

CZECH TRANSLATION OF THE SUMMARY

SHRnutí PROSPEKTU

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.

Tento český překlad shrnutí prospektu byl vytvořen pouze pro informativní účely. Pro zamezení veškerých pochybností o možných rozporech nebo odlišnostech je rozhodující vždy originální verze prospektu Programu dluhopisů vázaných na majetkové cenné papíry (Equity Linked Notes Programme) v anglickém jazyce.

*Toto shrnutí (dále jen „**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 v tomto Shrnutí vyžadován, je možné, že pro daný Prvek nebude existovat relevantní informace. V takovém případě obsahuje toto Shrnutí krátký popis daného Prvku a údaj „nepoužije se“.*

Toto Shrnutí obsahuje různé volitelné údaje, které se nacházejí v hranatých závorkách nebo jsou tištěny kurzívou (mimo příslušných překladů konkrétních právních výrazů), a zástupné znaky ve vztahu k cenným papírům, které mají být vydány v rámci Programu. Shrnutí o jednotlivých emisích dluhopisů bude obsahovat možnosti související s danou emisí stanovené příslušnými Konečnými podmínkami a bude obsahovat informace, které byly ponechány nevyplněné a kterou budou uvedeny podle Konečných podmínek.

A. ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

A.1 Upozornění: Toto shrnutí (dále jen „**Shrnutí**“) je nutno považovat za úvod do prospektu (dále jen „**Prospekt**“) Programu emise dluhopisů (dále jen „**Program**“).

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

V případě, kdy je u soudu podána žaloba, týkající se údajů uvedených v 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 toto Shrnutí včetně jeho překladu, ale pouze v případě, že je toto 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 tohoto Prospektu:

Emitent dává souhlas s tím, aby (i) všechny úvěrové instituce dle Směrnice 2013/36/EU, které jednájí jako finanční zprostředkovatelé při dalším prodeji nebo konečném umístění Dluhopisů, a (ii) všichni další finanční zprostředkovatelé označení na webových stránkách Emitenta na adrese „www.erstegroup.com“ jako zprostředkovatelé, kteří mají souhlas Emitenta používat Prospekt při dalším prodeji nebo konečném umístění Dluhopisů, (společně dále jen „**Finanční zprostředkovatelé**“) používali Prospekt během příslušného nabídkového období, jak je stanoveno v Konečných podmínkách, 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.

Všechny ostatní jednoznačné a objektivní podmínky související se souhlasem, které se týkají užívání Prospektu:

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, veškerá jeho doplnění a příslušné Konečné podmínky budou poskytnuty potenciálním investorům, a že (ii) každý z Finančních zprostředkovatelů zaručuje, že bude užívat Prospekt, veškerá jeho doplnění 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. Emitent si vyhrazuje právo svůj souhlas s používáním Prospektu kdykoli odvolat s tím, že příslušné odvolání zveřejní na webových stránkách Emitenta na adrese www.erstegroup.com.

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:

V případě, že nějaký Obchodník a/nebo další Finanční zprostředkovatel předloží nabídku, poskytne tento Obchodník a/nebo další 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 s ní 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 33209 m. 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 a k 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 angažovanosti, likvidity a investic 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 v Rakousku dále Salzburger Sparkasse, Tiroler Sparkasse, s-Bausparkasse a další členské spořitelny Haftungsverbund, Erste Group Immorent AG a další. 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:

v mil. EUR (zaokrouhлено)	31.12.2014 auditováno	31.12.2013 přepočteno*)
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: Auditovaná konsolidovaná účetní závěrka za rok 2014.

*) V důsledku aplikace standardu IFRS 10 byla se zpětnou účinností provedena konsolidace několika subjektů a nová struktura Výkazu zisku a Rozvahy byla následně zpětně zohledněna ve změnách prezentovaných údajů.

v mil. EUR (zaokrouhлено)	31.3.2015 neauditováno	31.12.2014 auditováno
Pasiva celkem	202 570	196 287
Vlastní kapitál celkem	13 956	13 443

v mil. EUR (zaokrouhлено)	31.3.2015 neauditováno	31.3.2014 neauditováno
Čistý úrokový výnos	1 098,5	1 123,9
Běžný výsledek hospodaření před zdaněním	415,2	239,5
Čistý výsledek hospodaření za období	296,6	139,8
Čistý výsledek hospodaření připadající vlastníkům mateřské společnosti	225,8	103,3

