

CZECH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

SHRnutí PROGRAMU

The following translations of the original summary and the risk factors of the Prospectus has not been approved by the FMA. Further, the FMA did not review its consistency with the original parts of the Prospectus.

Následující překlad původního shrnutí a rizikových faktorů Prospektu nebyl schválen ze strany FMA. FMA dále nezkoumala jeho soulad s původními částmi Prospektu.

Tento český překlad shrnutí programu byl vytvořen pouze pro informativní účely. Pro zamezení veškerých pochybností o možných rozporech nebo odlišnostech je rozhodující vždy originální verze Programu dluhopisů vázaných na majetkové cenné papíry (Equity Linked Notes Programme) v anglickém jazyce.

Toto shrnutí se skládá z požadavků na zveřejnění, které se nazývají prvky (dále jen „Prvky“). Tyto Prvky jsou obsaženy v oddílech A až E (A.1–E.7).

Toto shrnutí obsahuje veškeré Prvky vyžadované pro shrnutí o těchto typech cenných papírů a o Emitentovi. Jelikož některé Prvky nejsou vyžadovány, mohou v číslování Prvků a jejich posloupnosti vzniknout mezery.

Přes skutečnost, že uvedení některého Prvku ve shrnutí je pro daný typ cenných papírů a Emitenta vyžadováno, je možné, že pro daný Prvek nebude existovat relevantní informace. V takovém případě obsahuje shrnutí krátký popis daného Prvku a údaj „nepoužije se“.

A. ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

A.1

Upozornění

Toto shrnutí (dále jen „Shrnutí“) je nutno považovat za úvod do tohoto prospektu (dále jen „Prospekt“) zpracovaného v souvislosti se Programem dluhopisů vázaných na majetkové cenné papíry (Equity Linked Notes Programme) (dále jen „Program“). Jakékoli rozhodnutí investora investovat do dluhopisů vydaných na základě Prospektu (dále jen „Dluhopisy“) by mělo být založeno na tom, že investor zváží Prospekt jako celek.

V případě, kdy je u soudu vznesen nárok týkající se údajů uvedených v Prospektu, může být žalující investor povinen nést, podle vnitrostátních právních předpisů členských států Evropského hospodářského prostoru, náklady na překlad Prospektu vynaložené před zahájením soudního řízení. Občanskoprávní odpovědnost nese pouze Erste Group Bank AG („Erste Group Bank“), Graben 21, 1010 Vídeň, Rakousko (jako emitent dle Programu, dále jen „Emitent“), která vyhotovila Shrnutí včetně jeho překladu, ale pouze v případě, že je Shrnutí při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu zavádějící, nepřesné nebo nekonzistentní nebo pokud při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu neobsahuje základní informace, které mají pomoci investorům při úvahách o tom, zda investovat do takových Dluhopisů.

A.2

Souhlas Emitenta nebo osoby odpovědné za vyhotovení Prospektu s užíváním Prospektu při následném dalším prodeji nebo konečném umístění cenných papírů ze strany finančních zprostředkovatelů.

Emitent dává souhlas s tím, aby všechny úvěrové instituce dle Směrnice 2006/48/ES, které jednají jako finanční zprostředkovatelé při dalším prodeji nebo konečném umístění Dluhopisů (společně dále jen „Finanční zprostředkovatelé“), používaly tento Prospekt k následnému dalšímu prodeji nebo konečnému umístění Dluhopisů během příslušného nabídkového období, během něhož lze následně dále prodávat nebo definitivně umisťovat Dluhopisy, avšak s tím, že Prospekt nadále platí v souladu s § 6a KMG, která implementuje Prospektovou směrnici.

Stanovení nabídkového období, během něhož mohou finanční zprostředkovatelé následně dále prodávat nebo definitivně umisťovat cenné papíry a pro něž se dává souhlas s použitím tohoto Prospektu. Všechny ostatní jednoznačné a objektivní podmínky související se souhlasem, které se týkají užívání Prospektu.

Souhlas Emitenta s užíváním Prospektu k následnému dalšímu prodeji nebo definitivnímu umístění Dluhopisů ze strany Finančních zprostředkovatelů se vydává s tou podmínkou, že (i) Prospekt, veškeré jeho dodatky a příslušné Konečné podmínky budou poskytnuty investorům a že (ii) každý z Finančních zprostředkovatelů zaručuje, že bude užívat Prospekt, veškeré jeho dodatky a příslušné Konečné podmínky v souladu se všemi příslušnými omezeními prodeje uvedenými v tomto Prospektu a se všemi příslušnými právními předpisy dané jurisdikce. Emitent může v příslušných Konečných podmínkách stanovit další podmínky související s tímto souhlasem, které se týkají užívání Prospektu.

