

CZECH TRANSLATION OF THE SUMMARY

SHRNUTÍ PROGRAMU

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

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

Tento český překlad shrnutí programu byl vytvořen pouze pro informativní účely. Pro zamezení veškerých pochybností o možných rozporech nebo odlišnostech je rozhodující vždy originální verze prospektu Programu emise dluhopisů (Debt Issuance Programme) v anglickém jazyce.

*Toto shrnutí (dále jen „**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 v tomto Shrnutí vyžadován, 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 různé volitelné údaje, které se nacházejí v hranatých závorkách nebo jsou tištěny kurzívou (mimo příslušných překladů konkrétních právních výrazů), a zástupné znaky ve vztahu k cenným papírům, které mají být vydány v rámci Programu. Shrnutí o jednotlivých emisích dluhopisů bude obsahovat možnosti související s danou emisí stanovené příslušnými Konečnými podmínkami a bude obsahovat informace, které byly ponechány nevyplněné a kterou budou uvedeny podle Konečných podmínek.

A. ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

A.1 Upozornění: Toto shrnutí (dále jen „**Shrnutí**“) je nutno považovat za úvod do prospektu (dále jen „**Prospekt**“) Programu 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 podána 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**“), Am Belvedere 1, A-1100 Vídeň, Rakousko (jako emitent dle Programu, dále jen „**Emitent**“),

kteřá 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 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 jednají 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 během příslušného nabídkového období, jak je stanoveno v Konečných podmínkách, během něhož může docházet k následnému dalšímu prodeji nebo konečnému umisťování Dluhopisů vydaných na základě Prospektu, 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 tohoto Prospektu k následnému dalšímu prodeji nebo definitivnímu umístění Dluhopisů ze strany Finančních zprostředkovatelů se vydává s tou podmínkou, že: (i) tento Prospekt, veškerá jeho doplnění a příslušné Konečné podmínky budou poskytnuty potenciálním investorům; a že (ii) každý z Finančních zprostředkovatelů zaručuje, že bude užívat tento 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 Konečných podmínkách stanovit další podmínky tohoto jeho souhlasu, týkající se užívání Prospektu. Emitent si vyhrazuje právo svůj souhlas s používáním Prospektu kdykoli odvolat s tím, že příslušné odvolání zveřejní 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 Obchodník a/nebo další Finanční zprostředkovatel předloží nabídku, poskytne tento Obchodník a/nebo další Finanční zprostředkovatel investorům v okamžiku jejího předložení informace o jejích podmínkách.

B. EMITENT

- B.1** Obchodní firma a obchodní název Emitenta: Obchodní firma Emitenta zní „Erste Group Bank AG“, její obchodní název zní „Erste Group“. „**Erste Group**“ rovněž označuje Erste Group Bank a s ní 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 33209 m. Sídlo Erste Group Bank se nachází ve Vídni, Rakouská republika, s místem podnikání na adrese Am Belvedere 1, A-1100 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 členské spořitelny Haftungsverbund, s-Bausparkasse, Erste Group Immorent GmbH 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 (zaokrouhleno)	31.12.2017 auditováno	31.12.2016 auditováno
Pasiva celkem	220.659	208.227
Vlastní kapitál celkem	18.288	16.602
Čistý úrokový výnos	4.353	4.375
Běžný výsledek hospodaření před zdaněním	2.078	1.950
Čistý výsledek hospodaření za období	1.668	1.537
Čistý výsledek hospodaření připadající vlastníkům mateřské společnosti	1.316	1.265

Zdroj: Auditovaná konsolidovaná účetní závěrka za rok 2017.

v mil. EUR (zaokrouhleno)	31.3.2018 neauditováno	31.12.2017 auditováno*)
Pasiva celkem	230.018	220.659
Vlastní kapitál celkem	17.996	18.288

v mil. EUR (zaokrouhleno)	31.3.2018 neauditováno	31.3.2017 neauditováno*)
Čistý úrokový výnos	1.082,6	1.051,3
Běžný výsledek hospodaření před zdaněním	517,2	434,7
Čistý výsledek hospodaření za období	402,6	339,0
Čistý výsledek hospodaření připadající vlastníkům mateřské společnosti	332,6	262,2

Zdroj: Neauditovaná mezitímní zkrácená konsolidovaná účetní závěrka ke dni 31. března 2018 s porovnanými finančními údaji za první čtvrtletí roku 2017 a za rok končící 31. prosince 2017, v tomto pořadí.