Zdroj: Neauditovaná mezitímní zkrácená konsolidovaná účetní závěrka ke dni 31. března 2015 s porovnanými finančními údaji za první čtvrtletí roku 2014 a za rok končící 31. prosince 2014, v tomto pořadí.

v mil. EUR (zaokrouhleno)	30.6.2015 neauditováno	31.12.2014 auditováno
Pasiva celkem	197 532	196 287
Vlastní kapitál celkem	14 015	13 443

v mil. EUR (zaokrouhleno)	30.6.2015 neauditováno	30.6.2014 neauditováno
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 popis veškerých závažných nepříznivých změn v výhledu hospodaření emitenta, k nimž došlo od data zveřejnění jeho poslední auditované účetní závěrky:

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

Emitent je mateřskou společností Erste Group a závisí

ostatních subjektech ve skupině, pokud je členem skupiny: tudíž na výsledcích hospodaření všech svých přidružených a dceřiných společností a společností ve skupině.

B.15 Hlavní činnosti Emitenta: Erste Group 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 31. prosinci 2014 bylo 30,0% akcií Erste Group Bank připisováno DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung („Erste Stiftung“), která vlastnila 10,8% přímo a 9,3% nepřímo (včetně hlasovacích práv DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung, spořitelna, nadačních fondů spořitelna a Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsverein), a majitelkou 9,9% akcií Erste Group Bank byla CaixaBank, S.A., které jsou také připisovány Erste Stiftung. Podíl volně obchodovaných akcií činil 70,0% (z nichž 4,1% bylo majetkem UNIQA Versicherungsverein Privatstiftung, Vídeň, Rakousko, 4,0% bylo majetkem Harbor International Fund, 4,1% bylo vlastněno Lone Pine Capital, 47,2% institucionálními investory, 9,6% drobnými investory a 1,0% 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.
 Úvěrový rating přidělený Emitentovi k 7. červenci 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	Aaa	-

zástavní listy

Rating přidělený agenturou Fitch:

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

C. CENNÉ PAPIRY

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 dluhové cenné papíry vydávané na doručitele v podobě Trvalého globálního dluhopisu. Definitivní dluhopisy a kupóny se nevydávají.

Tyto Dluhopisy jsou Dluhopisy, které ponese zpočátku pevný úrokový výnos, následovaný pohyblivým úrokovým výnosem, který bude stanoven ve vztahu ke každému období platnosti pohyblivé úrokové sazby na základě referenční sazby.

Kromě toho bude na referenční sazbu bude aplikován faktor.

Výše pohyblivé úrokové sazby podléhá minimální a maximální úrokové sazbě, tj. investor obdrží tuto stanovenou úrokovou sazbu, pokud úroková sazba vypočtená v souladu s Podmínkami je menší nebo větší než minimální nebo maximální úroková sazba.

Emise sérií Dluhopisů

Dluhopisy jsou vydány jako série č. 1487, tranše č. 1.

Identifikační čísla cenných papírů

ISIN: AT0000A1HUU9

WKN: EB0E2C

C.2 Měna emise cenných papírů:

Dluhopisy jsou vydávány v EUR.

C.5 Popis veškerých omezení převoditelnosti cenných papírů:

Nepoužije se. Dluhopisy jsou volně převoditelné.

C.8 Popis práv spojených s cennými papíry:

Splacení

Nebudou-li Dluhopisy dříve zcela nebo zčásti splaceny, odkoupeny a zrušeny, a s výhradou úprav provedených v souladu s Podmínkami, budou Dluhopisy splaceny k Datu splatnosti ve výši Konečné odkupní částky. „**Konečná odkupní částka**“ každého Dluhopisu bude součin Odkupní ceny a Specifikované denominace. „**Odkupní cena**“ činí 100,00 procent.

Valné hromady Vlastníků, změny a vzdání se

Vlastníci se mohou dohodnout s Emitentem na změnách a doplnění Podmínek ve vztahu k záležitostem uvedeným v Podmínkách pomocí usnesení přijatého většinou určenou v Podmínkách. Většinová usnesení Vlastníků budou stejně závazná pro všechny Vlastníky. Většinové usnesení Vlastníků, které nestanoví stejné podmínky pro všechny Vlastníky, je neplatné, ledaže znevýhodnění Vlastníci vyjádří výslovný souhlas s tím, že je s nimi zacházeno nevýhodně.

