

1. 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 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 Súhrne sú uvedené alternatívy v hranatých zátvorkách, resp. písané kurzívou (odlišné od príslušných prekladov špecifických právnych pojmov) a miesta na doplnenie textu v súvislosti s cennými papiermi označenými ako Dlhopisy, ktoré majú byť vydané podľa Programu. V súhrne jednotlivkej emisie Dlhopisov budú uvedené alternatívy relevantné pre predmetnú emisiu Dlhopisov podľa stanovenia v príslušných Konečných podmienkach a budú v ňom uvedené informácie na miestach na doplnenie textu podľa príslušných Konečných podmienok.

A. ÚVOD A UPOZORNENIA

A.1 Upozornenie

Tento súhrn (ďalej len „**Súhrn**“) by mal byť čítaný ako úvod k tomuto prospektu („**Prospekt**“) vypracovanému v súvislosti s Programom emisie dlhových cenných papierov („**Program**“).

Akékoľvek rozhodnutie investora investovať do cenných papierov označených ako dlhopisy a emitovaných v zmysle Prospektu („**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 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 kľúčové informácie, ktoré majú byť investorom nápomocné pri zvažovaní investície do predmetných Dlhopisov .

A.2 Súhlas Emitenta alebo Emitent udeľuje súhlas v tom zmysle, že všetky úverové osoby zodpovednej za inštitúcie v zmysle Smernice 2006/48/ES vykonávajúce vypracovanie Prospektu činnosť finančných sprostredkovateľov, ktorí realizujú s použitím Prospektu následný ďalší predaj a konečné umiestnenie Dlhopisov pre následný ďalší (spoločne ďalej len „**Finanční sprostredkovatelia**“) sú predaj alebo konečné oprávnené používať tento Prospekt počas príslušnej doby

umiestnenie cenných papierov finančnými sprostredkovateľmi. platnosti ponuky, počas ktorej 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.

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.

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 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 tohto 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.

V prípade, že Obchodník a/alebo ďalší finančný sprostredkovateľ Obchodníka predloží ponuku, Obchodník a/alebo ďalší finančný sprostredkovateľ Obchodníka 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

Erste Group Bank je akciová spoločnosť (Aktiengesellschaft) založená a existujúca v súlade s rakúskym právnym poriadkom, zapísaná v obchodnom registri (Firmenbuch) Viedenského obchodného súdu

- ktorom je zapísaný do obchodného registra: (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 vplyvu 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** Odhad alebo prognóza zisku: Neuplatňuje sa. Nebol vypracovaný odhad ani prognóza zisku.
- B.10** Povaha všetkých výhrad v auditorskej správe o historických finančných informáciách: Neuplatňuje sa. Neboli vyjadrené žiadne výhrady.

B.12 Vybrané historické informácie: hlavné finančné

v mil. eur	31. decembra 2012	31. decembra 2011
Spolu vlastné imanie a záväzky	213 824,0	210 006,3
Spolu vlastné imanie	16 338,5	15 180,0
Čisté výnosové úroky	5 235,3	5 569,0
Hospodársky výsledok pred zdanením	801,2	(322,1)
Čistý hospodársky výsledok bežného roka	631,0	(562,6)
Čistý hospodársky výsledok bežného roka pripísateľný majiteľom materskej spoločnosti	483,5	(718,9)

Zdroj: Auditovaná konsolidovaná účtovná závierka za roky 2012 a 2011

v mil. eur	31. marca 2013	31. decembra 2012
Spolu vlastné imanie a záväzky	212 990	213,824
Spolu vlastné imanie	16 430	16,339
v mil. eur	31. marca 2013	31. marca 2012
Čisté výnosové úroky	1 240,6	1 336,9
Hospodársky výsledok pred zdanením	301,4	487,1
Čistý hospodársky výsledok za obdobie	235,0	379,9
Čistý hospodársky výsledok bežného roka pripísateľný majiteľom materskej spoločnosti	176,2	346,5

Zdroj: Neauditovaná predbežná skrátaná konsolidovaná účtovná závierka k 31.3.2013

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

Ku dňu vydania tohto Prospektu neexistovala žiadna podstatná negatívna zmena vo vyhlídkach Emitenta a jeho dcérskych spoločností od dátumu zverejnenia jeho Auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky za rok 2012.

zmeny:

