

# CZECH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

---

## SHRnutí PROGRAMU

---

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 emise dluhopisů (Debt Issuance Programme) v anglickém jazyce.

Toto shrnutí se skládá z požadavků, 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 některý Prvek je pro daný typ cenných papírů a Emitenta vyžadován, 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 s Programem emise dluhopisů (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 vznesena žaloba, 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 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. 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:**

Emitent dává souhlas s tím, aby všechny úvěrové instituce dle Směrnice 2006/48/ES, které jednají jako finanční zprostředkovatelé při dalším prodeji nebo konečném umisťování Dluhopisů (společně dále jen „**Finanční zprostředkovatelé**“), používaly tento Prospekt během příslušného nabídkového období během něhož může docházet

k následnému dalšímu prodeji nebo konečnému umístování příslušných Dluhopisů, za podmínky, že Prospekt bude nadále platit v souladu s § 6a KMG („rakouský zákon o kapitálovém trhu“), který implementuje Prospektovou směrnici.

**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 doplnění a příslušné Konečné podmínky budou poskytnuty potenciálním investorům a že (ii) každý z Finančních zprostředkovatelů zaručuje, že bude užívat Prospekt, veškerá jeho doplnění 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 tohoto jeho souhlasu, týkající se 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 Obchodník a/nebo další finanční zprostředkovatel předloží nabídku, poskytne tento Obchodník a/nebo další finanční prostředník 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 a k přijímání nové regulace a striktnějšímu 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 angažovanosti, likvidity a investic 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 v Rakousku dále Salzburger Sparkasse, Tiroler Sparkasse, s-Bausparkasse a další členské spořitelny Haftungsverbund, Erste Group Immorent a další. Erste Group Bank působí jako mateřská společnost Erste Group a je vedoucí bankou v rakouském spořitelním sektoru.

### **B.9**

**Uveďte 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; žádné výhrady nebyly vzneseny.

**B.12****Vybrané klíčové historické finanční údaje:**

v mil. EUR	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Pasiva celkem	199 876	213 824
Vlastní kapitál celkem	14 781	16 339
Čistý úrokový výnos	4 858	5 235
Zisk/ztráta před zdaněním	374	801
Čistý zisk/ztráta za rok	196	631
Čistý zisk/ztráta za rok připadající vlastníkům mateřské společnosti	61	483

Zdroj: Auditované konsolidované účetní závěrky za rok 2013 a 2012

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 auditovsky ověřené účetní závěrky k žádné závažné nepříznivé změně nebo popis veškerých závažných nepříznivých změn v výhledu hospodaření emitenta, k nimž došlo od data zveřejnění jeho poslední auditované účetní závěrky:**

Dne 3. července 2014 Erste Group oznámila, že za rok 2014 se očekává čistá ztráta Erste Group (na konsolidovaném základě) v rozmezí od 1,4 do 1,6 miliard eur. Mimo to nedošlo ke dni 7. července 2014 k žádné podstatné nepříznivé změně ve výhlídkách Emitenta ode dne auditované konsolidované účetní závěrky z roku 2013.

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

Dne 3. července 2014 Erste Group oznámila, že za rok 2014 se očekává čistá ztráta Erste Group (na konsolidovaném základě) v rozmezí od 1,4 do 1,6 miliard eur. Mimo to nedošlo k žádné významné změně ve finanční pozici Emitenta ode dne 31. března 2013.

**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**

**Závislost Emitenta na ostatních subjektech ve skupině, pokud je členem skupiny:**

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

## B.15

### Hlavní činnosti 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:

K 14. březnu 2014 bylo 20,2 % akcií Erste Group Bank připisováno DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung („**Erste Stiftung**“), která vlastnila 13,1 % přímo a 7,1 % nepřímo (z nichž všechny spořitelny vlastnily v souhrnu 1,2 %). Majitelkou 9,1 % akcií Erste Group Bank byla Caixabank, S.A.

Podíl volně obchodovaných akcií činí 70,6 % (z nichž 4,1 % bylo majetkem Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit Privatstiftung, Vídeň, Rakousko, 4 % bylo majetkem Harbor International Fund, 53,0 % bylo vlastněno institucionálními investory, 8,0 % drobnými investory a 1,5 % zaměstnanci Erste Group) (všechny údaje jsou zaokrouhleny).

## 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 k 2. dubnu 2014:

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 PAPIRY

### 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 dluhové cenné papíry vydávané na doručitele v podobě Trvalého globálního dluhopisu. Definitivní dluhopisy a kupóny se nevydávají. Dluhopisy ponесou pevný úrokový výnos po celou dobu platnosti.

