

## SÚHRN

Tento súhrn („**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 tohto 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 tomto 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 Structured Notes („**Program**“).

Akékoľvek rozhodnutie investora investovať do dlhopisov (označených v angl. 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**“), Am Belvedere 1, A-1100 Viedeň, Rakúsko (vo funkcii emitenta v zmysle Programu, ďalej len „**Emitent**“), ktorá predložila tento Súhrn vrátane jeho prekladu, avšak len vtedy, ak je tento Súhrn zavádzajúci, nepresný alebo nekonzistentný pri čítaní spoločne s ostatnými časťami Prospektu, alebo ak pri čítaní spoločne s ostatnými časťami 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 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,

predaj alebo konečné umiestnenie cenných papierov finančnými sprostredkovateľmi a 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 finančný sprostredkovateľ poskytne investorom informácie o podmienkach ponuky v čase predloženia ponuky:

ktorý je uvedený na webovom sídle Emitenta na adrese „www .erstegroup.com“ ako sprostredkovateľ, ktorému bol udelený súhlas na používanie Prospektu za účelom ďalšieho predaja alebo konečného umiestnenia Dlhopisov (spoločne ďalej len „**Finanční sprostredkovatelia**“) sú oprávnení používať tento Prospekt počas relevantného ponukového obdobia tak, ako je uvedené v Konečných podmienkach, počas ktorého sa môže realizovať následný ďalší predaj alebo konečné umiestnenie Dlhopisov emitovaných v zmysle Prospektu, avšak za predpokladu, že Prospekt je stále platný v súlade s § 6a rakúskeho zákona o kapitálovom trhu (KMG), ktorým sa implementuje Smernica o prospekte.

Súhlas Emitenta s použitím tohto Prospektu na účely následného ďalšieho predaja, resp. konečného umiestnenia Dlhopisov zo strany Finančných sprostredkovateľov bol udelený za podmienky, že: (i) potenciálni investori obdržia tento Prospekt, všetky dodatky k nemu a príslušné Konečné podmienky; a (ii) každý z Finančných sprostredkovateľov zabezpečí, že bude používať tento 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 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 Prospektu. Toto odvolanie sa následne zverejní na webovom sídle Emitenta na adrese „www .erstegroup.com“.

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

## B. EMITENT

- B.1** Právny a obchodný názov Emitenta:  
Právny názov Emitenta je „Erste Group 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 33209 m. Sídlo spoločnosti Erste Group Bank sa nachádza vo Viedni v Rakúskej republike. Obchodná adresa spoločnosti je Am Belvedere 1, A-1100 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 a jej dcérske spoločnosti a spoločnosti, 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 sporiteľne združenia Haftungsverbund, s-Bausparkasse, 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** Pokiaľ bol vypracovaný odhad alebo prognóza zisku, uveďte číslo:  
Neuplatňuje sa; nebol vypracovaný odhad ani prognóza zisku.

**B.10** Popis povahy 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>31.12.2017<br/>overené<br/>audítorm</b> | <b>31.12.2016<br/>overené<br/>audítorm</b> |
|---|--|--|
| Spolu vlastné imanie a záväzky                              | 220 659                                    | 208 227                                    |
| Spolu vlastné imanie  | 18 288                                     | 16 602                                     |
| Čisté výnosové úroky  | 4 353                                      | 4 375                                      |
| Hospodársky výsledok z pokračujúcich činností pred zdanením | 2 078                                      | 1 950                                      |
| Čistý hospodársky výsledok za obdobie                       | 1 668                                      | 1 537                                      |
| Čistý zisk pripadajúci vlastníkom materskej spoločnosti     | 1 316                                      | 1 265                                      |

Zdroj: Auditovaná konsolidovaná účtovná závierka za rok 2017.

