

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 Notes, ktoré majú byť vydané podľa Programu. V súhrne jednotlivkej emisie Notes budú uvedené alternatívy relevantné pre predmetnú emisiu Notes 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 prospektu („**Prospekt**“) Programu emisie dlhových cenných papierov („**Program**“).

Akékoľvek rozhodnutie investora investovať do cenných papierov označených ako notes a emitovaných v zmysle Prospektu („**Notes**“) by malo vychádzať z posúdenia Prospektu ako celku zo strany investora.

V prípade vznesenia nároku v súvislosti s informáciami uvedenými v Prospekte pred súdom môže byť investor uplatňujúci si nárok v zmysle národného právneho poriadku členských štátov Európskeho hospodárskeho spoločenstva povinný znášať náklady na preklad Prospektu pred zahájením 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 Notes.

A.2 Súhlas Emitenta alebo Emitent udeľuje súhlas v tom zmysle, že všetky úverové osoby zodpovednej za inštitúcie v zmysle Smernice 2013/36/EU vykonávajúce vypracovanie Prospektu činnosť finančných sprostredkovateľov, ktorí realizujú s použitím Prospektu následný ďalší predaj a konečné umiestnenie Notes pre následný ďalší (spoločne ďalej len „**Finanční sprostredkovatelia**“) sú predaj alebo konečné oprávnené používať Prospekt počas príslušnej doby umiestnenie cenných platnosti ponuky, počas ktorej sa môže realizovať následný papierov finančnými ďalší predaj alebo konečné umiestnenie príslušných Notes,

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

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

avšak za predpokladu, že Prospekt je stále platný v súlade s odsekom 6a rakúskeho zákona o kapitálovom trhu (KMG), ktorým sa implementuje Smernica o prospekte.

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

V príslušných Konečných podmienkach môže Emitent stanoviť ďalšie podmienky svojho súhlasu, ktoré sú relevantné pre použitie 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 ktorom je zapísaný do obchodného registra: Erste Group Bank je akciová spoločnosť (*Aktiengesellschaft*) založená a existujúca 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 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 (zaokrúhlené) | 31.12.2013 auditované | 31.12.2012 auditované |
|-------------|--------------------------------|-----------------|---|-----------------------|-----------------------|
| | | | 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 za rok | 196 | 631 |
| | | | Čistý hospodársky výsledok za rok pripísateľný vlastníkom materskej spoločnosti | 61 | 483 |

Zdroj: Auditovaná konsolidovaná účtovná závierka za roky 2013 a 2012.

| v mil. eur (zaokrúhlené) | 31.3.2014 neauditované | 31.12.2013 vykázané po novom ¹⁾ |
|--|---|---|
| Spolu vlastné imanie a záväzky | 203 903 | 200 118 |
| Spolu vlastné imanie | 15 069 | 14 785 |
| v mil. eur (zaokrúhlené) | 31.3.2014 neauditované ¹⁾ | 31.3.2013 neauditované ¹⁾ |
| Čisté výnosové úroky | 1 123,9 | 1 196,7 |
| Hospodársky výsledok pred zdanením z priebežnej činnosti | 239,5 | 310,1 |
| Čistý hospodársky výsledok za obdobie | 139,8 | 243,7 |
| Čistý hospodársky výsledok pripísateľný vlastníkom materskej spoločnosti | 103,3 | 176,6 |

Zdroj: Neauditovaná predbežná zostručená konsolidovaná účtovná zvierka k 31.3.2014 s komparatívnymi finančnými informáciami vykázanými po novom za rok, ktorý skončil k 31.12.2013.