- | | |
|---|---|
| Významné zmeny finančnej situácie a prevádzkových výsledkov emitenta po období, za ktoré sú k dispozícii historické finančné informácie: | Neuplatňuje sa. Od 31. marca 2013 nedošlo k žiadnej významnej zmene finančnej situácie Emitenta a jeho konsolidovaných dcérskych spoločností. |
| 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 Závislosť emitenta na iných podnikoch skupiny, ak je súčasťou skupiny: | Emitent je materskou spoločnosťou skupiny Erste Group, a preto závisí od hospodárskych výsledkov všetkých jeho pridružených spoločností, dcérskych spoločností a spoločností skupiny. |
| 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, 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. | <p>Podľa svojho posledného oznámenia ohľadne hlasovacích práv doručeného dňa 10. júla 2013 je 24,24 % akcií spoločnosti Erste Group Bank pripísateľných súkromnej nadácii DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung („Nadácia Erste“), vrátane akcií vo vlastníctve viedenskej poisťovacej skupiny Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein-Vermögensverwaltung-Vienna Insurance Group, ktoré sú pripísateľné nadácii Erste Stiftung na základe akcionárskej zmluvy (bez zohľadnenia 3 374 266 akcií spoločnosti Erste Group Bank, ktoré boli umiestnené v rámci nedávneho navýšenia kapitálu v zmysle opčnej zmluvy, ktorú uzavrela nadácia Erste Stiftung).</p> <p>Podľa posledného oznámenia ohľadne hlasovacích práv publikovaného dňa 24. novembra 2011 9,98 % akcií spoločnosti Erste Group Bank vlastnila spoločnosť CaixaBank, S.A. (predtým Criteria Caixacorp, S.A.) (bez zohľadnenia navýšenia akciového kapitálu spoločnosti Erste Group Bank realizovaných po tomto dátume a akvizície 1 000 000 ďalších akcií spoločnosti Erste Group Bank AG spoločnosťou CaixaBank S.A. od nadácie Erste Stiftung v roku 2012).</p> <p>Podľa svojho posledného oznámenia ohľadne hlasovacích práv publikovaného dňa 9. januára 2013 4,42 % akcií spoločnosti Erste Group Bank vlastní súkromná nadácia Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit Privatstiftung (bez zohľadnenia navýšenia akciového kapitálu spoločnosti Erste Group Bank realizovaného po</p> |

tomto dátume).

B.17 Úverové ratingy priradené emitentovi, resp. jeho dlhovým cenným papierom na vyžiadanie alebo na základe spolupráce Emitenta pri ratingovom procese:

Úverový rating priradený Dlhopisom: Neuplatňuje sa. Dlhopisy nemajú priradený rating.

Úverový rating priradený Emitentovi k 26.2.2013:

Standard & Poors priradil nasledovné ratingy:

Dlhodobé vklady	Krátkodobé vklady	Podriadené dlhopisy	Výhľad
A	A-1	BBB	negatívny

Moody's priradil nasledovné ratingy:

	Dlhodobé vklady	Krátkodobé vklady	Výhľad
Erste Group Bank AG	A3	P-2	negatívny
Verejné záložné listy	Aaa	-	-
Hypotek. záložné listy	Aaa	-	-
Podriadené	Ba1		

Fitch priradil nasledovné ratingy:

Dlhodobé vklady	Krátkodobé vklady	Výhľad
A	F1	Stabilný

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 dlhové nástroje vydané vo forme na doručiteľa a zastúpené cenným papierom Permanent Global Note. Definitívne Dlhopisy a kupóny nebudú emitované.

Dlhopisy sú cenné papiere označované ako dlhopisy, ktoré sú na začiatku úročené pevným výnosovým úrokom, po ktorom nasleduje výnosový úrok s pohyblivou sadzbou, ktorý sa určí pre každé obdobie s pohyblivým úrokom na základe referenčnej úrokovej sadzby.

Pohyblivá úroková sadzba je vymedzená minimálnou a maximálnou úrokovou sadzbou, t.j. investor obdrží túto špecifikovanú úrokovú sadzbu, ak je úroková sadzba vypočítaná v súlade s príslušnými Podmienkami vyššia resp. nižšia než minimálna resp. maximálna úroková sadzba.

Emisia v sériách

Dlhopisy sú emitované pod sériovým číslom 1283, číslo tranže 1.

