

## SÚHRN PROGRAMU

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 Emitentovi. Keďže na niektoré Prvky sa nevzťahuje povinnosť poskytnutia informácií, môžu sa v následnosti číslovania Prvkov vyskytnúť medzery.

Aj keď sa môže požadovať, 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“.

### 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 dlhopisov viazaných na vlastné imanie - Equity Linked Notes („Program“).

Akékoľvek rozhodnutie investora investovať do dlhopisov (označených v anglickom jazyku ako „Notes“) a vydaných v zmysle Prospektu (ďalej len „Dlhopisy“) 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 priestoru 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 vtedy, 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 kľúčové informácie, ktoré majú byť investorom nápomocné pri zvažovaní investície do predmetných Dlhopisov.

#### A.2 Súhlas Emitenta alebo osoby zodpovednej za vypracovanie Prospektu s použitím Prospektu pre následný ďalší predaj alebo konečné

Emitent udeľuje súhlas v tom zmysle, že (i) všetky úverové inštitúcie v zmysle Smernice 2013/36/EU vykonávajúce činnosť finančných sprostredkovateľov, ktorí realizujú následný ďalší predaj a konečné umiestnenie Dlhopisov a (ii) každý ďalší finančný sprostredkovateľ, ktorý je uvedený na webovom sídle Emitenta na adrese

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 viažuce sa k udelenému súhlasu, ktoré sú relevantné pre použitie Prospektu.

Upozornenie vyznačené tučným písmom, ktoré investorov informuje o tom, že v prípade predloženia ponuky finančným sprostredkovateľom tento poskytne investorom informácie o podmienkach ponuky v čase predloženia ponuky.

„[www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)“ ako sprostredkovateľ, ktorému bol udelený súhlas na používanie tohto Prospektu za účelom ďalšieho predaja alebo konečného umiestnenia Dlhopisov (spoločne ďalej len „**Finanční sprostredkovatelia**“) sú oprávnení používať tento Prospekt počas relevantného ponukového obdobia, počas ktorého sa môže realizovať následný ďalší predaj alebo konečné umiestnenie relevantných Dlhopisov, 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 Dlhopisov 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 platnými 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 tohto Prospektu. Emitent si vyhradzuje právo kedykoľvek odvolať svoj súhlas s používaním tohto 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 Právny názov spoločnosti Erste Group Bank je „Erste Group

- názov Emitenta: Bank AG“, jej obchodné meno 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 uplatňovanie existujúcich právnych predpisov regulujúcich finančné odvetvie, v ktorom Emitent pôsobí. Regulačné zmeny a iniciatívy zamerané na presadzovanie právnych predpisov by mohli mať ďalší vplyv na finančné odvetvie. Nové vládne, resp. regulačné požiadavky a zmeny úrovne primeranej kapitálovej vybavenosti, 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 dcéorskými spoločnosťami a spoločnosťami, v ktorých má spoločnosť Erste Group Bank majetkovú 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 AG a iné v Rakúsku. Erste Group Bank pôsobí ako materská spoločnosť skupiny Erste Group a je vedúcou bankou v rakúskom sektore sporiteľní.
- B.9** Odhad alebo prognóza zisku: 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 informácie:

<b>v mil. eur (zaokrúhlené)</b>	<b>31.12.2013 auditované</b>	<b>31.12.2012 auditované</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 pripadajúci vlastníkom materskej spoločnosti	61	483

Zdroj: Auditovaná konsolidovaná účtovná závierka za roky 2013 a 2012

<b>v mil. eur (zaokrúhlené)</b>	<b>30.9.2014 neoverená audítorm</b>	<b>31.12.2013, po prepočítaní <sup>1)</sup></b>
Spolu vlastné imanie a záväzky	196 973	200 118
Spolu vlastné imanie	13 652	14 785
<b>v mil. eur (zaokrúhlené)</b>	<b>30.9.2014 neoverená audítorm <sup>1)</sup></b>	<b>30.9.2013 neoverená audítorm <sup>1)</sup></b>
Čisté výnosové úroky	3 369,6	3 515,8
Hospodársky výsledok pred zdanením z pokračujúcich činností	-955,5	598,0
Čistý hospodársky výsledok za obdobie	-1 389,3	567,0
Čistý zisk pripadajúci vlastníkom materskej spoločnosti	-1 484,0	430,6