#### Emise sérií Dluhopisů

Dluhopisy jsou vydány jako série č. 1312, tranše č. 1.

#### Identifikační čísla cenných papírů

ISIN: AT0000A17HT4

WKN: EBOEAG

### **C.2**

#### **Měna emise cenných papírů:**

Dluhopisy jsou vydávány v korunách českých (CZK).

### **C.5**

#### **Popis veškerých omezení převoditelnosti cenných papírů:**

Nepoužije se. Dluhopisy jsou volně převoditelné.

### **C.8**

#### **Popis práv spojených s cennými papíry:**

#### Splacení

Nebudou-li Dluhopisy dříve zcela nebo zčásti splaceny, odkoupeny a zrušeny, a s výhradou úprav provedených v souladu s Podmínkami, budou Dluhopisy splaceny k Datu splatnosti ve výši Konečné odkupní částky. „**Konečná odkupní částka**“ každého Dluhopisu bude součin Odkupní ceny a Specifikované denominace. „**Odkupní cena**“ činí 100,00 procent.

#### Změny a doplnění Podmínek, Společný zástupce, Valné hromady Vlastníků, změny a vzdání se

Vlastníci se mohou dohodnout s Emitentem na změnách a doplnění Podmínek ve vztahu k záležitostem pomocí usnesení přijatého většinou určenou v Podmínkách. Většinová usnesení Vlastníků budou stejně závazná pro všechny Vlastníky. Většinové usnesení Vlastníků, které nestanoví stejné podmínky pro všechny Vlastníky, je neplatné, ledaže znevýhodnění Vlastníci vyjádří výslovný souhlas s tím, že je s nimi zacházeno nevýhodně. Vlastníci mohou většinovým rozhodnutím jmenovat společného zástupce všech Vlastníků (dále jen „**Společný zástupce**“), aby za každého z nich vykonával práva Vlastníků. Povinnosti, práva a funkce Společného zástupce jsou určeny v Podmínkách.

#### **Včetně pořadí Dluhopisů:**

#### Postavení

Dluhopisy zakládají přímé, nezajištěné a podřízené závazky Emitenta a jsou rovnocenné (pari passu) navzájem a všem ostatním podřízeným závazkům Emitenta s výjimkou podřízených závazků s výslovně stanoveným nižším pořadím než Dluhopisy. V případě likvidace nebo platební neschopnosti Emitenta budou platební závazky Emitenta v pořadí práva na výplatu následovat po nepodřízených věřitelích Emitenta, ale budou mít alespoň rovnocenné pořadí se všemi ostatními podřízenými závazky Emitenta, které nemají ve svých podmínkách výslovně stanoveno, že zastávají nižší pořadí než Dluhopisy, ale budou mít přednost před nároky akcionářů Emitenta.

#### **Včetně omezení těchto práv:**

#### Předčasné splacení z daňových důvodů

Dluhopisy mohou být dle rozhodnutí Emitenta zcela, ale nikoli zčásti, předčasně splaceny před stanoveným datem splatnosti na základě neodvolatelného oznámení o splacení předaného ve stanovené lhůtě Fiskálnímu zástupci a Vlastníkům, v odkupní částce stanovené v Podmínkách, jestliže v důsledku jakékoli změny nebo doplnění právních předpisů Rakouské republiky nebo jejího samosprávného celku nebo daňového úřadu Rakouské republiky nebo takového celku nebo v důsledku jakékoli změny nebo doplnění oficiálního výkladu nebo aplikace těchto předpisů, kdy takové doplnění nebo změna nabude účinnosti v den emise poslední tranše této série Dluhopisů nebo po takovém dni, bude Emitent povinen zaplatit dodatečné částky. Takové předčasné splacení je v rozsahu vyžadovaném Příslušnými pravidly stanovenými v Podmínkách povoleno pouze v tom rozsahu, v jakém má Emitent k dispozici kapitál ve stejné výši a alespoň ve stejné kvalitě, jaká odpovídá Dluhopisům, které mají být splaceny.