Vlastníci mohou většinovým rozhodnutím jmenovat společného zástupce všech Vlastníků (dále jen „**Společný zástupce**“), aby za každého z nich vykonával práva Vlastníků. Povinnosti, práva a funkce Společného zástupce jsou určeny v Podmínkách.

Včetně pořadí
Dluhopisů:

Postavení

Dluhopisy zakládají přímé, nezajištěné a podřízené závazky Emitenta a jsou rovnocenné (*pari passu*) navzájem a alespoň rovnocenné (*pari passu*) všem ostatním podřízeným závazkům Emitenta s výjimkou podřízených závazků s výslovně stanoveným nižším pořadím než Dluhopisy dle jejich podmínek.

V případě likvidace nebo platební neschopnosti Emitenta budou platební závazky Emitenta v pořadí práva na výplatu následovat po nepodřízených věřitelích Emitenta, ale budou mít alespoň rovnocenné (*pari passu*) pořadí se všemi ostatními podřízenými závazky Emitenta, které nemají ve svých podmínkách výslovně stanoveno, že zastávají nižší pořadí než Dluhopisy a budou mít přednost před nároky akcionářů, vlastníků (jiných) nástrojů Common Equity Tier 1 (CET1) dle článku 28 nařízení CRR a vlastníků nástrojů Additional Tier 1 (AT 1) dle článku 52 nařízení CRR Emitenta a před všemi ostatními podřízenými závazky Emitenta s výslovně stanoveným nižším pořadím než Dluhopisy dle jejich podmínek.

Včetně omezení těchto
práv:

Předčasné splacení z daňových nebo regulatorních důvodů

Dluhopisy mohou být dle rozhodnutí Emitenta zcela, ale nikoli zčásti, kdykoli předčasně splaceny před stanoveným datem splatnosti na základě neodvolatelného oznámení o splacení předaného ve stanovené lhůtě Fiskálnímu zástupci a Vlastníkům, v odkupní částce stanovené v Podmínkách, pokud dojde ke změně (i) platného daňového režimu Dluhopisů, která je podstatná a v době emise Dluhopisů nebyla přiměřeně předvídatelná, nebo ke změně (ii) regulatorní klasifikace Dluhopisů, která pravděpodobně povede k jejich úplnému vyloučení z vlastního jmění nebo reklasifikaci na vlastní jmění nižší kvality, a za předpokladu splnění následujících podmínek: (x) Příslušný orgán shledá, že uvedená změna je dostatečně jistá, a (y) Emitent ke spokojenosti Příslušného orgánu doloží, že regulatorní reklasifikace nebyla přiměřeně předvídatelná v době emise Dluhopisů, a to vždy za předpokladu splnění určitých Podmínek předčasného splacení.

Podmínky předčasného splacení

K jakémukoli předčasnému splacení Dluhopisů musí Emitent získat předchozí souhlas Příslušného orgánu (dále jen „**Podmínka předčasného splacení**“), přičemž tento souhlas může být podmíněn mimo jiné tím, že:

- (i) před splacením nebo při splacení Emitent nahradí Dluhopisy jinými kapitálovým nástroji stejné nebo vyšší kvality, za podmínek udržitelných z hlediska ekonomických možností Emitenta; nebo
- (ii) Emitent ke spokojenosti Příslušného orgánu doloží, že kapitál Emitenta po splacení bude přesahovat kapitálové požadavky článku 92(1) CRR a požadavky kombinovaných kapitálových rezerv, jak jsou definovány v bodě (6) článku 128 CRD IV, o takovou částku, kterou bude Příslušný orgán považovat za nezbytnou ve smyslu článku 104(3) CRD IV.

„**Příslušný orgán**“ znamená příslušný orgán dle článku 4(1)(40) CRR, který vykonává dohled nad Emitentem a/nebo Erste Group.

„**CRD IV**“ znamená Směrnici Evropského parlamentu a Rady č. 2013/36/EU, ze dne 26. června 2013, o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o obezřetnostním dohledu nad úvěrovými institucemi a investičními podniky (*Capital Requirements Directive IV*), jak je implementována v Rakousku, v platném znění.