Zdroj: Neoverená priebežná zostručnená účtovná závierka k 30.9.2014 s komparatívnymi prepočítanými finančnými údajmi za rok skončený 31.12.2013

1) V dôsledku uplatnenia IFRS 10 k 1. januáru 2014 začala Erste Group s konsolidáciou 18 investičných fondov spravovaných správcovskými spoločnosťami patriacimi do skupiny Erste Group. Konsolidácia bola uplatnená retrospektívne. Všetky dotknuté komparatívne údaje za rok 2013 boli prepočítané. V roku 2014 skupina Erste Group zmenia štruktúru svojej súvahy, výkazu ziskov a strát a niektorých poznámok k účtovnej závierke, s cieľom poskytnúť spoľahlivejšie a relevantnejšie informácie o jej finančnom postavení a výkonnosti. Nová štruktúra tiež bola zavedená s cieľom dosiahnuť synergie pri plnení nových regulačných požiadaviek na finančné výkazníctvo založených na IFRS („FINREP“). Podrobnejšie informácie o prepočtoch a zmenách v štruktúre riadkov súvahy a výkazu ziskov a strát sú uvedené v neoverenej priebežnej zostručnenej účtovnej závierke k 30.9.2014.

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 závierka 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.

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

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

Významné zmeny finančnej situácie a prevádzkových výsledkov emitenta po obdobi, za ktoré sú k dispozícii historické finančné informácie:

Neuplatňuje sa. Od 31. decembra 2014 nedošlo k žiadnej významnej zmene finančnej situácie Emitenta.

**B.13** Nedávne udalosti 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 v skupine.
- B.15** Hlavné činnosti 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, správy aktív, 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 31. decembru 2014 bolo možné 30,0 % akcií v spoločnosti Erste Group Bank priradiť k DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung („**Erste Stiftung**“), ktorá vlastnila 10,8 % akcií priamo a 9,3 % nepriamo (vrátane hlasovacích práv DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung, sporiteľní, nadácií sporiteľní a Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsverein) a majiteľom 9,9 % akcií spoločnosti Erste Group Bank bola spoločnosť CaixaBank, S.A., pričom tieto možno tiež priradiť k Erste Stiftung. Podiel voľne obchodovateľných akcií predstavuje 70,0 % (z čoho 4,1 % vlastnila UNIQA Versicherungsverein Privatstiftung, Viedeň, Rakúsko, 4,0 % vlastnil Harbor International Fund, 4,1 % vlastnil Lone Pine Capital, 47,2 % vlastnili inštitucionálni investori, 9,6 % retailoví investori a 1,0 % zamestnanci skupiny Erste) (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.  
Úverový rating priradený Emitentovi k 10.6.2015:  
Agentúra Standard & Poors priradila nasledovné ratingy:

Druh dlhového nástroja	Rating	Výhľad
Nadriadený nezabezpečený dlhodobý	BBB+	Negatívny
Nadriadený nezabezpečený krátkodobý	A-2	-

Agentúra Moody's priradila nasledovné ratingy:

Druh dlhového nástroja	Rating	Výhľad
Nadriadený nezabezpečený dlhodobý	Baa2	prehodnocovanie ratingu (za účelom možného zvýšenia)
Nadriadený nezabezpečený krátkodobý	P-2	-

Agentúra Fitch priradila nasledovné ratingy:

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

## C. Cenné papiere

- C.1** Druh a trieda cenných papierov ponúkaných na obchodovanie, resp. prijatých na obchodovanie, vrátane identifikačného čísla cenných papierov:
- Druh a trieda**  
Dlhopisy sú vydané vo forme na doručiteľa ako trvalý hromadný dlhopis (Permanent Global Note). Definitívne dlhopisy a kupóny nebudú vydané.
- Emisia v sériách**  
Dlhopisy sú emitované pod sériovým číslom 184, číslo tranže 1.
- Identifikačné čísla cenných papierov**  
ISIN: AT0000A1FQP1  
WKN: EB0EY0
- C.2** Mena emisie cenných papierov:  
Dlhopisy sú emitované v Euro.
- C.5** Obmedzenia voľnej prevoditeľnosti cenných papierov:  
Neuplatňuje sa. Dlhopisy sú voľne prevoditeľné.
- C.8** Práva viažuce sa k cenným papierom vrátane hierarchie a obmedzení týchto práv:  
Z dlhopisov sa budú vyplácať úroky a odkupná hodnota tak, ako je ďalej špecifikované v bode C.9, C.10 a C.15.
- Status**  
Dlhopisy 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 Dlhopisov majú rovnocenné (pari passu) postavenie so všetkými ostatnými súčasnými a budúcimi nezabezpečenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta.