| <b>v mil. eur (zaokrúhlené)</b>                             | <b>30.6. 2017<br/>neoverené<br/>audítorm</b> | <b>31.12.2016<br/>overené<br/>audítorm</b>  |
|---|--|---|
| Spolu vlastné imanie a záväzky                              | 218 156                                      | 208 227                                     |
| Spolu vlastné imanie  | 17 515                                       | 16 602                                      |
| <b>v mil. eur (zaokrúhlené)</b>                             | <b>30.6.2017<br/>neoverené<br/>audítorm</b>  | <b>30.6.2016<br/>neoverené<br/>audítorm</b> |
| Čisté výnosové úroky  | 2 143,0                                      | 2 194,1                                     |
| Hospodársky výsledok pred zdanením z pokračujúcich činností | 1 017,6                                      | 1 266,7                                     |
| Čistý hospodársky výsledok za obdobie                       | 793,8  | 987,9                                       |
| Čistý zisk pripadajúci vlastníkom materskej spoločnosti     | 624,7  | 841,7                                       |

Zdroj: Neoverená priebežná zostručená konsolidovaná účtovná závierka k 30.6.2017 s komparatívnymi finančnými údajmi za prvý polrok, ktorý skončil k 30.6.2016 a za rok, ktorý skončil k 31.12.2016.

|  |   |
|--|---|
| <p>Výrok o neexistencii podstatnej negatívnej zmeny vo vyhladkach emitenta od dátumu zverejnenia jeho poslednej auditovanej účtovnej závierky alebo popis akejkoľvek podstatnej negatívnej zmeny:</p>    | <p>Od 31.12.2017 nedošlo k žiadnej podstatnej negatívnej zmene vo vyhladkach Emitenta.</p>  |
| <p>Popis významných zmien finančnej situácie alebo prevádzkových výsledkov emitenta po období, za ktoré sú k dispozícii historické finančné informácie:</p>  | <p>Neuplatňuje sa. Od 31.12.2017 nedošlo k žiadnej významnej zmene finančnej situácie Emitenta.</p>   |
| <p><b>B.13</b> Popis nedávnych udalostí týkajúcich sa Emitenta, ktoré sú v podstatnej miere relevantné pre posúdenie bonity Emitenta:</p>  | <p>Neuplatňuje sa; neexistujú žiadne nedávne udalosti týkajúce sa Emitenta, ktoré sú v podstatnej miere relevantné pre posúdenie bonity Emitenta.</p>   |
| <p><b>B.14</b> Ak je Emitent súčasťou skupiny, akákoľvek závislosť Emitenta na iných subjektoch v skupine:</p>   | <p>Emitent je materskou spoločnosťou skupiny Erste Group, a preto závisí od hospodárskych výsledkov všetkých jeho pridružených spoločností, dcérskych spoločností a spoločností v skupine.</p>  |
| <p><b>B.15</b> Popis hlavných činností Emitenta:</p>   | <p>Erste Group 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.</p>   |
| <p><b>B.16</b> V rozsahu, v ktorom je to Emitentovi známe, uveďte, či a kto priamo alebo nepriamo vlastní Emitenta, resp. vykonáva uňho rozhodujúci vplyv a popis povahy tohto rozhodujúceho vplyvu:</p> | <p>K dátumu vydania tohto Prospektu bolo možné 29,5 % akcií v spoločnosti Erste Group Bank priradiť k DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung („<b>Erste Stiftung</b>“). Uvedené zahŕňa 11,1 %-ný ekonomický podiel rovnako ako obchodné podiely, ktoré možno priradiť k Erste Stiftung prostredníctvom syndikátových zmlúv uzatvorených s CaixaBank, S.A, rakúskymi sporiacimi bankami a inými stranami (t.j. sporiteľňami a podielovými správcovskými sporiteľňami, a Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung – Vienna Insurance Group), ktoré držia 9,9 %, 4,7 % resp. 3,8 %. Podiel voľne obchodovateľných akcií predstavuje 70,5 % (z čoho 47,6 % vlastnili inštitucionálni investori, 5,0 % retailoví investori, 4,9 % spoločnosť BlackRock, Inc., 12,2 %</p> |

neidentifikovaní inštitucionálni a súkromní investori a 0,8 % 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 Dlhopisom: Neuplatňuje sa; Dlhopisy nemajú priradený rating.