1) V dôsledku uplatnenia pravidla IFRS 10 k 1.1.2014 začala spoločnosť Erste Group Bank s konsolidáciou 18 investičných fondov spravovaných správcovskými spoločnosťami skupiny Erste Group. V dôsledku harmonizácie so štandardmi finančného výkazníctva (FINREP) skupina Erste Group v roku 2014 zmenila štruktúru položiek súvahy a výkazu ziskov a strát za účelom dosiahnutia súladu s požiadavkami EBA. Konsolidácia bola uplatnená retrospektívne. Všetky dotknuté komparatívne údaje za rok 2013 boli vykázané nanovo. Pre podrobnejšie informácie o vykázaní po novom a o zmenách štruktúry riadkov súvahy a výkazu ziskov a strát si dovoľujeme odkázať na Neauditovanú priebežnú zostručenú konsolidovanú účtovnú zvierku k 31.3.2014.

| v mil. eur (zaokrúhlené) | 30.6.2014 neauditované | 31.12.2013 vykázané po novom ¹⁾ |
|--|---|---|
| Spolu vlastné imanie a záväzky | 198 398 | 200 118 |
| Spolu vlastné imanie | 14 080 | 14 785 |
| v mil. eur (zaokrúhlené) | 30.6.2014 neauditované ¹⁾ | 30.6.2013 neauditované ¹⁾ |
| Čisté výnosové úroky | 2 243,6 | 2 339,9 |
| Hospodársky výsledok pred zdanením z priebežnej činnosti | -541,5 | 378,4 |
| Čistý hospodársky výsledok za obdobie | -877,1 | 403,4 |
| Čistý hospodársky výsledok pripísateľný vlastníkom materskej spoločnosti | -929,7 | 302,2 |

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

1) V dôsledku uplatnenia pravidla IFRS 10 k 1.1.2014 začala spoločnosť Erste Group Bank s konsolidáciou 18 investičných fondov spravovaných správcovskými spoločnosťami skupiny Erste Group. V dôsledku harmonizácie so štandardmi finančného výkazníctva (FINREP) skupina Erste Group v roku 2014 zmenila štruktúru položiek súvahy a výkazu ziskov a strát za účelom dosiahnutia súladu s požiadavkami EBA. Konsolidácia bola uplatnená retrospektívne. Všetky dotknuté

komparatívne údaje za rok 2013 boli vykázané nanovo. Pre podrobnejšie informácie o vykázaní po novom a o zmenách štruktúry riadkov súvahy a výkazu ziskov a strát si dovoľujeme odkázať na Neauditovanú priebežnú zostručnenú konsolidovanú účtovnú závierku k 30.06.2014.

| v mil. eur (zaokrúhlené) | 30.9. 2014 neauditované | 31.12. 2013 vykázané po novom¹⁾ |
|--|---|---|
| Spolu vlastné imanie a záväzky | 196 973 | 200 118 |
| Spolu vlastné imanie | 13 652 | 14 785 |
| v mil. eur (zaokrúhlené) | 30.9. 2014 neauditované¹⁾ | 30.9. 2013 neauditované¹⁾ |
| Čisté výnosové úroky | 3 369,6 | 3 515,8 |
| Hospodársky výsledok pred zdanením z priebežnej činnosti | -955,5 | 598,0 |
| Čistý hospodársky výsledok za obdobie | -1 389,3 | 567,0 |
| Čistý hospodársky výsledok pripísateľný vlastníkom materskej spoločnosti | -1 484,0 | 430,6 |

Zdroj: Neauditovaná predbežná zostručnená konsolidovaná účtovná závierka k 30.9.2014 s komparatívnymi finančnými informáciami vykázanými po novom za rok, ktorý skončil k 31.12.2013.