#### **Urýchlenie**

Ak nastane prípad porušenia, je každý Majiteľ oprávnený vyhlásiť splatnosť svojich Dlhopisov a požadovať ich bezodkladné splatenie za Odkupnú cenu (ceny) spolu s prípadnými pripísanými úrokmi do dátumu splatenia (nie však vrátane tohto dátumu).

### **C.9 - Úroková sadzba**

#### **Úroková sadzba**

Úroky sú viazané na podkladový Index a sú splatné od Dátumu začiatku úročenia (vrátane) do Dátumu splatnosti (bez tohto dátumu).

- Dátum začiatku úročenia

#### **Dátum začiatku úročenia**

Dátumom začiatku úročenia Dlhopisov je 22.07.2015.

- Dátum výplaty úrokov

#### **Dátum výplaty úrokov**

ročne 22.07. príslušného roka, počínajúc 22.07.2016

- Podkladový nástroj, z ktorého vychádza úroková sadzba

Výplaty úrokov z Dlhopisov sú viazané na výkonnosť podkladového Indexu.

- Dátum splatnosti vrátane postupov splácania

#### **Dátum splatnosti**

Dátumom splatnosti Dlhopisov je 22.07.2020.

#### **Postupy splácania**

Platba príslušnej odkupnej ceny bude vykonaná do Zúčtovacieho systému alebo na jeho rad za účelom pripísania na účty príslušných majiteľov účtov Zúčtovacieho systému.

- Indikácia výnosu

Informáciu o výnose nemožno vopred uviesť, (i) pretože závisí od vývoja jedného alebo viacerých podkladových aktív alebo (ii) pretože určité platby sú vykonávané ako jednorazové platby.

- Meno, resp. názov zástupcu Majiteľov

#### **Meno, resp. názov zástupcu Majiteľov**

Vo Všeobecných podmienkach nebol vymenovaný žiaden Spoločný zástupca.

### **C.10 Ak Dlhopisy obsahujú derivátovú zložku vo výpláte úrokov, vysvetlenie ako to ovplyvňuje hodnotu investície**

Úroky vyplácané z Dlhopisov sú viazané na výkonnosť Indexu a budú nasledovné:

(i) ak je cena Indexu pri uzavretí v Deň ocenenia, ktorý bezprostredne predchádza Dátumu výplaty úrokov, rovná alebo vyššia než Bariéra kupónu, budú úroky vyplatené v sume zodpovedajúcej súčtinu (x) Istiny Dlhopisov a (y) Úrokovej sadzby, alebo

(ii) v opačnom prípade nebude k danému Dátumu výplaty



úrokov vyplatený žiaden úrok.

„**Úroková sadzba**“ relevantná pre niektorý Dátum výplaty úrokov sa rovná súčtu (i) 7,40 percent ročne („**Základná úroková sadzba**“) a (ii) súčinu (x) 7,40 percent („**Memory úroková sadzba**“) a (y) počtu všetkých Dátumov výplaty úrokov pred príslušným Dátumom výplaty úrokov, za ktoré nebol vyplatený žiaden úrok ani Memory úroková sadzba, t. j. ak neboli k jednému alebo viacerým Dátumom výplaty úrokov vyplatené žiadne úroky a ak budú k akémukoľvek nasledujúcemu Dátumu ocenenia splnené kritériá na výplatu úrokov, takéto vynechané výplaty úrokov budú vyplatené k Dátumu výplaty úrokov, ktorý bezprostredne nasleduje po takomto Dátume ocenenia.

Dátumy ocenenia a Bariéra kupónu budú určené v Podmienkach pre Dlhopisy tak, ako je uvedené v Konečných podmienkach pre Dlhopisy.