*) Od 1. ledna 2018 Erste Group uplatňuje IFRS 9 "Finanční nástroje". Srovnatelné údaje za rok 2017 nebyly upraveny a vycházejí z požadavků na posouzení IAS 39 (ve znění IFRS 9).

Prohlášení o tom, že ve výhledu hospodaření emitenta nedošlo od data zveřejnění jeho poslední auditorovsky ověřené účetní závěrky k žádné závažné nepříznivé změně nebo popisu veškerých

Nenastaly žádné závažné nepříznivé změny ve výhlídkách Emitenta od 31. prosince 2017.

	závažných nepříznivých změn v výhledu hospodaření emitenta, k nimž došlo od data zveřejnění jeho poslední auditované účetní závěrky:	
	Popis významných změn ve finančním nebo obchodním postavení následující po období, k němuž se vztahují historické finanční údaje	Nepoužije se. Nenastaly žádné významné změny ve finančním postavení Emitenta od 31. března 2018.
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:	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 vydání tohoto Prospektu bylo 29,7% akcií Erste Group Bank připisováno DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung („Erste Stiftung“). To zahrnuje 11,2% hospodářského podílu Erste Stiftung, stejně jako akcie připadající Erste Stiftung prostřednictvím dohod o syndikátu uzavřených s CaixaBank, S.A., rakouskými spořitelny a dalšími stranami (tj. Sparkassenstiftungen a Anteilsverwaltungssparkassen, a Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung - Vienna Insurance Group), které vlastnily 9,9%, 5,5% a 3,1%, v tomto pořadí. Podíl volně obchodovaných akcií činil 70,3% (z nichž 47,2% bylo drženo institucionálními investory, 5% rakouskými drobnými investory, 9,3% neidentifikovanými mezinárodními institucionálními a soukromými investory, 3,2% spadalo pod identifikované obchodování (zahrnující účastníky trhu, hlavní zprostředkovatelské služby, obchodování na vlastní účet, zajištěné půjčky a půjčky cenných papírů), 4,9% společností BlackRock Inc. a 0,7% 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	Úvěrový rating přidělený Dluhopisům: Nepoužije se; Dluhopisům nebyl přidělen. Úvěrový rating přidělený Emitentovi k datu tohoto Prospektu:

procesu:

Rating přidělený agenturou Standard & Poor's:

Typ dluhopisů	Rating	Výhled
Nadřazené nezajištěné dlouhodobé	A	Pozitivní
Nadřazené nezajištěné krátkodobé	A-1	-
Podřízené	BBB+	-

Rating přidělený agenturou Moody's:

Typ dluhopisů	Rating	Výhled
Nadřazené nezajištěné dlouhodobé	A2	Pozitivní
Nadřazené nezajištěné krátkodobé	P-1	-
Podřízené	Baa2	-
Kryté dluhopisy veřejného sektoru	Aaa	-
Kryté hypoteční zástavní listy	Aaa	-

Rating přidělený agenturou Fitch:

Typ dluhopisů	Rating	Výhled
Nadřazené nezajištěné dlouhodobé	A-	Stabilní
Nadřazené nezajištěné krátkodobé	F1	-

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 se nevydávají.

Tyto Dluhopisy jsou dluhopisy bez periodické výplaty úrokového výnosu a úrokový výnos je zahrnut při splatnosti do odkupní částky.

Emise sérií Dluhopisů

Dluhopisy jsou vydány jako série č. 1609, tranše č. 1.

