

# CZECH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS

---

## SHRNUTÍ PROSPEKTU

---

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 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 (dále jen „**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 v tomto Shrnutí je pro daný typ cenných papírů a Emitenta vyžadováno, je možné, že pro daný Prvek nebude existovat relevantní informace. V takovém případě obsahuje toto Shrnutí krátký popis daného Prvku a údaj „nepoužije se“.

Toto Shrnutí obsahuje ohledně Dluhopisů, které budou emitovány v rámci Programu, možnosti volby, označené hranatými závorkami nebo kurzívou (kromě příslušných překladů konkrétních právních pojmů), a zástupné znaky. Shrnutí konkrétní emise Dluhopisů bude obsahovat volbu příslušnou pro tuto emisi Dluhopisů tak, jak bude určeno v příslušných Konečných podmínkách, a bude obsahovat informace, které dosud nebyly vyplněny, jak budou doplněny v příslušných Konečných podmínkách.

## 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**“), Am Belvedere 1, A-1100 Vídeň, Rakousko (jako emitent dle Programu, dále jen „**Emitent**“), která vyhotovila toto Shrnutí včetně jeho překladu, ale pouze v případě, že je toto 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 a 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 (i) všechny úvěrové instituce dle Směrnice 2013/36/EU, které jednájí jako finanční zprostředkovatelé při dalším prodeji nebo konečném umisťování Dluhopisů, a (ii) všichni další finanční zprostředkovatelé označení na webových stránkách Emitenta na adrese "www.erstegroup.com" jako zprostředkovatelé, kteří mají souhlas Emitenta používat Prospekt při dalším prodeji nebo konečném umisťování Dluhopisů (společně dále jen „**Finanční zprostředkovatelé**“), používali Prospekt k následnému dalšímu prodeji nebo konečnému umisťování Dluhopisů během příslušného nabídkového období, jak je uvedeno v Konečných podmínkách, 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.

**Všechny ostatní jednoznačné a objektivní podmínky související se souhlasem, které se týkají užívání Prospektu:**

Souhlas Emitenta s užíváním tohoto Prospektu k následnému dalšímu prodeji nebo definitivnímu umístění Dluhopisů ze strany Finančních zprostředkovatelů se vydává s tou podmínkou, že (i) tento Prospekt, veškeré jeho dodatky a příslušné Konečné podmínky budou poskytnuty potenciálním investorům a že (ii) každý z Finančních zprostředkovatelů zaručuje, že bude užívat tento 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 používání Prospektu. Emitent si vyhrazuje právo svůj souhlas s používáním Prospektu kdykoli odvolat. Toto odvolání bude zveřejněno na webových stránkách Emitenta na adrese „www.erstegroup.com“.

**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 regulatorních aktivit na vnitrostátní i mezinárodní úrovni za účelem přijímání nové a striktnějšího vymáhání povinností dle stávající regulace finančního odvětví, v němž působí Emitent. Regulatorní změny nebo iniciativy prosazující vymáhání povinností by mohly dále ovlivnit finanční odvětví. Nové požadavky státních nebo regulatorních 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 AG 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. Nejsou žádné výhrady.

#### B.12

##### Vybrané klíčové historické finanční údaje:

v mil. EUR (zaokrouhleno)	31. prosince 2014 auditováno	31. prosince 2013 přepočteno <sup>1</sup>
Pasiva celkem	196 287	200 118
Vlastní kapitál celkem	13 443	14 785
Čistý úrokový výnos	4 495	4 685
Běžný výsledek hospodaření před zdaněním	-803	378
Čistý výsledek hospodaření za období	-1 313	200
Čistý výsledek hospodaření připadající vlastníkům mateřské společnosti	-1 442	60

Zdroj: Auditované konsolidované účetní závěrky za rok 2014.

<sup>1</sup> Aplikace standardu IFRS 10 vedla se zpětnou účinností ke konsolidaci několika subjektů a kromě toho nově implementovaná struktura výkazu zisku a ztrát a rozvahy měla za následek se zpětnou účinností změny v prezentaci.

v mil. EUR (zaokrouhleno)	30. září 2015 neauditováno	31. prosince 2014 auditováno
Pasiva celkem	201 171	196 287
Vlastní kapitál celkem	14 437	13 443
v mil. EUR (zaokrouhleno)	30. září 2015 neauditováno	30. září 2014 přepočteno <sup>2</sup>
Čistý úrokový výnos	3 324,3	3 369,6
Běžný výsledek hospodaření před zdaněním	1 401,5	-879,9
Čistý výsledek hospodaření za období	1 039,2	-1 325,9
Čistý výsledek hospodaření připadající vlastníkům mateřské společnosti	764,2	-1 424,6

Zdroj: Neauditovaná mezitímní zkrácená konsolidovaná účetní závěrka ke dni 30. září 2015 se srovnávacími finančními údaji za období prvních 9 měsíců končících 30. září 2014 (přepočteno), resp. za rok končící k 31. prosinci 2014.