- 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 emisia nebude prijatá na obchodovanie.
- C.15** Popis toho, ako hodnotu investície ovplyvňuje hodnota podkladového nástroja/nástrojov, pokiaľ cenné papiere nemajú denomináciu minimálne 100,000 EUR. Výplata úrokov, tak ako je ďalej špecifikované v bode C.10 a odkupnej hodnoty (ako je špecifikované nižšie), a v dôsledku toho tiež hodnota Dlhopisov je viazaná na výkonnosť podkladového Indexu.

#### **Predčasné splatenie**

Ak cena pri uzavretí podkladového Indexu je rovná alebo vyššia ako 100,00 percent Realizačnej ceny k niektorému Dňu ocenenia, ktorý nie je posledným Dňom ocenenia, Emitent splatí každý Dlhopis vyplatením Predčasnej odkupnej hodnoty k Dátumu predčasného splatenia, ktorý nasleduje bezprostredne po príslušnom Dni ocenenia.

„**Predčasná odkupná hodnota**“ sa rovná 100 percent Čiastky istiny.

#### **Konečné umorenie**

Ak nenastalo predčasné splatenie a

(i) ak cena pri uzavretí podkladového Indexu k poslednému Dňu ocenenia je vyššia alebo rovná 60,00 percent Realizačnej sumy, Emitent každý Dlhopis splatí k Dátumu splatnosti v sume 100 percent Čiastky istiny za Dlhopis alebo

(ii) inak bude každý Dlhopis splatený Emitentom k Dátumu splatnosti v sume, ktorá sa rovná súčinu (x) Čiastky istiny za Dlhopis a (y) výkonnosti podkladového Indexu.

Realizačná cena a Dátumy predčasného splatenia budú určené v Podmienkach pre Dlhopisy tak, ako je uvedené v Konečných podmienkach pre Dlhopisy.

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

**Dátum splatnosti**

Dátumom splatnosti Dlhopisov je 22.07.2020.

**Dátumy predčasného splatenia**

Dátumy predčasného splatenia nastanú ročne, v každom prípade k 22.07. každého roka.

**Dátum uplatnenia**

Neuplatňuje sa. Dlhopisy nemusia byť uplatnené ich majiteľmi.

**Dátum ocenenia (Konečný referenčný dátum)**

Dátum ocenenia Dlhopisov je určený v Podmienkach Dlhopisov tak, ako je uvedené v Konečných podmienkach pre Dlhopisy.

**C.17** Popis postupu vysporiadania derivátových cenných papierov.

Všetky platby na základe Dlhopisov vykoná Emitent do Zúčtovacieho systému za účelom prevodu v prospech depozitárnych bánk majiteľov Dlhopisov.

**C.18** Popis spôsobu, akým sa dosahuje výnos z derivátových cenných papierov.

Výplata hotovostnej sumy k Dátumu splatnosti.

**C.19** Realizačná cena alebo konečná referenčná cena podkladového nástroja.

Cena Indexu pri uzavretí k Dátumu ocenenia.

**C.20** Popis typu podkladového nástroja a kde možno nájsť informácie o podkladovom nástroji.

Druh: Index

Názov Indexu	Sponzor Indexu	
EURO STOXX 50 ® Index	STOXX Ltd. (ako aj akýkoľvek subjekt, ktorý ním bol poverený vypočítavať a/alebo zverejňovať hodnoty Indexu)	
<b>Index obchodovaný na jednej alebo na viacerých burzách</b>	<b>Burza</b>	<b>Zobrazovacia stránka</b>
Viacere burzy	Rôzne burzy/ tradingové platformy	Reuters .STOXX50E

Informácie o podkladovom Indexe možno získať na vyššie uvedenej strane obrazovky.

## 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 vyhladky do budúcnosti.
- Skupina Erste Group je a naďalej môže byť ovplyvňovaná európskou dlhovou krízou niektorých krajín a možno bude nútená zaúčtovať opravné položky vo vzťahu k úverovej angažovanosti voči niektorým krajinám.
- 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 a/alebo miestneho subjektu patriaceho do skupiny Erste alebo 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.
- Riziko zmien v daňovom rámci, osobitne vo vzťahu k bankovej dani

a zavedeniu dane z finančných transakcií.