Identifikačné čísla cenných papierov

ISIN: AT0000A15ZJ1

WKN: EB0D8D

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:	<p>Umorenie</p> <p>Pokiaľ nebudú Dlhopisy v plnom rozsahu alebo čiastočne umorené skôr, alebo odkúpené a zrušené a s výhradou úpravy v súlade s Podmienkami, budú Dlhopisy umorené za ich Konečnú umorovaciu cenu k Dátumu splatnosti. „Konečná umorovacia cena“ pre každý Dlhopis bude súčinom Umorovacej ceny a Špecifikovanej denominácie. „Umorovacia cena“ je 100,00 percent.</p> <p>Zmena Podmienok, Spoločný zástupca, Zhromaždenie Majiteľov, Zmeny a Vzdanie sa</p> <p>Majitelia sa s Emitentom môžu dohodnúť na zmenách Podmienok týkajúcich sa záležitostí špecifikovaných v Podmienkach uznesením väčšiny špecifikovanej v Podmienkach. Väčšinové uznesenia Majiteľov sú záväzné rovnako pre všetkých Majiteľov. Väčšinové uznesenie Majiteľov, ktoré neudeľuje rovnaké podmienky všetkým Majiteľom, je neplatné, pokiaľ Majitelia, ktorí sú znevýhodnení nedali svoj výslovný súhlas so svojim znevýhodnením.</p> <p>Majitelia môžu väčšinovým uznesením vymenovať spoločného zástupcu všetkých Majiteľov („Spoločný zástupca“), ktorý bude uplatňovať práva Majiteľov v mene každého z Majiteľov. Povinnosti, práva a funkcie Spoločného zástupcu sú stanovené v Podmienkach.</p>
	Vrátane rankingu Dlhopisov:	<p>Status</p> <p>Dlhopisy predstavujú priame, nezabezpečené a podriadené záväzky Emitenta a sú si rovnocenné (postavenie <i>pari passu</i>) navzájom i vo vzťahu ku všetkým ostatným podriadeným záväzkom Emitenta s výnimkou podriadených záväzkov, ktoré sú výslovne stanovené ako podriadené Dlhopisom. V prípade likvidácie alebo platobnej neschopnosti Emitenta sú platobné záväzky Emitenta vyplývajúce z Dlhopisov z hľadiska práva na výplatu podriadené nepodriadeným veriteľom Emitenta, ale majú minimálne rovnocenné (<i>pari passu</i>) postavenie so všetkými ostatnými podriadenými záväzkami Emitenta, v ktorých podmienkach sa výslovne nestanovuje, že sú podriadené Dlhopisom a majú prioritné postavenie vzhľadom na nároky akcionárov Emitenta.</p>
	Vrátane obmedzenia týchto práv:	<p>Predčasné splatenie z daňových dôvodov</p> <p>Dlhopisy môžu byť umorené podľa voľby Emitenta pred ich stanovenou splatnosťou na základe oznámenia o umorení podaného Fiškálnemu agentovi Majiteľov (pričom toto oznámenie je neodvolateľné) v stanovenej lehote. Dlhopisy môžu byť umorené len ako celok, nie čiastočne, za umorovaciu cenu stanovenú v Podmienkach, ak bude Emitent povinný platiť ďalšie čiastky v dôsledku zmeny, resp.</p>

novelizácie zákonov alebo predpisov Rakúskej republiky alebo akejkoľvek jej politickej subdivízie či daňového orgánu, alebo v dôsledku akejkoľvek zmeny či úpravy oficiálneho výkladu či aplikácie predmetných zákonov alebo predpisov, ktorá nadobudne účinnosť ku dňu emisie poslednej tranže tejto série Dlhopisov alebo po tomto dni.

V rozsahu požadovanom v zmysle Relevantných pravidiel definovaných v Podmienkach je takéto predčasné splatenie z daňových dôvodov prípustné len v tom rozsahu, v ktorom Emitent disponuje čiastkou kapitálu v rovnakej výške a minimálne rovnakej kvality zodpovedajúcej Dlhopisom, ktoré majú byť umorené.

Predčasné splatenie z regulačných dôvodov

Dlhopisy môžu byť umorené podľa voľby Emitenta pred ich stanovenou splatnosťou na základe oznámenia o umorení podaného Fiškálnemu agentovi Majiteľov (pričom toto oznámenie je neodvolateľné) v stanovenej lehote. Dlhopisy môžu byť umorené len ako celok, nie čiastočne, za umorovacíu cenu stanovenú v Podmienkach, ak nastala udalosť kapitálovej diskvalifikácie, pričom (i) len v rozsahu požadovanom relevantnými pravidlami platnými v danom čase Emitent disponuje zodpovedajúcou čiastkou kapitálu v rovnakej výške a minimálne rovnakej kapitálovej kvality a (ii) pričom predmetné oznámenie musí byť podané najneskôr 90 dní od momentu, kedy nastala predmetná udalosť kapitálovej diskvalifikácie.

