamatkifizetés feltétele, hogy az [alábbi Referencia Személlyel] [az alább megnevezett Referencia Személyek közül eggyel vagy többel] összefüggésben ne forduljon elő Hitelkockázati Esemény:

<b>A Referencia Személy(ek):</b>
<b>[Referencia Személy neve beillesztendő]</b>
<b>[Referencia Személy neve beillesztendő]</b>
<b>[Referencia Személy neve beillesztendő]</b>

**[további Referencia Személyek neve beillesztendő]**

A Lejárat Napja a visszafizetési eljárásokkal együtt:

**Lejárat Napja**

a) Ha nem fordult elő Hitelkockázati Esemény, az Értékpapírok Lejáratának Napja **[a vonatkozó Lejárat Napja beillesztendő]**.

Ha az ISDA Döntőbizottságának Titkársága („DC Secretary”) elé Hitelkockázati Esemény megállapítása céljából [a] [egy] Referencia Személlyel összefüggésben még a Legutóbbi Ütemezett Hitelkockázati Eseményfigyelési Napot megelőzően kérelmet terjesztettek, és a Döntőbizottság a Legutóbbi Ütemezett Hitelkockázati Eseményfigyelési Napot megelőző utolsó ISDA-Munkanapig nem hozott döntést, a Kibocsátó maximum [70] **[naptári napokban megadott egyéb időszak beillesztendő]** naptári nappal elhalaszthatja a Lejárat Napját.

**[Ha az Értékpapírok valamely olyan Referencia Személy hiteléhez kapcsolódnak, amelynek referenciatípusa nyugat-európai, feltörekvő európai vagy közel-keleti állam, japán állam, latin-amerikai állam, ázsiai állam vagy feltörekvő európai országbeli vállalat vagy latin-amerikai vállalat, az alábbiak illesztendőek be:**

Ha Potenciális Fizetésmegtagadás/Felfüggesztés esetén a Kibocsátó Fizetésmegtagadási/Felfüggesztési közleményt tett közzé, a Lejárat Napját a Fizetésmegtagadás/Felfüggesztés megállapításának napját (napjait) követő [70]. **[naptári napokban megadott egyéb időszak beillesztendő]** naptári napra kell halasztani.]

**[Ha az Értékpapírok valamely olyan Referencia Személy hiteléhez kapcsolódnak, amelynek referenciatípusa feltörekvő európai vagy közel-keleti állam, latin-amerikai állam, feltörekvő európai országbeli vállalat vagy latin-amerikai vállalat, az alábbiak illesztendőek be:**

Ha a Fizetési Kötelezettség Teljesítésének Potenciális Elmulasztása áll fenn egy olyan kötelezettség vonatkozásában, melyre Fizetési Haladéknak vonatkozik, és ennek a Fizetési Haladék az időtartama nem az Ütemezett Legutóbbi Hitelkockázati Eseményfigyelési Napon vagy azt megelőzően jár le, akkor az adott esetre érvényes Lejárat Napját a Fizetési Halasztás lejáratának napját követő [70]. **[naptári napokban megadott egyéb időszak beillesztendő]** naptári napra kell halasztani.]

b) Amennyiben egy Hitelkockázati Esemény következett be, a Kötvények visszaváltása nem a Lejárat Napján, hanem a Pénzbeli Elszámolás Napján történik.

**[fix Pénzbeli Elszámolási Összeg és egyetlen érintett Referencia Személy esetén az alábbiak illesztendőek be:** a „Pénzbeli Elszámolás Napja”: azt a naptári napot követő [30.] **[egyéb nap beillesztendő]** Munkanap, amelyen a Kibocsátó közzétette a Hitelkockázati Eseményről szóló Értesítést.

**[fix Pénzbeli Elszámolási Összeg és több érintett**



**Referencia Személy esetén az alábbiak illesztendők be:** a „Pénzbeli Elszámolás Napja” a Lejárat Napját jelenti.]

**[változó Pénzbeli Elszámolási Összeg esetén az alábbiak illesztendők be:** a „Pénzbeli Elszámolás Napja” [különböző Referencia Személyek esetén beillesztendő: valamennyi olyan Referencia Személyre tekintettel, amely Hitelkockázati Eseménynek van kitéve,] azt a naptári napot követő [30.] **[egyéb nap beillesztendő]** Munkanap, amelyen (a) az ISDA-aukció eredményének kihirdetése megtörtént, vagy (b) amelyen a Számítást Végző Ügynök meghatározta a Piaci Értéket (ennek meghatározását a jelen összefoglaló C.15. pontja tartalmazza).]

#### **Visszafizetési eljárások**

A visszaváltási összeg kifizetése a Klíringrendszer részére, vagy utasítására a Klíringrendszer érintett számlatulajdonosainak számláján történő jóváírással történik.

A hozam jelzése:

#### **Hozam**

**[fix kamatozású vagy periodikus kamatfizetést nem biztosító Értékpapírok esetében az alábbiak illesztendők be:**

évi ● százalék, kivéve, ha Hitelkockázati Esemény történt.]

**[fix periodikus kamatfizetést nem biztosító Értékpapírok esetében az alábbiak illesztendők be:**

Nem alkalmazandó.]

A Tulajdonosok képviselőjének neve:

Nem alkalmazandó; az Általános Feltételekben nem került kijelölésre Közös Képviselő.

#### **C.10**

Annak ismertetése, hogy hogyan befolyásolja a befektetés értékét, ha az Értékpapíroknak származékos eleme van a kamatfizetésben:

**[periodikus kamatfizetést biztosító Értékpapírok esetében az alábbiak illesztendők be:**

Nem alkalmazandó.]

**[minden Értékpapír esetében, kivéve a periodikus kamatfizetést nem biztosító Értékpapírokat, az alábbiak illesztendők be:**

Az Értékpapírok alapján végzett kamatfizetés feltétele, hogy az [alábbi Referencia Azeméllyel] [az alább megnevezett Referencia Személyek közül eggyel vagy többel] összefüggésben ne forduljon elő az alábbiak szerinti Hitelkockázati Esemény:

**[egyetlen érintett Referencia Személy esetén az alábbiak illesztendők be:**

Ha a Kibocsátás Időpontja és a Legutóbbi Hitelkockázati Eseményfigyelési Nap között a Referencia Személlyel összefüggésben Hitelkockázati Esemény történik, és a Kibocsátó az Értékpapírok Kibocsátási Időpontja és a Lejárat Napja között Hitelkockázati Eseményről szóló Értesítést ad ki, az Értékpapírokra nézve nem fizethető kamat sem arra a kamatperiódusra, amikor a Hitelkockázati Esemény történt, sem bármely ezt követő Kamatperiódusra.]

**[több érintett Referencia Személy esetén az alábbiak illesztendőek be:**

Ha a Kibocsátás Időpontja és a Legutóbbi Hitelkockázati Eseményfigyelési Nap között a Referencia Személlyel összefüggésben Hitelkockázati Esemény történik, és a Kibocsátó az Értékpapírok Kibocsátási Időpontja és a Lejárat Napja között egy vagy több, Hitelkockázati Eseményről szóló Értesítést ad ki, arra a kamatperiódusra, amikor a Hitelkockázati Esemény történt, valamint minden ezt követő kamatperiódusra alkalmazandó kamatláb az előre rögzített (fenti C.9. pontban meghatározott) Kamatláb, szorozva minden olyan Csökkentési Rátával, amely azokra a Referencia Személyekre alkalmazandó, akik esetében **nem** fordult elő Hitelkockázati Esemény.

Referencia Személy(ek):	Csökkentett Ráta:
[Referencia Személy neve beillesztendő]	[Csökkentett Ráta mértéke beillesztendő] százalék.
[Referencia Személy neve beillesztendő]	[Csökkentett Ráta mértéke beillesztendő] százalék.
[Referencia Személy neve beillesztendő]	[Csökkentett Ráta mértéke beillesztendő] százalék.
[további Referencia Személyek neve beillesztendő]	[további Csökkentett Ráta mértéke beillesztendő] százalék.

]]

- C.11.** Annak jelzése, hogy az ajánlatban szereplő értékpapírokkal való kereskedést kérelmezik vagy kérelmezni fogják-e szabályozott vagy annak megfelelő más piacon történő forgalmazásra tekintettel, a kérdéses piacok megjelölését is ideértve: [Nem alkalmazandó, ez az egyedi kibocsátást nem kerül tőzsdei jegyzésre.]
- [Kérelmezték az Értékpapírok jegyzését [[az „*Amtlicher Handel-en*” (Hivatalos Piacon)] [,] [és] [a *Wiener Börse AG (Bécsi Tőzsde)* „*Geregelter Freiverkehr-en*” (Másodlagos Szabályozott Piacán)] [] [és] [kereskedését a Luxemburgi Tőzsde (*Bourse de Luxembourg*) szabályozott piacán]] [és] [kereskedését a Stuttgarti Értéktőzsdén (*Baden-Württembergische Wertpapierbörse*)], [és] [kereskedését a Frankfurter Értéktőzsdén (*Frankfurter Wertpapierbörse*)] [,] [és] [egyéb tőzsde beillesztendő] [és] [a Svájci Tőzsdén (SIX)].]
- C.15** Tájékoztatás arról, hogy a mögöttes eszköz(ök) értéke miként befolyásolja a befektetés értékét: [Fix Pénzbeli Elszámolási Összeg és egyetlen vagy több Referencia Személy esetén, vagy Változó Pénzbeli Elszámolási Összeg és egyetlen Referencia Személy esetén az alábbiak illesztendőek be: Ha [egy Referencia Személlyel] [több Referencia Személlyel] összefüggésben Hitelkockázati Esemény fordul elő, a Kibocsátó mentesül az alól a kötelezettsége alól, hogy a Lejárat Napján a Végleges Visszaváltási Összeget visszaváltsa Értékpapírjait, és csak az alábbiak szerint meghatározott Pénzbeli Elszámolási Összeget válthatja vissza az Értékpapírokat:
- [Fix Pénzbeli Elszámolási Összeg és egyetlen érintett Referencia Személy esetén az alábbiak illesztendőek be: a „Pénzbeli Elszámolási Összeg” az az Értékpapíronként

Meghatározott Devizanemben meghatározott összeg, melyet úgy kapunk meg, hogy a Pénzbeli Elszámolási Rátát megszorozzuk az adott Értékpapír [Névértékével] [Tőkenövekményével]. A „Pénzbeli Elszámolási Ráta” [Pénzbeli Elszámolási Ráta mértéke beillesztendő] százalék.

**[Fix Pénzbeli Elszámolási Összeg és több érintett Referencia Személy esetén az alábbiak illesztendők be:**

a „Pénzbeli Elszámolási Összeg” azt az Értékpapíronként meghatározott összeget jelenti, melyet úgy kapunk meg, hogy a Pénzbeli Elszámolási Rátát megszorozzuk az adott Értékpapír [Névértékével] [ [Végleges Visszaváltási Összegével]; a „Pénzbeli Elszámolási Ráta” az összes Csökkentési Ráta összege, amely azokra a Referencia Személyekre vonatkozik, akik esetében **nem** fordult elő Hitelkockázati Esemény. A vonatkozó Csökkentési Ráták a következők:

Azon Személy, amellyel kapcsolatban a Hitelkockázati Esemény felmerülhet:	Referencia személy, amellyel a Esemény	Csökkentési Ráta:
[Referencia Személy neve beillesztendő]	[Referencia Személy neve beillesztendő]	[Csökkentési Ráta mértéke beillesztendő] százalék.
[Referencia Személy neve beillesztendő]	[Referencia Személy neve beillesztendő]	[Csökkentési Ráta mértéke beillesztendő] százalék.
[Referencia Személy neve beillesztendő]	[Referencia Személy neve beillesztendő]	[Csökkentési Ráta mértéke beillesztendő] százalék.
[további Személyek beillesztendő]	[további Referencia Személyek neve beillesztendő]	[további Csökkentési Ráták mértéke beillesztendő] százalék.

]

**[változó Pénzbeli Elszámolási Összeg és egyetlen Referencia Személy esetén az alábbiak illesztendők be:**

a „Pénzbeli Elszámolási Összeg” az az Értékpapíronként meghatározott összeg, melyet úgy kapunk meg, hogy az adott Értékpapír [Névértékét] [Tőkenövekményét] szorozzuk egy (az alábbi meghatározás szerinti) teljesítendő kötelezettség Piaci Értékével, melynek legalább nullának kell lenni. A szorzást megelőzően a Piaci Értékből ki kell vonni a Költség Rátát. A „Költség Ráta” minden olyan költség, kiadás, adó és illeték összegét jelenti, amely a Kibocsátónál merül fel az Értékpapírok visszaváltásával, valamint a velük kapcsolatos fedezeti ügyletek felmondásával, teljesítésével vagy újrakötésével, illetőleg ezekhez kapcsolódó kereskedési pozíciókkal összefüggésben.]

**[változó Pénzbeli Elszámolási Összeg és különböző Referencia Személyek esetén az alábbiak illesztendők be:**

Amennyiben egy vagy több Referencia Személyhez kapcsolódóan Hitelkockázati Esemény következik be, a

#### Kibocsátó az Értékpapírokat

- (i) valamennyi Pénzbeli Elszámolási Napon (az alábbiakban meghatározott) irányadó Pénzbeli Elszámolási Összegen részben; és
- (ii) a lejárat napján (a fenti C.8. pontban meghatározott) Végleges Visszafizetési Összegen szorozva valamennyi irányadó (az alábbiakban meghatározott) Csökkentett Kamatlábbal azon Referencia Személyek tekintetében, akik esetében **nem** fordult elő Hitelkockázati Esemény teljes egészében,

beváltja.

Az Értékpapírok alapján bármely Referencia Személyhez kapcsolódóan felmerülő Hitelkockázati Esemény esetén fizetendő változó **"Pénzbeli Elszámolási Összeg"** egy Értékpapíronkénti olyan összeg, amely megegyezik az alábbiak szorzatával (i) az Értékpapíronkénti Névérték, (ii) az azon Referencia Személy tekintetében irányadó Csökkentett Kamatláb (ahogyan az a Kibocsátás-specifikus Feltételek meghatározására került), amellyel kapcsolatban a Hitelkockázati Esemény **felmerült** és (iii) azon Referencia Személy teljesítendő kötelezettségének Piaci Értéke, amellyel kapcsolatban a Hitelkockázati Esemény **felmerült**, amelynek legalább nullának kell lennie. Ezen szorzást megelőzően a Költség Rátát le kell vonni a Piaci Értékből. A **"Költség Ráta"** minden olyan költség, kiadás, adó és illeték összegét jelenti, amely a Kibocsátónál merül fel az Értékpapírok visszaváltásával, valamint a velük kapcsolatos fedezeti ügyletek megszüntetésével, teljesítésével vagy újrakötésével, illetőleg ezekhez kapcsolódó kereskedési pozíciókkal összefüggésben.

<b>Azon Referencia Személy, amellyel kapcsolatban a Hitelkockázati Esemény felmerülhet:</b>	<b>Csökkentett Ráta:</b>
[Referencia Személy neve beillesztendő]	[Csökkentett Ráta mértéke beillesztendő] százalék.
[Referencia Személy neve beillesztendő]	[Csökkentett Ráta mértéke beillesztendő] százalék.
[Referencia Személy neve beillesztendő]	[Csökkentett Ráta mértéke beillesztendő] százalék.
[további Referencia Személy neve beillesztendő]	[további Csökkentett Ráta mértéke beillesztendő] százalék.

]

**[változó Pénzbeli Elszámolási Összeg esetén az alábbiak illesztendőek be:**

A „**Piaci Értéket**” a számítást végző ügynök határozza meg az ISDA (a Nemzetközi Swap és Derivatív Piaci Szövetség),

vagy az ISDA megbízásából eljáró valamely társaság lebonyolított aukciójának eredményei alapján. Abban az esetben, ha az ISDA nem végez piaciérték-meghatározást, a Számítást Végző Ügynök a Kibocsátás-specifikus Feltételeknek megfelelően, kereskedőktől bekért ajánlatok alapján határozza meg a piaci értéket. A számítást végző ügynök ennek során a Referencia Személy kötelezettségei közül kiválaszthatja azt, amelyik az érintett hitelkockázati eseménnyel összefüggésben a Kibocsátó által megkötött ügyletek szempontjából relevánsnak minősül. **Az ilyen módon meghatározott Piaci Érték jellemzően jóval kisebb az Értékpapírok névértékénél, és akár nulla is lehet.]**

- C.16** A származékos értékpapírok megszűnése vagy lejárat napja – a lehívási nap vagy az utolsó referencianap:
- Lejárat Napja**  
Tekintse meg a C.9. pontot.
- Lehívás Napja**  
Nem alkalmazandó. Az Értékpapírokat a tulajdonosoknak nem kell lehívniük.
- Értékelési Nap (Végső Értékelési Dátum)**  
Nem alkalmazandó.
- C.17** A származékos értékpapírok elszámolási eljárásának ismertetése:
- Az Értékpapírral kapcsolatban teljesítendő összes kifizetést a Kibocsátó a Klíringrendszernek teljesíti, amely azt továbbutalja a tulajdonosok letéti bankjainak.
- C.18** A származékos értékpapírok hozamkifizetésének ismertetése:
- Készpénzfizetés a Lejárat Napján, vagy — Hitelkockázati Esemény előfordulása esetén — a Pénzbeli Elszámolás Napján.
- C.19** A mögöttes termék lehívási ára vagy utolsó referenciára:
- [Nem alkalmazandó, mert az Értékpapírok fix Pénzbeli Elszámolási Összegre jogosítanak.][A Teljesítendő Kötelezettség Piaci Értéke, amelyet a Számítást Végző Ügynök határoz meg.]
- C.20** A mögöttes eszköz típusának ismertetése, valamint tájékoztatás arról, hol található információ a mögöttes eszközzel:
- | Referencia Személy | Referencia Személy típusa | Pénzügyi Referencia Személy | Képernyő Oldal |
|--------------------|---------------------------|-----------------------------|----------------|
|--------------------|---------------------------|-----------------------------|----------------|

<p>[Referencia Személy neve beillesztendő]</p>	<p>[Referencia Személy típusa beillesztendő]</p>	<p>["Igen" illesztendő be, ha a Referencia Személy egy Pénzügyi Referencia Személy és a Referencia Típusa nem észak-amerikai társaság vagy feltörekvő európai országbeli vagy latin-amerikai társaság; egyébként "Nem" illesztendő be]</p>	<p>[Képernyő Oldal beillesztendő]</p>
<p>[Referencia Személy neve beillesztendő]</p>	<p>[Referencia Személy típusa beillesztendő]</p>	<p>["Igen" illesztendő be, ha a Referencia Személy egy Pénzügyi Referencia Személy és a Referencia Típusa nem észak-amerikai társaság vagy feltörekvő európai országbeli vagy latin-amerikai társaság; egyébként "Nem" illesztendő be]</p>	<p>[Képernyő Oldal beillesztendő]</p>

[Referencia Személy neve beilleszteni]	[Referencia Személy típusa beilleszteni]	["Igen" illesztendő be, ha a Referencia Személy egy Pénzügyi Referencia Személy és a Referencia Típusa nem észak-amerikai társaság vagy feltörekvő európai országbeli vagy latin-amerikai társaság; egyébként "Nem" illesztendő be]	[Képernyő Oldal beilleszteni]
[további Referencia Személy neve beilleszteni]	[további Referencia Személy típusa beilleszteni]	["Igen" illesztendő be, ha a Referencia Személy egy Pénzügyi Referencia Személy és a Referencia Típusa nem észak-amerikai társaság vagy feltörekvő európai országbeli vagy latin-amerikai társaság; egyébként "Nem" illesztendő be]	[további Képernyő Oldal beilleszteni]

A mögöttes [Referencia Személy[ek]re] vonatkozó információk a fenti képernyő oldal[ak]on találhatóak.

## D. Kockázatok

## **D.2 Legfőbb információk kifejezetten a Kibocsátóra vonatkozó legfőbb kockázatokról**

### **Az Erste Group tevékenységéhez kapcsolódó kockázatok**

- A makrogazdaságban és a pénzügyi piacokon uralkodó nehézségek jelentős mértékben hátrányosan befolyásolhatják az Erste Group üzleti tevékenységét, pénzügyi helyzetét, működési eredményeit és kilátásait.
- Az Erste Group-ot is érintette és továbbra is érinti a folyamatban lévő európai államadósság-válság, és előfordulhat, hogy értékvesztéssel kell számolnia az egyes országok államadósságával szembeni kitettségei tekintetében.
- Az Erste Group eddig is tapasztalta és lehetséges, hogy a jövőben továbbra is tapasztalni fogja a hitelminőség romlását, különösen a pénzügyi válságok és gazdasági visszaesések eredményeképpen.
- Az Erste Group jelentős partnerkockázatnak van kitéve, és az egyes partnerek mulasztása esetén az Erste Group-ot olyan veszteségek érhetik, amelyet a céltartalékai már nem fedeznek.
- Előfordulhat, hogy az Erste Group fedezetkezelési stratégiája hatástalannak bizonyul.
- Az Erste Group ki van téve annak a kockázatnak, hogy a hitelek biztosítékul szolgáló kereskedelmi és lakóingatlanok értéke lecsökken.
- A piacok ingadozásai és volatilitása kedvezőtlen hatással lehet az Erste Group eszközeire, csökkentheti a nyereségségét, és megnehezítheti egyes eszközei valós értékének megállapítását.
- Az Erste Group ki van téve annak a kockázatnak, hogy nem áll rendelkezésére azonnal elérhető likvid forrás.
- A hitelminősítők felfüggeszthetik, leminősíthetik vagy visszavonhatják az Erste Group Bank minősítését, vagy éppen egy olyan országét, ahol az Erste Group jelen van, ez a döntés pedig kedvezőtlenül befolyásolhatja az Erste Group Bank refinanszírozási feltételeit, különös tekintettel a kölcsöntőke-piacokhoz való hozzáférésére.
- A tőkésítettséget és tőkeszerkezetet érintően érzékelt változások, új szabályozások vagy állami előírások miatt előfordulhat, hogy az Erste Groupnak magasabb tőkekövetelményeket vagy normákat kell teljesítenie, és ennek következtében a későbbiekben nagyobb tőkére vagy likviditásra lesz szüksége.
- Számolni kell az adózási rendszer változásainak kockázatával, különösen a bankadó, valamint a pénzügyi tranzakciós adó bevezetésére tekintettel.
- Előfordulhat, hogy a Kibocsátó nem képes a saját források és az aktiválható kötelezettségek minimum követelményének megfelelni.
- A Kibocsátó a jövőben köteles lesz az Egységes Szanálási Alapot és a betétbiztosítási rendszer ex-ante alapjait támogatni.
- Előfordulhat, hogy a Kibocsátó köteles lesz saját kereskedési ügyleit megszüntetni és/vagy arra, hogy bizonyos kereskedési tevékenységeket a tisztán banki ügyletektől elkülönítve folytasson.