- Emitent možno nebude schopný splniť minimálne požiadavky týkajúce sa vlastných prostriedkov a oprávnených záväzkov.
- V budúcnosti bude Emitent povinný prispievať do jednotného fondu na riešenie krízových situácií (Single Resolution Fund) a vykonávať ex ante príspevky do fondov na ochranu vkladov.
- V budúcnosti je možné, že Emitent bude povinný ukončiť obchodovanie na vlastný účet a/alebo odčleniť určité obchodné činnosti od svojich hlavných bankových činností.
- Stratégie a techniky riadenia rizík a postupy vnútornej kontroly skupiny Erste Group nemusia zabrániť neidentifikovaným, resp. neočakávaným rizikám.
- Obchodná činnosť skupiny Erste Group je spojená s prevádzkovými rizikami.
- Akékoľvek zlyhanie, prerušenie alebo narušenie informačných systémov skupiny Erste Group, a akékoľvek zanedbanie aktualizácie týchto systémov môže viesť k obchodným a iným stratám.
- Skupina Erste Group môže mať ťažkosti pri získavaní nových talentov alebo udržaní si kvalifikovaných pracovníkov.
- Od Erste Group Bank sa môže vyžadovať poskytnutie finančnej podpory pre banky v ťažkostiach 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 finančné 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, je skupina Erste Group vystavená kurzovým rizikám.
- Skupina Erste Group možno nebude schopná prinavrátiť Erste Group Bank k ziskovosti.
- 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 etablovaným miestnym hráčom.
- Významný akcionár Erste Group Bank môže byť schopný ovládať konanie akcionárov.
- 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 dôsledky a stratu dobrého mena.

- 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 je možné, že spotrebiteľia si budú môcť nárokovať aj vrátenie niektorých takýchto 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 niektorej 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 odpisom hodnoty majetku a k stratám naprieč celou obchodnou činnosťou skupiny Erste Group.
- Skupina Erste Group pôsobí na prahových trhoch („emerging markets“), ktoré môžu podliehať rapídny hospodárskym alebo politickým zmenám, a tie môžu mať negatívny dopad na jej finančnú výkonnosť a hospodárske výsledky.
- Nemusí prísť k uvoľneniu účelovo viazaných prostriedkov z EÚ fondov alebo EÚ a/alebo medzinárodné úverové inštitúcie nemusia schváliť ďalšie programy pomoci.
- Strata dôvery klientov v obchodnú činnosť skupiny Erste Group alebo v bankové inštitúcie vo všeobecnosti 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 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).**

**Rizikové faktory týkajúce sa Indexu alebo Koša Indexov ako referenčného aktíva**

- Faktory, ktoré majú negatívny vplyv na Výkonnosť Indexu môžu tiež ovplyvniť hodnotu a Odkupnú cenu Dlhopisov, čo by mohlo viesť k strate celého investovaného kapitálu.
- V prípade, ak sú Dlhopisy viazané na cenový index, výkonnosť Dlhopisov nezohľadňuje dividendy a iné výplaty, keďže tieto sa nepremietajú do ceny tohto indexu.
- Emitent nemá vplyv na existenciu, zloženie a výpočet Indexu.
- V dôsledku určitých udalostí týkajúcich sa Indexu môže dôjsť k úprave alebo k predčasnému splateniu Dlhopisov.
- Sponzor Indexu nevykonáva žiadnu aktivitu, ktorá ovplyvňuje hodnotu Indexu a nevydáva investičné odporúčania ohľadne Indexu.
- Ak sú jedna alebo viaceré zložky Indexu (ktorý je podkladovým nástrojom Dlhopisov) viazané na prahové trhy, majiteľ cenných papierov musí počítať s výraznou politickou a ekonomickou neistotou, ktorá môže výrazne ovplyvniť vývoj ceny Dlhopisov.
- Majitelia cenných papierov nemajú žiadne práva na zložky Indexu, ktoré sú podkladom pre Index.

**Rizikové faktory týkajúce sa konfliktov záujmov**

Emitent sa môže angažovať v aktivitách, ktoré by mohli zahŕňať určité konflikty záujmov a môžu ovplyvniť hodnotu Dlhopisov.