#### Předčasné splacení z regulačních důvodů

Dluhopisy mohou být dle rozhodnutí Emitenta zcela, ale nikoli zčásti, předčasně splaceny před stanoveným datem splatnosti na základě neodvolatelného oznámení o splacení předaného ve stanovené lhůtě Fiskálnímu zástupci a Vlastníkům, v odkupní částce stanovené v Podmínkách, nastane-li případ kapitálové diskvalifikace, za předpokladu, že k tomuto předčasnému splacení dojde (i) pouze v rozsahu vyžadovaném Příslušnými pravidly a pouze v tom rozsahu, v jakém má Emitent k dispozici kapitál ve stejné výši a alespoň ve stejné kvalitě a (ii) že takové oznámení bude dáno nejpozději 90 dní poté, co nastane takový případ kapitálové diskvalifikace.

#### Neplacení nebo platební neschopnost

V případě neplacení nebo platební neschopnosti dle definice v Podmínkách má každý Vlastník právo informovat Rakouský úřad pro dohled nad finančními trhy o tom, že nastala taková událost a navrhnout, aby Rakouský úřad pro dohled nad finančními trhy podal u příslušného soudu návrh na zahájení insolvenčního řízení proti Emitentovi. Bude-li zahájeno insolvenční řízení proti majetku Emitenta, má každý Vlastník právo podat u takového soudu žalobu o zaplacení veškerých jistin splatných na základě Dluhopisů spolu s veškerým přirostlým úrokem a dalšími částkami.

### **C.9**

#### **Nominální úroková sazba:**

3,00 procent ročně.

#### **Datum, od něhož začne být úrok splatný a data splatnosti úrokového výnosu:**

Datum zahájení úročení Dluhopisů je 12. 5. 2014. Data výplaty úroku: 12. 5. každý rok.

#### **Není-li stanovena sazba, popište předmětné podkladové aktivum:**

#### **Datum splatnosti a ujednání o splacení úvěru, včetně postupů splacení:**

Datum splatnosti dluhopisů je 12. 5. 2022. Postupy splacení: jistina Dluhopisů bude splacena prostřednictvím Clearingového systému nebo na jeho pokyn na účty příslušných majitelů účtů Clearingového systému.

#### **Indikace výnosu:**

3,00 procent ročně.

#### **Jméno zástupce vlastníků dluhopisů:**

Nepoužije se. V Podmínkách nebyl jmenován žádný Společný zástupce.

### **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.

## **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 by 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 prodlení 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 regulačních požadavků a změn v pojetí kapitálové angažovanosti mohou být na Erste Group kladeny zvýšené kapitálové požadavky a může být od ní požadováno, aby v budoucnu získala další kapitál nebo likviditu.
- 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.
- Erste Group Bank nemusí být schopna dosáhnout návratu ziskovosti společnosti Banca Comercială Română S.A. (dále jen „BCR“) a může být od Erste Group 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.
- Od Erste Group 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 Oesterreich.
- Dodržování finančních předpisů proti praní špinavých peněz, proti korupci a proti terorismu vyžaduje značné náklady úsilí a jejich nedodržení může mít závažné právní následky a závažný nepříznivý dopad na dobré jméno.
- Změny v předpisech na ochranu spotřebitelů a jejich uplatňování nebo výklad 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 výzvy může způsobit integrace potenciálních budoucích akvizic.

#### Rizika související s trhy, na nichž působí Erste Group

- 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 nefinanční výkonnost výsledkem 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 stahování 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 dosáhnout úhrady nedobytných úvěrů a půjček.
- Od Erste Group může být vyžadováno, aby se podílela na financování programů státní podpory úvěrových institucí nebo na financování programů konsolidace státního rozpočtu, a to i prostřednictvím zavedení zdanění bank a jiných poplatků.

### D.3

#### Základní informace o hlavních rizicích specifických pro cenné papíry:

##### Faktory, které jsou významné pro hodnocení tržních rizik souvisejících s Dluhopisy

- Dluhopisy nemusí být vhodnou investicí pro investory, kteří nemají dostatečné znalosti a/nebo zkušenosti s finančními trhy anebo přístup k informacím a/nebo k finančním zdrojům a likviditě, aby mohli nést všechna rizika investice a/nebo plně pochopit podmínky Dluhopisů a/nebo posoudit možné scénáře týkající se ekonomických faktorů, úrokové sazby a jiných faktorů, které mohou ovlivnit jejich investici.