- Előfordulhat, hogy az Erste Group által alkalmazott kockázatkezelési stratégiák és belső ellenőrzési gyakorlat nem számol bizonyos nem azonosított vagy előre nem látható kockázatokkal.
- Az Erste Group tevékenysége működési kockázatokkal is jár.
- Előfordulhat, hogy az Erste Group-nál nehézségekbe ütközik az új tehetségek felvétele vagy a kellően képzett munkaerő megtartása.
- Az Erste Group informatikai rendszerei biztonságának üzemzavara, működésének átmeneti leállása, a rendszerek frissítésének elmaradása üzletkiesést és egyéb veszteségeket okozhat.
- Előfordulhat, hogy az Erste Group Banknak a Haftungsverbund rendszer keretében pénzügyi segítséget kell nyújtania bajba került bankoknak, és ez jelentős költségekkel, valamint más tevékenységektől történő forráselvonással járhat.
- A kamatlábak változásait számos, az Erste Group által nem befolyásolható tényező okozza, ezek a tényezők pedig jelentős mértékben kedvezőtlenül érinthetik a pénzügyi eredményeket, ideértve a nettó kamatbevételeket is.
- Mivel az Erste Group vállalatának, eszközeinek és ügyfeleinek jelentős része az euróövezeten kívüli közép-kelet európai országokban található, az Erste Group devizaárfolyam-kockázatnak is ki van téve.
- Előfordulhat, hogy az Erste Group nem tudja elérni a BCR ismételt nyereségessé válását, vagy hogy az Erste Group-nak további értékvesztést kell elkönyvelnie korábbi akvizíciói vonatkozásában.
- Az EKB hitelbiztosítékokra vonatkozó szabályozásának változásai kedvezőtlenül érinthetik az Erste Csoport finanszírozását és likviditáshoz való hozzáférését.
- Az Erste Group kiélezett verseny uralta piacokon tevékenykedik, és nagy nemzetközi pénzintézetekkel, valamint bevett helyi versenytársakkal áll versenyben.
- Az Erste Group Bank többségi tulajdonosa képes lehet befolyásolni a részvényesek intézkedéseit.
- A pénzmosás, a korrupció és a terrorizmus finanszírozásának megelőzését célzó előírásoknak való megfelelés jelentős költségeket és erőfeszítéseket igényel, valamint ezek be nem tartása komoly jogi következményekkel járhat, és árthat a vállalat hírnevének is.
- Előfordulhat, hogy a fogyasztóvédelmi törvények, valamint ezeknek a törvényeknek az alkalmazása és értelmezése korlátozza az Erste Group által bizonyos banki tranzakciókért kiszabható díjak mértékét és az egyéb árazási feltételeket, és lehetővé tehetik a fogyasztók számára, hogy a múltban befizetett bizonyos díjakat visszaköveteljék.
- Az esetleges későbbi akvizíciók integrációja további kihívásokhoz vezethet.

#### **Az Erste Group működése által érintett piacokhoz kapcsolódó kockázatok**

- Egy vagy több államnak az euróövezetből történő kiválása kiszámíthatatlan következményekkel járhat a pénzügyi rendszer és a tágabb értelemben vett gazdaság vonatkozásában, az Erste Group tevékenységének minden ágát

tekintve elképzelhető a forgalom csökkenése, az eszközök értékvesztése és veszteségek keletkezése.

- Az Erste Group a gazdasági és a politikai életben bekövetkező hirtelen változásoknak kitett, feltörekvő piacokon tevékenykedik, amelyek közül bármelyik hátrányosan befolyásolhatja pénzügyi teljesítményét és működési eredményeit.
- Előfordulhat, hogy a lekötött uniós források nem szabadíthatók fel, vagy az EU-nak nem áll módjában további támogatási programokat indítani.
- Az Erste Group tevékenységével vagy általában véve a banki szolgáltatásokkal kapcsolatban az ügyfelek bizalmának megrendülése váratlanul nagy mértékben eredményezheti a betétkivonások arányát, ez pedig kedvezőtlen hatással lehet az Erste Group eredményére, pénzügyi helyzetére és likviditására.
- Az egyes közép-kelet európai államokban tapasztalható likviditási problémák kedvezőtlen hatással lehetnek a teljes KKE-régióra, így az Erste Group üzleti eredményeire és pénzügyi helyzetére is.
- Fennáll annak a lehetősége, hogy az Erste Group működése által érintett egyes országok kormányai fokozott protekcionizmussal, államosításokkal vagy hasonló intézkedésekkel reagálnak a pénzügyi és gazdasági válságra.
- Az Erste Group-ot hátrányosan érintheti a bankszektor – ahol tevékenykedik – recessziója vagy a növekedés lassulása, valamint kedvezőtlen lehet számára az euróövezet és az EU lassabb növekedése is.
- A KKE-térség számos országában – és különösen a kelet-európai államokban – még nem kellően fejlett a jogrendszer, illetve nem megfelelőek az eljárási biztosítékok.
- A KKE-térség számos országában az érvényben levő csődtörvények, valamint a hitelezők jogait szabályozó egyéb jogszabályok és előírások korlátozhatják az Erste Group-ot abban, hogy a bedőlt hiteleket és előlegeket behajtsa.
- Előfordulhat, hogy az Erste Group-nak pénzügyi intézkedéseket célzó állami támogatási programokban kell részt vennie, vagy ezekhez finanszírozást kell biztosítania, illetve hogy a központi költségvetés konszolidációját célzó programokat kell finanszíroznia, akár bankadók vagy egyéb hasonló adók megfizetésével.

### **D.3 Legfőbb információk kifejezetten az értékpapírokra vonatkozó legfőbb kockázatokról**

**KOCKÁZATI FIGYELMEZTETÉS! A befektetőknek tudniuk kell arról, hogy akár egész befektetésüknek vagy annak egy részének értékét elveszíthetik. Azonban minden befektető felelőssége csak a befektetése értékéig terjed (ideértve a járulékos költségeket is).**

- Az Értékpapírok visszaváltásának és/vagy a velük kapcsolatos kamatkifizetésnek a feltétele, hogy a referencia személy, vagy egyetlen referencia személy esetében se forduljon elő hitelkockázati esemény. Ha egyes Értékpapírokhoz több referencia személy is tartozik, az egyik referencia személynél felmerülő hitelkockázati esemény hatással lehet az Értékpapírok visszafizetésének vagy kamatkifizetésének egy részére vagy egészére. Hitelkockázati esemény előfordulása esetén a Tulajdonosok ki vannak téve annak a kockázatnak, hogy elveszítik az Értékpapírok megvásárlására fordított teljes befektetésüket, és nem részesülnek kamatkifizetésben.

- A hitelkockázati esemény előfordulása után fizetendő pénzbeli elszámolási összeg jellemzően jóval kisebb az Értékpapírok névértékénél, és akár nulla is lehet.
- Bizonyos események előfordulása esetén az értékpapír tulajdonosok nem jogosultak kártérítésre a lejárat napja és a kamatfizetési nap halasztása miatt; ezzel együtt meghosszabbodik az az időszak is, amikor hitelkockázati esemény fordulhat elő.
- Az Értékpapír tulajdonosok semmilyen visszkereseti joggal nem rendelkeznek a Referencia Személy(ek) vonatkozásában.
- Az Értékpapírok volatilitása függ többek között a Referencia Személy(ek) hitelképességétől, valamint a származékos ügyletek piacán uralkodó általános viszonyoktól.
- Ha egy-egy Értékpapírhoz több Referencia Személy is tartozik, az érintett Referencia Személyek helyzete közötti korreláció hátrányosan befolyásolhatja az Értékpapírok piaci értékét
- A Tulajdonosok döntéseik során nem vehetik alapul a Referencia Személy(ek) Végleges Feltételekben megadott hitelminősítését, és sem a Kibocsátó, sem a hitelminősítő nem vállal semmilyen felelősséget a minősítés megbízhatóságáért.
- A Kibocsátó, a kifizetőhely és a számítást végző ügynök esetében a Referencia Személy(ek)el összefüggésben felmerülő összeférhetetlenség hátrányosan befolyásolhatja az Értékpapírok árának alakulását.
- Egy vagy több Referencia Személlyel kapcsolatos - pl. más vállalattal való egyesülés formájában jelentkező - változás jelentősen megnövelheti egy Hitelkockázati Esemény bekövetkezésének valószínűségét, így annak esélyét is, hogy az Értékpapír tulajdonosok a teljes befektetett tőkéjüket elveszítik.
- A befektetőkre nézve kötelezőek az ISDA Döntőbizottságának („*ISDA Credit Derivatives Determinations Committee*”) döntései.
- A befektetők a korlátozott likviditás kockázatának is ki vannak téve a Teljesítendő Kötelezettségek vonatkozásában.

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

- Az Értékpapírok kibocsátási ára tartalmazhat az Értékpapírok matematikai (valós) értékére képzett marzsot.
- Mivel a Kibocsátó, amikor meghatározza az értékpapírok másodpiaci árát, figyelembe veszi – az Értékpapírok matematikai (valós) értékén kívül – különösen a jegyzési díjat (áziót), a vételi és eladási ár közötti kamatkülönbözetet, a jutalékokat és több más díjat is, a Kibocsátó által kalkulált árak jelentősen eltérhetnek az Értékpapírok valós piaci értékétől.

### **Az Értékpapírokhoz általában kapcsolódó kockázatok**

- A Értékpapírok korai lejáratára esetén a Tulajdonosnak azzal a kockázattal kell számolnia, hogy a befektetése a vártnál kisebb hozamot realizál (Korai Lejárat Kockázata).
- Az Értékpapírok Általános Feltételei rendelkeznek a Tulajdonosok által hozott határozatokról; előfordulhat, hogy a Tulajdonos egyes jogait határozattal módosítják, korlátozzák vagy akár fel is függesztik, ami pedig hátrányosan érintheti a szóban forgó Tulajdonost.

- Az Értékpapírok Általános Feltételei rendelkeznek a Közös Képviselő kijelöléséről, előfordulhat, hogy a Tulajdonos nem élhet azzal a joggal, hogy egyénileg gyakorolja az Értékpapírok szóban forgó Feltételei és Kondíciói értelmében őt megillető jogokat a Kibocsátóval szemben.
- Az osztrák bíróság gondnokot (Kurator) nevezhet ki, aki a Tulajdonosok nevében gyakorolja jogaikat és képviseli érdekeiket az Értékpapírok vonatkozásában; az ilyen döntés korlátozhatja a Tulajdonosokat abban, hogy egyénileg gyakorolják az Értékpapírokkal kapcsolatos jogaikat.
- Az Értékpapírok bizonyos kiváltó események bekövetkezése esetében leírás vagy tőkére történő átváltási kötelezettség alá eshetnek, amely eredményeként előfordulhat, hogy a Tulajdonosok a befektetésük egy részét vagy egészét elveszítik (törvényi veszteség abszorpció).
- Az EU Megtakarítási Irányelvének értelmében, ha egy kifizetést egy forrásadó-levonási rendszert alkalmazó államban működő kifizetőhelyen keresztül kell teljesíteni vagy fogadni, és a szóban forgó kifizetésből ennek vonatkozásában le kell vonni az adót, akkor sem a Kibocsátó, sem a kifizetőhely vagy bármely más fél nem kötelezhető arra, hogy a forrásadó levonása miatt további összegeket fizessen bármely Értékpapírral összefüggésben (nincs felbruttósítás).
- Előfordulhat, hogy az Értékpapírok hitelminősítése nem megfelelően tükrözi az adott Értékpapírban fennálló befektetést érintő összes kockázatot, valamint a minősítés felfüggeszthető, leminősíthető vagy visszavonható, ez pedig hátrányosan érintheti az Értékpapírok piaci értékét és kereskedési árát.
- Az Értékpapírokra az osztrák törvények az irányadóak, és előfordulhat, hogy a vonatkozó jogszabályok, előírások és szabályozások változásai hátrányosan érintik a Kibocsátót, az Értékpapírokat és a Tulajdonosokat.

### **A piachoz általában kapcsolódó kockázatok**

- A Tulajdonosok ki vannak téve annak a kockázatnak, hogy a Kibocsátó részben vagy egészben nem teljesíti az Értékpapírokkal kapcsolatos kamatkifizetéseket és/vagy az azokkal összefüggő visszaváltást.
- A Tulajdonosoknak számolniuk kell azzal a kockázattal, hogy a Kibocsátó hitelképességi kamatkülönbözetének növekedése az Értékpapírok árfolyamának csökkenését eredményezi.
- A Tulajdonos ki lehet téve annak a kockázatnak, hogy a későbbi pénzromlás (infláció) miatt csökken a befektetésének a reálhozama.
- Nincs garancia arra, hogy az Értékpapírok számára kialakul egy likvid másodpiac, vagy ha ki is alakul ilyen, nem garantálható annak fennmaradása. Nem likvid piacon a Tulajdonos nem feltétlenül tudja valós piaci áron értékesíteni Értékpapírjait.
- Nem lehet követeltetést levonni a megjelölt Teljes Névértékre vonatkozóan az "-ig" megjelölésű Értékpapírok esetében.
- Fennáll annak a kockázata, hogy az Értékpapírok vagy a mögöttes termékek kereskedését felfüggesztik, megszakítják vagy beszüntetik, ami hátrányosan befolyásolhatja az érintett Értékpapírok árfolyamát.
- A Tulajdonosok ki vannak téve annak a kockázatnak, hogy Értékpapírjaik piaci árfolyama kedvezőtlenül alakul, amely kedvezőtlen hatás akkor jelentkezik, ha a Tulajdonos a lejárat

előtt eladja Értékpapírjait.

- Devizaárfolyam-kockázattal lehet számolni, ha a Tulajdonos pénzügyi tevékenységeit nem abban a Meghatározott Devizában bonyolítja le, amelyben a Kibocsátó a tőke- és kamatkifizetéseket teljesíti. Az állami hatóságok és monetáris felügyeletek ezenkívül olyan devizakereskedelmi korlátozásokat vezethetnek be, amelyek kedvezőtlenül érinthetik az érintett devizaárfolyamokat.
- Ha az Értékpapírok vásárlásának finanszírozása hitelfelvétellel vagy kölcsönrel történik, akkor a hitel miatt jelentősen nőhet az esetleges veszteség.
- A – különösen az Értékpapírok adásvételéhez kapcsolódó – járulékos költségek jelentős hatást gyakorolhatnak az Értékpapírok nyereséspotenciáljára.
- A Tulajdonosok ezenkívül függnek az adott elszámolási rendszer működésétől.
- A Tulajdonosoknak figyelembe kell venniük, hogy az érvényben lévő adórendszer számukra kedvezőtlen módon változhat, ezért alaposan mérlegelniük kell az Értékpapírokba történő befektetésük adóvonzatait.
- A befektetésekre vonatkozó jogi megfontolások is korlátozhatnak bizonyos befektetéseket.

### FATCA szabályokhoz kapcsolódó kockázatok

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

## E. Ajánlat

- E.2b** Az ajánlattétel indoklása és a bevétel felhasználása, amennyiben ez más, mint nyereségszerzés és/vagy fedezet biztosítása bizonyos kockázatok ellen:
- A Kibocsátó az Értékpapírok kibocsátásából származó nettó bevételeit általános finanszírozási céljaira és nyereség elérésére használja fel, az ajánlat pedig szintén ugyanezekkel a célokkal indokolható.
- E.3** Az ajánlat feltételeinek és kondícióinak ismertetése:
- Teljes névérték  
**[Értékpapírok összesített névértékének beillesztése] [-ig]**  
Kibocsátási ár [plusz a kibocsátási díj]  
**[Értékpapírok Kibocsátási Ára, valamint ha van, akkor a**

***kibocsátási díjnak beillesztése]***

**Jegyzés Minimális/ Maximális nagysága**

***[A jegyzés minimális/ maximális nagyságának beillesztése***

**Forgalmazás módja**

***[Az Értékpapírok forgalmazása módjának beillesztése]***

***[A [jegyzési] időszak kezdete [és vége]]***

***[Az Értékpapírok jegyzési időszaka (ha van) kezdetének és végének a beillesztése]***

***[A kereskedők vagy forgalmazók általi garanciavállalásnak vagy forgalmazásnak beillesztése]***

**Egyéb, illetve további feltételek**

***[Az ajánlatra vonatkozó egyéb vagy kiegészítő feltételeknek a beillesztése]*** [Nem alkalmazandó]

**E.4** A Kibocsátás/ajánlattétel szempontjából lényeges érdekeltségek, ideértve az összeférhetlenségek et is:

[Nem alkalmazandó, nincs ilyen érdekeltség vagy összeférhetlenség.]

[A Kibocsátó esetenként egyéb minőségében is eljárhat az Értékpapírok kapcsán, mely érdekösszeütközéshez vezethet olyan esetekben, amikor a Kibocsátó üzleti kapcsolatot tart fenn egy Referencia Személlyel.]

A Kibocsátó esetenként a Referencia Személyt érintő ügyleteket is végezhet saját tulajdonú számlái vagy kezelésében levő számlák terhére. Az ilyen ügyletek negatív hatással lehetnek a Referencia Személy értékére vagy hitelezési szpredjére, következésképpen az Értékpapírok értékére.

A Kibocsátó valamely Referencia Személyre vonatkozóan egyéb származékos eszközöket is kibocsáthat, az ilyen versenyző termékek piacra való bevezetése hatással lehet az Értékpapírok értékére.

A Kibocsátó az Értékpapírok értékesítéséből szerzett bevételeinek egészét vagy annak egy részét felhasználhatja arra, hogy fedezeti ügyleteket kössön, amelyek hatással lehetnek az Értékpapírok értékét.

A Kibocsátó a Referencia Személyről nem nyilvános információkat is beszerezhet, és a Kibocsátó nem vállalja, hogy az ilyen információkat felfedje a Tulajdonosok előtt. A Kibocsátó kutatási jelentéseket is publikálhat a Referencia Személlyel kapcsolatban. Az ilyen tevékenységek érdekösszeütközést eredményezhetnek és befolyásolhatják az Értékpapírok értékét.]

***[Az ilyen érdekösszeütközések ismertetésének beillesztése.]***

**E.7** A Kibocsátó vagy az ajánlattétvő által a befektetőre terhelt költségek becsült

[Nem alkalmazandó, mert a Kibocsátó és az ajánlattétvő(k) nem terhel(nek) ilyen költségeket a befektetőre.] ***[az ilyen költségek leírásának beillesztése]***

összege:

## ROMANIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

### REZUMATUL PROGRAMULUI

**The following translations of the original summary and the risk factors of the Prospectus has not been approved by the FMA. Further, the FMA did not review its consistency with the original parts of the Prospectus.**

**Traducerea de mai jos a rezumatului original și a factorilor de risc din cadrul Prospectului nu a fost aprobată de FMA (autoritatea de supraveghere bancară din Austria). De asemenea, FMA nu a revizuit conformitatea acesteia cu secțiunile originale din cadrul Prospectului.**

*Prezentul rezumat constă din informații care fac obiectul unor cerințe de publicitate și care sunt cunoscute sub denumirea de elemente („Elementele”). Aceste Elemente sunt numerotate în secțiunile A – E (A.1 – E.7).*

*Acest rezumat conține toate Elementele ce trebuie incluse într-un rezumat pentru categoria de valori mobiliare în cauză și pentru acest tip de Emitent. Dat fiind că anumite Elemente nu trebuie abordate, pot exista omisiuni în ordinea de numerotare a Elementelor.*

*Chiar dacă introducerea în rezumat a unui Element este obligatorie, având în vedere categoria de valori mobiliare în cauză și tipul de emitent, este posibil să nu poată fi prezentate informații relevante cu privire la Elementul respectiv. În acest caz rezumatul va include o scurtă descriere a Elementului, cu mențiunea „Nu se aplică”.*

**[În cazul în care există mai multe emisiuni, adică dacă rezumatul emisiunii conține mai multe Serii de Obligațiuni, se va introduce: Este posibil ca anumite Elemente să nu fie uniforme din punct de vedere al Seriei Obligațiunilor individuale. În acest caz, se vor informațiile respective cu privire la Seria de Obligațiuni individuală sau un Element Subiacent prin menționarea codului ISIN al Seriei respective sau o altă caracteristică unică de identificare în legătură cu informațiile respective.]**

## A. Introducere și avertismente

- A.1** Avertismente
- Prezentul rezumat („**Rezumatul**”) trebuie citit ca o introducere la prospectul („**Prospectul**”) Programului de Emisiune de Obligațiuni legate de un Risc de Credit („**Programul**”).
- Orice decizie de a investi în obligațiunile emise în baza Prospectului („**Obligațiunile**”) trebuie să se bazeze pe o examinare exhaustivă a Prospectului de către investitor.
- În cazul în care se intenționează o acțiune în fața unei instanțe de judecată privind informațiile cuprinse în Prospect, este posibil ca, în conformitate cu legislația națională a Statelor Membre din Spațiul Economic European, investitorul reclamant să suporte cheltuielile de traducere a Prospectului înaintea începerii procedurii judiciare.
- Răspunderea civilă aparține Erste Group Bank AG („**Erste Group Bank**”), cu sediul în Graben 21, 1010 Viena, Austria, (în calitate de emitent în cadrul Programului, „**Emitentul**”) care a întocmit Rezumatul, inclusiv orice traducere a acestuia, însă doar în cazul în care Rezumatul este înșelător, inexact sau contradictoriu în raport cu



celelalte părți ale Prospectului, sau dacă acesta nu furnizează, în raport cu celelalte părți ale Prospectului, informațiile esențiale pentru a ajuta investitorii să decidă dacă investesc în astfel de Obligațiuni.

