

SÚHRN

Nasledujúci preklad originálneho znenia súhrnu a rizikových faktorov Prospektu nebol odsúhlasený rakúskym úradom dohľadu nad finančným trhom (Finanzmarktaufsicht – FMA). FMA taktiež neposudzoval jeho súlad s originálnymi časťami Prospektu.

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 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 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“.

V tomto 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 Notes, ktoré majú byť vydané podľa Programu. V súhrne jednotlivej 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 („**Súhrn**“) by mal byť čítaný ako úvod k prospektu („**Prospekt**“) vypracovanému v súvislosti s Programom emisie dlhopisov (Debt Issuance Programme) („**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, 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 tento Súhrn vrátane akéhokoľvek jeho prekladu, avšak len ak je tento 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, resp. osoby zodpovednej za vypracovanie Prospektu s používaním Prospektu za účelom Emitent udeľuje súhlas s tým, že (i) všetky úverové inštitúcie v zmysle Smernice 2013/36/EU vykonávajúce činnosť finančných sprostredkovateľov, ktorí realizujú následný ďalší predaj a konečné umiestnenie Notes a (ii) každý ďalší finančný sprostredkovateľ, ktorý je

následného predaja, resp. konečného umiestnenia cenných papierov finančnými sprostredkovateľmi:

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

Prípadné ďalšie jednoznačné a objektívne podmienky súhlasu, ktoré sú relevantné pre použitie Prospektu:

Upozornenie vyznačené tučným písmom, ktoré investorov informuje o tom, že informácie týkajúce sa podmienok ponuky prípadného finančného sprostredkovateľa musia byť poskytnuté v čase predloženia ponuky finančného sprostredkovateľa:

zverejnený na internetovej stránke Emitenta „www.erstegroup.com“ ako sprostredkovateľ, ktorému Emitent udelil súhlas s používaním Prospektu za účelom následného predaja, resp. konečného umiestnenia Notes (spoločne ďalej len „**Finanční sprostredkovatelia**“) sú oprávnení používať tento Prospekt počas príslušnej doby platnosti ponuky, uvedenej v Konečných podmienkach, počas ktorej sa môže realizovať následný ďalší predaj alebo konečné umiestnenie relevantných Notes, avšak za predpokladu, že Prospekt je stále platný v súlade s odsekom 6a rakúskeho zákona o kapitálových trhoch (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 Prospektu. Emitent si vyhradzuje právo kedykoľvek odňať svoj súhlas s používaním Prospektu. Takéto odňatie súhlasu bude zverejnené na internetovej stránke Emitenta „www.erstegroup.com“.

V prípade, že Obchodník a/alebo ďalší Finančný Sprostredkovateľ predloží ponuku, Obchodník a/alebo ďalší 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 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 33209 m. Sídlo spoločnosti Erste Group Bank sa nachádza vo Viedni v Rakúskej republike. Obchodná adresa spoločnosti je Graben 21, 1010 Viedeň, Rakúsko.
- B.4b** Akékoľvek známe trendy s vplyvom na Emitenta a odvetvia, v ktorých pôsobí: Predchádzajúca globálna finančná kríza viedla k zvýšeniu regulačných aktivít na národnej a medzinárodnej úrovni, v dôsledku ktorých boli prijaté nové právne predpisy a sprísnilo sa 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 AG a iné v Rakúsku. Erste Group Bank pôsobí ako materská spoločnosť skupiny Erste Group a je vedúcou bankou v rakúskom sektore sporiteľní.
- B.9** Odhad alebo prognóza zisku, ak sa vykonávajú: Neuplatňuje sa. Nebol vypracovaný odhad ani prognóza zisku.
- B.10** Povaha všetkých výhrad v audítorskej správe o historických finančných informáciách: Neuplatňuje sa. Neboli vyjadrené žiadne výhrady.