Úverové ratingy pridelené Emitentovi ku dňu 30. októbra 2017:

Agentúra Standard & Poor's priradila nasledovné ratingy:

| Druh dlhového nástroja              | Rating | Výhľad    |
|-------------------------------------|--------|-----------|
| Nadriadený nezabezpečený dlhodobý   | A      | Pozitívny |
| Nadriadený nezabezpečený krátkodobý | A-1    | -         |

Agentúra Moody's priradila nasledovné ratingy:

| Druh dlhového nástroja              | Rating | Výhľad    |
|-------------------------------------|--------|-----------|
| Nadriadený nezabezpečený dlhodobý   | A3     | Pozitívny |
| Nadriadený nezabezpečený krátkodobý | P-2    | -         |

Agentúra Fitch priradila nasledovné ratingy:

| Druh dlhového nástroja              | Rating | Výhľad   |
|-------------------------------------|--------|----------|
| Nadriadený nezabezpečený dlhodobý   | A-     | Stabilný |
| Nadriadený nezabezpečený krátkodobý | F1     | -        |

## C. CENNÉ PAPIERE

- C.1** Popis druhu a triedy cenných papierov ponúkaných na obchodovanie, resp. prijatých na obchodovanie, vrátane identifikačného čísla cenných papierov:
- Druh a trieda**  
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 52, číslo tranže 1.
- Identifikačné čísla cenných papierov**  
ISIN: AT0000A217R6  
WKN: EBOFGN
- C.2** Mena emisie cenných papierov:
- Dlhopisy sú emitované v Euro.
- C.5** Popis 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:
- Práva spojené s dlhopismi**  
Za Dlhopisy sa budú vyplácať odkupná hodnota tak, ako je ďalej špecifikované v bodoch 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.
- Obmedzenia práv**
- Zosplatenie**  
Ak nastane prípad porušenia, je každý majiteľ Dlhopisu (každý ako „**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 dňa).
- Predčasné splatenie z dôvodu zdanenia**  
Dlhopisy budú splatené podľa voľby Emitenta v celku, avšak nie z časti, kedykoľvek, pokiaľ bola žiadosť o splatenie podaná nie menej ako 30 Pracovných dní a viac ako 90 Pracovných dní vopred, ak v najbližšom nasledujúcom termíne výplaty úrokov bude Emitent povinný uhradiť dodatočné sumy v dôsledku akejkoľvek

zmeny alebo novely zákonov alebo predpisov Rakúskej Republiky alebo akéhokoľvek jej politického útvaru alebo finančného úradu alebo ich oddelení, alebo v dôsledku akejkoľvek zmeny alebo novely oficiálneho výkladu alebo aplikácie takýchto zákonov alebo predpisov.

### **Dôsledky určitých udalostí týkajúcich sa podkladového nástroja**

Podmienky môžu stanoviť, že v prípade určitých udalostí týkajúcich sa podkladových nástrojov (napr. narušenie trhu a ďalšie narušujúce udalosti ako sú uvedené v Podmienkach) môže nastať ktorékoľvek z nasledujúcich:

- niektoré dátumy, ktoré sú relevantné pre určenia týkajúce sa Dlhopisov môžu byť odložené; a/alebo
- niektoré výpočty a/alebo určenia a/alebo úpravy týkajúce sa Dlhopisov môžu byť ovplyvnené Výpočtovým agentom a tieto výpočty, určenia a úpravy budú záväzné pre Držiteľov; a/alebo
- Emitent môže splatiť Dlhopisy v ich trhovej hodnote ktorá bola určená Výpočtovým agentom.