Neplacení a platební neschopnost

V případě neplacení nebo platební neschopnosti dle definice v Podmínkách má každý Vlastník právo informovat Rakouský úřad pro dohled nad finančními trhy o tom, že nastala taková událost a navrhnout, aby Rakouský úřad pro dohled nad finančními trhy podal u příslušného soudu ve Vídni návrh na zahájení insolvenčního řízení proti Emitentovi. Bude-li zahájeno insolvenční řízení proti majetku Emitenta, má každý Vlastník právo podat u takového soudu žalobu o zaplacení veškerých jistin splatných na základě Dluhopisů spolu s veškerým přirostlým úrokem a dalšími částkami.

C.9 Nominální úroková sazba:

Nepoužije se.

Datum, od něhož začne být úrok splatný a data splatnosti úrokového výnosu:

Datum zahájení úročení

Datum zahájení úročení Dluhopisů je 27.1.2016.

Datum zahájení pohyblivého úročení

Datum zahájení pohyblivého úročení Dluhopisů je 27.1.2017.

Data výplaty úroku

Data výplaty pevného úroku: vždy k 27.1.

Data výplaty pohyblivého úroku: vždy k 27.1.

Není-li stanovena sazba, popište předmětné podkladové

5,00 procent ročně od Data zahájení úročení do, ale vyjma 27.1.2017 (dále jen „**Datum změny úrokové sazby**“) a v Pohyblivé úrokové sazbě, která bude určena pro každé

aktivum: Úrokové období, a to od Data změny úrokové sazby včetně do Data splatnosti nebo, pokud jsou Dluhopisy předčasně splaceny, do data předčasného splacení (s výjimkou tohoto data). „**Pohyblivá úroková sazba**“ bude činit 10-years-EUR-CMS ročně vynásobeno faktorem 1,5.

Maximální úroková sazba činí 10,00 procent ročně.
Minimální úroková sazba činí 2,50 procent ročně

Datum splatnosti a ujednání o splacení úvěru, včetně postupů splacení:

Datum splatnosti

Datum splatnosti dluhopisů je 27.1.2026.

Postupy splacení

Jistina Dluhopisů bude splacena prostřednictvím Clearingového systému nebo na jeho pokyn na účty příslušných majitelů účtů Clearingového systému.

Indikace výnosu:

Emisní výnos

Nepoužije se.

Jméno zástupce vlastníků dluhopisů:

Jméno zástupce Vlastníků

Nepoužije se. V Podmínkách nebyl jmenován žádný Společný zástupce.

C.10 Je-li v platbách úrokového výnosu z Dluhopisu obsažen derivátový komponent, jednoznačně a srozumitelně vysvětlete tuto skutečnost tak, aby investoři mohli pochopit, jak je hodnota jejich investice ovlivněna hodnotou předmětného nástroje, zejména za okolností, kdy jsou rizika nejzřetelnější:

Nepoužije se. Dluhopisy nemají derivátovou složku ve výplatě úrokového výnosu.

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:

Byla podána žádost o přijetí Dluhopisů k obchodování na „*Geregelter Freiverkehr*“ (druhém regulovaném trhu) *Wiener Börse AG (Vídeňské burzy)*.

D. RIZIKA

D.2 Klíčové 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 krizí ohledně státního dluhu v Evropě a může by požádána o snížení své expozice ve vztahu k státnímu dluhu některých zemí.
- Erste Group čelila a může i v budoucnu čelit zhoršování kvality úvěrů, 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 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 toho, že nebude mít pohotově k dispozici likvidní prostředky.
- Ratingové agentury mohou pozastavit, snížit nebo odebrat rating Erste Group Bank a/nebo místního subjektu, který je součástí Erste Group, 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 regulačních požadavků a změn v pojetí kapitálové angažovanosti mohou být na Erste Group kladeny zvýšené kapitálové požadavky a může být od ní požadováno, aby v budoucnu získala další kapitál nebo likviditu.
- Riziko související se změnami v daňové úpravě, zejména týkající se bankovní daně nebo zavedení zdanění finančních transakcí.
- Emitent nemusí být schopen dostát minimálním požadavkům na výši vlastního jmění a oprávněných závazků.
- 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 budoucnosti povinen zanechat obchodování na vlastní účet (tzv. proprietary trading) a/nebo vyloučit určité obchodní činnosti ze své hlavní bankovní činnosti.
- Strategie a metody 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.