**A.2** Acordul Emitentului sau Emitentul acceptă ca toate instituțiile de credit conform a persoanei Directivei 2013/36/UE, care acționează în calitate de responsabile cu intermediari financiari și care ulterior revând sau plasează elaborarea Prospectului final Obligațiunile (denumiți colectiv „**Intermediarii Financieri**”) să aibă dreptul să utilizeze Prospectul în în ceea ce privește **Financieri**) să aibă dreptul să utilizeze Prospectul în utilizarea Prospectului timpul perioadei ofertei respective în care este permisă pentru revânzarea revânzarea ulterioară sau plasamentul final al Obligațiunilor ulterioară sau respective, cu condiția ca Prospectul să fie valabil în plasamentul final al continuare în conformitate cu secțiunea 6a a legii austriece valorilor mobiliare de privind piețele de capital (KMG) referitoare la punerea în către intermediari aplicare a Directivei privind Prospectele de Ofertă. financieri:

Indicarea perioadei de ofertare în cadrul căreia poate fi efectuată o revânzare ulterioară sau un plasament final al valorilor mobiliare prin intermediari financiari și în care este valabil acordul pentru utilizarea Prospectului:

Orice alte condiții clare Emitentul și-a dat consimțământul cu privire la utilizarea și obiective asociate Prospectului în scopul revânzării ulterioare sau acordului, care sunt plasamentului final al Obligațiunilor de către Intermediarii Financieri cu condiția ca (i) potențialilor investitori să li se relevante pentru Furnizeze Prospectul, orice supliment al acestuia precum și Termenii Finali și ca (ii) fiecare dintre Intermediarii Financieri să se asigure că vor utiliza Prospectul, orice supliment la acesta și Termenii Finali relevanți în utilizarea Prospectului. conformitate cu toate restricțiile de vânzare aplicabile specificate în prezentul Prospect și orice legi și reglementări aplicabile în jurisdicția respectivă.

În cadrul Termenilor Finali, Emitentul poate stabili orice alte condiții asociate acordului său, care sunt relevante pentru utilizarea Prospectului.

Informare în caractere **În cazul unei oferte derulate de către un intermediar** îngroșate prin care **financiar, intermediarul financiar respectiv va furniza** investitorii sunt informații **investitorilor informații cu privire la condițiile ofertei la** că, în cazul unei oferte **data la care aceasta este derulată.** făcute de un intermediar financiar, acesta le va furniza investitorilor informații cu privire la condițiile ofertei în momentul în care va fi făcută oferta

## B. Emitentul

- B.1** Denumirea legală și denumirea comercială a Emitentului: Denumirea legală a Erste Group Bank este „Erste Group Bank AG”, iar denumirea comercială este „Grupul Erste”. „Grupul Erste” se referă și la Erste Group Bank și la filialele consolidate ale acesteia.
- B.2** Sediul social și forma juridică a Emitentului, legislația în temeiul căreia își desfășoară activitatea Emitentul și țara în care a fost constituit: Erste Group Bank este o societate pe acțiuni (*Aktiengesellschaft*) care este organizată și funcționează conform legislației austriece, înregistrată la registrul societăților comerciale (*Firmenbuch*) de pe lângă Tribunalul Comercial din Viena (*Handelsgericht Wien*) sub numărul de înregistrare FN 33209m. Erste Group Bank are sediul social înregistrat în Viena, Republica Austria. Adresa sediului este Graben 21, 1010 Viena, Austria.
- B.4b** Orice tendințe cunoscute care influențează Emitentul și ramura de activitate în care acesta funcționează: Criza financiară globală anterioară a determinat o intensificare a activităților de reglementare la nivel național și internațional pentru adoptarea de noi reglementări și aplicarea mai strictă a celor existente în sectorul financiar în care activează Emitentul. Modificările reglementărilor sau inițiativele de punere în aplicare ar putea afecta în continuare sectorul financiar. Noi cerințe guvernamentale sau legale și modificări ale nivelurilor de adecvare a capitalului, a nivelurilor de lichiditate și de pârghie a capitalului ar putea determina standarde sau cerințe de capital și lichiditate sporite. Acțiunile întreprinse de guverne și de băncile centrale ca urmare a crizei financiare ar putea afecta în mod semnificativ concurența și poate afecta investitorii și instituțiile financiare.
- B.5** Dacă Emitentul face parte dintr-un grup, o descriere a grupului și a poziției Emitentului în cadrul acestuia: „Grupul Erste” este alcătuit din Erste Group Bank, împreună cu filialele și participațiile acesteia, inclusiv Erste Bank Oesterreich din Austria, Česká spořitelna din Republica Cehă, Banca Comercială Română din România, Slovenská sporiteľňa din Republica Slovacă, Erste Bank Hungary din Ungaria, Erste Bank Croatia din Croația, Erste Bank Serbia din Serbia și, în Austria, Salzburger Sparkasse, Tiroler Sparkasse, s-Bausparkasse, alte bănci de economii ale sistemului Haftungsverbund, Erste Group Immorent, și alte entități. Erste Group Bank este societatea mamă a Grupului Erste și este lider în sectorul băncilor de economii Austriece.
- B.9** Dacă se întocmesc previziuni sau o estimare a profitului, se precizează cifra: Nu se aplică; nu s-au realizat previziuni sau estimări privind profitul.
- B.10** O descriere a naturii tuturor rezervelor din raportul de audit privind informațiile financiare istorice: Nu se aplică; nu există rezerve.

**B.12** Informații financiare istorice esențiale selectate:

în milioane de Euro (rotunjit)	31 decembrie 2013 auditate	31 decembrie 2012 auditate
Total datorii și capitaluri proprii	199,876	213,824
Total capitaluri proprii	14,781	16,339
Venit net din dobânzi	4,858	5,235
Profit/pierdere înainte de impozitare	374	801
Profit net anual/pierdere anuală netă	196	631
Profit net anual/pierdere anuală netă atribuibil(ă) proprietarilor societății-mamă	61	483

Sursa: Situațiile Financiare Consolidate Auditare pentru anii 2013 și 2012.

în milioane de Euro (rotunjit)	30 iunie 2014 neauditate	31 decembrie 2013 actualizate <sup>1)</sup>
Total datorii și capitaluri proprii	198.398	200.118
Total capitaluri proprii	14.080	14.785
în milioane de Euro (rotunjit)	30 iunie 2014 neauditate <sup>1)</sup>	30 iunie 2013 neauditate <sup>1)</sup>
Venit net din dobânzi	2.243,6	2.339,9
Rezultat din operațiuni continue înainte de impozitare	-541,5	378,4
Rezultat net pentru perioada respectivă	-877,1	403,4
Rezultat net atribuibil proprietarilor societății-mamă	-929,7	302,2

Sursa: Situațiile Financiare Consolidate Preliminare Simplificate și Neauditate la data de 30 iunie 2014 cu informații financiare comparative actualizate pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2013

1) Ca urmare a aplicării standardului IFRS 10 în data de 1 ianuarie 2014, Erste Group Bank a început consolidarea unui număr de 18 fonduri de investiții administrate de companiile de administrare a activelor din cadrul

Grupului Erste. În 2014, ca urmare a armonizării raportării la Standardele de Raportare Financiară (FINREP), Grupul Erste a modificat structura elementelor rânduri din cadrul bilanțului și contului de profit și pierdere în vederea respectării cerințelor ABE (Autoritatea Bancară Europeană). Consolidarea a fost operată retroactiv. Au fost actualizate toate cifrele comparative afectate pentru anul 2013. Pentru informații suplimentare detaliate privind actualizarea și modificarea structurii elementelor din cadrul bilanțului și contului de profit și pierdere, se vor consulta Situațiile Financiare Consolidate Simplificate Preliminare și Neauditare la data de 30 iunie 2014.

<b>În milioane de Euro (rotunjit)</b>	<b>30 septembrie 2014 - neauditare</b>	<b>31 decembrie 2013 - actualizat<sup>1)</sup></b>
Total datorii și capitaluri proprii	196.973	200.118
Total capitaluri proprii	13.652	14.785

<b>În milioane de Euro (rotunjit)</b>	<b>30 septembrie 2014 - neauditare<sup>1)</sup></b>	<b>30 septembrie 2013 - neauditare<sup>1)</sup></b>
Venit net din dobânzi	3.369,6	3.515,8
Rezultatul pre-impozitare din operațiuni continue	-955,5	598,0
Rezultatul net pentru perioada respectivă	-1.389,3	567,0
Rezultat net atribuibil proprietarilor societății-mamă	-1.484,0	430,6

Sursa: Situațiile Financiare Consolidate Simplificate Preliminare și Neauditare la data de 30 septembrie 2014 cu informații financiare comparative actualizate pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2013

1) Ca urmare a aplicării standardului IFRS 10 în data de 1 ianuarie 2014, Erste Group Bank a început consolidarea unui număr de 18 fonduri de investiții administrate de companiile de administrare a activelor din cadrul Grupului Erste. Consolidarea a fost operată retroactiv. Au fost actualizate toate cifrele comparative afectate pentru anul 2013. În 2014, Grupul Erste și-a modificat structura bilanțului, a contului de profit și pierdere și a unora dintre notele explicative pentru a oferi informații mai fiabile și mai relevante cu privire la situația și performanțele sale financiare. De asemenea, noua structură a fost introdusă pentru a crea sinergii în vederea satisfacerii noilor cerințe de reglementare a Raportării Financiare conform standardelor IFRS („FINREP”). Pentru informații suplimentare detaliate privind actualizarea și modificarea structurii elementelor rânduri din cadrul bilanțului și contului de profit și pierdere, se vor consulta Situațiile Financiare Consolidate Simplificate Preliminare și Neauditare la data de 30 septembrie 2014.

<b>în milioane de Euro (rotunjit)</b>	<b>31 decembrie 2014 auditate</b>	<b>31 decembrie 2013 actualizate*)</b>
Total datorii și capitaluri proprii	196.287	200.118
Total capitaluri proprii	13.443	14.785
Venit net din dobânzi	4.495	4.685
Rezultatul pre-impozitare din operațiuni continue	-803	378
Rezultatul net pentru perioada respectivă	-1.313	200
Rezultat net atribuibil proprietarilor societății-mamă	-1.442	60

Sursa: Situațiile financiare consolidate auditate pentru anul 2014

\*) Adoptarea standardului IFRS 10 a determinat consolidarea retroactivă a unui număr de entități și, în plus, noua structură implementată a Situației Veniturilor și a Bilanțului Contabil a determinat modificări retroactive ale prezentării.

<b>în milioane de Euro (rotunjit)</b>	<b>30 iunie 2015 - neauditate</b>	<b>31 decembrie 2014 auditate</b>
Total datorii și capitaluri proprii	197.532	196.287
Total capitaluri proprii	14.015	13.443

  

<b>în milioane de Euro (rotunjit)</b>	<b>30 iunie 2015 - neauditate</b>	<b>30 iunie 2014 - neauditate</b>
Venit net din dobânzi	2.211,9	2.243,6
Rezultatul pre-impozitare din operațiuni continue	964,1	-541,5
Rezultatul net pentru perioada respectivă	690,7	-877,1
Rezultat net atribuibil proprietarilor societății-mamă	487,2	-929,7

Sursa: Situațiile Financiare Consolidate Simplificate Preliminare și Neauditate la data de 30 iunie 2015 cu informații financiare comparative pentru primul semestru al anului 2014 și pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2014

Declarație prin care se confirmă că Nu exista nicio deteriorare semnificativă a perspectivelor perspectivele Emitentului survenită după data Situațiilor Financiare emitentului nu au Consolidate Auditate aferente anului 2014.

	<p>suferit o deteriorare semnificativă de la data ultimei sale situații financiare auditate și publicate sau o descriere a oricăror modificări nefavorabile semnificative:</p> <p>Descrierea principalelor modificări ale situației financiare sau comerciale după perioada vizată de informațiile financiare istorice:</p>	<p>Nu se aplică. Nu a avut loc nicio modificare semnificativă a situației financiare a Emitentului după data de 30 iunie 2015.</p>
<b>B.13</b>	<p>Descrierea evenimentelor importante în evoluția recentă a Emitentului care sunt, într-o mare măsură, relevante pentru evaluarea solvabilității sale:</p>	<p>Nu se aplică; nu au avut loc evenimente importante în evoluția recentă a Emitentului care să fie, într-o mare măsură, relevante pentru evaluarea solvabilității sale.</p>
<b>B.14</b>	<p>Dacă Emitentul face parte dintr-un grup, dependența Emitentului de alte entități din cadrul grupului:</p>	<p>Emitentul este societatea mamă a Grupului Erste și prin urmare este dependentă de rezultatele activităților tuturor entităților afiliate, filialelor și societăților aparținând grupului.</p>
<b>B.15</b>	<p>Descrierea principalelor activități ale Emitentului:</p>	<p>Acesta oferă o gamă completă de servicii bancare și financiare, inclusiv atragerea de produse de depozite, deschideri de conturi curente, acordarea de credite ipotecare și credite de consum, finanțări de investiții și de capital de lucru, servicii bancare private, servicii de investment banking, administrare de active, finanțare de proiecte, finanțare comercială internațională, servicii de tranzacționare, leasing și factoring.</p>
<b>B.16</b>	<p>În măsura în care aceste informații sunt cunoscute de Emitent, se precizează dacă Emitentul este deținut sau controlat, direct sau indirect și de către cine și se descrie natura acestui control.</p>	<p>La data de 1 august 2014, 20,2% din acțiunile Erste Group Bank erau deținute direct de DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung („<b>Erste Stiftung</b>”), care deținea în mod direct o participație de 13,1% și în mod indirect 7,1% (din care toate casele de economii dețineau în total 1,1%). 9,1% din acțiunile Erste Group Bank erau deținute de CaixaBank, S.A. Acțiunile aflate în circulație liberă reprezintă 70,6% (din care 4,1% erau deținute de Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit Privatstiftung, Viena, Austria, 4,0% erau deținute de Harbor International Fund, 52,5% de către investitori instituționali, 9,0% de către investitori de retail și 1,1% de către salariații Grupului Erste) (toate cifrele sunt rotunjite).</p>
<b>B.17</b>	<p>Ratingul atribuit emitentului sau titlurilor sale de împrumut, la</p>	<p>Ratingul atribuit Obligațiunilor: [Nu se aplică; Obligațiunilor nu le este atribuit un rating.] [<b>se va introduce rating</b>]</p>

cererea acestuia sau cu colaborarea sa în procesul de atribuire a ratingului:

Ratingul de credit atribuit Emitentului la data de 11 august 2015:

Standard & Poors a atribuit următoarele ratinguri:

Tip datorie	Rating	Perspective
Datorie privilegiată, negarantată, pe termen lung	BBB+	Negative
Datorie privilegiată, negarantată, pe termen scurt	A-2	-
Datorie Subordonată	BB+	-

Moody a atribuit următoarele ratinguri:

Tip datorie	Rating	Perspective
Datorie privilegiată, negarantată, pe termen lung	Baa2	Stabile
Datorie privilegiată, negarantată, pe termen scurt	P-2	-
Datorie Subordonată	Ba2	-
Obligațiuni acoperite prin împrumuturi către sectorul public	Aaa	-
Obligațiuni acoperite prin ipoteci	Aaa	-

Fitch a atribuit următoarele ratinguri:

Tip datorie	Rating	Perspective
Datorie privilegiată, negarantată, pe termen lung	BBB+	Stabile
Datorie privilegiată, negarantată, pe termen scurt	F2	-

## C. Valori Mobiliare

- C.1** Descrierea naturii și categoriei valorilor mobiliare care fac obiectul ofertei publice și/sau sunt admise la tranzacționare, inclusiv orice număr de identificare a valorilor mobiliare:
- Clasă și tip**  
Obligațiunile sunt emise la purtător și sunt reprezentate printr-un Titlu de Creanță Global Permanent. Nu se vor emite Obligațiuni Definitive și cupoane.
- Emisiunea în serie**  
Obligațiunile sunt emise cu Seria ●, Tranșa ●.
- Numerele de identificare a Valorilor Mobiliare**  
[ISIN: ●]  
[WKN:●]
- C.2** Moneda în care s-a făcut emisiunea:
- Obligațiunile sunt emise în **[se va introduce moneda specificată]**.
- C.5** Descrierea oricărei restricții asupra liberei transferabilități a valorilor mobiliare:
- Nu se aplică; Obligațiunile sunt liber transferabile.
- C.8** Descrierea drepturilor conexe valorilor mobiliare, inclusiv clasificarea și restricții aplicabile acestor drepturi:
- Răscumpărare**  
În cazul în care nu a survenit nicio Situație de Risc de Credit, Obligațiunile se vor răscumpăra la Valoarea Finală de Răscumpărare la Data Scadenței. „**Valoarea Finală de Răscumpărare**” a fiecărui Titlu de Creanță va fi produsul dintre Prețul de Răscumpărare și **[se va introduce Valoarea Nominală Specificată și moneda specificată]** („**Valoarea Nominală Specificată**”). „**Prețul de Răscumpărare**” este de **[se va introduce prețul de răscumpărare sub formă de procent]** procente.

Dacă survine o Situație de Risc de Credit Obligațiunile vor fi răscumpărate la Valoarea de Decontare în Numerar (descrisă în continuare la secțiunea C.15 din prezentul rezumat) din Data Decontării în Numerar (conform definiției din secțiunea C.9 a prezentului rezumat).

O „**Situație de Risc de Credit**” survine dacă între data emisiunii și Data Programată de Observație a Ultimei Situații de Risc de Credit în legătură cu [o] Entitate [Entitățile] de Referință, are loc una dintre situațiile de mai jos:

<b>Entitatea de Referință, de tipul:</b>	<b>următoarele situații reprezintă o Situație de Risc de Credit:</b>
<b>[Corporație din Europa sau din America de Nord sau Japonia]</b>	<b>[situație de neplată restructurare faliment]</b>
<b>[și, în plus, dacă Entitatea de Referință este o Entitate Financiară de Referință (conform definiției termenului de la punctul</b>	<b>[intervenție guvernamentală]</b>



C.20 din prezentul rezumat)]	
[Corporație Emergentă din Europa sau Corporație din America Latină]	[situație de neplată restructurare faliment nerecunoaștere/morat oriu exigibilitate anticipată a obligațiilor]
[Corporație din Asia]	[situație de neplată restructurare faliment]
[și, în plus, dacă Entitatea de referință este o Entitate Financiară de Referință (conform definiției termenului de la punctul C.20 din prezentul rezumat)]	[intervenție guvernamentală]
[Stat Suveran din Europa de Vest sau Statul Suveran Japonez]	[situație de neplată restructurare nerecunoaștere/morat oriu]
[Stat Suveran Emergent din Europa sau din Orientul Mijlociu sau din America Latină]	[situație de neplată restructurare nerecunoaștere/morat oriu exigibilitate anticipată a obligațiilor]
[Stat Suveran din Asia]	[situație de neplată restructurare nerecunoaștere/morat oriu ]

### Statutul

Obligațiunile constituie obligații directe, necondiționate, negarantate și nesubordonate ale Emitentului, cu rang *pari passu* unele față de celelalte și (cu rezerva excepțiilor statutare aplicabile și fără a aduce atingere prevederii

anterioare) obligațiile de plată ale Emitentului în temeiul Obligațiunilor, au rang *pari passu* față de toate celelalte obligații negarantate și nesubordonate ale Emitentului, prezente și viitoare.]

#### **Declaraarea anticipată a scadenței**

La survenirea unei situații de neîndeplinire a obligațiilor, astfel cum este prevăzut în Condițiile Generale, fiecare Deținător va fi îndreptățit să declare scadența Obligațiunilor pe care le deține și să solicite răscumpărarea imediată la valoarea specificată de răscumpărare anticipată în Condițiile Generale împreună cu dobânda acumulată (dacă este cazul) până la (exclusiv) data răscumpărării.

#### **C.9 - Rata Dobânzii**

**[Pentru Obligațiunile cu Rata Dobânzii Fixă se va introduce:** ● procente. pe an, dacă nu a survenit o Situație de Risc de Credit.]

**[pentru Obligațiunile cu Dobândă Crescătoare (Step-up Notes) sau pentru Obligațiunile cu Dobândă Descrescătoare (Step-down Notes) se va introduce:**

De la, inclusiv,	până la, exclusiv,	la rata de
<b>[se va introduce data]</b>	<b>[se va introduce data]</b>	<b>[se va introduce Rata Dobânzii] procente. pe an</b>

dacă nu a survenit o Situație de Risc de Credit.]

**[pentru Obligațiunile cu Rata Dobânzii Variabilă se va introduce:** Obligațiunile au o Rată a Dobânzii variabilă.]

**[pentru Obligațiunile cu Dobândă Fixă-Variabilă se va introduce:** Dacă nu a survenit o Situație de Risc de Credit, Obligațiunile sunt titluri de creanță care inițial realizează venituri dintr-o dobândă fixă de ● procente pe an urmate de venituri din dobânda variabilă după cum este prezentat mai jos.]

**[pentru Obligațiunile fără plata periodică a unei dobânzi se va introduce:** Obligațiunile nu au plăți periodice ale dobânzii.]

- Data Începerii  
Calculării Dobânzii:

[Nu se aplică]

[Data Începerii Calculării Dobânzii aferentă Obligațiunilor este **[se va introduce Data respectivă a Începerii Calculării Dobânzii]**]

- Plata Dobânzii:  
Termene:

[Nu se aplică]

[[●]

În cazul în care Comisia de Determinări (Determinations Committee) primește o cerere de pronunțare asupra existenței unei Situații de Risc de Credit în legătură cu [o] Entitate[a] de Referință înainte de Data Programată de Observație a Ultimei Situații de Risc de Credit și în cazul în care Comisia de Determinări nu a soluționat cererea respectivă până în ultima Zi Lucrătoare ISDA înainte de Termenul respectiv de Plată a Dobânzii, Emitentul poate amâna Termenul respectiv de Plată a Dobânzii cu până la [70] **[se va introduce un alt număr de zile calendaristice]** de zile calendaristice.