Oznámení investorům tištěné tučným písmem v tom smyslu, že pokud nějaký finanční zprostředkovatel předloží nabídku, poskytne investorům v okamžiku jejího předložení informace o jejích podmínkách.

V případě, že nějaký finanční zprostředkovatel předloží nabídku, poskytne tento finanční zprostředkovatel investorům v okamžiku jejího předložení informace o jejích podmínkách.

B. EMITENT

B.1

Obchodní firma a obchodní název Emitenta:

Obchodní firma Erste Group Bank zní „Erste Group Bank AG“, její obchodní název zní „Erste Group“. „Erste Group“ rovněž označuje Erste Group Bank a její konsolidované dceřiné společnosti.

B.2

Sídlo a právní forma Emitenta, právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost a země jeho registrace:

Erste Group Bank je akciová společnost (Aktiengesellschaft) založená a provozující svou činnost podle rakouského práva, zapsaná ve firemním rejstříku (Firmenbuch) Obchodního soudu ve Vídni (Handelsgericht Wien) pod registračním číslem FN 33209m. Sídlo Erste Group Bank se nachází ve Vídni, Rakouská republika, s místem podnikání na adrese Graben 21, 1010 Vídeň. Rakousko.

B.4b

Popis známých trendů, které mají vliv na Emitenta a na odvětví, v nichž působí:

Uplynulá celosvětová finanční krize vedla ke zvýšení regulačních aktivit na vnitrostátní i mezinárodní úrovni za účelem přijímání nové a striktnějšího vymáhání povinností dle stávající regulace finančního odvětví, v němž působí Emitent. Regulační změny nebo iniciativy prosazující vymáhání povinností by mohly dále ovlivňovat finanční odvětví. Nové požadavky státních nebo regulačních orgánů a změny úrovně kapitálové přiměřenosti, likvidity a dluhového financování by mohly vést ke zvýšení požadavků nebo zpřísnění norem týkajících se kapitálu a likvidity. Opatření státních orgánů a centrálních bank přijatá v reakci na finanční krizi by mohla závažným způsobem ovlivnit hospodářskou soutěž a mít dopad na investory finančních institucí.

B.5

Je-li Emitent součástí nějaké skupiny, uveďte popis této skupiny a postavení Emitenta v ní:

„Erste Group“ se skládá z Erste Group Bank a z jejích dceřiných společností a účastí a patří k ní mj. Erste Bank Oesterreich v Rakousku, Česká spořitelna v České republice, Banca Comercială Română v Rumunsku, Slovenská sporiteľňa ve Slovenské republice, Erste Bank Hungary v Maďarsku, Erste Bank Croatia v Chorvatsku, Erste Bank Serbia v Srbsku a dále Salzburger Sparkasse, Tiroler Sparkasse, s-Bausparkasse a další členské spořitelny Haftungsverbund, Erste Group Immorent a další v Rakousku. Erste Group Bank působí jako mateřská společnost Erste Group a je vedoucí bankou v rakouském spořitelním sektoru.

B.9

Uvedte údaje o prognózách nebo odhadech zisku, pokud byly zpracovány:

Nepoužije se; žádná prognóza ani odhad zisku nebyl zpracován.

B.10

Popis povahy veškerých výhrad obsažených v auditorské zprávě o historických finančních údajích:

Nepoužije se. Nejsou žádné výhrady.

B.12

Vybrané klíčové historické finanční údaje

v mil. EUR	31. prosince 2012	31. prosince 2011
Pasiva celkem	213 824,0	210 006,3
Vlastní kapitál celkem	16 338,5	15 180,0
Čistý úrokový výnos	5 235,3	5 569,0
Zisk/ztráta před zdaněním	801,2	(322,1)
Čistý zisk/ztráta za rok	631,0	(562,6)
Čistý zisk/ztráta za rok připadající vlastníkům mateřské společnosti	483,5	(718,9)

Zdroj: Auditované konsolidované účetní závěrky za rok 2012 a 2011

v mil. EUR	31. března 2013	31. prosince 2012
Pasiva celkem	212 990,0	213 824,0
Vlastní kapitál celkem	16 430,0	16 339,0

v mil. EUR	31. března 2013	31. března 2012
Čistý úrokový výnos	1 240,6	1 336,9
Zisk/ztráta před zdaněním	301,4	487,1
Čistý zisk/ztráta za rok	235,0	379,9
Čistý zisk/ztráta za rok připadající vlastníkům mateřské společnosti	176,2	346,5

Zdroj: Neauditovaná mezitímní zkrácená konsolidovaná účetní závěrka ke dni 31. března 2013

Prohlášení o tom, že ve výhledu hospodaření emitenta nedošlo od data zveřejnění jeho poslední auditorsky ověřené účetní závěrky k žádné závažné nepříznivé změně:

V době od data auditované konsolidované účetní závěrky za rok 2012 k datu tohoto Prospektu nedošlo k žádné závažné nepříznivé změně ve výhledu hospodaření Emitenta a jeho dceřiných společností.