1) V dôsledku uplatnenia pravidla IFRS 10 k 1.1.2014 začala spoločnosť Erste Group Bank s konsolidáciou 18 investičných fondov spravovaných správcovskými spoločnosťami skupiny Erste Group. Konsolidácia bola uplatnená retrospektívne. Všetky dotknuté komparatívne údaje za rok 2013 boli vykázané nanovo. V roku 2014 skupina Erste Group zmenila štruktúru svojej súvahy, výkazu ziskov a strát a niektorých poznámok za účelom poskytnutia spoľahlivejších a relevantnejších informácií o svojej finančnej pozícii a výkonnosti. Nová štruktúra bola zavedená aj za účelom vytvorenia synergií pri plnení nových regulačných požiadaviek vychádzajúcich z finančného výkazníctva podľa IFRS ("FINREP"). Pre podrobnejšie informácie o vykázaní po novom a o zmenách štruktúry riadkov súvahy a výkazu ziskov a strát si dovoľujeme odkázať na Neauditovanú priebežnú zostručnenú konsolidovanú účtovnú závierku k 30.09.2014.

Výrok o neexistencii podstatnej negatívnej zmeny vo vyhlídkach emitenta od dátumu zverejnenia jeho poslednej auditovanej účtovnej závierky alebo popisu akejkoľvek podstatnej negatívnej zmeny: Dňa 03.07.2014 Erste Group oznámila, že očakáva za Erste Group (na konsolidovanej báze) čistú stratu za rok 2014 vo výške 1,4 až 1,6 mld. EUR. Odhliadnuc od toho nedošlo ku dňu 07.07.2014 k žiadnej podstatnej negatívnej zmene v perspektíve pre Emitenta od dátumu Auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky 2013.

Významné zmeny finančnej situácie a prevádzkových výsledkov emitenta po období, za ktoré sú k dispozícii historické finančné informácie: Neuplatňuje sa. Odo dňa 30.09.2014 nedošlo k žiadnej významnej zmene vo finančnej pozícii 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** Závislosť eminenta 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. K 14. marcu 2014 patrilo 20,2 % akcií Erste Group Bank súkromnej nadácii DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung („**Nadácia Erste**“), ktorá vlastnila 13,1 % priamo a 7,1 % nepriamo (z čoho všetky sporiteľne spolu vlastnili 1,2 %). 9,1 % akcií spoločnosti Erste Group Bank vlastnila spoločnosť Caixabank, S.A. Trhová kapitalizácia voľne obchodovateľných akcií spoločnosti (tzv. „free float“) je vo výške 70,6 % (z čoho 4,1 % vlastnila súkromná nadácia Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit Privatstiftung, Viedeň, Rakúsko, 4,0 % vlastnil Harbor International Fund, 53,0 % inštitucionálni investori, 8,0 % individuálni investori a 1,5 % zamestnanci skupiny Erste Group) (všetky číselné údaje sú zaokrúhlené).
- B.17** Úverové ratingy priradené emitentovi, resp. jeho dlhovým cenným papierom na vyžiadanie alebo na základe spolupráce Emitenta pri ratingovom procese: Úverový rating priradený Notes: Neuplatňuje sa. Notes nemajú priradený rating.
Úverový rating priradený Emitentovi k 19. decembru 2014: Standard & Poors priradil nasledovné ratingy:

| Dlhodobé vklady | Krátkodobé vklady | Podriadené notes | Výhľad |
|-----------------|-------------------|------------------|-----------|
| A- | A-2 | BBB- | negatívny |

Moody's priradil nasledovné ratingy:

| | Dlhodobé vklady | Krátkodobé vklady | Výhľad |
|------------------------|-----------------|-------------------|-----------|
| Erste Group Bank AG | Baa2 | P-2 | negatívny |
| Verejné záložné listy | Aaa | - | - |
| Hypotek. záložné listy | Aa1 | - | - |

| | | | |
|------------|-----|--|--|
| Podriadené | Ba2 | | |
|------------|-----|--|--|

Fitch priradil nasledovné ratingy:

| Dlhodobé vklady | Krátkodobé vklady | Výhľad |
|-----------------|-------------------|-----------|
| A | F1 | negatívny |

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

Cenné papiere Notes sú dlhové nástroje vydané vo forme na doručiteľa a zastúpené cenným papierom Permanent Global Note. Definitívne Notes a kupóny nebudú emitované.