|            |  |   |
|------------|--|---|
| <b>C.9</b> | - Úroková sadzba:  | <b>Úroková sadzba</b><br>Úroky sú viazané na podkladové Referenčné aktívum.   |
|            | - Dátum začiatku úročenia:                               | <b>Dátum začiatku úročenia</b><br>Dátumom začiatku úročenia Dlhopisov je 31.5.2018.   |
|            | - Dátum výplaty úrokov:                                  | <b>Dátum výplaty úrokov</b><br>ročne k 31.5. príslušného roka, počínajúc 31.5.2019.   |
|            | - Podkladový nástroj, z ktorého vychádza úroková sadzba: | Výplaty úrokov z Dlhopisov sú viazané na výkonnosť podkladového Referenčného aktíva.<br><b>„Referenčné aktívum“</b><br>je referenčné aktívum v zmysle popisu v bode C.20 nižšie.  |
|            | - Dátum splatnosti vrátane postupov splácania:           | <b>Dátum splatnosti</b><br>Dátumom splatnosti Dlhopisov je 31.5.2023.<br><b>Postupy splácania</b><br>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:                                      | <b>Minimálny výnos z emisie</b><br>Informáciu o Minimálnom výnose z emisie 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 výplate úrokov, vysvetlenie ako to ovplyvňuje hodnotu investície: Úroky vyplácané z Dlhopisov sú viazané na výkonnosť podkladového Referenčného aktíva a budú nasledovné:  
(i) ak je cena Referenčného aktíva pri uzavretí v Deň ocenenia, ktorý bezprostredne predchádza Dátumu výplaty úrokov, rovná alebo vyššia než Bariéra kupónu, budú úroky vyplatené v sume zodpovedajúcej súčinu (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) 6,50 % p. a. („**Základná úroková sadzba**“) a (ii) súčinu (x) 6,50 % („**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: Bola podaná žiadosť o prijatie Dlhopisov na „Amtlicher Handel“ (úradný trh) burzy Wiener Börse AG (Viedenská burza cenných papierov) a na obchodovanie na Stuttgartskej Burze cenných papierov (Baden-Württembergische Wertpapierbörse).
- C.15** Popis toho, ako hodnotu investície ovplyvňuje hodnota podkladového nástroja/nástrojov, pokiaľ cenné papiere nemajú denomináciu minimálne: 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 Referenčného aktíva.  
**Predčasné splatenie**  
Ak cena pri uzavretí podkladového Referenčného aktíva je vyššia alebo rovná ako 100,00 % Realizačnej ceny k niektorému Dňu ocenenia, ktorý nie je

100 000 EUR:

posledným Dňom ocenenia, Emitent splatí každý Dlhopis vyplatením Predčasnej odkupnej hodnoty k Dátumu predčasného splatenia, ktorý nasleduje bezprostredne po príslušnom Dni ocenenia.

#### **Predčasné splatenie**

Ak cena pri uzavretí podkladového Referenčného aktíva je rovná alebo vyššia ako 100,00 % 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**“ rovná 100,00 % Čiastky istiny.

#### **Konečné umorenie**

Ak nenastalo predčasné splatenie a

(i) ak cena pri uzavretí podkladového Referenčného aktíva k poslednému Dňu ocenenia je vyššia alebo rovná 65,00 % Realizačnej sumy, Emitent každý Dlhopis splatí k Dátumu splatnosti v sume 100,00 % Čiastky istiny za Dlhopis alebo

(ii) inak bude každý Dlhopis splatený Emitentom prostredníctvom (x) fyzického dodania podkladových Dodateľných Akcií a (y) v prípade zlomku podkladovej Dodateľnej Akcie úhradou hotovostnej čiastky rovnajúcej sa hodnote predmetného zlomku k Dátumu splatnosti.

„**Dodateľné Akcie**“ sú Akcie s najnižšou výkonnosťou v porovnaní s inými Akciami.

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

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

#### **Dátum splatnosti**

Dátumom splatnosti Dlhopisov je 31.5.2023.