**[în cazul în care Obligațiunile sunt asociate unui credit al unei Entități de Referință de tipul Stat Suveran din Europa de Vest, Stat Suveran Emergent din Europa sau din Orientul Mijlociu, Statul Suveran Japonez, Stat Suveran din America Latină, Stat Suveran din Asia, Corporație Emergentă din Europa sau Corporație din America Latină se va introduce:**

Dacă are loc o Renunțare/un Moratoriu Posibil(ă), Termenul (Termenele) de Plată a Dobânzii respectiv(e) va (vor) fi amânat(e) până la cea de-a [70]-a **[se va introduce un alt număr de zile calendaristice]** zi calendaristică după Data de Evaluare a Renunțării/Moratoriului.]

**[în cazul în care Obligațiunile sunt asociate unui credit al unei Entități de Referință de tipul Stat Suveran Emergent din Europa sau din Orientul Mijlociu, Stat Suveran din America Latină, Corporație Emergentă din Europa sau Corporație din America Latină se va introduce:**

Dacă are o loc o Posibilă Situație de Neplată în legătură cu Obligația [unei] Entități[i] de Referință, căreia i se aplică o Perioadă de Grație, și dacă Perioada de Grație respectivă nu se încheie la Termenul respectiv de Plată a Dobânzii sau înaintea acestei date, atunci Termenul respectiv de Plată a Dobânzii este amânat până la cea de-a [70]a **[se va introduce un alt număr de zile calendaristice]** zi calendaristică după data la care expiră Perioada de Grație.]]

- Elementul Subiacent pe care se bazează rata dobânzii:

**[pentru Obligațiunile cu Rata Dobânzii Variabilă se va introduce:** Rata dobânzii plătabilă în baza Obligațiilor este egală cu **[se va introduce numărul, termenul și rata dobânzii de referință relevantă]** pe an [[plus] [minus] o marjă de ● procente.] [[și] înmulțit cu factorul ●.] [Rata maximă a dobânzii este ● procente. pe an.] [Rata minimă a dobânzii este ● procente. pe an.]]

**[pentru Obligațiunile cu Dobândă Fixă-Variabilă se va introduce:**

Din **[se va introduce Data Modificării Ratei Dobânzii]** („Data Modificării Ratei Dobânzii”) până la Data Scadenței, rata dobânzii plătabilă în baza Obligațiilor este egală cu **[se va introduce numărul, termenul și rata dobânzii de referință]** pe an [[plus] [minus] o marjă de ● procente][[și] înmulțit cu factorul ●.] [Rata maximă a dobânzii este ● procente pe an.] [Rata minimă a dobânzii este ● procente. pe an.]

Plățile aferente dobânzii în baza Obligațiilor depind de absența unei Situații de Risc de Credit în legătură cu [următoarea Entitate de Referință] [una sau mai multe dintre următoarele Entități de Referință]:

<b>Entitatea de Referință:</b>
<b>[se va introduce Entitatea de Referință]</b>
<b>[se va introduce Entitatea de Referință]</b>
<b>[se va introduce Entitatea de Referință]</b>

[se vor introduce alte Entități de Referință]

- Data scadenței inclusiv procedurile de rambursare:

#### **Data Scadenței**

a) Dacă nu a avut loc o Situație de Risc de Credit, Data Scadenței Obligațiunilor este **[se va introduce respectiva Data a Scadenței]**.

În cazul în care Secretarul DC (Comisiei de Determinări) primește o cerere de pronunțare asupra existenței unei Situații de Risc de Credit în legătură cu [o] Entitate[a] de Referință înainte de Data Programată de Observație a Ultimei Situații de Risc de Credit și în cazul în care Comisia de Determinări nu a adoptat o decizie în legătură cu cererea respectivă până în ultima Zi Lucrătoare ISDA înainte de Data Programată de Observație a Ultimei Situații de Risc de Credit, Emitentul poate amâna Data Scadenței cu până la [70] **[se va introduce un alt număr de zile calendaristice]** zile calendaristice.

**[în cazul în care Obligațiunile sunt asociate unui risc de credit al unei Entități de Referință de tipul Stat Suveran din Europa de Vest, Stat Emergent din Europa sau din Orientul Mijlociu, Statul Suveran Japonez, Stat Suveran din America Latină, Stat Suveran din Asia, Corporație Emergentă din Europa sau Corporație din America Latină, se va introduce:**

Dacă are loc o Nerecunoaștere/un Moratoriu Posibil(ă) și Emitentul publică o Notificare de Prelungire a Nerecunoașterii/Moratorului, Data Scadenței va fi amânată până la cea de-a [70]-a **[se va introduce un alt număr de zile calendaristice]** zi calendaristică după Data de Evaluare a Nerecunoașterii/Moratorului.]

**[în cazul în care Obligațiunile sunt asociate unui risc de credit al unei Entități de Referință de tipul Stat Emergent din Europa sau din Orientul Mijlociu, Stat Suveran din America Latină, Corporație Emergentă din Europa sau Corporație din America Latină, se va introduce:**

Dacă are o loc o Posibilă Situație de Neplată în legătură cu o obligație, căreia i se aplică o Perioadă de Grație, iar Perioada de Grație respectivă nu se încheie la Data Programată de Observație a Ultimei Situații de Risc de Credit sau înaintea acestei date, atunci Data Scadenței este amânată până la cea de-a [70]-a **[se va introduce un alt număr de zile calendaristice]** zi calendaristică după data la care expiră Perioada de Grație.]

b) În cazul în care a avut loc o Situație de Risc de Credit, Obligațiunile nu vor fi răscumpărate la Data Scadenței, ci la Data Decontării în Numerar.

**[în cazul unei Valori fixe de Decontare în Numerar și a unei singure Entități de Referință, se va introduce: „Data Decontării în Numerar” are loc la [30] [se va introduce o altă zi] Zile Lucrătoare de la ziua calendaristică în care Emitentul a publicat Notificarea Situației de Risc de Credit.]**

**[în cazul unei Valori fixe de Decontare în Numerar și a mai multor Entități de Referință, se va introduce: „Data Decontării în Numerar” înseamnă Data Scadenței.]**

**[în cazul unei Valori variabile de Decontare în Numerar, se va introduce: „Data Decontării în Numerar” [în cazul mai multor Entități de Referință, se va introduce: referitor la fiecare Entitate de Referință care se află într-o Situație de Risc de Credit,] este cea de-a [30]-a [se va introduce o altă zi] zi calendaristică de la data la care (a) rezultatul licitației ISDA a fost publicată sau (b) Agentul de Calculare a stabilit Valoarea de Piață (conform definiției din secțiunea C.15 a prezentului rezumat.)]**

#### **Proceduri de rambursare**

Plata valorii de răscumpărare se va face către Sistemul de Compensare-Decontare sau în baza dispozițiilor sale în conturile deținătorilor conturilor respective în Sistemului de Compensare-Decontare.

- Randamentul:

#### **Randament**

**[pentru Obligațiunile cu plata fixă sau fără plata periodică a unei dobânzi se va introduce:**

● procente. pe an, dacă nu a survenit o Situație de Risc de Credit.]

**[pentru Obligațiunile fără plata periodică fixă a unei dobânzi se va introduce:**

Nu se aplică.]

- Numele reprezentantului Deținătorilor:

Nu se aplică; nu a fost numit un Reprezentant Comun în Condițiile Generale.

**C.10** Explicarea modului în care este afectată valoarea investiției în cazul în care Obligațiunile au o componentă derivată în structura de plată a dobânzii:

**[pentru Obligațiunile fără plata periodică a unei dobânzi se introduce:**

Nu se aplică.]

**[pentru toate Obligațiunile în afara Obligațiunilor fără plata periodică a unei dobânzi se introduce:**

Plățile aferente dobânzii în baza Obligațiunilor depind de absența unei Situații de Risc de Credit în legătură cu [Entitatea de Referință] [una sau mai multe dintre Entitățile de Referință], după cum urmează:

**[în cazul unei singure Entități de Referință, se va introduce:**

Dacă între Data Emisiunii și Data de Observație a Ultimei Situații de Risc de Credit, are loc o Situație de Risc de Credit în legătură cu Entitatea de Referință și Emitentul publică o Notificare de Situație de Risc de Credit între Data Emisiunii și Data Scadenței Obligațiunilor, nu se va plăti dobânda aferentă Obligațiunilor nici pentru perioada dobânzii în care a avut loc Situația de Risc de Credit, nici pentru oricare dintre Perioadele ulterioare ale Dobânzii.]

**[în cazul mai multor Entități de Referință, se va introduce:**

Dacă între Data Emisiunii și Data de Observație a Ultimei Situații de Risc de Credit, are loc o Situație de Risc de Credit

În legătură cu o Entitate de Referință și Emitentul publică una sau mai multe Notificări de Situație de Risc de Credit între Data Emisiunii și Data Scadenței Obligațiunilor. Rata dobânzii pentru perioada dobânzii în care a survenit Situația de Risc de Credit și pentru toate perioadele dobânzii ulterioare va fi rata dobânzii programate (stabilită la secțiunea C.9 de mai sus) înmulțită cu suma tuturor Ratelor de Reducere relevante în legătură cu Entitățile de Referință, pentru care **nu** a survenit o Situație de Risc de Credit

Entitatea de Referință:	Rata de Reducere:
[Se va introduce Entitatea de Referință]	[Se va introduce Rata de Reducere] procente.
[Se va introduce Entitatea de Referință]	[Se va introduce Rata de Reducere] procente.
[Se va introduce Entitatea de Referință]	[Se va introduce Rata de Reducere] procente.
[Se vor introduce alte Entități de Referință]	[Se vor introduce alte Rate de Reducere] procente.

]

- C.11** Se indică dacă valorile mobiliare oferite fac sau vor face obiectul unei solicitări de admitere la tranzacționare, în vederea distribuirii lor pe o piață reglementată sau pe piețe echivalente, caz în care se indică piețele în cauză:
- [Nu se aplică, această emisiune nu va fi listată.]
- [S-a solicitat admiterea Obligațiunilor [[la tranzacționare pe „*Amtlicher Handel*” (Piața Oficială)] [.] [și] [la „*Geregelter Freiverkehr*” (A Doua Piață Reglementată)] a *Wiener Börse AG (Bursei de Valori din Viena)*][.][și] [la tranzacționarea pe piața reglementată a Bursei de Valori din Luxemburg (*Bourse de Luxembourg*)][.][și] [la tranzacționarea pe Bursa de Valori din Stuttgart (*Baden-Württembergische Wertpapierbörse*)][.][și] [la tranzacționarea pe Bursa de Valori din Frankfurt (*Frankfurter Wertpapierbörse*)] [.] [și] [se va introduce o altă bursă de valori] [.] [și] [pe bursa Elvețiană SIX Swiss Exchange].]
- C.15** O descriere a modului în care valoarea investiției este afectată de valoarea instrumentului (instrumentelor) subiacent(e).
- [În cazul unei Valori fixe de Decontare în Numerar și a uneia sau mai multor Entități de Referință sau în cazul unei Valori variabile de Decontare în Numerar și a unei singure Entități de Referință, se va introduce: În cazul în care are loc o Situație de Risc de Credit în legătură cu [Entitatea de Referință] [una sau mai multe Entități de Referință] Emitentul este **exonerat de obligația acestuia de a răscumpăra Titlurile de creanță la Data Scadenței la Valoarea Finală de Răscumpărare și este obligat să răscumpere Obligațiunile doar la Valoarea acestora de**

**Decontare în Numerar care se va stabili după cum urmează:**

**[În cazul unei Valori fixe de Decontare în Numerar și a unei singure Entități de Referință, se va introduce: „Valoarea de Decontare în Numerar”** înseamnă o sumă în Moneda Specificată per Titlu de Creanță egală cu produsul dintre Rata de Decontare în Numerar și [Valoarea Principalului] [Valoarea de Creștere] per Titlu de Creanță. **„Rata de Decontare în Numerar”** va fi [se va introduce Rata fixă de Decontare în Numerar] procente.]

**[În cazul unei Valori fixe de Decontare în Numerar și a mai multor Entități de Referință, se va introduce:**

**„Valoarea de Decontare în Numerar”** înseamnă o valoare per Titlu de Creanță egală cu produsul dintre Rata de Decontare în Numerar și [Valoarea Principalului] [Valoarea Finală de Răscumpărare] per Titlu de Creanță cu **„Rata de Decontare în Numerar”** care este suma tuturor Ratelor de Reducere relevante în legătură cu Entitățile de Referință pentru care **nu** a survenit o Situație de Risc de Credit. Ratele de Reducere relevante sunt:

<b>Entitatea de Referință pentru care poate surveni o Situație de Risc de Credit:</b>	<b>Rata de Reducere:</b>
<b>[se va introduce Entitatea de Referință]</b>	<b>[se va introduce Rata de Reducere]</b> procente.
<b>[se va introduce Entitatea de Referință]</b>	<b>[se va introduce Rata de Reducere]</b> procente.
<b>[se va introduce Entitatea de Referință]</b>	<b>[se va introduce Rata de Reducere]</b> procente.
<b>[se vor introduce alte Entități de Referință]</b>	<b>[se vor introduce alte Rate de Reducere]</b> procente

**]**

**[În cazul unei Valori variabile de Decontare în Numerar și a unei singure Entități de Referință, se va introduce:**

**„Valoarea de Decontare în Numerar”** înseamnă o valoare per Titlu de Creanță egală cu produsul dintre [Valoarea Principalului] [Valoarea de Creștere] per Titlu de Creanță și Valoarea de Piață a unei obligații de îndeplinit (conform definiției de mai jos a termenului), care va fi cel puțin zero. Înainte de această înmulțire, Rata de Cost se va scădea din Valoarea de Piață. **„Rata de Cost”** înseamnă suma tuturor costurilor, cheltuielilor, taxelor și impozitelor pe care Emitentul le suportă în legătură cu răscumpărarea Obligațiunilor și încetarea, realizarea sau restabilirea unei tranzacții de hedging în legătură cu acestea sau a pozițiilor de tranzacționare în legătură cu acestea.]

**[În cazul unei Valori variabile de Decontare în Numerar și a**

**mai multor Entități de Referință, se va introduce:**

În cazul în care are loc o Situație de Risc de Credit în legătură cu una sau mai multe Entități de Referință Emitentul va răscumpăra Obligațiunile

(i) parțial la fiecare Data de Decontare în Numerar la Valoarea respectivă de Decontare în Numerar (conform definiției de mai jos a termenului); și

(ii) integral la data scadenței la Valoarea Finală de Răscumpărare (conform definiției termenului de la secțiunea C.8 de mai sus) înmulțită cu suma tuturor Ratelor de Reducere relevante (conform definiției termenului de mai jos) în legătură cu Entitățile de Referință, pentru care **nu a survenit** o Situație de Risc de Credit.

„**Valoarea variabilă de Decontare în Numerar**” care se va plăti în baza Obligațiunilor la survenirea unei Situații de Risc de Credit în legătură cu una dintre Entitățile de Referință este o valoare aplicabilă per Titlu de Creanță egală cu produsul dintre (i) Valoarea Principalului per Titlu de Creanță, (ii) Rata de Reducere relevantă (stabilită conform Condițiilor Specifice Emisiunii) în legătură cu Entitatea de Referință pentru care **a survenit** o Situație de Risc de Credit și (iii) Valoarea de Piață a unei obligații de îndeplinit a unei Entități de Referință pentru care **a survenit** o Situație de Risc de Credit, care va fi cel puțin zero. Înainte de această înmulțire, Rata de Cost se va scădea din Valoarea de Piață. „**Rata de Cost**” înseamnă suma tuturor costurilor, cheltuielilor, taxelor și impozitelor pe care Emitentul le suportă în legătură cu răscumpărarea Obligațiunilor și încetarea, realizarea sau restabilirea unei tranzacții de hedging în legătură cu acestea sau a pozițiilor de tranzacționare în legătură cu acestea.

<b>Entitatea de Referință pentru care poate surveni o Situație de Risc de Credit:</b>	<b>Rata de Reducere:</b>
<b>[se va introduce Entitatea de Referință]</b>	<b>[se va introduce Rata de Reducere]</b> procente
<b>[se va introduce Entitatea de Referință]</b>	<b>[se va introduce Rata de Reducere]</b> procente
<b>[se va introduce Entitatea de Referință]</b>	<b>[se va introduce Rata de Reducere]</b> procente
<b>[se vor introduce alte Entități de Referință]</b>	<b>[se vor introduce alte Rate de Reducere]</b> procente



]

**[În cazul unei Valori variabile de Decontare în Numerar, se va introduce:**

**„Valoarea de Piață”** este stabilită de agentul de calculare pe baza rezultatului licitației care a fost realizată de ISDA (International Swaps and Derivatives Association, Inc.) sau de către o societate care acționează în numele ISDA. În cazul în care ISDA nu efectuează o determinare a valorii de piață, agentul de calculare va determina valoarea de piață conform Condițiilor Specifice Emisiunii pe baza cotațiilor obținute de la dealeri. În acest scop, agentul de calculare poate alege dintre obligațiile Entității de Referință obligația care este relevantă pentru tranzacțiile încheiate de Emitent în legătură cu situația de risc de credit relevantă. **Valoarea de Piață stabilită în acest mod este de obicei cu mult mai mică decât valoarea nominală a Obligațiunilor și poate fi chiar egală cu zero.**

<b>C.16</b>	Data expirării sau data scadenței instrumentelor derivate - data exercitării sau data finală de referință:	<p><b>Data Scadenței</b> A se vedea C.9.</p> <p><b>Data Exercițării</b> Nu se aplică. Nu este necesar ca Obligațiunile să fie exercitate de deținători.</p> <p><b>Data de Evaluare (Data Finală de Referință)</b> Nu se aplică.</p>								
<b>C.17</b>	O descriere a procedurii de decontare a instrumentelor derivate:	Toate plățile în temeiul Obligațiunilor se vor efectua de către Emitent către Sistemul de Compensare-Decontare pentru efectuarea plăților către băncile depozitare ale deținătorilor Obligațiunilor.								
<b>C.18</b>	O descriere a modalităților de gestionare a beneficiilor generate de instrumentele derivate:	Plata unei sume în numerar la Data Scadenței, sau, în cazul survenirii unei Situații de Risc de Credit, la Data de Decontare în Numerar.								
<b>C.19</b>	Prețul de exercitare sau prețul final de referință al elementelor subiacente:	[Nu se aplică deoarece Obligațiunile au o Valoare fixă de Decontare în Numerar.][Valoarea de Piață a Obligației de Îndeplinit stabilită de Agentul de Calculare.]								
<b>C.20</b>	O descriere a tipului de elemente subiacente și unde pot fi găsite informațiile privind elementele subiacente:	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">Entitatea de Referință:</th> <th style="text-align: center;">Tipul de Entitate de Referință:</th> <th style="text-align: center;">Entitatea Financiară de Referință:</th> <th style="text-align: center;">Pagina de Afișaj:</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">[se va introduce Entitatea de Referință]</td> <td style="text-align: center;">[se va introduce tipul de Entitate de Referință]</td> <td style="text-align: center;">[se va introduce „Da” dacă Entitatea de Referință este o</td> <td style="text-align: center;">[se va introduce Pagina de Afișaj]</td> </tr> </tbody> </table>	Entitatea de Referință:	Tipul de Entitate de Referință:	Entitatea Financiară de Referință:	Pagina de Afișaj:	[se va introduce Entitatea de Referință]	[se va introduce tipul de Entitate de Referință]	[se va introduce „Da” dacă Entitatea de Referință este o	[se va introduce Pagina de Afișaj]
Entitatea de Referință:	Tipul de Entitate de Referință:	Entitatea Financiară de Referință:	Pagina de Afișaj:							
[se va introduce Entitatea de Referință]	[se va introduce tipul de Entitate de Referință]	[se va introduce „Da” dacă Entitatea de Referință este o	[se va introduce Pagina de Afișaj]							

		<p><b>Entitate Financiară de Referință și Tipul Entității de Referință nu este Corporație din America de Nord sau Corporație Emergentă din Europa sau Corporație din America Latină, în caz contrar se va introduce „Nu”]</b></p>	
<p><b>[se va introduce Entitatea de Referință]</b></p>	<p><b>[se va introduce tipul de Entitate de Referință]</b></p>	<p><b>[se va introduce „Da” dacă Entitatea de Referință este o Entitate Financiară de Referință și Tipul Entității de Referință nu este Corporație din America de Nord sau Corporație Emergentă din Europa sau Corporație din America Latină, în caz contrar se va introduce „Nu”]</b></p>	<p><b>[se va introduce Pagina de Afișaj]</b></p>
<p><b>[se va introduce Entitatea de Referință]</b></p>	<p><b>[se va introduce tipul de Entitate de Referință]</b></p>	<p><b>[se va introduce „Da” dacă Entitatea de Referință este o Entitate Financiară de Referință și Tipul</b></p>	<p><b>[se va introduce Pagina de Afișaj]</b></p>

		<b>Entității de Referință nu este Corporație din America de Nord sau Corporație Emergentă din Europa sau Corporație din America Latină, în caz contrar se va introduce „Nu”]</b>	
<b>[se vor introduce alte Entități de Referință]</b>	<b>[se vor introduce alte tipuri de Entități de Referință]</b>	<b>[se va introduce „Da” dacă Entitatea de Referință este o Entitate Financiară de Referință și Tipul Entității de Referință nu este Corporație din America de Nord sau Corporație Emergentă din Europa sau Corporație din America Latină, în caz contrar se va introduce „Nu”]</b>	<b>[se vor introduce alte Pagini de Afișaj]</b>

Pe pagina [paginile] de afișaj indicate mai sus sunt disponibile informații referitoare la Entitatea [Entitățile] de Referință subiacentă(e).

## **D. Riscuri**

### **D.2 Informații de bază privind riscurile principale care sunt specifice Emitentului**

#### **Riscuri aferente activității Grupului Erste**

- Condițiile dificile macroeconomice și ale piețelor financiare pot avea un efect

nefavorabil semnificativ asupra activității, situației financiare, rezultatelor din exploatare și perspectivei Grupului Erste.