##### Rizika související se strukturou konkrétních Dluhopisů

- Vlastníci Dluhopisů s pevným úrokovým výnosem jsou vystaveni riziku poklesu ceny těchto Dluhopisů v důsledku poklesu tržní úrokové sazby.
- 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).
- Pokud příslušné 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.
- Pokud příslušné Podmínky Dluhopisů obsahují ustanovení o jmenování Společného zástupce, může být 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 samostatně uplatňovat svá práva z Dluhopisů omezena.
- Dluhopisy mohou podléhat snižování hodnoty nebo převodu na majetkové cenné papíry, pokud nastane určitá spouštěcí událost, což může mít za následek ztrátu celé nebo části investic Vlastníků do Dluhopisů (zákonné vyrovnání ztrát).
- Reformy Basilej III – Pravidlo absorbování ztrát v okamžiku nerentability (Loss Absorbency at the Point of Non-Viability) může mít negativní dopad na Vlastníky.
- Závazky Emitenta z Podřízených dluhopisů zakládají nezajištěné podřízené závazky, které jsou podřízeny závazkům všech nepodřízených věřitelů Emitenta.

##### Obecná rizika související s Dluhopisy

- Směrnice Evropské unie o zdanění příjmů z úspor 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 německým a/nebo 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.
- Vlastník může být vystaven riziku toho, že budoucí znehodnocování peněz (inlace) 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 ve výši jistiny „až do“ nelze vyvozovat žádné závěry z uvedené Úhrnné částky 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.
- V případě předčasného splacení Dluhopisů existuje riziko toho, že Vlastníci nemusí být schopni reinvestovat výnos z Dluhopisů způsobem, který by jim přinesl stejnou návratnost.
- Kursová rizika nastávají tehdy, kdy je finanční činnost Vlastníka vedena v jiné měně než Specifikovaná měna, v níž bude Emitent vyplácet jistinu a úrok. Státní a peněžní orgány mohou dále uložit devizová omezení, 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 k jejich neprospěchu. Proto je nutno pečlivě zvážit daňový dopad investice do Dluhopisů.
- Právní úvahy nad investicemi mohou omezit některé investice.
- Emitent je vystaven střetům zájmů, které mohou nepříznivě ovlivnit Vlastníky.

#### 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 USA o dodržování předpisů o vyúčtování zahraniční daně (Foreign Account Tax Compliance Act) nebo podobná ustanovení zákonů jiných zemí mimo USA, včetně veškerých takových dohod uzavřených dobrovolně s daňovými úřady, může podléhat daňové srážce ve výši 30%. Emitent nebude povinen poskytnout žádné další platby v souvislosti s částkami, které takto srazil sám nebo které srazil některý z jeho zprostředkovatelů výplat.

## 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 v případě Podřízených dluhopisů k posílení kapitálu Emitenta. Toto jsou také důvody nabídky.

### E.3

#### **Popis podmínek nabídky:**

Úhrnná částka jistiny:	až do výše 5 000 000 000 CZK
Emisní kurs:	100,00 %
Minimální/Maximální velikost úpisu:	min. 10 000 CZK
Typ distribuce:	různí poskytovatelé finančních služeb v České republice nesyndikováno
Jiné nebo další podmínky:	nepoužije se

### E.4

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

Emitent může použít veškeré příjmy nebo část příjmů získané z prodeje produktu ke vstupu do zajišťovacích transakcí, které mohou ovlivnit hodnotu produktu. Emitent věří, že takovéto zajišťovací operace nebudou mít za normálních podmínek podstatný dopad na hodnotu produktů. Ale nelze zaručit, že Emitentovi zajišťovací operace tuto hodnotu neovlivní.

Je běžné pro zaměstnance finančních institucí jako Erste Group provádět obchody na vlastní účet, které podléhají zákonům upravujícím cenné papíry, osobní transakce a zneužití trhu, stejně tak jako zákonným nebo vnitřním standardům compliance. Zaměstnanci a propojené osoby se smí účastnit nabídky dluhopisů, kde Erste Group Bank vystupuje v roli Emitenta. Dále, když zaměstnanci nakupují takovéto produkty, získávají slevu oproti tržní ceně. Zaměstnanci Erste Group, kteří produkt prodávají, mohou být motivováni prodávat tento produkt na základě přijatých odměn (v případě úspěšného prodeje), které podléhají zákonům z oblasti cenných papírů a bankovníctví upravující takovéto odměny. Navzdory snahám Emitenta zajistit soulad s relevantními zákony a interními předpisy to může způsobit střet zájmů s povinnostmi vůči držitelům Dluhopisů.

### E.7

#### **Odhad nákladů účtovaných investorovi Emitentem nebo osobou předkládající nabídku:**

Prodejní koncese: ne vyšší než 4,00 % ze jmenovité hodnoty dluhopisu.