#### **Dátum uplatnenia**

Dátumy predčasného splatenia nastanú ročne, v každom prípade k 31.5. každého roka, ktorý začína 31.5.2019 a ktorý končí 31.5.2022 v zmysle úprav podľa Podmienok.

#### **Dátum uplatnenia**

Neuplatňuje sa. Dlhopisy nemusia byť uplatnené ich majiteľmi.

#### **Dátumy ocenenia (Konečný referenčný dátum)**

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

**C.17** Popis postupu

Všetky platby na základe Dlhopisov vykoná Emitent

vysporiadania do Zúčtovacieho systému za účelom prevodu derivátových cenných papierov v prospech depozitárnych bánk majiteľov Dlhopisov.

- C.18** Popis spôsobu, akým sa dosahuje výnos z derivátových cenných papierov: Výplata hotovostnej sumy a/alebo dodanie podkladových akcií k Dátumu splatnosti.
- C.19** Realizačná cena alebo konečná referenčná cena podkladového nástroja: Cena Referenčného aktíva pri uzavretí k Dátumu ocenenia.
- C.20** Popis typu podkladového nástroja a kde možno nájsť informácie o podkladovom nástroji: **Druh: Akcia**

„Referenčné aktívum“ je akcia uvedená v tabuľke nižšie:

| Emitent akcií | ISIN         | Typ               | Burza                                  | Strana obrazovky     |
|---------------|--------------|-------------------|--|----------------------|
| Volkswagen AG | DE0007664039 | Preferenčná akcia | Nemecká burza cenných papierov (Xetra) | Reuters<br>VOWG_p.DE |

Informácie o podkladovej Akcii 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

- Zložité makroekonomické podmienky a 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 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 vládne, resp. regulačné požiadavky a zmeny vo vnímanej úrovni dostatočnej kapitalizácie a pákového efektu by mohli skupinu Erste Group vystaviť zvýšeným požiadavkám na kapitál, resp. zvýšeným štandardom kapitálu, v dôsledku čoho by skupina musela v budúcnosti získať dodatočný kapitál alebo likviditu.
- Emitent podlieha riziku 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.
- Emitent je povinný odvádzať príspevky do Jednotného rezolučného fondu a do *ex-ante* financovaných fondov ochrany vkladov; čo má za následok ďalšie finančné zaťaženie Emitenta a tak negatívne ovplyvňuje finančnú situáciu Emitenta a výsledky jeho obchodnej činnosti, finančnú situáciu a prevádzkové výsledky.
- 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 viesť k vysokým nákladom a presmerovaniu 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.
- Hospodársky výsledok banky Erste Group Bank môže byť nižší alebo dokonca záporný.
- 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 a etablovaným miestnym konkurentom.
- 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 a 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 a úrokov, ktoré už v minulosti zaplatili.
- Integrácia potenciálnych budúcich akvizícií môže predstavovať ďalšie výzvy.

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

- Vystúpenie 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 rozvíjajúcich sa 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 by vo všeobecnosti mohla viesť k nečakane vysokým úrovniam výberov vkladov klientov, čo by mohlo mať závažný negatívny dopad na výsledky skupiny Erste Group, na jej finančné podmienky 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 vládnych programoch podpory úverových inštitúcií, resp. aby ich financovala, alebo aby financovala vládne programy konsolidácie rozpočtu, a to 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 akcií alebo Koša akcií ako referenčného aktíva**

- Faktory, ktoré majú negatívny vplyv na výkonnosť akcií môžu tiež ovplyvniť trhovú cenu a Odkupnú cenu Dlhopisov čo by mohlo viesť k strate celého investovaného kapitálu alebo jeho časti.
- Pri Dlhopisoch viazaných na akcie sa nezohľadňujú dividendy a iné výplaty.
- Majitelia cenných papierov si nemôžu uplatňovať žiadne nároky voči emitentovi akcií.
- V dôsledku určitých udalostí týkajúcich sa akcie môže dôjsť k úprave alebo k predčasnému splateniu Dlhopisov.
- Investori môžu obdržať dodávku podkladových akcií a v dôsledku toho budú vystavení rizikám súvisiacim s týmito akciami.