- Grupul Erste a fost și este posibil să fie afectat în continuare de criza actuală a datoriilor suverane din Europa și este posibil să fie nevoit să accepte pierderi din cauza expunerii la datoriile suverane ale anumitor țări.
- Grupul Erste s-a confruntat și este posibil să se confrunte în continuare în viitor cu deteriorarea calității creditelor, în special ca urmare a crizei financiare și a încetării economice.
- Grupul Erste este expus unui risc semnificativ de credit al contrapartidei, iar neîndeplinirea obligațiilor de către contrapartide poate avea drept rezultat pierderi care depășesc provizioanele Grupului Erste.
- Strategiile de hedging ale Grupului Erste se pot dovedi ineficiente.
- Grupul Erste este expus deprecierei valorilor garanțiilor care susțin împrumuturile comerciale și cele imobiliare rezidențiale.
- Fluctuațiile și volatilitatea pieței pot afecta negativ valoarea activelor Grupului Erste, pot reduce profitabilitatea și pot face dificilă evaluarea valorii juste a unora dintre activele sale.
- Grupul Erste este expus riscului ca lichiditățile să nu fie imediat disponibile.
- Este posibil ca agențiile de rating să suspende, să retrogradeze sau să retragă un rating acordat Erste Group Bank sau unei țări în care Grupul Erste este activ și ca respectiva acțiune să afecteze în mod negativ condițiile de refinanțare ale Erste Group Bank, în special accesul acestuia la piețele instrumentelor de împrumut.
- Noi cerințe administrative sau legale, precum și modificări ale nivelurilor de capitalizare adecvată și îndatorare (leverage) ar putea supune Grupul Erste unor standarde sau cerințe de capital sporite și ar putea să-i solicite în viitor obținerea de capital suplimentar sau lichidități.
- Riscul modificării cadrului fiscal, în special în privința impozitului bancar și introducerea unei taxe pentru tranzacțiile financiare.
- Este posibil ca Emitentul să nu poată îndeplini cerința minimă pentru fonduri proprii și datoria eligibilă.
- Emitentul este obligat să contribuie cu fonduri la Fondul Unic de Rezoluție și la fondul de garantare a depozitelor finanțate ex-ante.
- În viitor, este posibil ca Emitentul să fie obligat să își înceteze activitățile de tranzacționare în nume propriu (proprietary trading) și/sau să separe anumite activități de tranzacționare de activitatea bancară principală.
- Strategiile de gestionare a riscurilor și procedurile interne de control ale Grupului Erste ar putea expune Grupul Erste unor riscuri neidentificate sau neanticipate.
- Grupul Erste este expus unor riscuri operaționale.
- Grupul Erste poate avea dificultăți în recrutarea sau menținerea de personal calificat.
- Orice deficiență, întrerupere sau breșă de securitate care afectează sistemele informaționale ale Grupului Erste și orice neactualizare a acestor sisteme poate determina pierderi de profit și orice alte pierderi.
- Este posibil ca Erste Group Bank să trebuiască să acorde sprijin financiar băncilor aflate în dificultate din cadrul sistemului Haftungsverbund, ceea ce ar putea avea drept consecință înregistrarea unor costuri semnificative și devierea resurselor de la alte activități.

- Modificarea ratelor dobânzii este determinată de numeroși factori independenți de controlul Grupului Erste, iar astfel de modificări pot avea efecte nefavorabile semnificative asupra rezultatelor financiare ale acestuia, inclusiv asupra veniturilor nete din dobânzi.
- Dat fiind că o mare parte din operațiunile, activele și clienții Grupului Erste se află în țări din Europa Centrală și de Est care nu fac parte din Zona Euro, Grupul Erste și clienții săi sunt expuși riscurilor valutare.
- Este posibil ca Grupul Erste să nu poată realiza restabilirea profitabilității BCR sau să trebuiască să accepte aplicarea altor comisioane de depreciere rezultate din achiziții anterioare.
- Modificarea standardelor de garantare ale Băncii Centrale Europene ar putea avea un efect nefavorabil asupra finanțării Grupului Erste și asupra accesului său la lichidități.
- Grupul Erste operează pe piețe extrem de competitive, concurând cu mari instituții financiare internaționale, precum și cu concurenți locali de renume.
- Acționarul principal al Erste Group Bank poate controla activitățile acționarilor.
- Respectarea regulilor cu privire la măsurile de combatere a spălării banilor, a corupției și a finanțării actelor de terorism implică eforturi și costuri semnificative, iar nerespectarea acestora poate avea consecințe severe din punct de vedere juridic și reputațional.
- Modificarea legislației privind protecția consumatorului, precum și aplicarea sau interpretarea acestei legislații poate limita comisioanele și alte prețuri pe care Grupul Erste le poate percepe pentru anumite tranzacții bancare și poate permite consumatorilor să solicite restituirea comisioanelor deja achitate în trecut.
- Integrarea unor potențiale achiziții viitoare poate crea dificultăți suplimentare.

#### **Riscuri aferente piețelor în care Grupul Erste își desfășoară activitatea**

- Părăsirea Zonei Euro de către una sau mai multe țări poate avea consecințe neprevăzute pentru sistemul financiar și pentru economie în general, putând duce la scăderi ale nivelelor de activitate, reduceri de active și pierderi la nivelul întregii activități a Grupului Erste.
- Grupul Erste operează pe piețe emergente care se pot confrunta cu schimbări economice și politice bruște, oricare dintre acestea putând afecta în mod nefavorabil performanțele financiare și rezultatele operaționale ale acestuia.
- Este posibil ca fondurile UE angajate să nu fie eliberate sau ca UE să nu mai adopte alte programe de sprijin.
- Pierderea încrederii clienților în activitatea Grupului Erste sau în activitățile bancare în general poate determina un număr neașteptat de mare de retrageri ale depozitelor clienților, care poate avea un efect nefavorabil semnificativ asupra rezultatelor, a situației financiare și a lichidității Grupului.
- Problemele legate de lichidități cu care se confruntă anumite țări din Europa Centrală și de Est pot afecta în mod nefavorabil întreaga regiune a Europei Centrale și de Est și pot avea o influență negativă asupra rezultatelor economice și a situației financiare a Grupului Erste.
- Este posibil ca guvernele din țările în care Grupul Erste își desfășoară activitatea să reacționeze la criza economică și financiară prin măsuri sporite

de protecționism, naționalizări sau măsuri similare.

- Grupul Erste poate fi afectat în mod nefavorabil de creșterea lentă sau de recesiunea sectorului bancar în care își desfășoară activitatea, precum și de extinderea în ritm redus a Zonei Euro și a Uniunii Europene.
- În multe țări din Europa Centrală și de Est și, în special, în țările Europei de Est, sistemele juridice și garanțiile procedurale nu sunt încă complet dezvoltate.
- Legislația aplicabilă privind falimentul și alte legi și regulamente care guvernează drepturile creditorilor din diverse țări din Europa Centrală și de Est pot limita capacitatea Grupului Erste de a obține rambursarea creditelor și a avansurilor neonorate.
- Grupul Erste poate fi solicitat să participe sau să finanțeze programe de sprijin guvernamental pentru instituțiile de credit sau să finanțeze programe de consolidare a bugetului de stat, inclusiv prin introducerea de taxe și alte impozite.

**D.3, D.6 Informații de bază privind riscurile principale care sunt specifice valorilor mobiliare**

**AVERTISMENT PRIVIND RISCURILE: Investitorii trebuie să știe că ar putea să piardă, integral sau parțial, după caz, valoarea investiției acestora. Cu toate acestea, răspunderea fiecărui investitor este limitată la valoarea propriei investiții (inclusiv costuri ocazionale).**

- Răscumpărarea și/sau dobânda Obligațiunilor depind(e) de absența unor situații de risc de credit în legătură cu entitatea de referință sau cu toate entitățile de referință. În cazul Obligațiunilor cu mai multe entități de referință, survenirea unei situații de risc de credit la o singură entitate de referință poate afecta total sau parțial răscumpărarea și dobânda Obligațiunilor. În urma unei situații de risc de credit, Deținătorii sunt expuși riscului de a pierde întreaga investiție pe care au folosit-o în vederea achiziționării Obligațiunilor și de a nu primi plata dobânzii.
- Valoarea decontării în numerar care se va plăti în urma survenirii unei situații de risc de credit este de obicei semnificativ mai mică decât valoarea nominală a Obligațiunilor și poate fi și zero.
- Dacă au loc anumite situații, data scadenței și termenele de plată a dobânzii sunt amânate fără ca deținătorii de valori mobiliare să primească o compensație; în plus se prelungește perioada în care poate surveni o situație de risc de credit
- Deținătorii de Obligațiuni nu au niciun drept de regres împotriva Entității(lor) de Referință
- Volatilitatea prețului Obligațiunilor depinde, printre altele, de bonitatea Entității(lor) de Referință și de piața generală a derivatelor de credit
- În cazul Obligațiunilor cu mai multe Entități de Referință, o schimbare în corelația dintre mai multe Entități de Referință poate avea efecte negative asupra valorii de piață a Obligațiunilor
- Deținătorii nu se pot baza pe ratingurile Entității(lor) de Referință date în Termenii Finali, dacă este cazul, iar Emitentul și agenția de rating nu își asumă

nicio responsabilitate pentru corectitudinea acestui rating

- Conflictul de interese ale Emitentului, ale agentului de plată și ale agentului de calculare în legătură cu Entitatea (Entitățile) de Referință pot avea un efect negativ asupra evoluției prețului Obligațiunilor
- O schimbare în legătură cu una sau mai multe Entități de Referință, de exemplu, sub forma unei fuziuni cu o altă societate, pot crește în mod considerabil probabilitatea survenirii unei situații de risc de credit și, astfel, a unei pierderi totale a capitalului investit de deținătorii de Obligațiuni
- Investitorii depind de deciziile „Comisiei ISDA de Determinări în domeniul Derivatelor de Credit” (*ISDA Credit Derivatives Determination Committee*)
- Investitorii sunt expuși riscului de lichiditate limitată a Obligațiilor de Îndeplinit

#### **Riscuri aferente prețului Obligațiuni**

- Prețul de emisiune al Obligațiunilor poate include o marjă pentru valoarea (justă) matematică a Obligațiunilor.
- Dat fiind că, la stabilirea prețului valorilor mobiliare pe piața secundară, Emitentul va lua în considerare, în special, și comisionul de subscriere (agio), diferențialul dintre prețul de ofertă și cel de cerere, precum și comisionul și alte onorarii în plus față de valoarea (justă) matematică a Obligațiunilor, prețurile cotate de Emitent se pot abate în mod semnificativ de la valoarea justă de piață a Obligațiunilor.

#### **Riscuri legate de Obligațiunile în general**

- În cazul în care oricare dintre Obligațiunile sunt răscumpărate înainte de scadență, Deținătorul respectivelor Obligațiuni poate fi expus unor riscuri, inclusiv riscului ca randamentul investiției să fie la un nivel mai redus decât cel așteptat (Riscul Răscumpărării Anticipate).
- Condițiile Generale ale Obligațiunilor prevăd decizii ale Deținătorilor, anumite drepturi ale unui Deținător pot fi modificate, diminuate sau chiar anulate prin decizii, care pot afecta negativ Deținătorul respectiv.
- Condițiile Generale ale Obligațiunilor prevăd numirea unui Reprezentant Comun, un Deținător poate fi privat de dreptul individual al acestuia de a-și urmări și exercita drepturile prevăzute de Termenii și Condițiile Obligațiunilor împotriva Emitentului
- O instanță austriacă poate numi un agent fiduciar (Kurator) pentru Obligațiunile pentru a exercita drepturile și pentru a reprezenta interesele Deținătorilor în numele acestora, caz în care capacitatea Deținătorilor de a își exercita drepturile prevăzute de Obligațiunile în mod individual poate fi limitată.
- La survenirea unei anumite situații declanșatoare, valoarea Obligațiunilor poate fi redusă (depreciată) sau Obligațiunile pot fi convertite în capital propriu, ceea ce poate avea ca urmare pierderea de către Deținători a unei părți sau a întregii investiții în Obligațiunile (absorbție statutară a pierderilor).
- Conform Directivei UE privind impozitarea veniturilor din economii, dacă o plată urmează să fie efectuată sau încasată prin intermediul unui agent plătitor într-un stat care a optat pentru un sistem de reținere la sursă și o sumă dintr-o taxă sau în legătură cu o taxă urmează să fie reținută din plata respectivă, Emitentul,

orice agent plătitor sau orice altă persoană nu va fi obligat(ă) să plătească sume suplimentare în legătură cu orice Obligațiuni ca urmare a reținerii la sursă (Nu se va aplica mecanismul de „gross-up”).

- Este posibil ca ratingul de credit al Obligațiilor să nu reflecte în mod adecvat toate riscurile investiției în astfel de Obligațiuni și să fie suspendat, redus sau retras, ceea ce poate avea un efect negativ asupra valorii de piață și a prețului de tranzacționare al Obligațiilor.
- Obligațiunile sunt reglementate de legislația austriacă și modificările legislației aplicabile, reglementărilor sau politicilor de reglementare pot avea efect advers asupra Emitentului, Obligațiilor și Deținătorilor.

### **Riscuri legate de piață în general**

- Deținătorii sunt expuși riscului eșecului parțial sau total al Emitentului de a face plăți aferente dobânzilor și/sau răscumpărării, în baza Obligațiilor.
- Deținătorii își asumă riscul creșterii marjei de credit a Emitentului, determinând o scădere a prețului Obligațiilor.
- Deținătorul poate fi expus riscului ca randamentul real al unei investiții să poată scădea din cauza deprecierei viitoare a valorii banilor (inflației).
- Nu se poate garanta dezvoltarea unei piețe secundare lichide pentru Obligațiuni sau, în cazul dezvoltării acesteia, nu se poate garanta că aceasta va avea continuitate. În cazul unei piețe nelichide, este posibil ca un Deținător să nu poată vinde Obligațiunile deținute la prețuri de piață echitabile.
- Nu se poate trage nicio concluzie din Suma Totală a Principalului, în cazul Obligațiilor cu plafon superior.
- Există riscul suspendării, întreruperii sau încetării tranzacționării Obligațiilor sau a activelor suport, lucru care poate avea un efect negativ asupra prețului Obligațiilor respective.
- Deținătorii sunt expuși riscului unei evoluții nefavorabile a prețurilor de piață ale Obligațiilor pe care le dețin, care se materializează în cazul în care Deținătorul vinde Obligațiunile înainte de scadența finală a acestor Obligațiuni.
- Există riscuri de curs valutar, dacă activitățile financiare ale unui Deținător sunt denominate într-o altă monedă sau unitate monetară decât Moneda Specificată în care Emitentul va efectua plata principalului și a dobânzii. De asemenea, autoritățile guvernamentale și monetare pot impune controale valutare care pot afecta în mod negativ un curs de schimb aplicabil.
- În cazul în care se utilizează un împrumut sau un credit pentru finanțarea achiziționării de Obligațiuni, împrumutul poate crește considerabil o pierdere.
- Costurile suplimentare, legate în special de vânzarea și cumpărarea de Obligațiuni, pot avea un impact semnificativ asupra potențialului de profit aferent Obligațiilor.
- Deținătorii trebuie să se bazeze pe funcționalitatea sistemului de compensare corespunzător.
- Deținătorii trebuie să aibă în vedere faptul că regimul fiscal aplicabil se poate modifica în dezavantajul Deținătorilor, prin urmare, impactul fiscal al unei investiții în Obligațiuni trebuie analizat cu atenție.



- Considerente legale cu privire la investiție pot restricționa anumite investiții.

## Riscuri legate de FATCA

Plățile aferente Obligațiunilor, inclusiv principalul, efectuate Deținătorilor și beneficiarilor efectivi ai drepturilor asupra Obligațiunilor care (i) nu se conformează cerințelor privind certificările fiscale și identificarea fiscală (inclusiv prevederea unei renunțări la orice legi care interzic divulgarea informațiilor respective către o autoritate fiscală) sau (ii) care sunt instituții financiare care nu se conformează Legii S.U.A. privind conformitatea fiscală a conturilor deschise în străinătate sau a unor prevederi similare care nu sunt emise de S.U.A., inclusiv orice acorduri voluntare încheiate cu o autoritate fiscală în baza acestora, pot face obiectul unui impozit cu reținere la sursă de 30 procente. Emitentul nu va fi obligat să efectueze plăți suplimentare în legătură cu orice astfel de sume reținute de Emitent sau de agentul plătitor intermediar.

## E. Oferta

- E.2b** Motivele ofertei și utilizarea fondurilor obținute, dacă este vorba de alte motive decât realizarea unui beneficiu și/sau acoperirea anumitor riscuri: Veniturile nete obținute din emisiunea de Obligațiuni vor fi utilizate de Emitent în scopuri de finanțare general și în scopul obținerii de profit, care constituie și motivele ofertei.
- E.3** Descrierea termenilor și condițiilor ofertei: Suma totală a principalului  
**[până la] [se va introduce suma totală a principalului Obligațiunilor]**  
 Prețul de emisiune [plus o primă de emisiune]  
**[se va introduce Prețul de Emisiune al Obligațiunilor plus prima de emisiune, dacă este cazul]**  
 Volumul minim/maxim de subscriere  
**[se va introduce volumul minim/maxim de subscriere]**  
 Tipul de distribuire  
**[se va introduce tipul de distribuire a Obligațiunilor]**  
 [Data începerii și încheierii perioadei de [subscriere]  
**[se va introduce data începerii și încheierii perioadei de subscriere a Obligațiunilor (dacă este cazul)]**  
**[se va introduce orice subscriere sau distribuire de către dealerii sau distribuitorii de ofertă]**  
 Alte condiții sau condiții ulterioare  
**[se vor introduce alte condiții sau condiții ulterioare care vizează oferta] [Nu se aplică]**
- E.4** Descrierea tuturor intereselor care ar putea influența [Nu se aplică; nu există astfel de interese.]  
 [La diferite intervale de timp, Emitentul poate acționa în alte

emisiunea/oferta, inclusiv a intereselor conflictuale: calități în legătură cu Obligațiunile, ceea ce poate crea conflicte de interese în cazurile în care Emitentul are o relație de afaceri cu o Entitate de Referință.

La diferite intervale de timp, Emitentul poate participa la tranzacții care implică o Entitate de Referință în cont propriu și pentru conturi administrate de acesta. Aceste tranzacții pot avea un efect negativ asupra valorii sau asupra marjei creditelor (*credit spread*) a Entității de Referință și, prin urmare, asupra valorii Obligațiunilor.

Emitentul poate emite alte instrumente derivate în legătură cu o Entitate de Referință, iar introducerea pe piață a acestor produse concurente poate afecta valoarea Obligațiunilor.

Emitentul poate utiliza toate sau unele dintre veniturile obținute din vânzarea Obligațiunilor pentru a încheia tranzacții de hedging care pot afecta valoarea Obligațiunilor.

Emitentul poate dobândi informații fără caracter public cu privire la o Entitate de Referință și Emitentul nu se angajează să divulge orice astfel de informații oricărui Deținător de Obligațiuni. De asemenea, Emitentul poate publica rapoarte de cercetare cu privire la o Entitate de Referință. Aceste activități pot crea conflicte de interese și pot afecta valoarea Obligațiunilor.]

**[Se va introduce descrierea oricăror astfel de interese.]**

**E.7** Estimarea cheltuielilor percepute de la investitor de către Emitent sau ofertant: [Nu se aplică dat fiind că niciuna dintre aceste cheltuieli nu va fi percepută de la investitor de către Emitent sau ofertant/ofertanți.] **[se va introduce descrierea oricăror astfel de costuri]**

## SLOVAK TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

### SÚHRN PROGRAMU

**The following translation of the original summary and the risk factors of the Prospectus has not been approved by the FMA. Further, the FMA did not review its consistency with the original parts of the Prospectus.**

**Nasledujúci preklad originálneho znenia súhrnu a rizikových faktorov Prospektu nebol odsúhlasený rakúskym úradom dohľadu nad finančným trhom [Finanzmarktaufsicht – FMA]. FMA taktiež neposudzoval jeho súlad s originálnymi časťami Prospektu.**

*Súhrn pozostáva z informácií, ktoré musia byť povinne zverejnené a ktoré sú známe ako prvky ("Prvky"). Tieto Prvky sú očíslované v častiach A - E (A.1 - E.7).*

*Tento Súhrn obsahuje všetky Prvky, ktoré musia byť zahrnuté do súhrnu pri tomto druhu cenných papierov a Emitenta. Keďže na niektoré Prvky sa nevzťahuje povinnosť poskytnutia informácií, môžu sa v následnosti číslovania Prvkov vyskytnúť medzery.*

*Aj keď existuje požiadavka, aby bol určitý Prvok zahrnutý do Súhrnu na základe druhu cenných papierov a Emitenta, môže sa stať, že nie je možné poskytnúť relevantné informácie o danom Prvku. V takom prípade je v Súhrne uvedený stručný popis Prvku so zmienkou "Neuplatňuje sa".*

**[V prípade viacnásobných emisií, t.j ak je v konkrétnom zhrnutí obsiahnutá viac než jedna Sériá Notes, uveďte: Niektoré Prvky nemusia byť rovnaké pre jednotlivé Sérié Notes. V tomto prípade budú príslušné informácie týkajúce sa jednotlivých Sérií Notes, resp. konkrétneho Podkladového nástroja špecifikované uvedením príslušného ISIN predmetnej Sérié, resp. iného jedinečného identifikátora v súvislosti s príslušnými informáciami.]**

## A. Úvod a upozornenia

- A.1** Upozornenie: Tento súhrn ("**Súhrn**") by mal byť čítaný ako úvod k prospektu ("**Prospekt**") vypracovanému v súvislosti s Programom emisie cenných papierov naviazaných na úver označených ako Credit Linked Notes ("**Program**").
- Akékoľvek rozhodnutie investora investovať do cenných papierov označených ako notes a emitovaných v zmysle Prospektu ("**Notes**") by malo vychádzať z posúdenia Prospektu ako celku zo strany investora.
- V prípade, že bude pred súdom vznesený nárok vzťahujúci sa na informácie uvedené v Prospekte, je možné, že investor ako žalobca bude musieť v súlade s národným právnym poriadkom príslušného členského štátu Európskeho hospodárskeho spoločenstva znášať náklady na preklad Prospektu pred začatím súdneho konania.
- Občianskoprávnu zodpovednosť nesie výlučne spoločnosť Erste Group Bank AG ("**Erste Group Bank**"), Graben 21, 1010 Viedeň, Rakúsko (vo funkcii emitenta v zmysle Programu, ďalej len "**Emitent**"), ktorá predložila Súhrn vrátane jeho prekladu, avšak len ak je súhrn zavádzajúci, nepresný alebo nekonzistentný pri čítaní spoločne s ostatnými časťami tohto Prospektu, alebo ak pri čítaní spoločne s ostatnými časťami tohto Prospektu neposkytuje

klúčové informácie, ktoré majú byť investorom nápomocné pri zvažovaní investície do predmetných Notes.