<sup>2</sup> Podle IAS 8.41 jsou chyby za předchozí období zaúčtovány zpětně. V Auditované konsolidované účetní závěrce za rok 2013 bude rezerva na úvěrovou ztrátu ve výši 86 milionů EUR alokována na příslušné nesplacené úvěry a rezerva na ztrátu z postoupeného portfolia ve výši 11 milionů EUR bude uvolněna. Z toho důvodu bude za účetní období 2014 alokace, resp. uvolnění příslušných rezerv na úvěrovou ztrátu příslušným způsobem změněna.

v mil. EUR (zaokrouhleno)	31. prosince 2015 auditováno	31. prosince 2014 auditováno
Pasiva celkem	199 743	196 287
Vlastní kapitál celkem	14 807	13 443
Čistý úrokový výnos	4 445	4 495 <sup>1</sup>
Běžný výsledek hospodaření před zdaněním	1 639	-728 <sup>1</sup>
Čistý výsledek za období	1 275	-1 249 <sup>1</sup>
Čistý výsledek připadající vlastníkům mateřské společnosti	968	-1 383 <sup>1</sup>

Zdroj: Auditované konsolidované účetní závěrky za rok 2015.

<sup>1</sup> Údaje k 31. prosinci 2014 jsou přepočítány dle IAS 8.

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

Nenastaly žádné závažné nepříznivé změny ve výhlídkách Emitenta ode dne auditované konsolidované účetní závěrky z roku 2015.

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

Nepoužije se. Nenastaly žádné významné změny ve finančním postavení Emitenta od 31. prosince 2015.

**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:**

Erste Group 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:**

Ke dni tohoto Prospektu bylo 29,2 % akcií Erste Group Bank připisováno DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung („**Erste Stiftung**“), která vlastnila 9,9 % přímo a 9,4 % nepřímo (včetně hlasovacích práv DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung, spořitelny, nadačních fondů spořitelny a Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsverein), a majitelkou 9,9 % akcií Erste Group Bank byla CaixaBank, S.A., které jsou také připisovány Erste Stiftung. Podíl volně obchodovaných akcií činil 70,7 % (z nichž 4,1 % bylo majetkem UNIQA Versicherungsverein Privatstiftung, Vídeň, Rakousko, 4,9 % bylo majetkem Harbor International Fund, 4,0 % bylo majetkem BlackRock Inc., 50,9 % bylo vlastněno jinými institucionálními investory, 6,0 % drobnými investory a 0,9 % 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; Dluhopisům nebyl přidělen.

Úvěrový rating přidělený Emitentovi k 21. červnu 2016:

Rating přidělený agenturou Standard & Poors:

Typ dluhopisů	Rating	CreditWatch/Výhled
Nadřazené nezajištěné dlouhodobé	BBB+	stabilní
Nadřazené nezajištěné krátkodobé	A-2	–

Rating přidělený agenturou Moody's:

Typ dluhopisů	Rating	CreditWatch/Výhled
Nadřazené nezajištěné dlouhodobé	Baa1	stabilní
Nadřazené nezajištěné krátkodobé	P-2	–

Rating přidělený agenturou Fitch:

Typ dluhopisů	Rating	CreditWatch/Výhled
Nadřazené nezajištěné dlouhodobé	BBB+	stabilní
Nadřazené nezajištěné krátkodobé	F2	–

## 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. 296, Tranše č. 1.

#### Identifikační čísla cenných papírů

ISIN: AT0000A1LM47

WKN: EBOE5X

### C.2

**Měna emise cenných papírů:**

Dluhopisy jsou vydávány v českých korunách.

### 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:**

Dluhopisy uhradí odkupní částku, jak dále uvedeno v C.15.

#### 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.

## **Omezení práv**

### Akcelerace

Nastane-li případ prodlení, má každý vlastník Dluhopisu (každý samostatně dále jen „**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 splacení).

### Předčasné splacení z důvodu zdanění

Emitent může Dluhopisy plně, nikoli však částečně, splatit po svém prohlášení o splacení učiněném ne méně než 30 Pracovních dnů a ne více než 90 Pracovních dnů předem, pokud by byl Emitent v příštím datu výplaty úroku povinen zaplatit dodatečnou částku v důsledku jakékoli změny nebo novely zákonů nebo předpisů Rakouské republiky nebo jakéhokoliv orgánu územního samosprávného celku nebo daňové správy nebo v důsledku jakékoli změny nebo novely oficiálního výkladu nebo aplikace těchto zákonů nebo předpisů.