Notes sú cenné papiere označované ako notes, ktoré sú na začiatku úročené pevným úrokovým výnos, po ktorom nasleduje úrokový výnos s pohyblivou sadzbou, ktorý sa určí pre každé obdobie s pohyblivým úrokom na základe referenčnej úrokovej sadzby. Okrem toho bude k nej pripočítaná marža.

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

Emisia v sériách

Notes sú emitované pod sériovým číslom 1384, číslo tranže 1.

Identifikačné čísla cenných papierov

ISIN: AT0000A1BTF5

WKN: EB0EU8

C.2 Mena emisie cenných papierov:

Notes sú emitované v euro.

C.5 Obmedzenia voľnej prevoditeľnosti cenných papierov:

Neuplatňuje sa. Notes sú voľne prevoditeľné.

C.8 Práva viažuce sa k cenným papierom:

Umorenie

Pokiaľ nebudú Notes v plnom rozsahu alebo čiastočne umorené skôr, alebo odkúpené a zrušené a s výhradou úpravy v súlade s Podmienkami, budú Notes umorené za ich Konečnú umorovaciu cenu k Dátumu splatnosti. „**Konečná umorovacia cena**“ pre každý Notes bude súčinom Umorovacej ceny a Špecifikovanej denominácie. „**Umorovacia cena**“ je 100,00 percent.

Zmena Podmienok, Spoločný zástupca, Zhromaždenie Majiteľov, Zmeny a Vzdanie sa

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.

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.

Vrátane rankingu
Notes:

Status

Notes predstavujú priame, nezabezpečené a podriadené záväzky Emitenta a sú si rovnocenné navzájom a aspoň rovnocenné (postavenie *pari passu*) vo vzťahu ku všetkým ostatným podriadeným záväzkom Emitenta s výnimkou podriadených záväzkov, ktoré sú výslovne stanovené v ich podmienkach ako podriadené cenným papierom Notes.

V prípade likvidácie alebo platobnej neschopnosti Emitenta sú platobné záväzky Emitenta vyplývajúce z Notes z hľadiska práva na výplatu podriadené nepodriadeným veriteľom Emitenta, ale majú minimálne rovnocenné (*pari passu*) postavenie so všetkými ostatnými podriadenými záväzkami Emitenta, v ktorých podmienkach sa výslovne nestanovuje, že sú podriadené cenným papierom Notes a majú prioritné postavenie vzhľadom na nároky akcionárov, majiteľov (iných) nástrojov Common Equity Tier 1 podľa Článku 28 CRR ako aj majiteľov Dodatočných nástrojov Tier 1 podľa Článku 52 CRR Emitenta a vo vzťahu ku všetkým ostatným podriadeným záväzkom Emitenta, v ktorých podmienkach sa výslovne stanovuje, že sú podriadené cenným papierom Notes.

Vrátane obmedzenia
týchto práv:

Predčasné splatenie z daňových alebo regulačných dôvodov

Notes môžu byť umorené podľa voľby Emitenta v celom rozsahu, ale nie čiastočne kedykoľvek pred ich stanovenou splatnosťou na základe oznámenia o umorení podaného Fiškálnemu agentovi a Majiteľom (pričom toto oznámenie je neodvolateľné) v stanovenej lehote za umorovaciu cenu stanovenú v Podmienkach, ak došlo k zmene (i) príslušného zdanenia Notes, ktorá je podstatná a nebola primerane predvídateľná v čase ich emisie alebo (ii) regulačnej klasifikácie tých nástrojov, u ktorých je pravdepodobnosť, že dôjde k ich vylúčeniu z vlastných prostriedkov alebo k preklasifikovaniu ako menej kvalitná forma vlastných prostriedkov, pričom toto regulačné preklasifikovanie Notes nebolo primerane predvídateľné v čase ich emisie a v každom prípade za predpokladu, že rakúsky úrad pre dohľad nad finančným trhom (Finanzmarktaufsichtsbehörde – FMA) (resp. akýkoľvek nástupnícky orgán rakúskeho úradu pre dohľad nad finančným trhom alebo iný kompetentný orgán zodpovedný za bankový dohľad pre účely kapitálových požiadaviek Emitenta) udelil Emitentovi predchádzajúce povolenie na predčasné splatenie, ak je takéto povolenie

povinné v čase predčasného splatenia.

