

# CZECH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS

---

## SHRnutí PROSPEKTU

---

The following translation 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 prospektu byl vytvořen pouze pro informativní účely. Pro zamezení veškerých pochybností o možných rozporech nebo odlišnostech je rozhodující vždy originální verze prospektu 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 prospektu (dále jen „**Prospekt**“) zpracovaného v souvislosti s 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 2013/36/EU, které jednají jako finanční zprostředkovatelé při dalším prodeji nebo konečném umístění Dluhopisů (společně dále jen „**Finanční zprostředkovatelé**“), používaly 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 regulace 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 (zaokrouhleno)	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 (zaokrouhleno)	31. března 2014 neauditováno	31. prosince 2013 přepočteno <sup>1</sup>
Pasiva celkem	203 903	200 118
Vlastní kapitál celkem	15 069	4 785
v mil. EUR (zaokrouhleno)	31. března 2014 neauditováno <sup>1</sup>	31. března 2013 neauditováno <sup>1</sup>
Čistý úrokový výnos	1 123,9	1 196,7
Běžný výsledek hospodaření před zdaněním	239,5	310,1
Čistý výsledek hospodaření za období	139,8	243,7
Čistý výsledek hospodaření připadající vlastníkům mateřské společnosti	103,3	176,6

Zdroj: Neauditovaná mezitímní zkrácená konsolidovaná účetní závěrka ke dni 31. března 2014 s porovnanými přepočtenými finančními údaji za rok končící 31. prosince 2013

<sup>1</sup> V důsledku aplikace standardu IFRS 10 dne 1. ledna 2014 Erste Group Bank zahájila konsolidaci 18 investičních fondů spravovaných správci aktiv z řad společností Erste Group. V souvislosti s harmonizací se Standardy finančního výkaznictví (FINREP) v roce 2014 Erste Group změnila strukturu řádkových položek v rozvaze a ve výkazu zisku za účelem zajištění souladu s požadavky EBA. Konsolidace byla provedena se zpětnou účinností a zohledněna u všech dotčených srovnávacích údajů za rok 2013. Prosím podívejte se na Neauditovanou mezitímní zkrácenou konsolidovanou účetní závěrku ke dni 31. března 2014 pro podrobnější informace o přepočtení a změnách ve struktuře řádkových položek v rozvaze a ve výkazu zisku.

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	213 824
Vlastní kapitál celkem	16 430	16 339
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 období	235,0	379,9
Čistý zisk/ztráta za období 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:**

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**

**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.**

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, 4,0 % byly 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.

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	Baa1	P-2	negativní
Kryté dluhopisy veřejného sektoru	Aaa	–	–
Kryté hypoteční zástavní listy	Aaa	–	–
Podřízené	Ba1	–	negativní

Rating přidělený agenturou Fitch:

Dlouhodobé vklady	Krátkodobé vklady	Výhled
A	F1	negativní

## 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 vydávané na doručitele a jsou zastoupeny Trvalým hromadným dluhopisem. Definitivní dluhopisy a kupóny se nebudou vydávat.

#### Emise v Sériích

Dluhopisy jsou vydány jako Série č. 85, Tranše č. 1.

#### Identifikační čísla cenných papírů

ISIN: AT0000A192K6

WKN: EBOER7

### 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, včetně pořadí těchto práv a omezení, která se na ně vztahují:**

Výplaty úroku z Dluhopisů jsou vázány na výkonnost podkladového koše Akcií. Odkupní částka Dluhopisů není 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:**

Úrok je vázán na podkladový koš Akcií a je splatný od Data zahájení úročení včetně do Data splatnosti, ale s výjimkou tohoto data.

#### **Datum zahájení úročení:**

Datum zahájení úročení Dluhopisů je 30. 7. 2014.

#### **Datum výplaty úroku:**

Jednorázově k 24. 9. 2018.

#### **Podkladové aktivum, která je základem pro úrokovou sazbu:**

Výplaty úroku z Dluhopisů jsou vázány na výkonnost podkladového koše Akcií.

#### **Datum splatnosti:**

Datum splatnosti Dluhopisů je 24. 9. 2018.