### Následky určitých událostí týkajících se podkladových aktiv

Podmínky mohou předpokládat, že v případě určitých událostí týkajících se podkladových aktiv (např. narušení trhu a dodatečných případů narušení, jak jsou všechny definovány v Podmínkách), může dojít k následujícímu:

- některé termíny, které jsou důležité pro rozhodování o Dluhopisech mohou být odloženy; a/nebo
- některé výpočty a/nebo určení a/nebo úpravy ohledně Dluhopisů mohou být provedeny Zástupcem pro výpočet a tyto výpočty, určení a úpravy budou závazné pro Vlastníky; a/nebo
- Emitent bude moci vykoupit Dluhopisy za spravedlivou tržní hodnotu, která bude určena Zástupcem pro výpočet.

## **C.9**

### **Úroková sazba:**

Z Dluhopisů se nevyplácí pravidelné platby úroku.

### **Datum splatnosti:**

Datum splatnosti Dluhopisů je 16. 8. 2021.

### **Postupy splacení:**

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

### **Indikace výnosu:**

Minimální výnos emise nesmí být zveřejněn předem, neboť (i) závisí na vývoji jednoho nebo více podkladových nástrojů nebo (ii) jsou některé platby uskutečněné jako jednorázové platby (bullet payments).

### **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:**

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

Platba odkupní částky (jak specifikováno níže) a tudíž hodnota Dluhopisů je vázána na výkonnost podkladového Indexu.

Emitent odkoupí každý Dluhopis k Datu splatnosti výplatou částky, která se rovná součinu (i) Jistiny Dluhopisu a (ii) Odkupní ceny. „**Odkupní cena**“ znamená součet (a) 100 procent a (b) součinu (x) 50,00 procent a (y) výkonnosti podkladového Indexu během doby platnosti Dluhopisů, přičemž tato částka je omezena 25,00 procenty a (b) se rovná nejméně –10,00 procent, tj. Odkupní částka činí nejméně 90,00 procent Jistiny Dluhopisu („**Minimální odkupní cena**“) a činí nejvýše 125,00 procent Jistiny Dluhopisu („**Maximální odkupní cena**“).

Výkonnost podkladového Indexu odráží výkonnost podkladového Indexu mezi realizační cenou (která je procentuálním vyjádřením závěrečných cen ke dni stanovení realizační ceny) a závěrečnou cenou podkladového Indexu v příslušné dny ocenění.

## C.16

**Expirace nebo datum splatnosti derivátových cenných papírů – datum uplatnění nebo konečné referenční datum:**

Datum splatnosti

Datum splatnosti Dluhopisů je 16. 8. 2021.

Datum uplatnění

Nepoužije se. Dluhopisy nemusí být vlastníky uplatněny.

Oceňovací data (Konečné referenční datum)

Oceňovací data Dluhopisů jsou: 7. 11. 2016, 6. 2. 2017, 5. 5. 2017, 7. 8. 2017, 6. 11. 2017, 5. 2. 2018, 7. 5. 2018, 6. 8. 2018, 5. 11. 2018, 5. 2. 2019, 6. 5. 2019, 5. 8. 2019, 5. 11. 2019, 5. 2. 2020, 5. 5. 2020, 5. 8. 2020, 5. 11. 2020, 5. 2. 2021, 5. 5. 2021, 5. 8. 2021.

## C.17

**Postup vypořádání derivátových cenných papírů:**

Všechny výplaty z Dluhopisů 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:**

Závěrečná cena příslušného Indexu k Oceňovacímu datu.

## C.20

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

Druh: Index

Název Indexu	Sponzor Indexu	Index jedné nebo více burz	Burza	Obrazovková stránka
STOXX® Europe Select 50 EUR	STOXX Ltd. (stejně jako kterákoli jiná entita, která jím byla pověřena kalkulací a/nebo publikací úrovně indexu)	index více burz	různé burzy / obchodní platformy	Reuters .SXXSEP