**Riziká súvisiace s ocenením Dlhopisov**

- Emisný kurz Dlhopisov môže zahŕňať maržu pripočítanú k matematickej (reálnej) hodnote Dlhopisov.
- 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 Dlhopisov, ceny, ktoré ponúka Emitent sa môžu výrazne líšiť od reálnej trhovej hodnoty Dlhopisov.

### **Riziká súvisiace s Dlhopismi všeobecne**

- V prípade umorenia akýchkoľvek Dlhopisov pred ich splatnosťou môže byť Majiteľ týchto Dlhopisov vystavený rizikám, že Dlhopisy budú umorené za reálnu trhovú hodnotu, a riziku, že prostriedky získané z umorenia dlhopisov bude schopný opätovne investovať iba do dlhopisov s nižším výnosom (riziko predčasného splatenia).
- Keďže vo Všeobecných podmienkach pre Dlhopisy 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 Dlhopisy je upravené vymenovanie Spoločného zástupcu, môže byť Majiteľ pozbavený svojho individuálneho práva uplatňovania a vymáhania svojich práv podľa relevantných Podmienok pre Dlhopisy voči Emitentovi.
- Rakúsky súd môže vo vzťahu k Dlhopisom vymenovať správcu (*Kurator*), ktorého úlohou je uplatňovať práva a zastupovať záujmy Majiteľov v ich mene, pričom v tomto prípade môže byť schopnosť Majiteľov individuálne uplatňovať svoje práva súvisiace s Dlhopismi obmedzená.
- Podľa smernice Európskej únie o sporení, ak by mala byť vykonaná, resp. inkasovaná platba prostredníctvom agenta platobných služieb v štáte, ktorý sa rozhodol uplatňovať systém zrážkovej dane, a z príslušnej platby by mala byť zrazená suma dane alebo suma súvisiaca s daňou, Emitent, ani žiaden agent platobných služieb, ani iná osoba nebude v dôsledku uplatnenia tejto zrážkovej dane povinná platiť ďalšie čiastky v súvislosti so žiadnymi Dlhopismi (nedôjde k dorovnaní sumy o zaplatené dane).
- Úverové ratingy Dlhopisov nemusia adekvátne odzrkadľovať všetky riziká investície do predmetných Dlhopisov a môžu byť pozastavené, znížené alebo odňaté, čo by mohlo mať negatívny vplyv na trhovú hodnotu a obchodnú cenu Dlhopisov.
- Dlhopisy sa riadia rakúskym právnym poriadkom, pričom zmeny príslušných zákonov, predpisov, resp. regulačných politik môžu mať nepriaznivý vplyv na Emitenta, Dlhopisy a Majiteľov.
- V prípade, ak nastane určitá aktivačná udalosť, môže dôjsť k odpisu Dlhopisov alebo ich premene na vlastné imanie, čo môže mať za následok, že Majitelia stratia časť svojej investície alebo celú svoju investíciu do Dlhopisov (zákonná absorpcia strát).

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

- Majitelia Dlhopisov sú vystavení riziku, že Emitent nebude vôbec schopný alebo bude schopný iba čiastočne vyplatiť úroky a/alebo Odkupnú cenu Dlhopisov.
- Majitelia Dlhopisov na seba berú riziko, že úverové rozpätie Emitenta sa rozšíri, v dôsledku čoho klesne cena Dlhopisov.
- Majiteľ môže byť vystavený riziku, že v dôsledku budúceho znižovania

hodnoty peňažných prostriedkov (inflácia) môže byť reálny výnos z investície nižší.