Popis významných změn ve finančním nebo obchodním postavení po období, k němuž se vztahují historické finanční údaje:

Nepoužije se. Od 31. března 2013 nedošlo k žádným významným změnám finančního postavení Emitenta a jeho konsolidovaných dceřiných společností.

B.13

Popis veškerých nedávných událostí, které jsou ve významné míře relevantní pro hodnocení solventnosti Emitenta:

Nepoužije se; nenastaly žádné nedávné události, které jsou ve významné míře relevantní pro hodnocení solventnosti Emitenta.

B.14

Pokud je Emitent součástí skupiny, závislost na ostatních subjektech ve skupině

Emitent je mateřskou společností Erste Group a závisí tudíž na výsledcích hospodaření všech svých přidružených a dceřiných společností a společností ve skupině.

B.15

Popis hlavních činností Emitenta:

Emitent poskytuje úplné spektrum bankovních a finančních služeb, včetně produktů vkladových a běžných účtů, hypotečního a spotřebitelského financování, financování investic a provozního kapitálu, privátního bankovníctví, investičního bankovníctví, správy aktiv, projektového financování, financování v oblasti mezinárodního obchodu, obchodování (tradingu), leasingu a faktoringu.

B.16

V tom rozsahu, v němž je to Emitentovi známo, uveďte, zda je Emitent přímo nebo nepřímo vlastněn nebo ovládán a kým a popište povahu takového ovládání.

Dle jejího nejaktuálnějšího oznámení o hlasovacích právech ze dne 10. července 2013 bylo 24,24% akcií Erste Group Bank připisováno společnosti DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung („Erste Stiftung“), včetně akcií držených společností Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein–Vermögensverwaltung–Vienna Insurance Group, připisovaných Erste Stiftung na základě akcionářské dohody.

Dle jejího nejaktuálnějšího oznámení o hlasovacích právech, které bylo zveřejněno 24. listopadu 2011, byla majitelkou 9,98% akcií Erste Group Bank CaixaBank (dříve Criteria Caixacorp, S.A.) (bez přihlídnutí ke zvýšení základního kapitálu Erste Group Bank, které nastalo po tomto datu, a k nabytí 1 000 000 dodatečných akcií v Erste Group Bank AG společností CaixaBank, S.A. od Erste Stiftung v roce 2012).

Dle jejího nejaktuálnějšího oznámení o hlasovacích právech, které bylo zveřejněno 9. ledna 2013, byla majitelkou 4,42% akcií Erste Group Bank Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit Privatstiftung.

B.17

Úvěrový rating přidělený emitentovi nebo jeho dluhovým cenným papírům na požádání emitenta nebo s jeho spoluprací v ratingovém procesu:

Úvěrový rating přidělený Dluhopisům: Nepoužije se; nebyl přidělen. Úvěrový rating přidělený Emitentovi ke dni 26. února 2013:

Rating přidělený agenturou Standard & Poors:

Dlouhodobé vklady	Krátkodobé vklady	Podřízené dluhopisy	Výhled
A	A-1	BBB	negativní

Rating přidělený agenturou Moody's:

	Dlouhodobé vklady	Krátkodobé vklady	Výhled
Erste Group Bank AG	A3	P-2	negativní
Kryté dluhopisy veřejného sektoru	Aaa	–	–
Kryté hypoteční zástavní listy	Aaa	–	–
Podřízené	Ba1	–	–

Rating přidělený agenturou Fitch:

Dlouhodobé vklady	Krátkodobé vklady	Výhled
A	F1	stabilní

C. CENNÉ PAPÍRY

C.1

Popis druhu a třídy cenných papírů, které jsou nabízeny a/nebo přijaty k obchodování, včetně všech jejich identifikačních čísel:

Třída a druh: dluhopisy jsou vydávány na doručitele a jsou zastoupeny Trvalým hromadným dluhopisem. Definitivní dluhopisy a kupóny se nebudou vydávat.

Emise v Sériích: dluhopisy jsou vydány jako Série č. 15, Tranše č. 1.

Identifikační čísla cenných papírů: ISIN – AT000B120076; WKN – EBOCCX.