Údaje o podkladovém Indexu 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 krizí evropských státních dluhů 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 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 ziskovost 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 a/nebo místní pobočky, která je součástí Erste Group, 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.
- Riziko změn v daňovém rámci, zejména pokud jde o bankovní daně a zavedení daně z finančních transakcí.
- Emitent nemusí být schopen splnit minimální požadavky na vlastní zdroje a vybrané závazky.
- Emitent je povinen přispívat částky do Jednotného fondu pro řešení krizí (Single Resolution Fund) a do předem financovaných fondů pojištění vkladů; toto má za následek dodatečné finanční břemeno pro Emitenta, a tudíž nepříznivě ovlivňuje finanční pozici Emitenta a jeho obchodní výsledky, finanční poměry a výsledky z operací.
- Emitent může být v budoucnu povinen zastavit vlastní obchodování a/nebo oddělit určité obchodní činnosti od své hlavní bankovní činnosti.
- Strategie řízení rizik, technické a interní kontrolní postupy Erste Group mohou způsobit, že bude vystavena neidentifikovaným nebo nepředpokládaným rizikům.
- Obchodní činnost Erste Group s sebou nese provozní rizika.
- Jakékoli selhání, přerušení nebo narušení informačních systémů Erste Group či pokud tyto systémy nebudou aktualizovány, může to mít za následek ušlé obchodní příležitosti a další ztráty.
- Erste Group může mít obtíže s náborem nových talentů nebo udržením kvalifikovaných zaměstnanců.
- Od Erste Group Bank může být vyžadováno, aby poskytla finanční pomoc bankám v Haftungsverbundu, 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 Erste Group ohrožena měnovými riziky.
- Erste Group nemusí být schopna dosáhnout návratu ziskovosti Erste Group Bank.
- 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 financování terorismu vyžaduje značné náklady a 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 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 mohou být způsobeny integrací 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 a/nebo mezinárodní úvěrové instituce 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 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).**

#### Rizikové faktory související s Indexem nebo košem Indexů jako referenčním aktivem

- Faktory, které mají negativní dopad na výkonnost Indexu, mohou rovněž ovlivnit tržní cenu a Odkupní částku Dluhopisů.
- V případě, že jsou Dluhopisy vázané na cenový index, výkonnost Dluhopisů nebere v úvahu dividendy a jiné výplaty, protože se nepromítají do ceny tohoto indexu.
- Emitent nemůže ovlivnit existenci, skladbu a výpočet Indexu.
- Určité události, které nastanou v souvislosti s Indexem, mohou mít za následek změnu nebo předčasný odkup Dluhopisů.
- Sponzor Indexu nevykonává činnost, která má vliv na hodnotu Indexu a nevydává investiční doporučení ve vztahu k Indexu.
- Pokud jsou jedna nebo více složek podkladového Indexu Dluhopisů vázány na nově se rozvíjející trhy, musí vlastníci cenných papírů očekávat značnou politickou a hospodářskou nejistotu, která může do značné míry ovlivnit vývoj ceny Dluhopisů.
- Vlastníci cenných papírů nemají právo k žádné z podkladových složek Indexu.

#### Rizikové faktory související se střety zájmů

Emitent se může zabývat činnostmi, u nichž může nastat střet zájmů, což může ovlivnit tržní cenu Dluhopisů.

#### Rizika související se stanovením ceny Dluhopisů

- Emisní kurs Dluhopisů může obsahovat marži k matematické (reálné) tržní ceně Dluhopisů.
- Jelikož Emitent bude při stanovení kursu cenných papírů na druhotném trhu rovněž brát na zřetel vedle matematické (reálné) tržní 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 odkoupeny před datem splatnosti, je jejich Vlastník vystaven riziku, že Dluhopisy budou odkoupeny za reálnou tržní cenu a riziku, že může být schopen pouze znovu investovat výnosy z odkupu do dluhopisů s nižším výnosem (riziko předčasného odkupu).
- Jelikož Všeobecné podmínky Dluhopisů mohou obsahovat 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 mohou obsahovat 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 EU 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 cenu 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 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 (inflation) může vést ke snížení reálného výnosu z investice.
- Neexistuje jistota o tom, že se vytvoří likvidní sekundární 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 daňového potvrzení nebo daňových identifikačních požadavků (včetně předložení prohlášení o vzdání se zákonných ustanovení, která zakazují poskytnutí takových informací daňovým úřadům) nebo (ii) jsou finančními institucemi, které nedodrží některá ustanovení běžně označovaná jako 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
Počáteční emisní kurs Dluhopisů	100,00 %
Měnová denominace	10 000 CZK
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 tržní cenu Dluhopisů.

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

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

Emitent a jeho konsolidované dceřiné podniky mohou zaměstnávat osoby, které mají také další zaměstnání, jako například členové představenstev nebo dozorčích rad v jiných společnostech nebo v rámci Erste Group. Společnosti v rámci Erste Group nebo jiné výše zmíněné společnosti mohou být Podkladovým aktivem Dluhopisů.

## E.7

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

Ne vyšší než 3,00 % ze jmenovité hodnoty dluhopisu, ale může být nižší v závislosti na tržním vývoji v průběhu nabídkového období.