B.12 Vybrané hlavné historické finančné informácie:

v miliónoch eur (zaokrúhlené)	31.12.2014 auditované	31.12.2013 po prepočítaní (*)
Spolu vlastné imanie a záväzky	196 287	200 118
Spolu vlastné imanie	13 443	14 785
Čisté výnosové úroky	4 495	4 685
Hospodársky výsledok pred zdanením z bežnej činnosti	-803	378
Čistý hospodársky výsledok za obdobie	-1 313	200
Čistý hospodársky výsledok pripadajúci vlastníkom materskej spoločnosti	-1 442	60

Zdroj: Auditovaná konsolidovaná účtovná závierka za rok 2014

*) Uplatnenie štandardu IFRS 10 viedlo k retrospektívnej konsolidácii niekoľkých účtovných jednotiek, pričom dodatočné zavedenie novej štruktúry výkazu ziskov a strát a súvahy viedlo k retrospektívnym zmenám vykazovania údajov.

v miliónoch eur (zaokrúhlené)	31.3.2015 neauditované	31.12.2014 auditované
Spolu vlastné imanie a záväzky	202 570	196 287
Spolu vlastné imanie	13 956	13 443
v miliónoch eur (zaokrúhlené)	31.3.2015 neauditované	31.3.2014 neauditované
Čisté výnosové úroky	1 098,5	1 123,9
Hospodársky výsledok pred zdanením z bežnej činnosti	415,2	239,5
Čistý hospodársky výsledok za obdobie	296,6	139,8
Čistý hospodársky výsledok pripadajúci vlastníkom materskej spoločnosti	225,8	103,3

Zdroj: Neauditovaná predbežná konsolidovaná účtovná závierka k 31.3.2015 s komparatívnymi finančnými informáciami za prvý štvrťrok 2014 a za rok, ktorý skončil k 31.12.2014.

v mil. eur (zaokrúhlené)	30.06.2015 neoverená audítorm	31.12.2014 overená audítorm
Spolu vlastné imanie a záväzky	197 532	196 287
Spolu vlastné imanie	14 015	13 443
v mil. eur (zaokrúhlené)	30.06.2015 neoverená audítorm	30.06.2014 neoverená audítorm
Čisté výnosové úroky	2 211,9	2 243,6
Hospodársky výsledok pred zdanením z pokračujúcich činností	964,1	-541,5
Čistý hospodársky výsledok za obdobie	690,7	-877,1
Čistý hospodársky výsledok pripadajúci vlastníkom materskej spoločnosti	487,2	-929,7

Zdroj: Neoverená priebežná zostručená konsolidovaná účtovná závierka k 30.06.2015 s komparatívnymi finančnými údajmi za prvý polrok 2014 a za rok skončený 31.12.2014

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

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

B.13 Nedávne udalosti týkajúce sa Emitenta, ktoré sú v podstatnej miere relevantné pre posúdenie bonity Emitenta:

B.14 Ak je Emitent súčasťou skupiny, popis akejkoľvek závislosti Emitenta na iných subjektoch v skupine:

B.15 Hlavné činnosti Emitenta:

Od dátumu zverejnenia Auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky za rok 2014 nenastala žiadna podstatná negatívna zmena vo vyhladkach Emitenta.

Neuplatňuje sa. Od 30.6.2015 nedošlo k žiadnej významnej zmene finančnej situácie Emitenta.

Neuplatňuje sa. Neexistujú žiadne nedávne udalosti týkajúce sa Emitenta, ktoré sú v podstatnej miere relevantné pre posúdenie bonity Emitenta.

Emitent je materskou spoločnosťou skupiny Erste Group, a preto závisí od hospodárskych výsledkov všetkých jeho pridružených spoločností, dcérskych spoločností a spoločností skupiny.

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, 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 31. decembru 2014 bolo 30,0 % akcií spoločnosti Erste Group Bank pripísateľných súkromnej nadácii DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung („**Nadácia Erste**“), ktorá priamo vlastnila 10,8 % a nepriamo 9,3 % (vrátane hlasovacích práv DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung, sporiteľní, nadácií sporiteľní a spoločnosti Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsverein), pričom 9,9 % akcií spoločnosti Erste Group Bank vlastnila spoločnosť CaixaBank, S.A., ktoré sú taktiež pripísateľné Nadácii Erste. Tzv. „free float“ podiel predstavuje 70,0 % (z ktorého 4,1 % vlastnila súkromná nadácia UNIQA Versicherungsverein Privatstiftung, Viedeň, Rakúsko, 4,0 % vlastnil fond Harbor International Fund, 4,1 % vlastnila spoločnosť Lone Pine Capital, 47,2 % inštitucionálni investori, 9,6 % drobní investori a 1,0 % 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 7.7.2015:

Standard & Poors priradil nasledovné ratingy:

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

Moody's priradil nasledovné ratingy:

Druh dlhového nástroja	Rating	Výhľad
Nadriadený nezabezpečený dlhodobý	Baa2	stabilný
Nadriadený nezabezpečený krátkodobý	P-2	-
Podriadený	Ba2	-
Verejné záložné listy	Aaa	-

Hypotekárne záložné listy	Aaa	-
---------------------------	-----	---

Fitch priradil nasledovné ratingy:

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

C. CENNÉ PAPIERE

C.1 Druh a trieda cenných papierov ponúkaných na obchodovanie, resp. prijatých na obchodovanie, vrátane identifikačného čísla cenných papierov:

Druh a trieda

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

Notes sú cenné papiere označené ako notes, 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 sadzby.

Okrem toho bude na referenčnú sadzbu bude aplikovaný faktor.

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 vyššia resp. nižšia než minimálna, resp. maximálna úroková sadzba.

Emisia v sériách

Notes sú emitované pod sériovým číslom 1487, číslo tranže 1.

Identifikačné čísla cenných papierov

ISIN: AT0000A1HUU9

WKN: EB0E2C

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 Note bude súčinom Umorovacej ceny a Špecifikovanej denominácie. „**Umorovacia cena**“ je 100,00 percent.

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 (postavenie *pari passu*) 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 primerané predvídateľná v čase ich emisie alebo (ii) regulačnej klasifikácie tých Notes, u ktorých je pravdepodobnosť, že

dôjde k ich vylúčeniu v plnom rozsahu z vlastných prostriedkov alebo k preklasifikovaniu ako menej kvalitná forma vlastných prostriedkov, a to za predpokladu splnenia nasledovných podmienok: (x) Kompetentný orgán považuje túto zmenu za dostatočne istú; a (y) Emitent preukáže k spokojnosti Kompetentného orgánu, že toto regulačné preklasifikovanie Notes nebolo v čase ich emisie dôvodne predvídateľné; a v každom prípade za predpokladu splnenia určitých Podmienok pre predčasné splatenie.

Podmienky predčasného splatenia

Aby bolo možné predčasne splatiť Notes, Kompetentný orgán musí Emitentovi najprv vydať povolenie na splatenie („**Podmienka predčasného splatenia**“), pričom na vydanie tohto povolenia sa, okrem iného, môže vyžadovať, aby:

- (i) Emitent skôr než v deň splatenia nahradil Notes nástrojmi na základe vlastných prostriedkov rovnakej alebo vyššej kvality za podmienok, ktoré sú udržateľné z hľadiska schopnosti Emitenta generovať výnosy; alebo
- (ii) Emitent k spokojnosti Kompetentného orgánu preukázal, že vlastné prostriedky Emitenta by po splatení prevyšovali požiadavky podľa Článku 92(1) CRR a požiadavku kombinovaného tlmiaceho prvku podľa definície v bode (6) Článku 128 CRD IV o rozdiel, ktorý môže Kompetentný orgán pokladať za potrebný na základe Článku 104(3) CRD IV.

„**Kompetentný orgán**“ znamená kompetentný orgán podľa Článku 4(1)(40)CRR, ktorý je zodpovedný za výkon dohľadu nad Emitentom a/alebo nad Erste Group.

„**CRD IV**“ znamená Smernicu 2013/36/EU Európskeho parlamentu a Rady z dňa 26.6.2013 o prístupe k činnosti úverových inštitúcií a prudenciálnom dohľade nad úverovými inštitúciami a investičnými spoločnosťami (*Smernica o kapitálových požiadavkách IV*) v zmysle jej implementácie v Rakúsku a v zmysle jej prípadných novelizácií.