- Jakékoli selhání, přerušení nebo narušení informačních systémů Erste Group či pokud tyto systémy nebudou aktualizovány, může to mít za následek ušlé obchodní příležitosti a další ztráty.
- Erste Group může mít obtíže s náborem nových talentů nebo udržením kvalifikovaných zaměstnanců.
- 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 kontrolu 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 v zemích střední a východní Evropy, které nejsou součástí eurozóny, je Erste Group ohrožena měnovými riziky.
- Erste Group nemusí být schopna dosáhnout návratu ziskovosti Erste Group Bank.
- 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 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 výklad 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 výzvy může způsobit integrace potenciálních budoucích akvizic.

Rizika související s trhy, na nichž Erste Group působí

- 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 snížení 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 finanční výkonnost a výsledek hospodaření.
- Vázané finanční prostředky EU nemusí být uvolněny a EU a/nebo mezinárodní úvěrové instituce nemusí přijmout další programy podpory.
- Ztráta důvěry klientů v podnikání Erste Group nebo bankovníctví vůbec může mít za následek neočekávaně vysokou úroveň stahování zákaznických 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.
- Vlady 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 rozvinuté.
- Příslušné insolvenční a jiné právní předpisy, které upravují práva věřitelů v jednotlivých středoevropských a východoevropských zemích, mohou omezovat schopnost Erste Group dosáhnout úhrady nedobytných úvěrů a půjček.
- Od Erste Group může být vyžadováno, aby se podílela na financování programů státní podpory úvěrových institucí nebo na financování programů konsolidace státního rozpočtu, a to i prostřednictvím zavedení zdanění bank a jiných poplatků.

D.3 Základní informace o hlavních rizicích specifických pro cenné papíry:

Faktory, které jsou významné pro hodnocení tržních rizik souvisejících s Dluhopisy

- Dluhopisy nemusí být vhodnou investicí pro investory, kteří nemají dostatečné znalosti a/nebo zkušenosti s finančními trhy anebo přístup k informacím a/nebo k finančním zdrojům a likviditě, aby mohli nést všechna rizika investice a/nebo plně pochopit podmínky Dluhopisů a/nebo posoudit možné scénáře týkající se ekonomických faktorů, úrokové sazby a jiných faktorů, které mohou ovlivnit jejich investici.

Rizika související se strukturou konkrétních Dluhopisů

- Vlastníci Dluhopisů s kombinovaným pevným a pohyblivým úrokovým výnosem mohou být vystaveni riziku výkyvů hladiny úrokových sazeb, což může znemožnit předem stanovit výši výnosu z těchto Dluhopisů, a také riziku nejistého úrokového výnosu. Evropská mezibankovní nabídková sazba („EURIBOR“) a další tzv. „referenční“ indexy jsou v poslední době reformovány regulačními předpisy a návrhy na národní i mezinárodní úrovni. Některé z těchto reforem jsou již účinné, jiné budou teprve zavedeny. Tyto reformy mohou způsobit změny referenčních indexů – tj. referenční indexy (včetně 10-years-EUR-CMS) mohou (vlivem těchto reforem) dosahovat jiných hodnot než v minulosti – nebo mohou mít další důsledky, které nelze předvídat. Investoři tak čelí riziku, že tyto změny mohou mít podstatný nepříznivý dopad na hodnotu a odkupní cenu Dluhopisů.
- Dluhopisy s kombinovaným pevným nebo pevným a pohyblivým úrokem jsou úročeny v sazbě, která se mění z jedné pevné sazby na jinou pevnou sazbu nebo z pevné na pohyblivou sazbu. Vlastník nese riziko toho, že po takové změně bude nová pevná sazba nižší než převládající úrokové sazby nebo rozpětí u Dluhopisů s kombinovaným pevným a pohyblivým úrokem může být méně výhodné než v dané době převládající rozpětí u srovnatelných Dluhopisů s pohyblivým úrokem

souvisejících se stejnou referenční sazbou.