**A.2** Súhlas Emitenta alebo osoby zodpovednej za vypracovanie Prospektu s použitím Prospektu pre následný ďalší predaj alebo konečné umiestnenie cenných papierov finančnými sprostredkovateľmi:

Uvedenie doby platnosti ponuky, počas ktorej môže dôjsť k následnému ďalšiemu predaju alebo konečnému umiestneniu cenných papierov finančnými sprostredkovateľmi a počas ktorej je udelený súhlas s použitím Prospektu:

Prípadné ďalšie jednoznačné a objektívne podmienky priložené k súhlasu, ktoré sa vzťahujú na použitie Prospektu:

Upozornenie vyznačené tučným písmom, ktoré investorov informuje o tom, že informácie o podmienkach ponuky prípadného finančného sprostredkovateľa musia byť poskytnuté v čase predloženia ponuky finančného sprostredkovateľa:

Emitent udeľuje súhlas v tom zmysle, že všetky úverové inštitúcie v zmysle Smernice 2013/36/EU vykonávajúce činnosť finančných sprostredkovateľov, ktorí realizujú následný ďalší predaj a konečné umiestnenie Notes (spoločne ďalej len "**Finanční sprostredkovatelia**") sú oprávnené používať tento Prospekt počas príslušnej doby platnosti ponuky, počas ktorej sa môže realizovať následný ďalší predaj alebo konečné umiestnenie relevantných Notes, avšak za predpokladu, že Prospekt je stále platný v súlade s odsekom 6a rakúskeho zákona o kapitálovom trhu (KMG), ktorým sa implementuje Smernica o prospekte.

Súhlas Emitenta s použitím Prospektu na účely následného ďalšieho predaja, resp. konečného umiestnenia Notes zo strany Finančných sprostredkovateľov bol udelený za podmienky, že (i) potenciálni investori obdržia Prospekt, všetky dodatky k nemu a príslušné Konečné podmienky a (ii) každý z Finančných sprostredkovateľov zabezpečí, že bude používať Prospekt, všetky dodatky k nemu a príslušné Konečné podmienky v súlade so všetkými uplatňujúcimi sa obmedzeniami predaja uvedenými v tomto Prospekte a so všetkými príslušnými zákonmi a predpismi v príslušnej jurisdikcii.

V príslušných Konečných podmienkach môže Emitent stanoviť ďalšie podmienky svojho súhlasu, ktoré sú relevantné pre použitie Prospektu.

**V prípade, že finančný sprostredkovateľ predloží ponuku, finančný sprostredkovateľ je povinný poskytnúť investorom informácie o podmienkach ponuky v čase predloženia ponuky.**

## B. Emitent

- B.1** Právny a obchodný názov Emitenta: Právny názov spoločnosti Erste Group Bank je "Erste Group Bank AG", jej obchodný názov je "Erste Group". Označenie "**Erste Group**" sa vzťahuje tiež na spoločnosť Erste Group Bank a jej konsolidované dcérske spoločnosti.
- B.2** Domicil a právna forma Emitenta, právny poriadok, ktorým sa Emitent riadi a štát, v ktorom je zapísaný do obchodného registra: Erste Group Bank je akciová spoločnosť (*Aktiengesellschaft*) založená a jestvujúca v súlade s rakúskym právnym poriadkom, zapísaná v obchodnom registri (*Firmenbuch*) Viedenského obchodného súdu (*Handelsgericht Wien*) pod registračným číslom FN 33209m. Sídlo spoločnosti Erste Group Bank sa nachádza vo Viedni v Rakúskej republike. Obchodná adresa spoločnosti je Graben 21, 1010 Viedeň, Rakúsko.
- B.4b** Akékoľvek známe trendy s vplyvom na Emitenta a odvetvia, v ktorých pôsobí: Predchádzajúca globálna finančná kríza viedla k zvýšeniu regulačných aktivít na národnej a medzinárodnej úrovni, v dôsledku ktorých boli prijaté nové právne predpisy a sprísnilo sa vymáhanie dodržiavania pôvodných právnych predpisov regulujúcich finančné odvetvie, v ktorom Emitent pôsobí. Regulačné zmeny, resp. iniciatívy vymáhania dodržiavania by mohli mať ďalší vplyv na finančné odvetvie. Nové vládne, resp. regulačné požiadavky a zmeny vo vnímanej úrovni dostatočnej kapitalizácie, úrovni likvidity a pákového efektu by mohli viesť k zvýšeným požiadavkám na kapitál a likviditu, resp. k zvýšeným štandardom kapitálu a likvidity. Opatrenia vlády, resp. centrálnej banky prijaté v reakcii na finančnú krízu by mohli vo výraznej miere ovplyvniť konkurenciu a môžu ovplyvniť investorov finančných inštitúcií.
- B.5** Ak je Emitent súčasťou skupiny, popis skupiny a pozície Emitenta v skupine: Skupinu "Erste Group" tvorí spoločnosť Erste Group Bank, spolu s jej dcérskymi spoločnosťami a spoločnosťami, v ktorých má spoločnosť Erste Group Bank účasť, vrátane nasledovných spoločností: Erste Bank Oesterreich v Rakúsku, Česká spořitelna v Českej republike, Banca Comercială Română v Rumunsku, Slovenská sporiteľňa v Slovenskej republike, Erste Bank Hungary v Maďarsku, Erste Bank Croatia v Chorvátsku, Erste Bank Serbia v Srbsku a Salzburger Sparkasse, Tiroler Sparkasse, s-Bausparkasse, iné sporiteľne združenia Haftungsverbund, Erste Group Immorent a iné v Rakúsku. Erste Group Bank pôsobí ako materská spoločnosť skupiny Erste Group a je vedúcou bankou v rakúskom sektore sporiteľní.
- B.9** Kde sa bol urobený odhad alebo prognóza zisku uveďte číslo: Neuplatňuje sa; nebol vypracovaný odhad ani prognóza zisku.
- B.10** Povaha všetkých výhrad v audítorskej správe o historických finančných informáciách: Neuplatňuje sa; neboli vyjadrené žiadne výhrady.
- B.12** Vybrané hlavné historické finančné

v mil. eur

31. 12. 2013

31. 12. 2012

informácie:

<b>(zaokrúhlené)</b>		
Spolu vlastné imanie a záväzky	199 876	213 824
Spolu vlastné imanie	14 781	16 339
Čisté výnosové úroky	4 858	5 235
Hospodársky výsledok pred zdanením	374	801
Čistý hospodársky výsledok bežného roka	196	631
Čistý hospodársky výsledok bežného roka pripísateľný vlastníkom materskej spoločnosti	61	483

Zdroj: Auditovaná konsolidovaná účtovná zvierka za roky 2013 a 2012

<b>v mil. eur (zaokrúhlené)</b>	<b>30.06. 2014 neauditované</b>	<b>31.12. 2013 vykázané po novom <sup>1)</sup></b>
-------------------------------------	-------------------------------------	--

Spolu vlastné imanie a záväzky	198 398	200 118
--------------------------------	---------	---------

Spolu vlastné imanie	14 080	14 785
----------------------	--------	--------

<b>v mil. eur (zaokrúhlené)</b>	<b>30,06. 2014 neauditované <sup>1)</sup></b>	<b>30,06. 2013 neauditované <sup>1)</sup></b>
-------------------------------------	---	---

Čisté výnosové úroky	2 243,6	2 339,9
----------------------	---------	---------

Hospodársky výsledok pred zdanením z priebežnej činnosti	541,5	378,4
--	-------	-------

Čistý hospodársky výsledok za obdobie	877,1	403,4
---------------------------------------	-------	-------

Čistý hospodársky výsledok pripísateľný vlastníkom materskej spoločnosti	929,7	302,2
--	-------	-------

Zdroj: Neauditovaná predbežná zostručnená konsolidovaná účtovná zvierka k 30,06.2014 s komparatívnymi finančnými informáciami vykázanými po novom za rok, ktorý skončil k 31.12.2013.

1) V dôsledku uplatnenia pravidla IFRS 10 k 1.1.2014 začala spoločnosť Erste Group Bank s konsolidáciou 18 investičných fondov spravovaných správcovskými spoločnosťami skupiny Erste Group. V dôsledku harmonizácie so Štandardmi finančného výkazníctva (FINREP) skupina Erste Group v roku 2014 zmenila štruktúru položiek súvahy a výkazu ziskov a strát za účelom dosiahnutia súladu s požiadavkami EBA. Konsolidácia bola uplatnená retrospektívne. Všetky dotknuté komparatívne údaje za rok 2013 boli vykázané nanovo. Pre podrobnejšie informácie o vykázaní po novom a o zmenách štruktúry riadkov súvahy a výkazu ziskov a strát si dovoľujeme odkázať na Neauditovanú priebežnú zostručnenú konsolidovanú účtovnú zvierku k 30,06.2014.

<b>v mil. eur (zaokrúhlené)</b>	<b>30.6.2014 neauditované</b>	<b>31.12.2013 vykázané po novom <sup>1)</sup></b>
Spolu vlastné imanie a záväzky	198 398	200 118
Spolu vlastné imanie	14 080	14 785

  

<b>v mil. eur (zaokrúhlené)</b>	<b>30.6.2014 neauditované <sup>1)</sup></b>	<b>30.6.2013 neauditované <sup>1)</sup></b>
Čisté výnosové úroky	2 243,6	2 339,9
Hospodársky výsledok pred zdanením z priebežnej činnosti	-541,5	378,4
Čistý hospodársky výsledok za obdobie	-877,1	403,4
Čistý hospodársky výsledok pripísateľný vlastníkom materskej spoločnosti	-929,7	302,2

Zdroj: Neauditovaná predbežná zostručená konsolidovaná účtovná závierka k 30.6.2014 s komparatívnymi finančnými informáciami vykázanými po novom za rok, ktorý skončil k 31.12.2013.

1) V dôsledku uplatnenia pravidla IFRS 10 k 1.1.2014 začala spoločnosť Erste Group Bank s konsolidáciou 18 investičných fondov spravovaných správcovskými spoločnosťami skupiny Erste Group. V dôsledku harmonizácie so Štandardmi finančného výkazníctva (FINREP) skupina Erste Group v roku 2014 zmenila štruktúru položiek súvahy a výkazu ziskov a strát za účelom dosiahnutia súladu s požiadavkami EBA. Konsolidácia bola uplatnená retrospektívne. Všetky dotknuté komparatívne údaje za rok 2013 boli vykázané nanovo. Pre podrobnejšie informácie o vykázaní po novom a o zmenách štruktúry riadkov súvahy a výkazu ziskov a strát si dovoľujeme odkázať na Neauditovanú priebežnú zostručenú konsolidovanú účtovnú závierku k 30.6.2014.

zmenila štruktúru položiek súvahy a výkazu ziskov a strát za účelom dosiahnutia súladu s požiadavkami EBA. Konsolidácia bola uplatnená retrospektívne. Všetky dotknuté komparatívne údaje za rok 2013 boli vykázané nanovo. Pre podrobnejšie informácie o vykázaní po novom a o zmenách štruktúry riadkov súvahy a výkazu ziskov a strát si dovoľujeme odkázať na Neauditovanú priebežnú zostručenú konsolidovanú účtovnú závierku k 31.3.2014.

<b>v mil. eur (zaokrúhlené)</b>	<b>31.12.2014 overená audítorm</b>	<b>31.12.2013, po prepočítaní *)</b>
Spolu vlastné imanie a záväzky	196 287	200 118
Spolu vlastné imanie	13 443	14 785
Čisté výnosové úroky	4 495	4 685
Hospodársky výsledok pred zdanením z pokračujúcich činností	-803	378
Čistý hospodársky výsledok za obdobie	-1 313	200
Čistý hospodársky výsledok pripadajúci	-1 442	60

vlastníkom materskej spoločnosti		
----------------------------------	--	--

Zdroj: Auditovaná konsolidovaná účtovná zvierka za rok 2014

\*) Uplatnenie štandardu IFRS 10 viedlo k retrospektívnej konsolidácii niekoľkých účtovných jednotiek, pričom dodatočné zavedenie novej štruktúry výkazu ziskov a strát a súvahy viedlo k retrospektívnym zmenám vykazovania údajov. Podrobnejšie informácie o prepočtoch a zmenách štruktúry riadkov súvahy a výkazu ziskov a strát sú uvedené v konsolidovanej účtovnej zavierke k 30.12.2014.

v mil. eur (zaokrúhlené)	31.12.2014 overená audítorm	31.12.2013, po prepočítaní *)
Spolu vlastné imanie a záväzky	196 287	200 118
Spolu vlastné imanie	13 443	14 785
Čisté výnosové úroky	4 495	4 685
Hospodársky výsledok pred zdanením z pokračujúcich činností	-803	378
Čistý hospodársky výsledok za obdobie	-1 313	200
Čistý hospodársky výsledok pripadajúci vlastníkom materskej spoločnosti	-1 442	60

Zdroj: Auditovaná konsolidovaná účtovná zvierka za rok 2014

\*) Uplatnenie štandardu IFRS 10 viedlo k retrospektívnej konsolidácii niekoľkých účtovných jednotiek, pričom dodatočné zavedenie novej štruktúry výkazu ziskov a strát a súvahy viedlo k retrospektívnym zmenám vykazovania údajov.



v mil. eur (zaokrúhlené)	30.06.2015 neoverená audítorm	31.12.2014 overená audítorm
Spolu vlastné imanie a záväzky	197 532	196 287
Spolu vlastné imanie	14 015	13 443

  

v mil. eur (zaokrúhlené)	30.06.2015 neoverená audítorm	30.06.2014 neoverená audítorm
Čisté výnosové úroky	2 211,9	2 243,6
Hospodársky výsledok pred zdanením z pokračujúcich činností	964,1	-541,5
Čistý hospodársky výsledok za obdobie	690,7	-877,1
Čistý hospodársky výsledok pripadajúci vlastníkom materskej spoločnosti	487,2	-929,7

Zdroj: Neoverená priebežná zostručnená konsolidovaná účtovná závierka k 30.06.2015 s komparatívnymi finančnými údajmi za prvý polrok 2014 a za rok skončený 31.12.2014

Výrok o neexistencii podstatnej negatívnej zmeny vo vyhlídkach emitenta od dátumu zverejnenia jeho poslednej auditovanej účtovnej závierky alebo popisu akejkoľvek podstatnej negatívnej zmeny:

Od dátumu auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky za rok 2014 nedošlo k žiadnej podstatnej negatívnej zmene vo vyhlídkach Emitenta.

Popis významných zmien finančnej situácie a prevádzkových výsledkov emitenta po období, za ktoré sú k dispozícii historické finančné informácie:

Neuplatňuje sa. Od 30.06.2015 nedošlo k žiadnej významnej zmene vo finančnej pozícii Emitenta.

**B.13** Popis nedávnych udalostí týkajúce sa Emitenta, ktoré sú v podstatnej miere relevantné pre posúdenie bonity Emitenta:

Neuplatňuje sa; neexistujú žiadne nedávne udalosti týkajúce sa Emitenta, ktoré sú v podstatnej miere relevantné pre posúdenie bonity Emitenta.

**B.14** Ak je Emitent súčasťou skupiny, popis akejkoľvek závislosti Emitenta na iných subjektoch v skupine: Emitent je materskou spoločnosťou skupiny Erste Group, a preto závisí od hospodárskych výsledkov všetkých jeho pridružených spoločností, dcérskych spoločností a spoločností skupiny.

**B.15** Popis hlavných činností Emitenta: Poskytuje komplexnú ponuku bankových a finančných služieb, vrátane produktov vkladových a bežných účtov, hypotekárnych a spotrebiteľských úverov, investičných úverov a úverov na financovanie prevádzkového kapitálu, privátneho bankovníctva, investičného bankovníctva, asset manažmentu, projektového financovania, medzinárodného obchodného financovania, obchodovania, leasingu a faktoringu.

**B.16** V rozsahu, v ktorom je to Emitentovi známe, informácie o tom, či a kto priamo alebo nepriamo vlastní Emitenta, resp. vykonáva uňho rozhodujúci vplyv a popis povahy tohto rozhodujúceho vplyvu. K 01.08.2014 patrilo 20,2% akcií Erste Group Bank súkromnej nadácii DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung („**Nadácia Erste**“), ktorá vlastnila 13,1% priamo a 7,1% nepriamo (z čoho všetky sporiteľne spolu vlastnili 1,1%). 9,1% akcií spoločnosti Erste Group Bank vlastnila spoločnosť CaixaBank, S.A. Trhová kapitalizácia voľne obchodovateľných akcií spoločnosti (tzv. „free float“) je vo výške 70,6% (z čoho 4,1% vlastnila súkromná nadácia Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit Privatstiftung, Viedeň, Rakúsko, 4,0% vlastnil Harbor International Fund, 52,5% inštitucionálni investori, 9,0% individuálni investori a 1,1% zamestnanci skupiny Erste Group) (všetky číselné údaje sú zaokrúhlené).

**B.17** Úverové ratingy priradené emitentovi, resp. jeho dlhovým cenným papierom na vyžiadanie alebo na základe spolupráce Emitenta pri ratingovom procese: Úverový rating priradený Notes: [Neuplatňuje sa. Notes nemajú priradený rating.] [**uved'te rating**]

Úverový rating priradený Emitentovi k 11.8.2015:

Agentúra Standard & Poors priradila nasledovné ratingy:

Druh dlhového nástroja	Rating	Výhľad
Nadriadený nezabezpečený dlhodobý	BBB+	negatívny
Nadriadený nezabezpečený krátkodobý	A-2	-
Podriadený	BB+	-

Agentúra Moody's priradila nasledovné ratingy:

Druh dlhového nástroja	Rating	Credit Watch / Výhľad
Nadriadený nezabezpečený dlhodobý	Baa2	stabilný

Nadriadený nezabezpečený krátkodobý	P-2	-
Podriadený	Ba2	-
Verejné záložné listy	Aaa	-
Hypotekárne záložné listy	Aaa	-

Agentúra Fitch priradila nasledovné ratingy:

Druh dlhového nástroja	Rating	Credit Watch / Výhľad
Nadriadený nezabezpečený dlhodobý	BBB+	stabilný
Nadriadený nezabezpečený krátkodobý	F2	-

## C. Cenné papiere

- C.1** Popis druhu a triedy cenných papierov ponúkaných na obchodovanie, resp. prijatých na obchodovanie, vrátane identifikačného čísla cenných papierov:
- Druh a trieda**  
Cenné papiere Notes sú vydané vo forme na doručiteľa a zastúpené cenným papierom Permanent Global Note. Definitívne Notes a kupóny nebudú emitované.
- Emisia v sériách**  
Notes sú emitované pod sériovým číslom ●, číslo tranže ●.
- Identifikačné čísla cenných papierov**  
[ISIN: ●]  
[WKN:●]
- C.2** Mena emisie cenných papierov:  
Notes sú emitované v [uved'te špecifikovanú menu].
- C.5** Popis obmedzení voľnej prevoditeľnosti cenných papierov:  
Neuplatňuje sa; notes sú voľne prevoditeľné.
- C.8** Popis práv viažucich sa k cenným papierom vrátane hierarchie a obmedzení týchto práv:
- Umorenie**  
Pokiaľ nenastane žiadna Úverová udalosť, budú Notes umorené za ich Konečnú umorovaciu cenu k Dátumu splatnosti. "**Konečná umorovacia cena**" pre každý Note bude súčinom Umorovacej ceny a [uved'te Špecifikovanú denomináciu a špecifikovanú menu] ("**Špecifikovaná denominácia**"). "**Umorovacia cena**" je [uved'te umorovaciu cenu ako percento] percent.

Ak nastane Úverová udalosť, Notes budú umorené za Cenu hotovostného vyrovnania (ktorá je bližšie špecifikovaná v bode C.15 tohto súhrnu) k Dátumu hotovostného vyrovnania (ktorý je definovaný v bode C.9 tohto súhrnu).

"**Úverová udalosť**" nastane, ak medzi dátumom emisie a Dátumom pozorovania naplánovanej poslednej úverovej udalosti vo vzťahu ku [konkrétne] [nejakému] Referenčnému subjektu[subjektom] nastane jedna z nasledovných udalostí:

Referenčný subjekt, ktorého druhom referenčného subjektu je:	nasledovné udalosti predstavujú Úverovú udalosť:
[európska spoločnosť alebo severoamerická spoločnosť alebo japonská spoločnosť]	[zlyhanie v platbe reštrukturalizácia konkurz]
[a okrem toho, ak je Referenčný subjekt Finančným referenčným subjektom (definovaným v bode C.20 tohto súhrnu)]	[vládna intervencia]
[novovznikajúca európska spoločnosť alebo latinskoamerická spoločnosť]	[zlyhanie v platbe reštrukturalizácia konkurz neuznanie záväzku/moratórium urýchlenie záväzku]
[ázijská spoločnosť]	[zlyhanie v platbe reštrukturalizácia konkurz]
[a okrem toho, ak je Referenčný subjekt Finančným referenčným subjektom (definovaným v bode C.20 tohto súhrnu)]	[vládna intervencia]
[západoeurópsky suverénny štát alebo japonský suverénny štát]	[zlyhanie v platbe reštrukturalizácia neuznanie záväzku/moratórium]
[novovznikajúci európsky suverénny štát alebo blízkovýchodný suverénny štát alebo latinskoamerický suverénny štát]	[zlyhanie v platbe reštrukturalizácia neuznanie záväzku/moratórium urýchlenie záväzku]
[ázijský suverénny štát]	[zlyhanie v platbe reštrukturalizácia neuznanie záväzku/moratórium]

### Status

Notes predstavujú priame, bezpodmienečné, nezabezpečené a nepodriadené záväzky Emitenta a sú si vzájomne rovnocenné (postavenie *pari passu*) a (s výhradou

relevantných zákonných výnimiek a bez vplyvu na vyššie uvedené) platobné záväzky Emitenta vyplývajúce z Notes majú rovnocenné (*pari passu*) postavenie so všetkými ostatnými súčasnými a budúcimi nezabezpečenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta.