C.2

Měna emise cenných papírů:

Dluhopisy jsou vydávány v CZK.

C.5

Popis veškerých omezení převoditelnosti cenných papírů:

Nepoužije se. Dluhopisy jsou volně převoditelné.

C.8

Popis práv spojených s cennými papíry, včetně pořadí těchto práv a omezení, která se na ně vztahují:

Odkupní částka Dluhopisů je vázána na výkonnost podkladového koše Akcií.

Postavení

Dluhopisy zakládají přímé, nepodmíněné, nezajištěné a nepodřízené závazky Emitenta a jsou navzájem rovnocenné (pari passu), a s výhradou platných zákonných výjimek a bez omezení platnosti výše uvedených ustanovení jsou platební závazky Emitenta založené Dluhopisy rovnocenné všem ostatním současným i budoucím nezajištěným a nepodřízeným závazkům Emitenta.

Akcelerace

Nastane-li případ prodlení, má každý Vlastník právo prohlásit své Dluhopisy za splatné a požadovat jejich okamžitý odkup za odkupní částku nebo částky spolu s případným úrokem přirostlým do data splacení (s výjimkou tohoto data).

C.9

Úroková sazba

Z Dluhopisů se nevyplácí pravidelné platby úroku.

Datum splatnosti

Datum splatnosti Dluhopisů je 11.12.2017.

Postupy splacení

Příslušná odkupní částka bude vyplacena prostřednictvím Clearingového systému nebo na jeho pokyn na účty příslušných majitelů účtů Clearingového systému

Indikace výnosu

Výnos – nepoužije se.

Jméno zástupce Vlastníků dluhopisů

Nepoužije se. Ve Všeobecných podmínkách nebyl jmenován žádný Společný zástupce.

C.10

Je-li v Dluhopisech obsažen derivátový komponent ve výplatě úrokového výnosu, vysvětlení, jak je tím ovlivněna hodnota investice

Nepoužije se. Dluhopisy nemají derivátovou složku v platbě úroku.

C.11

Uvedte, zda cenné papíry jsou nebo budou předmětem žádosti o přijetí k obchodování s výhledem na jejich distribuci na regulovaném trhu nebo na ekvivalentních trzích a označte příslušné trhy:

Nepoužije se, tato jednotlivá emise nebude obchodována.

C.15

Popis, jakým způsobem je hodnota investice ovlivněna hodnotou pokladových nástrojů u cenných papírů se jmenovitou hodnotou nižší než 100 000 EUR

Dluhopisy jsou vázány na výkonnost podkladového koše Akcií.

Každý Dluhopis bude Emitentem odkoupen v částce, která se rovná součtu (i) Jistiny Dluhopisu a (ii) součinu (a) Jistiny Dluhopisu a (b) Bonusové úrokové sazby.

„**Bonusovou úrokovou sazbu**“ vypočte Zástupce pro výpočet jako součet

(i) „**Vážené základní úrokové sazby 1**“, která se rovná součinu (i) 26,00 % a (ii) podílu (a) počtu dní sledování v Období sledování, v nichž je závěrečná cena všech Referenčních aktiv stejná nebo vyšší než příslušná Počáteční úroveň příslušného Referenčního aktiva a (b) celkového počtu dní sledování v daném Období sledování a

(ii) „**Vážené základní úrokové sazby 2**“, která se rovná součinu (i) 13,00 % a (ii) podílu (x) počtu dní sledování v Období sledování, v nichž je závěrečná cena všech Referenčních aktiv stejná nebo vyšší než Bariéra příslušného Referenčního aktiva a závěrečná cena alespoň jednoho Referenčního aktiva je nižší než jeho Počáteční úroveň a (y) celkového počtu dat sledování v daném Období sledování.

Období sledování, Referenční aktiva a Bariéra se určí v Podmínkách Dluhopisů stanovených v Konečných podmínkách pro Dluhopisy.

C.16

Expirace nebo datum splatnosti derivátových cenných papírů – datum uplatnění nebo konečné referenční datum Datum splatnosti

Datum splatnosti Dluhopisů je 11.12.2017. Datum uplatnění – nepoužije se. Dluhopisy nemusí být vlastníky uplatněny. Oceňovací datum (Konečné referenční datum) – nepoužije se.

C.17

Postup vypořádání derivátových cenných papírů

Všechny výplaty z Dluhopisů provede Emitent v Clearingovém systému k úhradě depozitářským bankám vlastníků Dluhopisů.

C.18

Způsob návratnosti derivátových cenných papírů

Výplata hotovosti k Datu splatnosti.