- Budou-li jakékoli Dluhopisy splaceny před datem splatnosti, může být jejich Vlastník vystaven rizikům, včetně rizika nižšího než očekávaného výnosu jeho investice (Riziko předčasného splacení).
- Je-li stanoven maximální limit, Vlastník nemusí mít prospěch z příznivého vývoje nad rámec tohoto maximálního limitu.
- Pokud příslušné Podmínky Dluhopisů obsahují ustanovení o usnesení Vlastníků, mohou být určitá práva některých Vlastníků změněna, omezena nebo dokonce zrušena takovými usneseními, což může mít negativní dopad na tyto Vlastníky.
- Pokud příslušné Podmínky Dluhopisů obsahují ustanovení o jmenování Společného zástupce, může být Vlastník zbaven svého práva uplatňovat a vymáhat vůči Emitentovi svá práva dle Podmínek Dluhopisů vůči Emitentovi.
- Rakouský soud může jmenovat správce (*Kurator*) Dluhopisů za účelem vykonávání práv a zastupování zájmů Vlastníků. V takovém případě může být schopnost Vlastníků samostatně uplatňovat svá práva z Dluhopisů omezena.
- Dluhopisy mohou podléhat snižování hodnoty nebo převodu na majetkové cenné papíry, pokud nastane určitá spouštěcí událost, což může mít za následek ztrátu celé nebo části investic Vlastníků do Dluhopisů (zákonné vyrovnání ztrát).
- Dluhopisy mohou být předmětem dalších pravomocí, což může mít za následek neplacení úroků a/nebo nesplacení.
- Závazky Emitenta z Podřízených dluhopisů zakládají nezajištěné podřízené závazky, které jsou podřízeny závazkům všech nepodřízených věřitelů Emitenta.
- Podřízené Dluhopisy nemohou být předčasně splaceny dle rozhodnutí Vlastníka a jakákoli práva Emitenta na předčasné splacení nebo odkoupení Podřízených Dluhopisů podléhají předchozímu povolení příslušného úřadu.

Obecná rizika související s Dluhopisy

- Směrnice EU o zdanění příjmů z úspor 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, nejsou ani Emitent ani žádný zástupce pro výplaty ani žádná jiná osoba povinni zaplatit dodatečné částky ve vztahu k jakýmkoli Dluhopisům v důsledku uložení takové srážkové daně (žádné zvýšení o daň).
- Úvěrové ratingy Dluhopisů nemusí adekvátně zachycovat všechna rizika investice do takových Dluhopisů a mohou být pozastaveny, sníženy nebo odebrány, což může mít nepříznivý účinek na tržní hodnotu Dluhopisů a na cenu, za níž je s nimi obchodováno.
- Dluhopisy se řídí německým nebo rakouským právem a změny v příslušných právních předpisech nebo regulační politice mohou mít nepříznivý dopad na Emitenta, Dluhopisy a na Vlastníky.
- Zákonná lhůta pro uplatnění nároků podle německého práva bude v Podmínkách Dluhopisů zkrácena a Vlastníci tak mohou mít méně času na uplatnění svých nároků z Dluhopisů.

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 (inlace) 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 toho, 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.
- V případě předčasného splacení Dluhopisů existuje riziko toho, že Vlastníci nemusí být schopni reinvestovat výnos z Dluhopisů způsobem, který by jim přinesl stejnou návratnost.
- Kursová rizika nastávají tehdy, kdy je finanční činnost Vlastníka vedena v jiné měně než Specifikovaná 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.
- Emitent je vystaven střetům zájmů, které mohou nepříznivě ovlivnit Vlastníky.

Rizika související s FATCA

- Splacení Dluhopisů včetně jejich jistiny Vlastníkům a oprávněným majitelům podílů na dluhopisech, kteří (i) nesplní požadavky ohledně daňových potvrzení nebo identifikační požadavky (včetně předložení prohlášení o vzdání se zákonných ustanovení, která zakazují poskytnutí takových informací daňovým úřadům) nebo (ii) jsou finančními institucemi, které nedodrží příslušné předpisy obvykle označované jako zákon USA o dodržování předpisů o vyúčtování zahraniční daně (Foreign Account Tax Compliance Act) nebo podobná ustanovení zákonů jiných zemí mimo USA, včetně veškerých takových dohod uzavřených dobrovolně s daňovými úřady, může podléhat daňové srážce ve výši 30%. Emitent nebude povinen poskytnout žádné další platby v souvislosti s částkami, které takto srazil

sám nebo které srazil některý z jeho zprostředkovatelů výplat.