Nezaplatenie a platobná neschopnosť

V prípade nezaplatenia alebo platobnej neschopnosti je podľa Podmienok každý Majiteľ oprávnený informovať Rakúsky úrad pre dohľad nad finančnými trhmi o výskyte tejto udalosti a navrhnúť, aby Rakúsky úrad pre dohľad nad finančnými trhmi podal na príslušný súd vo Viedni návrh na začatie konkurzného konania na majetok Emitenta. V prípade začatia konkurzného konania na majetok Emitenta je každý Majiteľ oprávnený podať na predmetnom súde prihlášku svojej pohľadávky, v zmysle ktorej žiada o úhradu všetkých čiastok istiny splatných na základe Dlhopisovspolu s pripísanými úrokmi a akoukoľvek ďalšou čiastkou.

C.9 Menovitá úroková sadzba:

Dátum začiatku úročenia a Dátumy výplaty úrokov:

Dátum začiatku úročenia

Dátumom začiatku úročenia Dlhopisov je 28. marec 2014.

Dátumy výplaty úrokov

Dátumy výplaty pevných úrokov: 28. júna, 28. septembra, 28. decembra a 28. marca každého/príslušného roka.

Dátumy výplaty pohyblivých úrokov: 28. júna, 28. septembra, 28. decembra a 28. marca každého/príslušného roka.

Ak sadzba nie je pevná, popis podkladového nástroja, z ktorého vychádza:

4,00 percent ročne (p.a.) od Dátumu začiatku úročenia do 28. marca 2015 („**Dátumy zmeny úrokovej sadzby**“), no nezahŕňajúc tento deň, a Variabilnou úrokovou sadzbou, ktorá bude stanovená pre každé úrokové obdobie v súlade s Podmienkami od Dátumu zmeny úrokovej sadzby, vrátane

tohto dňa, do Dátumu splatnosti, no nezahŕňajúc tento deň. „**Variabilná úroková sadzba**“ je 3-mesačný EURIBOR ročne. Maximálna úroková sadzba je 6,00 percent ročne (p.a.). Minimálna úroková sadzba je 3,00 percent ročne (p.a.).

Deň splatnosti a úprava amortizácie úveru, vrátane postupov splácania:

Deň splatnosti

Dňom splatnosti Dlhopisov je 28. september 2022.

Postupy splácania

Platba istiny Dlhopisov bude vykonaná do Clearingového systému alebo na základe jeho úverového príkazu na účty príslušných majiteľov účtov Clearingového systému.

Indikácia výnosu:

Neuplatňuje sa.

Meno, resp. názov zástupcu majiteľov dlhových cenných papierov:

Meno, resp. názov zástupcu Majiteľov

Neuplatňuje sa. V Podmienkach nebol vymenovaný žiaden Spoločný zástupca.

- C.10** Ak má cenný papier derivátovú zložku vo výplate úrokov, jednoznačné a komplexné vysvetlenie, ktoré investorom pomôže pochopiť, ako hodnotu ich investície ovplyvňuje hodnota podkladových nástrojov, najmä za okolností, keď sú riziká najevidentnejšie:
- Neuplatňuje sa. Dlhopisy nemajú derivátovú zložku vo výplate úrokov.
- 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:
- Bola podaná žiadosť o prijatie Dlhopisov na „*Geregelter Freiverkehr*“ (Druhý regulovaný trh) burzy *Wiener Börse AG* (*Viedenská burza cenných papierov*).

D. RIZIKÁ

D.2 Kľúčové 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.
- 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. udržaním si kvalifikovaných pracovníkov.
- Akékoľvek zlyhanie informačných systémov skupiny Erste Group, akékoľvek prerušenie ich činnosti 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 nárokovať 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 účtovnej 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 rapídny 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 úrovniam

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 Kľúčové informácie o hlavných rizikách špecifických pre cenné papiere

Faktory, ktoré majú podstatný vplyv na posúdenie trhových rizík súvisiacich s Dlhopismi:

Dlhopisynemusia byť vhodnou investíciou pre investorov, ktorí nemajú dostatočné znalosti o finančných trhoch, resp. skúsenosti s nimi a/alebo prístup k informáciám a/alebo k finančným zdrojom a likvidite, aby dokázali znášať všetky riziká investície a/alebo komplexné porozumenie podmienkam Dlhopisova/alebo schopnosť vyhodnotiť možné scenáre z hľadiska hospodárskych faktorov, faktora úrokových sadzieb a iných faktorov, ktoré môžu ovplyvniť ich investíciu.