#### **Postupy splacení:**

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

#### **Výnos:**

Nepoužije se.

#### **Jméno zástupce Vlastníků:**

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:**

Sazba úroku vypláceného z Dluhopisů je vázána na výkonnost podkladového koše Akcií a je vyplácena v částce, která je tvořena součtem (i) 0,00 procent a (ii) Bonusové úrokové sazby.

„**Bonusová úroková sazba**“ se rovná součtu všech Úrokových sazeb pro období za všechna Období sledování, kde každá „**Úroková sazba pro období**“ pro Období sledování se rovná 3,00 procent, v každém případě sníženou o jeden procentní bod na Akcii, jejichž závěrečná cena se rovnala nebo byla nižší než Bariéra (jak je definována v tomto Shrnutí pod bodem C.15) nejméně k jednomu Oceňovacímu datu v příslušném Období sledování. Bonusová úroková sazba nebude nikdy nižší než nula, tedy nebude mít zápornou hodnotu.

Období sledování a Oceňovací datum budou určeny v Podmínkách Dluhopisů, jak je uvedeno v Konečných podmínkách Dluhopisů.

### **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 pokladového nástroje (podkladových nástrojů) u cenných papírů s jmenovitou hodnotou nižší než 100 000 EUR:**

Odkupní částka Dluhopisů není vázána na výkonnost podkladového koše Akcií a je rovna 100,00 procent Jistiny Dluhopisu.

**C.16****Expirace nebo datum splatnosti derivátových cenných papírů – datum uplatnění nebo konečné referenční datum:**Datum splatnosti

Datum splatnosti Dluhopisů je 24. 9. 2018.

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 následné 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****Popis typu podkladového aktiva a místo, kde se dají zjistit údaje o tomto aktivu:**

Druh: koš akcií

Emitent akcie	ISIN	Typ	Burza	Obrazovková stránka
MOLSON COORS BREWING CO -B	US60871R2094	kmenová akcie	New York Stock Exchange	TAPN
SABMILLER PLC	GB0004835483	kmenová akcie	London Stock Exchange	SAB.L
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	BE0003793107	kmenová akcie	Brussels Stock Exchange (Euronext)	ABI.BR
CARLSBERG AS-B	DK0010181759	kmenová akcie	Copenhagen Stock Exchange (OMX AB)	CARLb.CO
HEINEKEN	NL0000009165	kmenová akcie	Amsterdam Stock Exchange (Euronext)	HEIN.AS
ASAHI BREWERIES LTD	JP3116000005	kmenová akcie	Tokyo Stock Exchange	2502.T
KIRIN HOLDINGS CO LTD	JP3258000003	kmenová akcie	Tokyo Stock Exchange	2503.T

Údaje o podkladovém koši Akcií lze nalézt na výše uvedených Obrazovkových 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 zvratů.
- 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, 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.
- Emitent nemusí být schopen splnit minimální požadavky na vlastní kapitál a vybrané závazky.
- 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 udržením 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.
- 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 ve 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 programu konsolidace státního rozpočtu, a to i prostřednictvím zavedení zdanění bank a jiných poplatků.

### D.3

#### 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).**

#### Rizikové faktory související s akciemi nebo s Košem akcií jako referenčním aktivem

- 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 předčasný odkup 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 obsahovat 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 poplatky 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 odkoupeny před datem splatnosti, je jejich Vlastník vystaven riziku, že Dluhopisy budou odkoupeny za reálnou tržní hodnotu a riziku, že může být schopen pouze znovu investovat výnosy z odkupu do dluhopisů s nižším výnosem (riziko předčasněho odkupu).
- 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.
- Dluhopisy mohou být předmětem odpisu nebo konverze na majetkové cenné papíry, pokud nastane určitá spouštěcí událost, což může znamenat, že Vlastníci ztratí část své investice do Dluhopisů nebo celou tuto investici (zákonné převzetí ztráty).

### Obecná rizika související s trhem

- Vlastníci Dluhopisů 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 3 000 000 000 CZK
Emisní kurs	101,50 %
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 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:**

Prodejní koncese: ne vyšší než 2,00 % ze jmenovité hodnoty dluhopisu.