C.19

Realizační cena nebo konečná referenční cena podkladových aktiv

Nepoužije se.

C.20

Druh podkladového aktiva a místo, kde se dají zjistit údaje o tomto aktivu

Druh: Koš akcií

Emitent akcie	ISIN	Typ	Burza	Obrazovková stránka
SANDISK CORP	US80004C1018	kmenová akcie	NASDAQ GS	SNDK.OQ
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	kmenová akcie	New York	V.N
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	US1924461023	kmenová akcie	NASDAQ GS	CTSH.OQ
EBAY INC	US2786421030	kmenová akcie	NASDAQ GS	EBAY.OQ
GOOGLE INC-CL A	US38259P5089	kmenová akcie	NASDAQ GS	GOOG.OQ
EMC CORP/MA	US2686481027	kmenová akcie	New York	EMC.N
APPLE INC	US0378331005	kmenová akcie	NASDAQ GS	AAPL.OQ
YAHOO! INC	US9843321061	kmenová akcie	NASDAQ GS	YHOO.OQ
TYSON FOODS INC-CL A	US9024941034	kmenová akcie	New York	TSN.N
WAL-MART STORES INC	US9311421039	kmenová akcie	New York	WMT.N
PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	kmenová akcie	New York	PG.N
VOLKSWAGEN AG-PREF	DE0007664039	preferenční akcie	Xetra	VOWG_p.DE
BEIERSDORF AG	DE0005200000	kmenová akcie	Xetra	BEIG.DE
SAP AG	DE0007164600	kmenová akcie	Xetra	SAPG.DE
DANONE	FR0000120644	kmenová akcie	EN Paris	DANO.PA

AMERICAN EXPRESS	US0258161092	kmenová akcie	New York	AXP.N
Walt Disney	US2546871060	kmenová akcie	New York	DIS.N
HORMEL FOODS CORP	US4404521001	kmenová akcie	New York	HRL.N
CONAGRA FOODS INC	US2058871029	kmenová akcie	New York	CAG.N
KROGER CO	US5010441013	kmenová akcie	New York	KR.N
ALTRIA GROUP INC	US02209S1033	kmenová akcie	New York	MO.N

Údaje o podkladovém koši Akcií lze nalézt na výše uvedených Obrazkových stránkách.

D. RIZIKA

D.2

Klíčové informace o hlavních rizicích specifických pro Emitenta

Rizika související s obchodní činností Erste Group

- Obtížné makroekonomické podmínky a podmínky na finančních trzích mohou mít závažný nepříznivý účinek na podnikání, finanční situaci, výsledky hospodaření a výhled Erste Group.
- Erste Group byla a může být nadále ovlivňována pokračující krizí evropského státního dluhu a může být požádána o snížení své expozice ve vztahu k státnímu dluhu některých zemí.
- Erste Group čelila a může i v budoucnu čelit zhoršování kvality úvěru, zejména v důsledku finančních krizí a hospodářských zvrátů.
- Erste Group je vystavena značnému riziku protistran a prodloužení protistran může vést ke ztrátám vyšším než její rezervy.
- Zajišťovací strategie Erste Group se mohou ukázat jako neúčinné.
- Erste Group je vystavena riziku snižování hodnoty zajištění komerčních a realitních úvěrů.
- Výkyvy a volatilita trhu může mít negativní dopad na hodnotu aktiv Erste Group, může snížit rentabilitu a ztížit stanovení reálné hodnoty některých jejích aktiv.
- Erste Group je vystavena nebezpečí toho, že nebude mít pohotově k dispozici likvidní prostředky.
- Ratingové agentury mohou pozastavit, snížit nebo odebrat rating Erste Group Bank nebo země, kde Erste Group působí, a takové opatření může mít negativní dopad na podmínky refinancování Erste Group Bank, zejména na její přístup na úvěrové trhy.
- V důsledku nových státních nebo regulatorních požadavků a změn v pojetí kapitálové přiměřenosti a pákového dluhového financování mohou být na Erste Group kladeny zvýšené kapitálové požadavky a může být od ní požadováno, aby v budoucnu získala další kapitál.
- Strukturální reformy navrhované odborníky na úrovni EU mohou vést k vnitroskupinovému přerozdělení obchodní činnosti, aktiv i zisku a ztráty.
- Strategie řízení rizik a interní kontrolní postupy Erste Group mohou způsobit, že bude vystavena neidentifikovaným nebo nepředpokládaným rizikům.
- Obchodní činnost Erste Group s sebou nese provozní rizika.
- Erste Group může mít obtíže s náborem nebo udržení kvalifikovaných zaměstnanců.
- Jakékoli selhání, přerušení nebo narušení bezpečnosti informačních systémů Erste Group či pokud tyto systémy nebudou aktualizovány, může to mít za následek ušlé obchodní příležitosti a další ztráty.
- Od Erste Group Bank může být vyžadováno, aby poskytla finanční pomoc bankám Haftungsverbund, které se ocitly v nesnázích, což může mít za následek značné náklady a odvedení zdrojů z jiných aktivit.
- Změny úrokových sazeb jsou způsobeny mnoha faktory mimo dosah Erste Group a tyto změny mohou mít závažný nepříznivý dopad na její finanční výsledky, včetně čistého úrokového výnosu.
- Jelikož se značná část činnosti, aktiv a klientů Erste Group nachází ve střední a východní Evropě a jiných zemích, které nejsou součástí eurozóny, je Emitent ohrožen měnovými riziky.
- Erste Group nemusí být schopna dosáhnout návratu ziskovosti společnosti Banca Comercială Română S.A. (BCR) nebo od ní může být vyžadováno zaúčtování dalších ztrát ze snížení hodnoty vyplývajících z předchozích akvizic.
- Změna standardů ECB souvisejících se zajištěním může mít nepříznivý účinek na financování Erste Group a na její přístup k likviditě.
- Erste Group působí na vysoce konkurenčních trzích a soutěží s velkými mezinárodními finančními institucemi i se zavedenými místními soutěžiteli.
- Většinový akcionář Erste Group Bank může být schopen řídit opatření podniknutá akcionáři.
- Smluvní ujednání s Rakouskou republikou mohou ovlivnit obchodní činnost Erste Group Bank a Erste Bank Österreich.
- Dodržování finančních předpisů proti praní špinavých peněz, proti korupci a proti terorismu vyžaduje značné náklady