Riziká súvisiace so štruktúrou konkrétnych Dlhopisov

Dlhopisy s pevnou po pevnú alebo s pevnou po pohyblivú sadzbu sú úročené sadzbou, ktorá sa mení z pevnej sadzby na inú pevnú sadzbu, resp. z pevnej sadzby na pohyblivú sadzbu. Majiteľ znáša riziko, že po takejto premene môže byť nová pevná sadzba nižšia než úrokové sadzby obvyklé v tom čase, alebo že rozpätie Dlhopisov s pevnou po pohyblivú sadzbu môže byť menej priaznivé než rozpätia obvyklé v tom čase u porovnateľných Dlhopisov s pohyblivou sadzbou vzťahujúcich sa na rovnakú referenčnú sadzbu.

V prípade umorenia akýchkoľvek Dlhopisov pred ich splatnosťou môže byť Majiteľ Dlhopisov vystavený rizikám, vrátane rizika, že jeho investícia bude mať nižší než

očakávaný výnos (riziko predčasného splatenia).

V prípade horného limitu (cap) Majiteľ nebude môcť benefitovať z priaznivého vývoja prekračujúceho horný limit (cap).

Pokiaľ príslušné Podmienky pre Dlhopisy upravujú uznesenia Majiteľov, určité práva Majiteľa môžu byť zmenené alebo obmedzené alebo dokonca zrušené uzneseniami, čo by mohlo mať negatívny vplyv na Majiteľa.

Pokiaľ príslušné Podmienky pre Dlhopisy upravujú vymenovanie Spoločného zástupcu, Majiteľ môže byť pozbavený svojho individuálneho práva sledovania a vymáhania svojich práv vyplývajúcich z Podmienok pre Dlhopisy voči Emitentovi.

Rakúsky súd môže vymenovať správcu (*Kurator*) Dlhopisov, ktorého úlohou je uplatňovať práva a zastupovať záujmy Majiteľov v ich mene, pričom v tomto prípade bude schopnosť Majiteľov individuálne si sledovať svoje práva súvisiace s Dlhopismi obmedzená.

Dlhopisy môžu byť predmetom zníženia hodnoty alebo konverzie na vlastné imanie, ak dôjde k výskytu určitej spúšťačnej udalosti, čo môže viesť k tomu, že Majitelia prídu o časť svojej investície do Dlhopisov, resp. o celú svoju investíciu do Dlhopisov (zákonná absorpcia straty).

Reformy podľa Basel III – Absorpcia strát v momente straty životaschopnosti (Loss Absorbency at the Point of Non-Viability) môže mať negatívny vplyv na Majiteľov.

Závazky Emitenta vyplývajúce z Podriadených Dlhopisov predstavujú nezabezpečené a podriadené záväzky, ktoré sú podriadené pohľadávkam všetkých nepodriadených veriteľov Emitenta.

Riziká súvisiace s Dlhopismi všeobecne

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 žiadanými Dlhopismi v dôsledku uplatnenia tejto zrážkovej dane (zákaz pripočítania čiastky zaplatenej v inej krajine, tzv. „no gross-up“).

Úverové ratingy Dlhopisov nemusia adekvátne odrážať všetky riziká investície do predmetných Dlhopisov, pričom môžu byť pozastavené, znížené alebo odňaté, čo by mohlo mať negatívny vplyv na trhovú hodnotu a obchodovaciu cenu Dlhopisov.

Dlhopisy sa riadia nemeckým a/alebo rakúskym právnym poriadkom, pričom zmeny v príslušných zákonoch, predpisoch, resp. regulačných politikách môžu mať nepriaznivý vplyv na Emitenta, Dlhopisy 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 Dlhopisov.

Majitelia na seba berú riziko, že úverové rozpätie Emitenta sa rozširuje, v dôsledku čoho klesá cena Dlhopisov.

Majiteľ môže byť vystavený riziku, že v dôsledku budúceho znižovania hodnoty peňažných prostriedkov (inflácia) môže byť reálny výnos z investície nižší.