- Neposkytuje sa žiadne uistenie, že sa vyvinie likvidný sekundárny trh pre Dlhopisy, alebo, ak sa aj vyvinie, že zostane zachovaný. Na nelikvidnom trhu sa Majiteľovi nemusí podariť predáť svoje Dlhopisy za primerané trhové ceny.
- Z uvedenej Celkovej čiastky istiny nemožno v prípade Dlhopisov typu „až do hodnoty“ vyvodit' žiaden záver.
- Existuje riziko, že obchodovanie s Dlhopismi alebo s podkladovými nástrojmi bude pozastavené, prerušené alebo ukončené, čo môže mať negatívny vplyv na cenu predmetných Dlhopisov.
- Majitelia sú vystavení riziku nepriaznivého vývoja trhových cien ich Dlhopisov, ktoré sa realizuje, ak Majiteľ predá Dlhopisy pred dátumom konečnej splatnosti predmetných Dlhopisov.
- 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 reguláciu výmenného kurzu, čo by mohlo mať negatívny vplyv na príslušný výmenný kurz.
- Ak je na financovanie akvizície Dlhopisov použitý úver, tento môže výrazne zvýšiť výšku straty.
- Sprievodné náklady súvisiace najmä s kúpou a predajom Dlhopisov môžu mať výrazný dopad na potenciál ziskovosti Dlhopisov.
- 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 Dlhopisov.
- Právne aspekty investície môžu obmedzovať určité investície.

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

Výplaty na základe Dlhopisov, vrátane istiny, v prospech Majiteľov a konečných vlastníkov podielov na Dlhopisoch, ktorí (i) nespĺnia požiadavky na daňové osvedčenie alebo 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 podliehať zrážkovej dani vo výške 30 percent. Emitent nebude povinný vykonať žiadne ďalšie platby v súvislosti s akýmikoľvek takýmito čiastkami zadržanými Emitentom, resp. agentom platobných služieb.



## E. Ponuka

- E.2b** Dôvody ponuky a použitie výnosov, ak sú iné ako dosahovanie zisku a/alebo zabezpečenie pred určitými rizikami: Čistý príjem z emisie akýchkoľvek Dlhopisov 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. 50 000 000 EUR
- Prvotný Emisný kurz**  
100,00 %
- Minimálny/maximálny objem upísania**  
Minimálny objem upísania je 1 000 EUR
- Druh distribúcie**  
Vybraní finanční sprostredkovatelia na Slovensku  
Nesyndikovaná emisia
- Iné, resp. ďalšie podmienky**  
Neuplatňuje sa.
- E.4** Popis akéhokoľvek záujmu, ktorý môže byť podstatný pre emisiu/ponuku, vrátane konfliktného záujmu: Emitent môže vo vzťahu k Dlhopisom z času na čas konať v iných funkciách, napríklad ako výpočtový agent, čo umožní Emitentovi vypočítať hodnotu Podkladového nástroja alebo akéhokoľvek iného referenčného aktíva alebo určiť zloženie Podkladového nástroja, čo by mohlo spôsobiť konflikty záujmov v prípade, ak je možné za súčasť Podkladového nástroja vybrať cenné papiere alebo iné aktíva vydané samotným Emitentom alebo spoločnosťou v skupine, alebo v prípade, ak bude Emitent udržiavať obchodný vzťah s emitentom alebo dlžníkom z takýchto cenných papierov alebo aktív.
- Emitent sa môže z času na čas podieľať na transakciách týkajúcich sa Podkladového nástroja na svoj vlastný účet a na účty nachádzajúce sa v jeho správe. Takéto transakcie môžu mať kladný alebo záporný vplyv na hodnotu Podkladového nástroja alebo akéhokoľvek iného referenčného aktíva a v dôsledku toho na hodnotu Dlhopisov.
- Emitent môže vydať iné derivátové nástroje vo vzťahu k Podkladovému nástroju a uvedenie takýchto konkurenčných produktov na trh môže ovplyvniť hodnotu Dlhopisov.
- Emitent môže využiť všetky alebo časť príjmov z predaja Dlhopisov na uzatvorenie zabezpečovacích (hedgingových) transakcií, ktoré môžu ovplyvniť hodnotu Dlhopisov.

Emitent môže získať neverejné informácie týkajúce sa Podkladového nástroja, pričom Emitent sa nezaväzuje, že takéto informácie poskytne ktorémukoľvek Majiteľovi Dlhopisov. Emitent môže tiež uviesť štúdie týkajúce sa Podkladového nástroja. Takéto činnosti by mohli predstavovať konflikty záujmov a mohli by ovplyvniť hodnotu Dlhopisov.

**E.7** Očakávané výdavky účtované investorovi Emitentom alebo predkladateľom ponuky:

Nie viac ako 2,35 % z Menovitej hodnoty