#### **Rizikové faktory týkajúce sa konfliktov záujmov**

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

#### **Riziká súvisiace s ocenením Dlhopisov**

- Emisný kurz Dlhopisov môže zahŕňať maržu pripočítanú k matematickej (reálnej) trhovej cene 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) trhovej cene Dlhopisov, ceny, ktoré ponúka Emitent sa môžu výrazne líšiť od reálnej trhovej ceny 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 cenu, 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.
- Úverové ratingy Dlhopisov nemusia adekvátne odzrkadľovať všetky riziká investície do predmetných Dlhopisov, agentúry pridelujúce úverový rating môžu prideliť nevyžiadané ratingy a ratingy môžu byť pozastavené, znížené alebo odňaté, pričom toto všetko by mohlo mať negatívny vplyv na trhovú cenu 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 spúšťačia 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).
- Emitent môže podliehať rozhodovacím právomociam, ktoré môžu mať aj negatívny dopad na Dlhopisy.
- Emitent nepodlieha zákazu emitovania ďalších dlhových nástrojov alebo prijímania ďalších záväzkov.
- V prípade platobnej neschopnosti Emitenta majú vklady vyšší ranking než pohľadávky Majiteľov na základe Dlhopisov.

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

- Majitelia sú vystavení riziku, že Emitent nebude vôbec schopný alebo bude schopný iba čiastočne vyplatiť úroky a/alebo Odkupnú cenu Dlhopisov.
- Majitelia 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“ vyvodiť 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.
- Príslušný daňový režim sa môže zmeniť v neprospech Majiteľov: preto by mali dôkladne zvážiť daňový dopad investície do Dlhopisov.
- Právne aspekty investície môžu obmedzovať určité investície.

**Riziká súvisiace s daňami zrazenými v zmysle zrážkovej dane USA, vrátane v súvislosti s dividendami, výplatami ekvivalentov dividend**

- Dlhopisy referencujúce jedno alebo viacero vlastných imaní USA alebo indexov vlastného imania môžu podliehať zrážkovej dani USA podľa článku 871(m) zákona USA o vnútroštátnych príjmoch (U.S. Internal Revenue Code) z roku 1986. Emitent nebude vykonávať žiadne ďalšie platby v prospech Majiteľov Dlhopisov za účelom náhrady žiadnych daní zrazených v zmysle tejto zrážkovej dane USA.

## 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 plus emisný poplatok**  
100,00 % plus do 2,00 %
- Konkrétne menovité hodnoty**  
1 000 EUR
- Minimálna a/alebo maximálna Výška žiadosti**  
Minimálna výška žiadosti je 1 000 EUR
- Druh distribúcie**  
Rôzni finanční sprostredkovatelia v Rakúsku, Slovensku a Nemecku.  
Začiatok lehoty na upisovanie  
3.5.2018  
Nesyndikovaná
- 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 trhovú cenu Dlhopisov.

Emitent môže vydať iné derivátové nástroje vo vzťahu k Podkladovému nástroju a uvedenie takýchto konkurenčných produktov na trh môže ovplyvniť trhovú cenu Dlhopisov.

Emitent môže využiť všetky alebo časť príjmov z predaja Dlhopisov na uzatvorenie zabezpečovacích (hedgingových) transakcií, ktoré môžu ovplyvniť trhovú cenu Dlhopisov.

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

Emitent a jeho konsolidované dcérske spoločnosti by mohli zamestnávať ľudí so sekundárnym zamestnaním ako napríklad výkonných riaditeľov riadiacich orgánov alebo dozorných orgánov iných spoločností alebo v rámci skupiny Erste Group. Spoločnosti skupiny Erste Group alebo iné takéto spoločnosti by mohli byť Podkladovými nástrojmi Dlhopisov.

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

Emisný poplatok vo výške do 2,00 % z čiastky istiny.