Nemusí existovať uistenie, že sa vyvinie likvidný sekundárny trh pre Dlhopisy, alebo, ak sa aj vyvinie, že pretrvá. Na nelikvidnom trhu sa Majiteľovi nemusí podariť predáť svoje Dlhopisy za primerané trhové ceny.

Nemožno vyvodiť žiaden záver z uvedenej Celkovej čiastky istiny v prípade „up to“ Dlhopisov.

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 svojich Dlhopisov, ktoré sa zmaterializuje, ak Majiteľ predá Dlhopisy pred dátumom konečnej splatnosti predmetných Dlhopisov.

V prípade predčasného splatenia akýchkoľvek Dlhopisov existuje riziko, že Majitelia nemusia byť schopní reinvestovať výnos z Dlhopisov takým spôsobom, aby získali rovnakú mieru návratnosti.

Riziká devízového kurzu nastanú, 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 devízového kurzu, ktoré by mohli mať negatívny vplyv na príslušný devízový 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.

Emitent je vystavený konfliktom záujmov, ktoré môžu mať negatívny vplyv na majiteľov Dlhopisov.

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

Výplaty na základe Dlhopisov, vrátane istiny, v prospech Majiteľov a nominálnych vlastníkov úrokov z Dlhopisov, 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 výnosu iné než tvorba zisku a/alebo zaistovanie sa (hedging) pred určitými rizikami: Čistý výnos z emisie akýchkoľvek Dlhopisov použije Emitent na účely svojho všeobecného financovania a v prípade Podriadených Dlhopisov na posilnenie svojej kapitálovej bázy, čo sú tiež dôvody pre predloženie ponuky.

E.3 Popis podmienok ponuky: **Celková čiastka istiny**
až do 250 000 000 EUR
Emisný kurz plus emisný poplatok
100,00 percent plus 1,00 percenta
Minimálny/maximálny objem upísania
Minimálny objem upísania: 1 000 EUR
Typ distribúcie
Rôzni finanční sprostredkovatelia v Rakúsku a Slovenskej republike.
Začiatok upisovacieho obdobia
13. marec 2014
Bez syndikátu
Iné, resp. ďalšie podmienky, ktorým ponuka podlieha
Neaplikuje sa.

E.4 Záujmy, ktoré sú podstatné pre emisiu/ponuku vrátane konfliktov záujmov: Emitent môže z času na čas vystupovať v iných funkciách týkajúcich sa produktu, ako napríklad agent pre výpočty, čo umožní Emitentovi vykonávať výpočty týkajúce sa Dlhopisov (napr. čiastky úrokov ktoré majú byť vyplatené), ktoré sú záväzné pre Majiteľov. Táto skutočnosť môže znamenať konflikt záujmov a môže mať vplyv na hodnotu produktov.

Emitent môže použiť všetky alebo časť prostriedkov získaných predajom produktu na vstup do zabezpečovacích transakcií, ktoré môžu mať vplyv na hodnotu produktu. Emitent verí, že takéto zabezpečovacie transakcie by za normálnych okolností nemali mať významný vplyv na hodnotu produktov. Avšak, nemôže byť daná žiadna záruka, že Emitentove zabezpečovacie aktivity nebudú mať vplyv na

hodnotu produktu.

Pre zamestnancov finančných inštitúcií ako je Erste Group je zvyčajné, že pri uskutočňovaní obchodov vo vlastnom mene podliehajú zákonom o cenných papieroch týkajúcich sa osobných obchodov a zneužitia na trhu a takisto zákonných alebo interných „compliance“ štandardov. Zamestnanci a prepojené osoby majú povolené zúčastniť sa ponuky cenných papierov pri ktorých je emitentom Erste Group. Navyše, pri kúpe takýchto produktov zamestnanci dostávajú zľavu oproti trhovej cene. Predajcovia Erste Group môžu byť motivovaní predat' tento produkt s ohľadom na motivačné odmeny pre nich (v prípade úspešného predaja) v zmysle zákonov o cenných papieroch a bankách týkajúcich sa takýchto motivačných odmien. Napriek opatreniam uskutočneným Emitentom na zabezpečenie súladu so súvisiacimi zákonmi a internými procedúrami, môže uvedené vytvoriť konflikt záujmov s povinnosťami voči Majiteľom.

- E.7** Odhad nákladov účtovaných investorovi Emitentom, resp. predkladateľom ponuky: Odmena za predaj: nie viac ako 3,00 percent z Menovitej hodnoty.