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 Notes spolu s pripísanými úrokmi a akoukoľvek ďalšou čiastkou.

C.9 Menovitá úroková sadzba:

Neuplatňuje sa.

Dátum začiatku úročenia a Dátumy výplaty úrokov:

Dátum začiatku úročenia

Dátumom začiatku úročenia Notes je 30.1.2015.

Dátumy výplaty úrokov

Dátumy výplaty pevných úrokov: 30.4., 30.7., 30.10. a 30.1. každého/príslušného roka.

Dátumy výplaty variabilných úrokov: 30.4., 30.7., 30.10. a 30.1. každého/príslušného roka.

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

5,00 percent ročne (p. a.) od Dátumu začiatku úročenia do 30.1.2016 („**Dátum zmeny úrokovej sadzby**“), no nezahŕňajúc tento deň, a Variabilnou úrokovou sadzbou, ktorá bude stanovená pre každé úrokové obdobie od Dátumu zmeny úrokovej sadzby, vrátane tohto dňa, do Dátumu splatnosti, no nezahŕňajúc tento deň, alebo v prípade predčasného splatenia Notes ku dňu predčasného splatenia. „**Variabilná úroková sadzba**“ je 3-mesačný EURIBOR p. a.

Maximálna výška úrokovej sadzby je 6,00 % p. a.

Minimálna výška úrokovej sadzby je 3,00 % p. a.

Dátum splatnosti a úprava amortizácie úveru, vrátane postupov splácania:

Dátum splatnosti

Dátumom splatnosti Notes je 30.1.2023.

Postupy splácania

Platba istiny Notes 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 Neuplatňuje sa. Notes nemajú derivátovú zložku vo výplate

derivátovú zložku vo úrokoch.
výplata úrokov,
jednoznačné
a komplexné
vysvetlenie, ktoré
investorom pomôže
pochopiť, ako hodnotu
ich investície
ovplyvňuje hodnota
podkladových
nástrojov, najmä za
okolností, keď sú riziká
najevidentnejšie:

- 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 Notes na „*Geregelter Freiverkehr*“ (Druhý regulovaný trh) burzy *Wiener Börse AG* (*Viedenská burza cenných papierov*), na obchodovanie na Stuttgartskej burze cenných papierov (*Baden-Württembergische Wertpapierbörse*) a na obchodovanie na Frankfurtskej burze cenných papierov (*Frankfurter Wertpapierbörse*).