úsilí a jejich nedodržení může mít závažné právní následky závažný nepříznivý dopad na dobré jméno.

- Změny v předpisech na ochranu spotřebitelů a jejich uplatňování nebo výkladu mohou omezit výši poplatků a dalších cen, které Erste Group účtuje za určité bankovní transakce, a mohou umožnit spotřebitelům požadovat vrácení některých z těchto poplatků uhrazených v minulosti.
- Další problémy může způsobit integrace potenciálních budoucích akvizic.

Rizika související s trhy, na nichž Erste Group působí

- Odchod jedné nebo více zemí z eurozóny může mít nepředvídatelné následky pro finanční systém a širší ekonomiku a může potenciálně vést k poklesu úrovně obchodní činnosti, ke snižování hodnoty aktiv a ke ztrátě v celé obchodní činnosti Erste Group.
- Erste Group působí na nově se rozvíjejících trzích, které mohou procházet rychlými hospodářskými nebo politickými změnami, což může mít obojí nepříznivý dopad na její finanční výkonnost a výsledek hospodaření.
- Vázané finanční prostředky EU nemusí být uvolněny a EU nemusí přijmout další programy podpory.
- Ztráta důvěry klientů v podnikání Erste Group nebo bankovníctví vůbec může mít za následek neočekávaně vysokou úroveň výběru zákaznických vkladů, což může mít závažný nepříznivý účinek na výsledky, finanční situaci a likviditu skupiny.
- Problémy některých zemí střední a východní Evropy s likviditou mohou mít nepříznivý účinek na širší středoevropský region a mohou mít negativní vliv na výsledky obchodní činnosti a finanční situaci Erste Group.
- Vlády států, v nichž Erste Group působí, mohou reagovat na finanční a hospodářské krize zvýšeným protekcionismem, znárodněním nebo podobnými opatřeními.
- Erste Group může být nepříznivě ovlivněna pomalejším růstem nebo recesí v bankovním sektoru, v němž působí a také pomalejší expanzí eurozóny a EU.
- Právní systémy a procesní ochrana v mnoha zemích střední a východní Evropy, zejména ne východoevropských zemích, nejsou ještě zcela vyspělé.
- Příslušné insolvenční a jiné právní předpisy, které upravují práva věřitelů v jednotlivých středoevropských a východoevropských zemích, mohou omezovat schopnost Erste Group získat úhradu nedobytných úvěrů a půjček.
- Od Erste Group může být vyžadováno, aby se účastnila a podílela se na financování programu státní podpory úvěrových institucí nebo na financování programů konsolidace státního rozpočtu, a to i prostřednictvím zavedení zdanění bank a jiných poplatků.

D.3, D.6

Klíčové informace o hlavních rizicích specifických pro cenné papíry

VAROVÁNÍ PŘED RIZIKY: Investoři si musí být vědomi toho, že mohou přijít o hodnotu celé své investice nebo o její část. Odpovědnost každého investora je však omezena hodnotou jeho investice (včetně průvodních nákladů).