### Urýchlenie

V prípade porušenia záväzku v zmysle Všeobecných podmienok je každý Majiteľ oprávnený vyhlásiť splatnosť svojich Notes a požadovať ich bezodkladné umorenie za skorú umorovacíu cenu stanovenú/é vo Všeobecných podmienkach spolu s prípadnými pripísanými úrokmi do (nie však vrátane) dátumu splatenia.

C.9 - Úroková sadzba:

**[V prípade Notes s pevnou sadzbou uveďte:** ● percent ročne (p.a.), pokiaľ nenastala Úverová udalosť.]

**[v prípade Step-up alebo Step-down Notes uveďte:**

Od, a vrátane,	do, ale bez tohto dňa,	sadzbou
[uveďte dátum]	[uveďte dátum]	[uveďte úrokovú sadzbu] percent ročne (p.a.)

pokiaľ nenastala Úverová udalosť.]

**[v prípade Notes s pohyblivou sadzbou uveďte:** Notes sú úročené pohyblivou Úrokovou sadzbou.]

**[v prípade Notes s pevnou po pohyblivú sadzbu uveďte:** Pokiaľ nenastala Úverová udalosť, Notes sú cenné papiere označované ako notes, ktoré sú na začiatku úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške ● percent ročne (p.a.) a následne pohyblivou úrokovou sadzbou, ako je uvedené nižšie.]

**[v prípade Notes bez periodických výplat úrokov uveďte:** Notes nemajú periodické výplaty úrokov.]

- Dátum začiatku úročenia:

[Neuplatňuje sa]

[Dátumom začiatku úročenia Notes je **[uveďte príslušný Dátum začiatku úročenia]]**

- Dátum výplaty úrokov:

[Neuplatňuje sa]

[[●]

Ak bola na Výbor pre rozhodnutia podaná žiadosť o rozhodnutie v súvislosti s existenciou Úverovej udalosti vo vzťahu ku [konkrétnemu] [nejakému] Referenčnému subjektu pred Dátumom pozorovania naplánovanej poslednej úverovej udalosti a ak Výbor pre rozhodnutia neprijal rozhodnutie o tejto žiadosti do posledného Pracovného dňa ISDA pred príslušným Dátumom výplaty úrokov, môže Emitent posunúť príslušný Dátum výplaty úrokov maximálne o [70] **[uveďte iný počet kalendárnych dní]** kalendárnych dní.

**[v prípade, že Notes sú naviazané na úver Referenčného subjektu, ktorého druhom referenčného subjektu je západoeurópsky suverénny štát, novovznikajúci**

európsky alebo blízkovýchodný suverénny štát, japonský suverénny štát, latinskoamerický suverénny štát, ázijský suverénny štát, novovznikajúca európska alebo latinskoamerická spoločnosť, uveďte:

Ak nastane potenciálne neuznanie záväzku/moratórium, príslušný(é) Dátum(y) výplaty úrokov sa posunie(ú) na [70]. **[uveďte iný počet kalendárnych dní]** kalendárny deň nasledujúci po Dátume posúdenia neuznania záväzku/moratória.]

**[v prípade, že Notes sú naviazané na úver Referenčného subjektu, ktorého druhom referenčného subjektu je novovznikajúci európsky alebo blízkovýchodný suverénny štát, latinskoamerický suverénny štát, novovznikajúca európska spoločnosť alebo latinskoamerická spoločnosť, uveďte:**

Ak Potenciálne zlyhanie v platbe nastane s ohľadom na Záväzok [konkrétneho] [nejakého] Referenčného subjektu, na ktorý sa vzťahuje Dodatočná lehota na splatenie a ak táto Dodatočná lehota na splatenie nekončí pred Dátumom výplaty úrokov alebo k tomuto Dátumu, potom sa príslušný Dátum výplaty úrokov posunie na [70]. **[uveďte iný počet kalendárnych dní]** kalendárny deň nasledujúci po dni, ku ktorému uplynie Dodatočná lehota na splatenie.]]

- Podkladový nástroj, z ktorého vychádza úroková sadzba:

**[v prípade Notes s pohyblivou sadzbou uveďte:** Úroková sadzba splatná z Notes sa rovná **[uveďte číselnú hodnotu, lehotu a príslušnú referenčnú úrokovú sadzbu]** ročne (p.a.). [[plus] [mínus] marža vo výške ● percent.] [[a] vynásobené činiteľom ●.] [Maximálna úroková sadzba je ● percent ročne (p.a.).] [Minimálna úroková sadzba je ● percent ročne (p.a.).]]

**[v prípade Notes s pevnou po pohyblivú sadzbu uveďte:**

Od **[uveďte Dátum zmeny úrokovej sadzby]** (ďalej len "Dátum zmeny úrokovej sadzby") do Dátumu splatnosti sa úroková sadzba splatná z Notes rovná **[uveďte číselnú hodnotu, lehotu a príslušnú referenčnú úrokovú sadzbu]** ročne (p.a.). [[plus] [mínus] marža vo výške ● percent.] [[a] vynásobené činiteľom ●.] [Maximálna úroková sadzba je ● percent ročne (p.a.).] [Minimálna úroková sadzba je ● percent ročne (p.a.).]

Výplaty úrokov z Notes závisia od toho, či nenastane Úverová udalosť vo vzťahu k [nasledovnému Referenčnému subjektu] [jednému alebo viacerým Referenčným subjektom]:

<b>Referenčný subjekt:</b>
<b>[uveďte Referenčný subjekt]</b>
<b>[uveďte Referenčný subjekt]</b>
<b>[uveďte Referenčný subjekt]</b>
<b>[uveďte ďalšie Referenčné subjekty]</b>

- Dátum splatnosti vrátane postupov

**Dátum splatnosti**

a) Pokiaľ nenastane žiadna Úverová udalosť, Dátumom

splácania:

splatnosti Notes je **[uved'te príslušný Dátum splatnosti]**.

Ak bola Tajomníkovi Výboru pre rozhodnutia podaná žiadosť o rozhodnutie v súvislosti s existenciou Úverovej udalosti vo vzťahu ku [konkrétnemu] [nejakému] Referenčnému subjektu pred Dátumom pozorovania naplánovanej poslednej úverovej udalosti a ak Výbor pre rozhodnutia neprijal rozhodnutie o tejto žiadosti do posledného Pracovného dňa ISDA pred Dátumom pozorovania naplánovanej poslednej úverovej udalosti, môže Emitent posunúť Dátum výplaty úrokov maximálne o [70] **[uved'te iný počet kalendárnych dní]** kalendárnych dní.

**[v prípade, že Notes sú naviazané na úver Referenčného subjektu, ktorého druhom referenčného subjektu je západoeurópsky suverénny štát, novovznikajúci európsky alebo blízkovýchodný suverénny štát, japonský suverénny štát, latinskoamerický suverénny štát, ázijský suverénny štát, novovznikajúca európska spoločnosť alebo latinskoamerická spoločnosť, uved'te:**

Ak nastane Potenciálne neuznanie záväzku/moratórium, pričom Emitent vydal Oznámenie o predĺžení neuznania záväzku/moratória, Dátum splatnosti sa posunie na [70]. **[uved'te iný počet kalendárnych dní]** kalendárny deň nasledujúci po Dátume posúdenia neuznania záväzku/moratória.]

**[v prípade, že Notes sú naviazané na úver referenčného subjektu, ktorého druhom Referenčného subjektu je novovznikajúci európsky alebo blízkovýchodný suverénny štát, latinskoamerický suverénny štát, novovznikajúca európska spoločnosť alebo latinskoamerická spoločnosť, uved'te:**

Ak nastane Potenciálne zlyhanie v platbe s ohľadom na záväzok, na ktorý sa vzťahuje Dodatočná lehota na splatenie and táto Dodatočná lehota na splatenie nekončí pred Dátumom pozorovania naplánovanej poslednej úverovej udalosti alebo k tomuto Dátumu, Dátum splatnosti sa posunie na [70]. **[uved'te iný počet kalendárnych dní]** kalendárny deň nasledujúci po dni, ku ktorému uplynie Dodatočná lehota na splatenie.]

b) Pokiaľ nastane Úverová udalosť, nebudú Notes umorené k Dátumu splatnosti ale k Dátumu hotovostného vyrovnania.

**[v prípade pevne stanovenej Ceny hotovostného vyrovnania a jedného Referenčného subjektu uved'te: "Dátumom hotovostného vyrovnania" je [30]. [uved'te iný deň] Pracovný deň nasledujúci po kalendárnom dni, ku ktorému Emitent zverejnil Oznámenie o Úverovej udalosti.]**

**[v prípade pevne stanovenej Ceny hotovostného vyrovnania a niekoľkých Referenčných subjektov uved'te: "Dátum hotovostného vyrovnania" znamená Dátum splatnosti.]**

**v prípade pohyblivej Ceny hotovostného vyrovnania uved'te: "Dátumom hotovostného vyrovnania" [v prípade**

**viacerých Referenčných subjektov uvedte:** s ohľadom na každý Referenčný subjekt, ktorý podlieha Úverovej udalosti,] je [30]. **[uvedte iný deň]** kalendárny deň nasledujúci po dni, ku ktorému (a) bol zverejnený výsledok ISDA aukcie alebo (b) Agent pre výpočet stanovil Trhovú hodnotu (ktorá je definovaná v bode C.15 tohto súhrnu.]

#### **Postupy splácania**

Platba príslušnej umorovacej ceny bude vykonaná do Zúčtovacieho systému alebo na základe jeho objednávky na úver na účty príslušných majiteľov účtov Zúčtovacieho systému.

- Indikácia výnosu:

#### **Výnos**

**[v prípade Notes s pevnými výplatami úrokov alebo bez periodických výplat úrokov uvedte:**

● percent ročne (p.a.), pokiaľ nenastala Úverová udalosť.]

**[v prípade Notes bez pevných periodických výplat úrokov uvedte:**

Neuplatňuje sa.]

- Meno, resp. názov zástupcu Majiteľov:

Neuplatňuje sa; vo Všeobecných podmienkach nebol vymenovaný žiaden Spoločný zástupca.

**C.10** Ak Notes majú derivátovú zložku vo výplate úrokov, vysvetlenie ako to ovplyvňuje hodnotu investície:

**[v prípade Notes bez periodických výplat úrokov uvedte:**

Neuplatňuje sa.]

**[v prípade všetkých Notes okrem Notes bez periodických výplat úrokov uvedte:**

Výplaty úrokov z Notes závisia od toho, či nenastane Úverová udalosť vo vzťahu k [Referenčnému subjektu] [jednému alebo viacerým Referenčným subjektom] nasledovne:

**[v prípade jedného Referenčného subjektu uvedte:**

Ak medzi Dátumom emisie a Dátumom pozorovania poslednej úverovej udalosti nastane Úverová udalosť s ohľadom na Referenčný subjekt a Emitent vydá Oznámenie o Úverovej udalosti medzi Dátumom emisie a Dátumom splatnosti Notes, úroky z Notes nebudú vyplácané ani za úrokové obdobie, v ktorom nastala Úverová udalosť ani za žiadne následné Úrokové obdobia.]

**[v prípade niekoľkých Referenčných subjektov uvedte:**

Ak medzi Dátumom emisie a Dátumom pozorovania poslednej úverovej udalosti nastane Úverová udalosť s ohľadom na Referenčný subjekt a Emitent vydá jedno alebo viacero Oznámení o Úverovej udalosti medzi Dátumom emisie a Dátumom splatnosti Notes. Úrokovou sadzbou za úrokové obdobie, v ktorom nastala Úverová udalosť a za všetky následné úrokové obdobia bude naplánovaná úroková sadzba (ktorá je stanovená v bode C.9 vyššie) vynásobená súčtom všetkých relevantných Znižujúcich sadzieb týkajúcich sa Referenčných subjektov, vo vzťahu ku ktorým Úverová



udalosť nenastala.

Referenčný subjekt:	Znižujúca sadzba:
[uved'te Referenčný subjekt]	[uved'te Znižujúcu sadzbu] percent.
[uved'te Referenčný subjekt]	[uved'te Znižujúcu sadzbu] percent.
[uved'te Referenčný subjekt]	[uved'te Znižujúcu sadzbu] percent.
[uved'te ďalšie Referenčné subjekty]	[uved'te ďalšie Znižujúce sadzby] percent.

]

]

- C.11** Indikácia, či ponúkané cenné papiere sú alebo budú predmetom žiadosti o prijatie na obchodovanie, s výhľadom ich distribúcie na regulovanom trhu, resp. na iných ekvivalentných trhoch s uvedením predmetných trhov:
- [Neuplatňuje sa. Táto konkrétna záležitosť sa nebude uvádzať.]
- [Bola podaná žiadosť o prijatie Notes [[na "Amtlicher Handel" (Úradný trh)] [,] [a] [na "Geregelter Freiverkehr" (Druhý regulovaný trh)] burzy Wiener Börse AG (Viedenská burza cenných papierov)][,][a][na obchodovanie na regulovanom trhu Luxemburskej burzy cenných papierov (*Bourse de Luxembourg*)][,] [a] [na obchodovanie na Stuttgartskej burze cenných papierov (*Baden-Württembergische Wertpapierbörse*)][,] [a] [na obchodovanie na Frankfurtskej burze cenných papierov (*Frankfurter Wertpapierbörse*)] [,] [a] **[uved'te inú burzu cenných papierov]** [a] [na švajčiarskej burze SIX Swiss Exchange].]

- C.15** Popis toho, ako hodnotu investície ovplyvňuje hodnota podkladového nástroja/nástrojov:
- [V prípade pevne stanovenej Ceny hotovostného vyrovnania a jedného Referenčného subjektu alebo viacerých Referenčných subjektov alebo v prípade pohyblivej Ceny hotovostného vyrovnania a jedného Referenčného subjektu uved'te :** V prípade, že nastane Úverová udalosť vo vzťahu k [Referenčnému subjektu] [jednému alebo viacerým Referenčným subjektom], Emitent je zbavený svojej povinnosti umoriť Notes k Dátumu splatnosti za Konečnú umorovaciu cenu a je povinný Notes umoriť len za ich Cenu hotovostného vyrovnania, ktorá sa stanoví nasledovne:
- [V prípade pevne stanovenej Ceny hotovostného vyrovnania a jedného Referenčného subjektu uved'te:** "Cena hotovostného vyrovnania" znamená čiastku v Špecifikovanej mene za Note rovnajúcu sa súčinu Sadzby hotovostného vyrovnania a [Čiastky istiny] [Akrečnej čiastky] za Note. "Sadzba hotovostného vyrovnania" je vo výške **[uved'te pevne stanovenú Sadzbu hotovostného vyrovnania]** percent.]

**[V prípade pevne stanovenej Ceny hotovostného vyrovnania a niekoľkých Referenčných subjektov uved'te:**

"Cena hotovostného vyrovnania" znamená čiastku za Note

rovnajúcu sa súčinu Sadzby hotovostného vyrovnania a [Čiastky istiny] [Konečnej umorovacej ceny] za Note, pričom „**Sadzba hotovostného vyrovnania**“ je súčtom všetkých relevantných Znižujúcich sadzieb týkajúcich sa Referenčných subjektov, vo vzťahu ku ktorým Úverová udalosť **nenastala**. Relevantnými Znižujúcimi sadzbami sú:

<b>Referenčný subjekt, vo vzťahu ku ktorému nastala Úverová udalosť:</b>	<b>Znižujúca sadzba:</b>
[uved'te Referenčný subjekt]	[uved'te Znižujúcu sadzbu] percent.
[uved'te Referenčný subjekt]	[uved'te Znižujúcu sadzbu] percent.
[uved'te Referenčný subjekt]	[uved'te Znižujúcu sadzbu] percent.
[uved'te ďalšie Referenčné subjekty]	[uved'te ďalšie Znižujúce sadzby] percent

]

**[V prípade pohyblivej Ceny hotovostného vyrovnania a jedného Referenčného subjektu uved'te:**

"**Cena hotovostného vyrovnania**" znamená cenu za Note rovnajúcu sa súčinu [Čiastky istiny] [Akrečnej čiastky] za Note a Trhovej hodnoty dodateľného záväzku (ktorý je definovaný nižšie), ktorý má byť aspoň nulový. Pred týmto vynásobením musí byť od Trhovej hodnoty odčítaná Sadzba nákladov. "**Sadzba nákladov**" znamená súčet všetkých nákladov, výdavkov, daní a poplatkov, ktoré vzniknú Emitentovi v súvislosti s umorením Notes a ukončením, splnením alebo opätovným vytvorením hedgingovej transakcie v súvislosti s umorením alebo obchodných pozícií v súvislosti s umorením.]

**[V prípade pohyblivej Ceny hotovostného vyrovnania a viacerých Referenčných subjektov uved'te :**

V prípade, že vo vzťahu k jednému alebo viacerým Referenčným subjektom nastala Úverová udalosť , Emitent umorí Notes

(i) čiastočne ku každému Dátumu hotovostného vyrovnania za príslušnú Cenu hotovostného vyrovnania (definovanú nižšie); a

(ii) v plnom rozsahu k dátumu splatnosti za Konečnú umorovaciu cenu (definovanú v bode C.8 vyššie) vynásobenú súčtom všetkých relevantných Sadzieb zníženia (definovaných nižšie) týkajúcich sa Referenčných subjektov, vo vzťahu ku ktorým **nenastala** Úverová udalosť.

Pohyblivá "**Cena hotovostného vyrovnania**", ktorá má byť vyplatená na základe Notes v prípade výskytu Úverovej udalosti vo vzťahu k jednému alebo viacerým Referenčným subjektom je čiastka na Note, ktorá sa rovná súčinu (i)

Čiastky istiny na Note, (ii) príslušnej Sadzby zníženia (stanovenej v Podmienkach týkajúcich sa konkrétnej emisie) týkajúcej sa Referenčného subjektu, vo vzťahu ku ktorému **nastala** Úverová udalosť a (iii) Trhovej hodnoty vykonateľného Závazku Referenčného subjektu, vo vzťahu ku ktorému **nastala** Úverová udalosť, ktorý musí byť minimálne nulový. Pred týmto vynásobením bude od Trhovej hodnoty odpočítaná Sadzba nákladov.

“**Sadzba nákladov**“ znamená súčet všetkých nákladov, výdavkov, daní a poplatkov, ktoré vzniknú Emitentovi v súvislosti s umorením Notes a ukončením, splnením alebo opätovným vytvorením hedgingovej transakcie v súvislosti s umorením alebo obchodných pozícií v súvislosti s umorením.

Referenčný subjekt, vo vzťahu ku ktorému môže nastať Úverová udalosť:	Sadzba zníženia:
[uved'te Referenčný subjekt]	[uved'te Sadzbu zníženia] percent.
[uved'te Referenčný subjekt]	[uved'te Sadzbu zníženia] percent.
[uved'te Referenčný subjekt]	[uved'te Sadzbu zníženia] percent.
[uved'te ďalšie Referenčné subjekty]	[uved'te ďalšie Sadzby zníženia] percent

]

[V prípade pohyblivej Ceny hotovostného vyrovnania uveďte:

"**Trhová hodnota**" je stanovená agentom pre výpočet na základe výsledku aukcie, ktorú vykonala medzinárodná asociácia pre swapy a deriváty ISDA (International Swaps and Derivatives Association, Inc.) alebo spoločnosť konajúca v mene ISDA. Ak ISDA nevykoná stanovenie trhovej hodnoty, agent pre výpočet stanoví trhovú hodnotu v súlade s Podmienkami špecifickými pre emisiu na základe cenových ponúk obdržaných od obchodníkov. Na tento účel si agent pre výpočet môže vybrať zo záväzkov Referenčného subjektu ten záväzok, ktorý je relevantný vo vzťahu k transakciám, do ktorých vstúpil Emitent vo vzťahu k príslušnej úverovej udalosti. **Trhová hodnota stanovená týmto spôsobom je obvykle výrazne pod menovitou hodnotou Notes a môže byť aj nulová.]**

**C.16** Dátum expirácie alebo splatnosti derivátových cenných papierov – dátum uplatnenia alebo konečný referenčný dátum:

**Dátum splatnosti**

Pozri bod C.9.

**Dátum uplatnenia**

Neuplatňuje sa. Majitelia si Notes nemusia uplatňovať.

**Dátum ocenenia (Konečný referenčný dátum)**

Neuplatňuje sa.

- C.17** Popis postupu vyrovnania derivátových cenných papierov: Všetky platby na základe Notes vykoná Emitent do Zúčtovacieho systému za účelom prevodu v prospech depozitárnych bánk majiteľov Notes.
- C.18** Popis spôsobu, akým sa dosahuje výnos z derivátových cenných papierov: Výplata hotovostnej čiastky k Dátumu splatnosti, alebo, ak nastane Úverová udalosť, k Dátumu hotovostného vyrovnania.
- C.19** Realizačná cena alebo konečná referenčná cena podkladového nástroja: [Neuplatňuje sa, keďže Notes majú pevne stanovenú Cenu hotovostného vyrovnania.][Trhová hodnota Dodateľného záväzku, ktorú stanoví Agent pre výpočet.]