Identifikační čísla cenných papírů

ISIN: AT0000A23T11

WKN: EB0FKV

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. Urychlení Nastane-li případ prodlení stanovený v Podmínkách, má každý Vlastník nárok prohlásit své Dluhopisy za splatné a požadovat jejich okamžité splacení v odkupní částce stanovené v Podmínkách spolu s případným přirostlým úrokem až do data splacení (ale s výjimkou tohoto data). Valné hromady Vlastníků, změny a vzdání se Vlastníci se mohou dohodnout s Emitentem na změnách a doplnění Podmínek ve vztahu k záležitostem uvedeným v Podmínkách 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, 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 (pari passu) všem ostatním současným i budoucím nezajištěným a nepodřízeným závazkům Emitenta. na jakákoli platná zákonná ustanovení, která mohou tyto články změnit nebo nahradit.
	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 předčasném 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 účinnost v den emise poslední tranše této série Dluhopisů nebo po takovém dni, bude Emitent povinen zaplatit dodatečné částky.

C.9	Nominální úroková sazba	S Dluhopisy není spojena periodická výplata úrokového výnosu.
	Datum, od něhož začne být úrok splatný a data splatnosti úrokového výnosu:	Nepoužije se.
	Není-li stanovena sazba, popište předmětné podkladové aktivum:	Nepoužije se.
	Datum splatnosti a ujednání o splacení úvěru, včetně postupů splacení:	Datum splatnosti Datum splatnosti dluhopisů je 25.10.2022 Postupy splacení Jistina Dluhopisů bude splacena prostřednictvím Clearingového systému nebo na jeho pokyn na účty příslušných majitelů účtů Clearingového systému.
	Indikace výnosu:	Emisní výnos 1,451 procent ročně
	Jméno zástupce vlastníků dluhopisů:	Jméno zástupce Vlastníků Nepoužije se. V Podmínkách nebyl jmenován žádný Společný zástupce.
C.10	Je-li v platbách úrokového výnosu z Dluhopisu obsažen derivátový komponent, jednoznačně a srozumitelně vysvětlete tuto skutečnost tak, aby investoři mohli pochopit, jak je hodnota jejich investice ovlivněna hodnotou	Nepoužije se. Dluhopisy nemají derivátovou složku ve výplatě úrokového výnosu.

předmětného nástroje, zejména za okolností, kdy jsou rizika nejzřetelnější:

- 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, Emitent nezamýšlí obchodovat s touto konkrétní emisí.

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 ohledně státního dluhu v Evropě 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 úvěrů, 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 v obecné rovině vystavena tržní volatilítě, pokud jde o úvěry zajištěné nemovitostmi.
- 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 úvěrový rating Erste Group Bank a/nebo místního subjektu, který 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 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.

- Emitent podléhá rizikům souvisejícím se změnami v daňové úpravě, zejména týkající se bankovní daně nebo zavedení zdanění finančních transakcí.
- Emitent nemusí být schopen dostát minimálním požadavkům na výši vlastního jmění a oprávněných závazků.
- Emitent je povinen přispívat do společného záchranného fondu (Single Resolution Fund (SRF)) a do *ex ante* financovaných systémů fondů pojištění vkladů spořitelen a to na roční bázi.
- Strategie a metody 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.
- 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 nábořem nových talentů nebo udržením kvalifikovaných zaměstnanců.
- 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 kontrolu 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 v zemích střední a východní Evropy, které nejsou součástí eurozóny, je Erste Group ohrožena měnovými riziky.
- Zisk Erste Group Bank může být nižší či dokonce záporný.
- 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 řídit opatření podniknutá akcionáři.
- Dodržování příslušných pravidel a nařízení, zejména v rámci boje proti praní špinavých peněz a proti financování terorismu, předcházení korupci a podvodům, finančních sankcí a daní, stejně tak kapitálových trhů (související s cennými papíry a burzou) vyžaduje značné náklady a úsilí a jejich nedodržení může mít pro Erste Group 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 a úroků uhrazených v minulosti.
- Další výzvy 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 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 stahování zákaznických vkladů, což může mít závažný nepříznivý účinek na výsledky, finanční situaci a likviditu Erste Group.
- Problémy některých zemí střední a východní Evropy s likviditou mohou mít nepříznivý účinek na širší středo- a východoevropský 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, znárodňováním 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 rozvinuté.
- Příslušné insolvenční a jiné právní předpisy, které upravují práva věřitelů v jednotlivých středo- 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 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