- Faktory, které mají negativní dopad na výkonnost akcií, mohou rovněž ovlivnit hodnotu a Odkupní částku Dluhopisů.
- Dluhopisy vázané na akcie neberou v úvahu dividendy a jiné výplaty.
- Vlastníci cenných papírů nemají žádné nároky vůči emitentovi akcií.
- Určité události, které nastanou v souvislosti s akciemi, mohou mít za následek změnu nebo předčasné splacení Dluhopisů.

Rizikové faktory související se střety zájmů

- Emitent se může zabývat činnostmi, u nichž může nastat střet zájmů, což může ovlivnit hodnotu Dluhopisů.

Rizika související se stanovením ceny Dluhopisů

- Emisní kurs Dluhopisů může obsahat marži k matematické (reálné) hodnotě Dluhopisů.
- Jelikož Emitent bude při stanovení kursu cenných papírů na druhotném trhu rovněž brát na zřetel vedle matematické (reálné) ceny Dluhopisů zejména poplatek za upisování (ážio), rozpětí mezi nabídkovými a poptávkovými cenami a také provizi a další poplatky, mohou se ceny kótované Emitentem značně lišit od reálné tržní ceny Dluhopisů.

Obecná rizika související s Dluhopisy

- Budou-li jakékoli Dluhopisy splaceny před datem splatnosti, může být jejich Vlastník vystaven rizikům, včetně rizika nižšího než očekávaného výnosu jeho investice (riziko předčasného splacení).
- Jelikož Všeobecné podmínky Dluhopisů obsahují ustanovení o usnesení Vlastníků, mohou být určitá práva některých Vlastníků změněna, omezena nebo dokonce zrušena takovými usneseními, což může mít negativní dopad na tyto Vlastníky.
- Jelikož Všeobecné podmínky Dluhopisů obsahují ustanovení o jmenování Společného zástupce, může být některý Vlastník zbaven svého práva uplatňovat a vymáhat vůči Emitentovi svá práva dle Podmínek Dluhopisů vůči Emitentovi.
- Rakouský soud může jmenovat správce (Kurator) Dluhopisů za účelem vykonávání práv a zastupování zájmů Vlastníků. V takovém případě může být schopnost Vlastníků uplatňovat svá práva z Dluhopisů omezena.
- Směrnice Evropské unie o úsporách stanoví, že pokud má být nějaká platba provedena nebo inkasována zástupcem

pro výplatu v některém státě, který si zvolil systém srážek a z takové částky měla být sražena nějaká daň, není ani Emitent ani žádný zástupce pro výplaty povinen zaplatit dodatečné částky ve vztahu k jakýmkoli Dluhopisům v důsledku uložení takové srážkové daně (žádné zvýšení o daň).

- Úvěrový rating Dluhopisů nemusí adekvátně zachycovat všechna rizika investice do takových Dluhopisů a může být pozastaven, snížen nebo odebrán, což může mít nepříznivý účinek na tržní hodnotu Dluhopisů a na cenu, za níž je s nimi obchodováno.
- Dluhopisy se řídí rakouským právem a změny v příslušných právních předpisech nebo regulační politice mohou mít nepříznivý dopad na Emitenta, Dluhopisy a na Vlastníky.

Obecná rizika související s trhem

- Vlastníci jsou vystaveni riziku částečné nebo úplné neschopnosti Emitenta platit úrok a/nebo odkupní částky z Dluhopisů.
- Vlastníci nesou riziko rozšíření úvěrového rozpětí Emitenta, což bude mít za následek snížení ceny Dluhopisů.
- Vlastníci mohou být vystaveni riziku toho, že budoucí znehodnocování peněz (inflace) může vést ke snížení reálného výnosu z investice.
- Neexistuje jistota o tom, že se vytvoří likvidní druhotný trh pro Dluhopisy nebo že pokud se vytvoří, bude existovat i nadále. Na nelikvidním trhu se Vlastníkovi nemusí podařit prodat své Dluhopisy za reálnou tržní cenu.
- V případě Dluhopisů „až do“ nelze vyvodit žádné závěry ohledně Úhrnné jistiny.
- Existuje riziko toho, že obchodování s Dluhopisy nebo s podkladovými aktivy bude pozastaveno, přerušeno nebo ukončeno, což může mít negativní účinek na cenu takových Dluhopisů.
- Vlastníci jsou vystaveni riziku nepříznivého vývoje tržních cen jejich Dluhopisů, které se projeví, jakmile Vlastník prodá své Dluhopisy před jejich konečnou splatností.
- Kursová rizika nastávají tehdy, když finanční činnost Vlastníka je vedena v jiné měně než Specifikovaná měna, v níž bude Emitent vyplácet jistinu a úrok. Státní a peněžní orgány mohou dále uložit devizové kontroly, což může negativně ovlivnit příslušný měnový kurs.
- Financování nákupu Dluhopisů pomocí půjčky nebo úvěru může značně zvýšit ztrátu.
- Průvodní náklady související zejména s nákupem a prodejem Dluhopisů mohou mít značný dopad na ziskový potenciál Dluhopisů.
- Vlastníci se musí spoléhat na funkčnost příslušného clearingového systému.
- Vlastníci by si měli být vědomi toho, že se příslušný daňový režim může změnit v jejich neprospěch. Proto je nutno pečlivě zvážit daňový dopad investice do Dluhopisů.
- Některé investice mohou být omezeny právními úvahami.