- C.20** Popis druhu podkladového nástroja a kde možno nájsť informácie o podkladovom nástroji:

Referenčný subjekt:	Druh referenčného subjektu:	Finančný referenčný subjekt:	Strana monitora:
[uved'te Referenčný subjekt]	[uved'te druh Referenčného subjektu]	[uved'te „áno“, ak je Referenčný subjekt Finančným referenčným subjektom a Druhom Referenčného subjektu nie je severoamerická spoločnosť alebo novovznikajúca európska alebo latinskoamerická spoločnosť, inak „nie“]	[uved'te Stranu monitora]
[uved'te Referenčný subjekt]	[uved'te druh Referenčného subjektu]	[uved'te „áno“, ak je Referenčný subjekt Finančným referenčným subjektom]	[uved'te Stranu monitora]

		a Druhom Referenčné ho subjektu nie je severoamerická spoločnosť alebo novovznikajúca európska alebo latinskoamerická spoločnosť, inak „nie“]	
[uved'te Referenčný subjekt]	[uved'te druh Referenčné ho subjektu]	[uved'te „áno“, ak je Referenčný subjekt Finančným referenčným subjektom a Druhom Referenčné ho subjektu nie je severoamerická spoločnosť alebo novovznikajúca európska alebo latinskoamerická spoločnosť, inak „nie“]	[uved'te Stranu monitora]
[uved'te ďalšie Referenčné subjekty]	[uved'te ďalšie druhy Referenčných subjektov]	[uved'te „áno“, ak je Referenčný subjekt Finančným referenčným subjektom a Druhom Referenčné ho subjektu	[uved'te ďalšie Strany monitora]

		nie je severoamerická spoločnosť alebo novovznikajúca európska alebo latinskoamerická spoločnosť, inak „nie“]	
--	--	---	--

Informácie o podkladovom Referenčnom subjekte [podkladových Referenčných subjektoch] možno získať na vyššie uvedenej strane, [resp. stranách] monitora].

## D. Riziká

### D.2 Najdôležitejšie informácie o hlavných rizikách špecifických pre Emitenta

#### Riziká súvisiace s obchodnou činnosťou skupiny Erste Group

- Náročné makroekonomické podmienky a ťažké podmienky na finančných trhoch môžu mať závažný negatívny dopad na obchodnú činnosť skupiny Erste Group, na jej finančnú situáciu, výsledky činnosti a na jej vyhliadky do budúcnosti.
- Skupina Erste Group je a naďalej môže byť ovplyvňovaná pretrvávajúcou Európskou dlhovou krízou niektorých krajín a môže byť potrebné počítať so zhoršením súvisiacim s jej expozíciou dlhom určitých krajín.
- Skupina Erste Group zaznamenala a v budúcnosti môže naďalej zaznamenávať zhoršenie kvality úverov, najmä v dôsledku finančných kríz alebo hospodárskych recesií.
- Skupina Erste Group je vystavená výraznému riziku protistrany, pričom neplnenie si záväzkov protistrán môže viesť k stratám prevyšujúcim rezervy skupiny Erste Group.
- Môže sa ukázať, že hedgingové stratégie skupiny Erste Group sú neúčinné.
- Skupina Erste Group je vystavená klesajúcim hodnotám zábezpek za komerčné a rezidenčné hypotekárne úvery.
- Fluktuácie na trhu a volatilita trhu môžu negatívne ovplyvniť hodnotu aktív skupiny Erste Group, znížiť jej ziskovosť a skomplikovať odhad reálnej hodnoty určitých jej aktív.
- Skupina Erste Group je vystavená riziku zhoršenej likvidity.
- Ratingové agentúry môžu pozastaviť, znížiť alebo odobrať rating Erste Group Bank, resp. krajiny, v ktorej skupina Erste Group pôsobí, pričom takéto opatrenie môže mať negatívny dopad na podmienky refinancovania pre Erste Group Bank, najmä na jej prístup ku kapitálovým trhom s dlhovými cennými papiermi.
- Nové regulačné, resp. vládne požiadavky a zmeny vo vnímanej úrovni

dostatočnej kapitalizácie a pákového efektu by mohli skupinu Erste Group vystaviť zvýšeným požiadavkám na kapitál, resp. zvýšeným štandardom kapitálu, v dôsledku čoho by skupina musela v budúcnosti získať dodatočný kapitál alebo likviditu.

- Emitent je povinný odvádzať príspevky do Jednotného rezolučného fondu a ex ante prostriedky do fondu ochrany vkladov.
- Stratégie riadenia rizík a postupy vnútornej kontroly skupiny Erste Group môžu dopustiť jej vystavenie neidentifikovaným, resp. neočakávaným rizikám.
- Obchodná činnosť skupiny Erste Group je spojená s prevádzkovými rizikami.
- Skupina Erste Group môže mať ťažkosti so získaním, resp. udržením si kvalifikovaných pracovníkov.
- Akékoľvek zlyhanie informačných systémov skupiny Erste Group, akékoľvek ich prerušenie alebo narušenie ich bezpečnosti a akékoľvek zanedbanie aktualizácie týchto systémov môže viesť k obchodným a iným stratám.
- Od Erste Group Bank sa môže vyžadovať poskytnutie finančnej podpory v rámci združenia Haftungsverbund, čo by mohlo vyvolať významné náklady a odklon zdrojov z iných aktivít.
- Zmeny úrokových sadzieb ovplyvňuje mnoho faktorov mimo kontroly skupiny Erste Group a tieto zmeny môžu mať významné negatívne dopady na jej účtovné výsledky, vrátane čistých úrokových výnosov.
- Vzhľadom na to, že veľká časť aktivít, aktív a klientov skupiny Erste Group sa nachádza v krajinách strednej a východnej Európy, ktoré nie sú členmi Eurozóny, skupina Erste Group je vystavená kurzovým rizikám.
- Skupine Erste Group sa nemusí podariť dosiahnuť pomer návratnosti k ziskovosti BCR alebo sa od nej môže vyžadovať, aby uznala ďalšie náklady na znižovanie hodnoty aktív vyplývajúce z jej predchádzajúcich akvizícií.
- Zmena štandardov ECB pre zabezpečenie úverov by mohla mať negatívny dopad na financovanie skupiny Erste Group a na jej prístup k likvidite.
- Skupina Erste Group pôsobí na vysoko konkurenčných trhoch a konkuruje veľkým medzinárodným finančným inštitúciám i zavedeným miestnym hráčom.
- Významný akcionár Erste Group Bank môže byť schopný ovládať konanie akcionárov.
- Zmluvné dojednania s Rakúskou republikou môžu ovplyvniť obchodnú činnosť spoločnosti Erste Group Bank a Erste Bank Oesterreich.
- Dodržiavanie predpisov upravujúcich boj proti praniu špinavých peňazí, boj proti korupcii a boj proti financovaniu terorizmu si vyžaduje významné náklady a úsilie a ich nedodržanie môže mať závažné právne a reputačné dôsledky.
- Zmeny zákonov na ochranu spotrebiteľa i uplatňovanie, resp. výklad týchto zákonov môžu obmedzovať poplatky a iné cenové podmienky, ktoré skupina Erste Group môže účtovať za určité bankové transakcie, pričom môžu spotrebiteľom umožniť nárokovat si vrátenie niektorých týchto poplatkov, ktoré už v minulosti zaplatili.
- Integrácia potenciálnych budúcich akvizícií môže predstavovať ďalšie výzvy.

#### **Riziká súvisiace s trhmi, na ktorých skupina Erste Group pôsobí**

- Odchod akjkoľvek jednej alebo viacerých krajín z Eurozóny by mohol mať nepredvídateľné dôsledky na finančný systém a na širšiu ekonomiku, pričom potenciálne by mohol viesť k poklesu úrovne obchodnej činnosti, k znižovaniu

úctovnej hodnoty majetku a k stratám naprieč celou obchodnou činnosťou skupiny Erste Group.

- Skupina Erste Group pôsobí na rozvíjajúcich sa, tzv. emerging trhoch, ktoré môžu podliehať rapidným hospodárskym alebo politickým zmenám, ktoré môžu mať negatívny dopad na ich finančnú výkonnosť a na výsledky jej činnosti.
- Nemusí prísť k uvoľneniu účelovo viazaných prostriedkov z EÚ fondov alebo EÚ nemusí schváliť ďalšie programy pomoci.
- Strata dôvery klientov v obchodnú činnosť skupiny Erste Group alebo v bankovníctvo všeobecne by mohla viesť k nečakane vysokým úrovňam výberov vkladov klientov, čo by mohlo mať závažný negatívny dopad na výsledky skupiny, na jej finančnú situáciu a na jej likviditu.
- Problémy s likviditou, ktoré zažívajú niektoré krajiny strednej a východnej Európy môžu mať negatívny dopad na širší región strednej a východnej Európy a mohli by negatívne ovplyvniť výsledky obchodnej činnosti skupiny Erste Group a jej finančnú situáciu.
- Vlády v krajinách, kde skupina Erste Group pôsobí, môžu na finančné a hospodárske krízy reagovať zvýšeným protekcionizmom, znárodňovaním, resp. podobnými opatreniami.
- Skupina Erste Group môže byť negatívne ovplyvnená pomalším rastom alebo recesiou v bankovom sektore, v ktorom pôsobí, ako aj pomalším rozširovaním Eurozóny a EÚ.
- Právne systémy a procedurálne kontrolné a ochranné mechanizmy v mnohých krajinách strednej a východnej Európy a najmä v krajinách východnej Európy nie sú ešte úplne rozvinuté.
- Platné zákony o konkurze a iné zákony a predpisy upravujúce práva veriteľov v rôznych krajinách strednej a východnej Európy môžu obmedzovať schopnosť skupiny Erste Group vymôcť úhrady nesplatených úverov a zálohových platieb.
- Od skupiny Erste Group sa môže vyžadovať, aby sa podieľala na vládných programoch podpory úverových inštitúcií, resp. aby ich financovala alebo aby financovala vládne programy konsolidácie rozpočtu, vrátane formou opatrení ako zavedenie bankových daní a iných odvodov.

### **D.3, D.6 Najdôležitejšie informácie o hlavných rizikách špecifických pre cenné papiere**

**UPOZORNENIE NA RIZIKO: Investori by si mali byť vedomí toho, že v závislosti od prípadu môžu stratiť hodnotu celej svojej investície alebo jej časť. Zodpovednosť každého investora je však obmedzená do výšky jeho investície (vrátane s tým spojených nákladov).**

- Umorenie a/alebo úročenie Notes závisia od toho, či nenastanú úverové udalosti u konkrétneho referenčného subjektu alebo u žiadneho z referenčných subjektov. V prípade Notes s niekoľkými referenčnými subjektmi môže mať výskyt úverovej udalosti u jedného referenčného subjektu vplyv celkovo alebo sčasti na umorenie a úroky z Notes. Majitelia sú po výskyte úverovej udalosti vystavení riziku, že prídu o celú svoju investíciu, ktorú použili na nákup Notes a že neobdržia výplaty úrokov.
- Cena hotovostného vyrovnania, ktorá má byť vyplatená po výskyte úverovej



udalosti je obvykle výrazne nižšia než menovitá hodnota Notes a môže byť aj nulová.

- Ak nastanú konkrétne udalosti, dátum splatnosti a dátumy výplaty úrokov sa posunú bez náhrady pre majiteľov cenných papierov; okrem toho sa predlžuje obdobie, počas ktorého môže nastať úverová udalosť.
- Majitelia Notes nemajú žiadne práva na regres vo vzťahu k Referenčnému subjektu(subjektom).
- Volatilita ceny Notes závisí, okrem iného, od bonity Referenčného subjektu(subjektov) a od všeobecného trhu s úverovými derivátmi.
- V prípade Notes s niekoľkými Referenčnými subjektmi môže mať zmena korelácie medzi niekoľkými Referenčnými subjektmi negatívne vplyvy na trhovú hodnotu Notes.
- Majitelia sa nemôžu spoliehať na ratingy Referenčného subjektu(subjektov) uvedené v Konečných podmienkach, ak je to relevantné, pričom ani Emitent ani ratingová agentúra nepreberá žiadnu zodpovednosť za správnosť tohto ratingu.
- Konflikty záujmov medzi Emitentom, agentom pre platbu a agentom pre výpočet vo vzťahu k Referenčnému subjektu(subjektom) môžu mať negatívny vplyv na vývoj ceny Notes.
- Zmena týkajúca sa jedného alebo viacerých Referenčných subjektov, napr. vo forme zlúčenia s inou spoločnosťou, môže výrazne zvýšiť pravdepodobnosť výskytu úverovej udalosti, a tým úplnú stratu kapitálu, ktorý investovali majitelia Notes.
- Investori sú závislí od rozhodnutí „Výboru ISDA pre rozhodnutia týkajúce sa úverových derivátov“.
- Investori sú vystavení riziku obmedzenej likvidity Dodateľných záväzkov.

#### **Riziká súvisiace s cenou Notes**

- Emisný kurz Notes môže zahŕňať maržu z matematickej (reálnej) hodnoty Notes.
- Keďže Emitent bude pri stanovovaní ceny cenných papierov na sekundárnom trhu taktiež zohľadňovať najmä upisovací poplatok (ážio), rozdiel medzi ponukovou a dopytovou cenou, ako aj províziu a iné poplatky, ktoré sa pripočítajú k matematickej (reálnej) hodnote Notes, ceny, ktoré ponúka Emitent sa môžu výrazne líšiť od reálnej trhovej hodnoty Notes.

#### **Riziká súvisiace s Notes všeobecne**

- V prípade umorenia akýchkoľvek Notes pred ich splatnosťou môže byť Majiteľ týchto Notes vystavený rizikám, vrátane rizika, že jeho investícia bude mať nižší než očakávaný výnos (riziko predčasného splatenia).
- Keďže vo Všeobecných podmienkach pre Notes sú upravené uznesenia Majiteľov, určité práva Majiteľa môžu byť zmenené alebo obmedzené alebo dokonca zrušené uzneseniami, čo by mohlo mať negatívny vplyv na Majiteľa.
- Keďže vo Všeobecných podmienkach pre Notes je upravené vymenovanie Spoločného zástupcu, Majiteľ môže byť pozbavený svojho individuálneho práva sledovania a vymáhania svojich práv podľa relevantných Podmienok pre Notes

voči Emitentovi.

- Rakúsky súd môže vymenovať správcu (Kurator) Notes, ktorého úlohou je uplatňovať práva a zastupovať záujmy Majiteľov v ich mene, pričom v tomto prípade môže byť schopnosť Majiteľov individuálne si sledovať svoje práva súvisiace s Notes obmedzená.
- Notes môžu byť predmetom odpisu (writedown) alebo premeny an equity pri vyskytnutí určitého spôšťačieho momentu, ktorý môže viesť k tomu, že Držitelia (Holders) môžu stratiť nejakú časť z alebo celú svoju investíciu do Notes (zákonna absorpcia straty) (statutory loss absorption).
- Podľa smernice Európskej únie o sporení, ak by mala byť vykonaná, resp. inkasovaná platba prostredníctvom agenta platobných služieb v štáte, ktorý si zvolil zrážkový systém a z tejto platby by mala byť zrazená čiastka, resp. v súvislosti s daňou, ani Emitent ani žiaden agent platobných služieb ani iná osoba by nebola povinná platiť ďalšie čiastky v súvislosti so žiadnymi Notes v dôsledku uplatnenia tejto zrážkovej dane (zákaz pripočítania čiastky zaplatenej v inej krajine, tzv. "no gross-up").
- Úverové ratingy Notes nemusia adekvátne odrážať všetky riziká investície do predmetných Notes, pričom môžu byť pozastavené, znížené alebo odňaté, čo by mohlo mať negatívny vplyv na trhovú hodnotu a obchodovaciu cenu Notes.
- Notes sa riadia rakúskym právnym poriadkom, pričom zmeny príslušných zákonov, predpisov, resp. regulačných politík môžu mať nepriaznivý vplyv na Emitenta, Notes a Majiteľov.

#### **Riziká súvisiace s trhom všeobecne**

- Majitelia sú vystavení riziku, že Emitent nebude čiastočne alebo úplne schopný vykonávať výplaty úrokov a/alebo umorovacích čiastok Notes.
- Majitelia Notes na seba berú riziko, že úverové rozpätie Emitenta sa rozširuje, v dôsledku čoho klesá cena Notes.
- Majiteľ môže byť vystavený riziku, že v dôsledku budúceho znižovania hodnoty peňažných prostriedkov (inflácia) môže byť reálny výnos z investície nižší.
- Nemusí byť isté, že sa vyvinie likvidný sekundárny trh pre Notes, alebo, ak sa aj vyvinie, že pretrvá. Na nelikvidnom trhu sa Majiteľovi nemusí podariť predať svoje Notes za primerané trhovú cenu.
- Nemožno vyvodiť žiaden záver z uvedenej Celkovej čiastky istiny v prípade "up to" Notes.
- Existuje riziko, že obchodovanie s Notes alebo s podkladovými nástrojmi bude pozastavené, prerušené alebo ukončené, čo môže mať negatívny vplyv na cenu predmetných Notes.
- Majitelia sú vystavení riziku nepriaznivého vývoja trhových cien svojich Notes, ktoré sa zmaterializuje, ak Majiteľ predá Notes pred dátumom konečnej splatnosti predmetných Notes.
- Riziká výmenného kurzu môžu nastať, ak sú finančné aktivity Majiteľa denominované v mene, resp. menovej jednotke inej než Špecifikovaná mena, v ktorej bude Emitent vykonávať výplaty istiny a úrokov. Okrem toho môžu vládne a finančné orgány nariadiť kontroly výmenného kurzu, ktoré by mohli

mať negatívny vplyv na príslušný výmenný kurz.

- Ak je na financovanie akvizície Notes použitý úver, tento môže výrazne zvýšiť výšku straty.
- Sprievodné náklady súvisiace najmä s kúpou a predajom Notes môžu mať výrazný dopad na potenciál ziskovosti Notes.
- Majitelia sa musia spoliehať na funkčnosť príslušného zúčtovacieho systému.
- Majitelia by mali zobrať na vedomie, že príslušný daňový režim sa môže zmeniť v neprospech Majiteľov, a preto by mali dôkladne zvážiť daňový dopad investície do Notes.
- Právne aspekty investície môžu obmedzovať určité investície.

#### **Riziká súvisiace so zákonom USA o daňovom súlade zahraničných účtov (FATCA)**

Výplaty na základe Notes, vrátane istiny, v prospech Majiteľov a nominálnych vlastníkov úrokov z Notes, ktorí (i) nespĺňajú daňové certifikácie, resp. požiadavky na identifikáciu (vrátane uvedenia informácie o vzdaní sa uplatňovania akýchkoľvek zákonov, ktoré zakazujú poskytovanie takýchto informácií daňovému úradu) alebo (ii) sú finančnými inštitúciami, ktoré nespĺňajú zákon USA o daňovom súlade zahraničných účtov (U.S. Foreign Account Tax Compliance Act), resp. akékoľvek analogické ustanovenia neamerických zákonov, vrátane akýchkoľvek dobrovoľných dohôd uzatvorených s daňovým úradom v ich zmysle, môžu byť predmetom zrážkovej dane vo výške 30 percent. Emitent nebude povinný vykonávať žiadne ďalšie platby v súvislosti s čiastkami zadržanými Emitentom, resp. agentom platobných služieb v úlohe sprostredkovateľa.

## **E. Ponuka**

- E.2b** Dôvody ponuky a použitie výnosov, ak sú iné ako dosahovanie zisku a/alebo zabezpečenie pred určitými rizikami: Čistý výnos z emisie akýchkoľvek Notes použije Emitent na účely svojho všeobecného financovania a na tvorbu zisku, čo sú tiež dôvody pre predloženie ponuky.
- E.3** Popis podmienok ponuky: Celková čiastka istiny  
[max.][**uved'te celkovú čiastku istiny Notes**]  
Emisný kurz [plus emisný poplatok]  
**[uved'te Emisný kurz Notes plus prípadný emisný poplatok]**  
Minimálny/maximálny objem upísania  
**[uved'te minimálny/maximálny objem upísania]**  
Druh distribúcie  
**[uved'te druh distribúcie Notes]**  
[Začiatok a koniec [marketingového] [upisovacieho] obdobia]  
**[uved'te (prípadný) začiatok a koniec marketingového]**

**upisovacieho obdobia Notes]**

**[uved'te akékoľvek upísanie alebo distribúciu prostredníctvom sprostredkovateľov alebo distribútorov]**

Iné, resp. ďalšie podmienky

**[uved'te iné, resp. ďalšie podmienky, ktorým ponuka podlieha][Neuplatňuje sa]**

- E.4** Popis záujmov, ktoré sú podstatné pre emisiu/ponuku vrátane konfliktov záujmov:
- [Neuplatňuje sa; neexistujú takéto záujmy.]
- [Emitent môže z času na čas konať v iných funkciách vo vzťahu k Notes, čo by mohlo spôsobiť konflikty záujmov v prípade, ak bude Emitent udržiavať obchodný vzťah s Referenčným subjektom.
- Emitent sa môže z času na čas podieľať na transakciách, na ktorých je zainteresovaný Referenčný subjekt na svoj vlastný účet a na účty nachádzajúce sa v jeho správe. Takéto transakcie môžu mať záporný vplyv na hodnotu alebo úverové rozpätia Referenčného subjektu a v dôsledku toho na hodnotu Notes.
- Emitent môže vydať iné derivátové nástroje vo vzťahu k Referenčnému subjektu a uvedenie takýchto konkurenčných produktov na trh môže ovplyvniť hodnotu Notes.
- Emitent môže využiť všetky alebo časť príjmov z predaja Notes na uzatvorenie zaistovacích (hedgingových) transakcií, ktoré môžu ovplyvniť hodnotu Notes.
- Emitent môže získať neverejné informácie týkajúce sa Referenčného subjektu, pričom Emitent sa nezaväzuje, že takéto informácie poskytne ktorémukoľvek Majiteľovi Notes. Emitent môže tiež uverejniť štúdie týkajúce sa Referenčného subjektu. Takéto činnosti by mohli predstavovať konflikty záujmov a mohli by ovplyvniť hodnotu Notes.]
- [Uved'te popis akýchkoľvek takýchto záujmov.]**
- E.7** Odhadované výdavky účtované investorovi Emitentom alebo predkladateľom ponuky:
- [Neuplatňuje sa, keďže Emitent ani predkladateľ(ia) ponuky nebudú investorovi účtovať žiadne takéto výdavky.] **[uved'te popis akýchkoľvek takýchto nákladov.]**

## **RESPONSIBILITY STATEMENT OF ERSTE GROUP BANK AG**

Erste Group Bank AG, with its registered office at Graben 21, A-1010 Vienna, Austria, is solely responsible for the information given in this translation annex.