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

Dátum začiatku úročenia

Dátumom začiatku úročenia Notes je 27.01.2016.

výplaty úrokov:	Dátum začiatku variabilného úročenia
	Dátumom začiatku variabilného úročenia Notes je 27.01.2017.
	Dátumy výplaty úrokov
	Dátumy výplaty pevných úrokov: 27.01. príslušného roka
	Dátumy výplaty variabilných úrokov: 27.01. príslušného roka
Ak sadzba nie je pevná, popis podkladového nástroja, z ktorého vychádza:	5,00 percent ročne (p. a.) od Dátumu začiatku úročenia do 27.01.2017 („ Dátum zmeny úrokovej sadzby “), no nezahŕňajúc tento deň, a Variabilnou úrokovou sadzbou, ktorá bude stanovená pre každé obdobie úročenia 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 10-ročný EUR CMS (Constant Maturity Swap) ročne vynásobené faktorom 1,50.
	Maximálna úroková sadzba je 10,00 percent ročne (p. a.). Minimálna úroková sadzba je 2,50 percent ročne (p. a.).
Dátum splatnosti a úprava amortizácie úveru, vrátane postupov splácania:	Dátum splatnosti
	Dátumom splatnosti Notes je 27.01.2026.
	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:	Výnos z emisie
	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. Notes nemajú derivátovú zložku vo výplate úrokov.
C.11 Indikácia, či ponúkané cenné papiere sú alebo budú predmetom žiadosti o prijatie na obchodovanie,	Bola podaná žiadosť o prijatie Notes na „ <i>Geregelter Freiverkehr</i> “ (Druhý regulovaný trh) burzy <i>Wiener Börse AG</i> (<i>Viedenská burza cenných papierov</i>).

s výhľadom ich distribúcie na regulovanom trhu, resp. na iných ekvivalentných trhoch s uvedením predmetných trhov:

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 podstatný negatívny vplyv 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 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 alebo lokálnej spoločnosti, ktorá patrí do skupiny Erste Group, 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.
- Emitent je povinný odvádzať príspevky do Jednotného rezolučného fondu a ex ante prostriedky do fondu ochrany vkladov.
- V budúcnosti môže byť Emitent povinný zastaviť proprietárne obchodovanie a/alebo oddeliť určité obchodné činnosti od svojej hlavnej bankovej obchodnej činnosti.
- Stratégie a techniky 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.
- 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.
- Skupina Erste Group môže mať ťažkosti so získavaním nových talentov, resp. udržaním si kvalifikovaných pracovníkov.
- 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 návrat k ziskovosti spoločnosti Erste Group Bank.
- 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, resp. medzinárodné úverové inštitúcie nemusia schváliť ďalšie programy pomoci.
- Strata dôvery klientov v obchodnú činnosť skupiny Erste Group alebo v bankovníctvo všeobecne by mohla viesť k nečakane vysokým úrovňam výberov vkladov klientov, čo by mohlo mať podstatný negatívny vplyv 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 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 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

- Majitelia Fixed to Floating Rate Notes môžu byť vystavení riziku fluktuujúcej úrovne úrokovej sadzby, čo znemožňuje určenie výnosu predmetných Notes vopred a sú vystavení riziku neistého výnosu z úrokov. Referenčná úroková sadzba Euro Interbank Offered Rate („**EURIBOR**“) a iné indexy, ktoré sa považujú za „vzťažné ukazovatele“, tzv. „benchmarky“ sú predmetom nedávnych vnútroštátnych a medzinárodných regulačných usmernení a reformných návrhov. Niektoré z týchto reforiem sú už účinné, zatiaľ čo iné ešte nie sú zavedené. Tieto reformy môžu viesť k zmenám týchto vzťažných ukazovateľov a môžu spôsobiť, že vzťažný ukazovateľ (vrátane 10-ročného EUR CMS (Constant Maturity Swap) (ak sú týmito reformami ovplyvnené)) sa bude správať inak než v minulosti, alebo bude mať iné dôsledky, ktoré nemožno predvídať. Investori sú preto vystavení riziku, že akékoľvek takéto zmeny môžu mať podstatný negatívny vplyv na hodnotu Notes a na čiastku splatnú z 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 týchto 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 môže byť 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 spúšťacej 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).
- Notes môžu podliehať iným rozhodovacím kompetenciám, čo môže viesť k nevyplateniu úrokov a/alebo k ich nesplateniu.
- Závazky Emitenta vyplývajúce zo Subordinated Notes predstavujú

nezabezpečené a podriadené záväzky, ktoré sú podriadené pohľadávkam všetkých nepodriadených veriteľov Emitenta.