Rizika související s FATCA

- Splacení Dluhopisů včetně jejich jistiny Vlastníkům a oprávněným majitelům podílů na Dluhopisech, kteří (i) nesplní požadavky ohledně daňových potvrzení nebo identifikační požadavky (včetně předložení prohlášení o vzdání se zákonných ustanovení, která zakazují poskytnutí takových informací daňovým úřadům) nebo (ii) jsou finančními institucemi, které nedodrží zákon Spojených států o dodržování předpisů o vyúčtování zahraniční daně (U.S. Foreign Account Tax Compliance Act) nebo podobná ustanovení neamerických zákonů, včetně veškerých takových dohod uzavřených dobrovolně s daňovými úřady, může podléhat srážkové dani ve výši 30 %. Emitent nebude povinen poskytnout žádné další platby v souvislosti s částkami, které takto srazil sám nebo které srazil zprostředkující zástupce pro výplatu.

E. Nabídka

E.2b

Důvody nabídky a použití výnosů, pokud se liší od dosahování zisku a/nebo zajištění proti určitým rizikům:

Čistý výnos z emise jakýchkoli Dluhopisů bude použit Emitentem za účelem financování jeho činnosti a k vytváření zisku, což jsou také důvody nabídky.

E.3

Popis podmínek nabídky:

Úhrnná částka jistiny: až do výše 1 000 000 000 CZK

Emisní kurs: 101 %

Minimální/Maximální velikost úpisu: minimum: 10 000 CZK

Typ distribuce: Česká spořitelna, a. s., Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, Praha 4

Jiné nebo další podmínky: nepoužije se.

E.4

Popis jakéhokoli zájmu, který je významný pro emisi/nabídku, včetně střetu zájmů:

Emitent může občas jednat v jiných funkcích ve vztahu k Dluhopisům, například jako zástupce pro výpočet, což mu umožní vypočítat hodnotu Podkladového aktiva nebo jiného referenčního aktiva nebo určit skladbu Podkladového aktiva, což by mohlo vyvolat střet zájmů v případě, kdy cenné papíry nebo jiná aktiva vydaná Emitentem samostatně nebo některou společností skupiny mohou být zvolena jako součást Podkladového aktiva nebo v případě, kdy Emitent udržuje obchodní vztah s emitentem nebo povinnou osobou takových cenných papírů nebo aktiv.

Emitent může občas uzavírat transakce, které se týkají Podkladového aktiva, a to jak na svůj vlastní účet, tak i na účty, které spravuje. Takové transakce mohou mít pozitivní nebo negativní dopad na hodnotu Podkladového aktiva nebo kteréhokoli referenčního aktiva a následně i na hodnotu Dluhopisů.

Emitent může vydat jiné deriváty ve vztahu k Podkladovému aktivu a uvedení takových konkurenčních produktů na trh může ovlivnit hodnotu Dluhopisů.

Emitent může použít veškerý výnos z prodeje Dluhopisů nebo jeho část k uzavření zajišťovacích (hedgingových) transakcí, které mohou ovlivnit hodnotu Dluhopisů.

Emitent může získat neveřejné informace o Podkladovém aktivu a nezavazuje se, že sdělí jakékoli takové informace kterémukoli Vlastníkovi Dluhopisů. Emitent může také publikovat průzkumy o Podkladovém aktivu. Tyto činnosti mohou vyvolat střet zájmů a mohou ovlivnit hodnotu Dluhopisů.

E.7

Odhad nákladů účtovaných investorovi Emitentem nebo osobou předkládající nabídku:

Poplatek za nákup: ne vyšší než 1,50 % z nakupovaného objemu dluhopisu.