D. RIZIKÁ

D.2 Najdôležitejšie informácie o hlavných rizikách špecifických pre Emitenta

Riziká súvisiace s obchodnou činnosťou skupiny Erste Group

- Náročné makroekonomické podmienky a ťažké podmienky na finančných trhoch môžu mať závažný negatívny dopad na obchodnú činnosť skupiny Erste Group, na jej finančnú situáciu, výsledky činnosti a na jej vyhliadky do budúcnosti.
- Skupina Erste Group je a naďalej môže byť ovplyvňovaná pretrvávajúcou Európskou dlhovou krízou niektorých krajín a môže byť potrebné počítať so zhoršením súvisiacim s jej expozíciou dlhom určitých krajín.
- Skupina Erste Group zaznamenala a v budúcnosti môže naďalej zaznamenávať zhoršenie kvality úverov, najmä v dôsledku finančných kríz alebo hospodárskych recesií.
- Skupina Erste Group je vystavená výraznému riziku protistrany, pričom neplnenie si záväzkov protistrán môže viesť k stratám prevyšujúcim rezervy skupiny Erste Group.
- Môže sa ukázať, že zaisťovacie (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.
- Riziko zmien daňového rámca, najmä vzhľadom na bankovú daň a zavedenie dane z finančných transakcií.
- Emitent nemusí byť schopný splniť minimálnu požiadavku na vlastné prostriedky a oprávnené záväzky.
- V budúcnosti bude Emitent povinný odvádzať príspevky do Jednotného rezolučného fondu a ex ante prostriedky do Fondov ochrany vkladov.
- V budúcnosti môže byť Emitent povinný zastaviť proprietárne obchodovanie a/alebo oddeliť určité obchodné činnosti od svojej hlavnej bankovej obchodnej činnosti.
- 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 získavaním, 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 bankám v zlej finančnej situácii 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.
- 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 akejkoľvek 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 rapidným hospodárskym alebo politickým zmenám, ktoré môžu mať negatívny dopad na ich finančnú výkonnosť a na výsledky jej činnosti.
- Nemusí prísť k uvoľneniu účelovo viazaných prostriedkov z EÚ fondov alebo EÚ nemusí schváliť ďalšie programy pomoci.
- Strata dôvery klientov v obchodnú činnosť skupiny Erste Group alebo v bankovníctvo všeobecne by mohla viesť k nečakane vysokým 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 vládnych 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 Najdôležitejšie informácie o hlavných rizikách špecifických pre cenné papiere

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

Notes nemusia 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 Notes a/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 Notes

Fixed to Fixed alebo Fixed to Floating Rate Notes 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 Notes s pevnou po pohyblivú sadzbu môže byť menej priaznivé než rozpätia obvyklé v tom čase u porovnateľných Floating Rate Notes vzťahujúcich sa na rovnakú referenčnú sadzbu.

V prípade umorenia akýchkoľvek Notes pred ich splatnosťou môže byť Majiteľ Notes 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).

Keďže v Podmienkach pre Notes sú upravené uznesenia Majiteľov, určité práva Majiteľa môžu byť zmenené alebo obmedzené alebo dokonca zrušené uzneseniami Majiteľov, čo by mohlo mať negatívny vplyv na Majiteľa.

Keďže v Podmienkach pre Notes je upravené vymenovanie Spoločného zástupcu, Majiteľ môže byť pozbavený svojho individuálneho práva sledovania a vymáhania svojich práv vyplývajúcich z Podmienok pre Notes voči Emitentovi.

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

súvisiace s Notes obmedzená.

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

Závazky Emitenta vyplývajúce z Subordinated (Podriadených) Notes predstavujú nezabezpečené a podriadené záväzky, ktoré sú podriadené pohľadávkam všetkých nepodriadených veriteľov Emitenta. Subordinated (Podriadené) Notes nemôžu byť predčasne splatené podľa voľby Majiteľov, pričom akékoľvek práva Emitenta na predčasné splatenie, resp. spätný odkup Subordinated (Podriadených) Notes podliehajú prednostnému schváleniu zo strany kompetentného úradu.

Riziká súvisiace s Notes všeobecne

Podľa smernice EÚ o sporení, ak by mala byť vykonaná, resp. inkasovaná platba prostredníctvom agenta platobných služieb v štáte, ktorý si zvolil zrážkový systém a z tejto platby by mala byť zrazená čiastka, resp. v súvislosti s daňou, ani Emitent ani žiaden agent platobných služieb ani iná osoba by nebola povinná platiť ďalšie čiastky v súvislosti so žiadnymi Notes v dôsledku uplatnenia tejto zrážkovej dane (zákaz pripočítania čiastky zaplatenej v inej krajine, tzv. „no gross-up“).