- Vlastník Dluhopisů s nulovým kupónem je vystaven riziku poklesu tržní ceny těchto Dluhopisů k v důsledku změn tržní úrokové sazby. Volatilita tržních cen Dluhopisů s nulovým kupónem je vyšší než u tržních cen Dluhopisů s pevným úrokovým výnosem a tyto Dluhopisy také více reagují na změny tržních úrokových sazeb než úročené Dluhopisy s podobnou splatností.
- 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
- Kryté dluhopisy (Fundierte Bankschuldverschreibungen) a zástavní listy (Pfandbriefe) mohou být splaceny po svém Datu splatnosti
- 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).
- Emitent může podléhat rozhodovacím pravomocem, což může mít rovněž negativní vliv na Dluhopisy.
- Emitentovi nebude zakázáno vydávat další dluhopisové nástroje nebo nabývat další závazky.
- V případě platební neschopnosti Emitenta budou mít vklady vyšší pořadí než nároky Vlastníků na základě Dluhopisů.

Obecná rizika související s Dluhopisy

- Úvěrové ratingy Dluhopisů nemusí adekvátně zachycovat všechna rizika investice do takových Dluhopisů, ratingové agentury mohou přiřadit nevyžádané ratingy a ratingy mohou být pozastaveny, sníženy nebo odebrány, což vše může mít nepříznivý účinek na tržní cenu 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.
- Zákonná lhůta pro uplatnění nároků podle německého práva bude v Podmínkách Dluhopisů zkrácena a Vlastníci tak mohou mít méně času na uplatnění svých nároků z Dluhopisů.

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 tržní 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 tržní 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 mohou nastat 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.
- Příslušný daňový režim se může změnit k neprospěchu Vlastníků; 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.

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 3 000 000 000 CZK

Počáteční Emisní kurs

94,40 procent což se může občas měnit v souladu s tržní cenou

Příslušná denominace

10 000 CZK

Minimální a/nebo maximální částka žádosti

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 provádět výpočty ve vztahu k Dluhopisům (např. výši úroků, které mají být zaplacený), které jsou závazné vůči Vlastníkům. Tato skutečnost by mohla vyvolat střet zájmů a může mít vliv na hodnotu Dluhopisů.
- Emitent může použít veškerý výnos z prodeje Dluhopisů nebo jeho část k uzavření zajišťovacích (hedgingových) transakcí, které mohou ovlivnit hodnotu Dluhopisů. Emitent věří, že tato zajišťovací (hedgingová) činnost nebude mít za normálních okolností významný dopad na hodnotu Dluhopisů. Nicméně nemůže zajistit, že taková zajišťovací (hedgingová) činnost Emitenta nebude mít na hodnotu Dluhopisů vliv.
- Je obvyklé, že zaměstnanci finančních institucí jako je Erste Group provádějí obchody na vlastní účet, které podléhají zákonům o cenných papírech ohledně osobních transakcí a zneužívání trhu, jakož i zákonným či interním compliance normám. Zaměstnancům a spjatým stranám je povoleno účastnit se nabídek cenných papírů Erste Group. Dále, při nákupu Dluhopisů, zaměstnanci obdrží slevu z hodnoty tržní ceny. Zaměstnanci Erste Group mohou být k prodeji těchto Dluhopisů motivováni, vzhledem k hodnotě pobídek, které obdrží (v případě, že prodej je úspěšný), v souladu se zákony o cenných papírech a bankovními zákony vztahujícími se na takové pobídky. Přes opatření přijatá Emitentem k zajištění souladu s platnými právními předpisy a interními procesy, by toto mohlo vést ke střetu s povinnostmi vůči Vlastníkům.
- Dále, členové managementu Emitenta a dozorčí rady mohou působit v managementu nebo dozorčích radách různých dalších společností (jiných než Erste Group Bank), včetně zákazníků a investorů Erste Group Bank, které mohou také soutěžit přímo či nepřímo s Emitentem. Řídící funkce tohoto druhu mohou tyto osoby vystavit možnému střetu zájmů, jestliže Emitent zachová aktivní obchodní vztahy s uvedenými společnostmi.
- E.7** Odhad nákladů účtovaných investorovi Emitentem nebo osobou předkládající nabídku: Ne vyšší než 2,50 procenta jmenovité hodnoty, ale mohou být nižší v závislosti na vývoji na trhu během nabídkového období.