E. NABÍDKA

E.2b Důvody nabídky a použití výnosů, pokud se liší od dosahování zisku a/nebo zajištění proti určitým rizikům: Čistý výnos z emise jakýchkoli Dluhopisů bude použit Emitentem za účelem financování jeho činnosti a v případě Podřízených dluhopisů k posílení kapitálu Emitenta. Toto jsou také důvody nabídky.

E.3 Popis podmínek nabídky:

Úhrnná částka jistiny

až do výše 250 000 000 EUR

Počáteční Emisní kurs plus emisní poplatek

100,00%, který může být později upraven v souladu s tržní cenou, plus emisní poplatek až do výše 1,00%

Příslušná denominace

1 000 EUR

Minimální/Maximální velikost úpisu

Minimální velikost úpisu 1 000 EUR

Typ distribuce

Ruzní poskytovatelé finančních služeb v Rakousku, Rumunsku, na Slovensku a v České republice

Datum zahájení upisovací lhůty

11.1.2016

nesyndikováno

Jiné nebo další podmínky

Nepoužije se

E.4 Popis jakéhokoli zájmu, který je významný pro emisi/nabídku, včetně střetu zájmů:

S výjimkou obchodních zájmů Manažerů není Emitentovi známo, že by některá z osob zapojených emise nebo nabídky cenného papíru měla materiální zájem na této nabídce.

Emitent je vystaven konfliktům zájmu, které by mohly nepříznivě ovlivnit Vlastníky

Emitent může občas jednat v jiných funkcích ve vztahu k Dluhopisům, například jako zástupce pro výpočet, což mu umožní povádět výpočty týkající se Dluhopisů (např. objem úroků k vyplacení), které jsou závazné pro Vlastníky. Tento fakt může způsobit střety** zájmu a může ovlivnit hodnotu produktů.

Emitent může použít veškerý výnos nebo část výnosů, které obdrží z prodeje produktu, k otevření zajišťovací transakce,

kteřá mŕže ovlivnit hodnotu produktu. Emitent vĕřĩ, že takovĕ zajiřřovacı aktivity nebudou mĩt za normálnĩch okolnostĩ materiálnĩ dopad na hodnotu produktŕ. Avřak nelze zaruřit, že Emitentovi zajiřřovacı aktivity neovlivnĩ tuto hodnotu.

Pro zamĕstnance finanřitnĩch institucĩ jako je Erste Group je bĕžnĕ, že provádĩ obchody na svŕj ŕčet obchody v souladu se zรกkony o cennŕch papĩrech tŕkajĩcĩmi se osobnĩch obchodŕ, zneužitĩ trřnĩ pozice a takĕ v souladu se zรกkonnŕmi a internĩmi pravidly compliance. Zamĕstnancŕm a blĩzkŕm osobám je povoleno podĩlet se na obchodech s produkty v nabídce, kde Erste Group vystupuje jako emitent. Pŕĩ koupi takovŕch produktŕ, zamĕstnanec dokonce obdrřĩ slevu z trřnĩ ceny. Zamĕstnanci sales ŕtvaru Erste Group mohou bŕt motivováni prodávat tento produkt z dŕvodu hodnoty pobĩdek, kterĕ obdrřĩ (v pŕĩpadĕ, že je prodej ŕspĕřnŕ) v souladu se zรกkony z oblasti cennŕch papĩrŕ a bankovnictvĩ, kterĕ se tŕkajĩ jakŕchkoli podobnŕch pobĩdek. Navzdory opatŕenĩ aplikovaná emitentem k zajiřřĕnĩ souladu s pŕĩsluřnŕmi zรกkony a vnitřnĩmi procedurami, mŕže toto zpŕsobit stŕet zájrmŕ s povinnostmi vŕči Vlastnĩkŕm.

E.7 Odhad nรกkladŕ ŕtovanŕch investorovi Emitentem nebo osobou pŕedkládajĩcĩ nabĩdku: Prodejnĩ koncese: ne vŕřřĩ neř 3,00% ze jmenovitĕ hodnoty dluhopisu, ale mŕže bŕt nĩřřĩ v zรกvislosti na trřnĩm vŕvoji bĕhem upisovacĩho obdobĩ.