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

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

Riziká súvisiace s trhom všeobecne

Majitelia sú vystavení riziku, že Emitent nebude čiastočne alebo úplne schopný vykonávať výplaty úrokov a/alebo umorovacích čiastok Notes.

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

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

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

Nemožno vyvodiť žiaden záver z indikovanej Celkovej čiastky istiny v prípade „up to“ Notes.

Existuje riziko, že obchodovanie s Notes alebo

s podkladovými nástrojmi bude pozastavené, prerušené alebo ukončené, čo môže mať negatívny vplyv na cenu predmetných Notes.

Majitelia sú vystavení riziku nepriaznivého vývoja trhovích cien svojich Notes, ktoré sa zmaterializuje, ak Majiteľ predá Notes pred dátumom konečnej splatnosti predmetných Notes.

V prípade predčasného splatenia akýchkoľvek Notes existuje riziko, že Majitelia nemusia byť schopní reinvestovať výnos z Notes 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 Notes použitý úver, tento môže výrazne zvýšiť výšku straty.

Sprievodné náklady súvisiace najmä s kúpou a predajom Notes môžu mať výrazný dopad na potenciál ziskovosti Notes.

Majitelia sa musia spoliehať na funkčnosť príslušného zúčtovacieho systému.

Majitelia by mali zobrať na vedomie, že príslušný daňový režim sa môže zmeniť v neprospech Majiteľov, a preto by mali dôkladne zvážiť daňový dopad investície do Notes.

Právne aspekty investície môžu obmedzovať určité investície.

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

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

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

E. PONUKA

- E.2b** Dôvody ponuky a použitie výnosu iné než tvorba zisku a/alebo zaistovanie sa (hedging) pred určitými rizikami: Čistý výnos z emisie akýchkoľvek Notes použije Emitent na účely svojho všeobecného financovania a v prípade Subordinated (Podriadených) Notes 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 0,50 %
- Minimálny/maximálny objem upísania**
Minimálny objem upísania: 1 000 EUR
- Druh distribúcie**
Rôzni finanční sprostredkovatelia v Nemecku, Rakúsku a Slovenskej republike.
- Začiatok upisovacieho obdobia**
15.1.2015
- Iné, resp. ďalšie podmienky**
Neaplikuje sa.
- E.4** Zájmy, ktoré sú podstatné pre emisiu/ponuku vrátane konfliktov záujmov: S výnimkou komerčných záujmov vedúcich pracovníkov Emitenta pokiaľ je Emitentovi známe, žiadna osoba zainteresovaná na ponuke Notes nemá záujem, ktorý je podstatný pre emisiu alebo ponuku.
- Emitent je vystavený konfliktu záujmov, ktorý môže mať negatívny vplyv na Majiteľov Notes.**
- Emitent môže z času na čas vystupovať v iných pozíciách týkajúcich sa produktu, ako napríklad výpočtový agent, čo umožňuje Emitentovi uskutočniť výpočty vo vzťahu k Notes (napr. výpočet úroku ktorý má byť vyplatený), ktoré sú pre Majiteľov Notes záväzné. Táto skutočnosť môže spôsobiť konflikt záujmov a môže mať vplyv na hodnotu produktu.
- Emitent môže použiť všetky alebo časť prostriedkov získaných predajom produktu na zabezpečovacie transakcie, ktoré môžu ovplyvniť 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 zabezpečovacie aktivity Emitenta nebudú mať vplyv na takúto hodnotu.
- 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

Bank. Naviac, pri kúpe takýchto produktov zamestnanci dostávajú zľavu oproti trhovej cene. Predajcovia Erste Group môžu byť motivovaní predáť tento produkt s ohľadom na ich motivačné odmeny (v prípade úspešného predaja) v zmysle zákonov o cenných papieroch a bankách týkajúcich sa takýchto motivačných odmien. Napriek opatreniam prijatým 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 4,00 percentá z Menovitej hodnoty.