- Subordinated Notes nemôžu byť predčasne splatené podľa voľby Majiteľov, pričom akékoľvek práva Emitenta na predčasné splatenie, resp. spätný odkup Subordinated Notes podliehajú prednostnému schváleniu zo strany kompetentného orgánu.

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 žiadanými 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 príslušných zákonov, predpisov, resp. regulačných politík môžu mať nepriaznivý vplyv na Emitenta, Notes a Majiteľov.
- Zákonná lehota na predloženie podľa nemeckého právneho poriadku bude skrátená v zmysle Podmienok pre Notes, pričom v tomto prípade sa môže stať, že Majitelia budú mať menej času na uplatnenie svojich nárokov z Notes.

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.
- Nie je zaručené, 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 trhovú cenu.
- Nemožno vyvodiť žiaden záver z uvedenej 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 trhových 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 výmenného 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 výmenného kurzu, ktoré by mohli mať negatívny vplyv na príslušný výmenný 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.

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 určité predpisy, ktoré sa bežne označujú ako 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 Čistý výnos z emisie akýchkoľvek Notes použije Emitent na a použitie výnosov, ak účely svojho všeobecného financovania a v prípade sú iné ako Subordinated Notes na posilnenie svojej kapitálovej bázy, čo dosahovanie zisku sú tiež dôvody pre predloženie ponuky.
a/alebo zabezpečenie pred určitými rizikami:

E.3 Podmienky ponuky: **Celková čiastka istiny**

max. 250 000 000 EUR

Počiatočný Emisný kurz plus emisný poplatok

100.00 per cent, ktorý môže byť zmenený v závislosti od trhových podmienok plus emisný poplatok vo výške 1,00

percent.

Stanovená denominácia

1 000 EUR

Minimálna/Maximálna čiastka žiadosti

Minimálna čiastka žiadosti: 1 000 EUR

Druh distribúcie

Rôzni finanční sprostredkovatelia v Rakúsku, Rumunsku Slovensku a v Českej republike.

Začiatok upisovacieho obdobia

11.01.2016

Nesyndikovaná emisia

Iné, resp. ďalšie podmienky

Neuplatňuje sa

- E.4** Záujmy, ktoré sú podstatné pre emisiu/ponuku vrátane konfliktov záujmov: S výnimkou komerčných záujmov Manažérov nemá podľa vedomostí Emitenta žiadna osoba zainteresovaná na emisii alebo ponuke Notes záujem, ktorý je významný v súvislosti s emisiou alebo ponukou.

Emitent je vystavený konfliktu záujmov ktorý môže mať negatívny vplyv na Majiteľov.

Emitent môže vo vzťahu k Notes z času na čas konať v iných funkciách, napríklad ako výpočtový agent, čo umožní Emitentovi uskutočniť výpočty v súvislosti s Notes (napr. výška výplatu úrokov) ktoré sú pre Majiteľov záväzné. Táto skutočnosť môže spôsobiť konflikt záujmov a môže mať vplyv na hodnotu produktu.

Emitent môže využiť všetky alebo časť príjmov z predaja Notes na uzatvorenie zabezpečovacích (hedgingových) transakcií, ktoré môžu ovplyvniť hodnotu produktu. Podľa názoru Emitenta tieto zabezpečovacie transakcie by nemali za normálnych okolností mať významný vplyv na hodnotu produktu, avšak nie je možné vylúčiť, že takéto zabezpečovacie aktivity Emitenta neovplyvnia 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. Navyiac, 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** Odhadované výdavky Nie viac ako 3,00 percent z menovitej hodnoty, ktoré môžu byť znížené v závislosti od vývoja trhových podmienok počas obdobia ponuky.
- účtované investorovi
Emitentom alebo
predkladateľom
ponuky: