

| Shrnutí platné pro konkrétní emisi | |
|---|---|
| 1. oddíl – Úvod, jenž obsahuje upozornění | |
| Upozornění | |
| <p>Toto shrnutí (dále jen „Shrnutí“) je třeba číst jako úvod k základnímu prospektu skládajícího se z jednotlivých dokumentů ze dne 28. srpna 2023 (dále jen „Prospekt“) zpracovaného v souvislosti s Programem emise dluhopisů (dále jen „Program“) společnosti Erste Group Bank AG (dále jen „Emitent“). Jakékoli rozhodnutí investovat do dluhopisů (dále jen „Dluhopisy“) by mělo být založeno na tom, že investor zváží Prospekt jako celek, tj. popis cenných papírů týkající se Programu ze dne 28. srpna 2023 ve znění pozdějších dodatků, registrační dokument Emitenta ze dne 7. června 2023 ve znění pozdějších dodatků (dále jen „Registrační dokument“), jakékoliv informace, které byly do těchto dvou dokumentů začleněny formou odkazu, jakékoliv jejich dodatky a konečné podmínky (dále jen „Konečné podmínky“). Investoři by měli vzít na vědomí, že by mohli přijít o veškerý investovaný kapitál nebo jeho část.</p> <p>V případě, že je u soudu vznesen nárok na základě informací uvedených v Prospektu, může být žalujícímu investorovi podle vnitrostátního práva uložena povinnost uhradit náklady na překlad Prospektu před zahájením soudního řízení.</p> <p>Občanskoprávní odpovědnost nesou pouze ty osoby, které toto Shrnutí včetně jeho překladu předložily, avšak pouze pokud je toto Shrnutí zavádějící, nepřesné nebo v rozporu s ostatními částmi Prospektu nebo pokud Shrnutí ve spojení s ostatními částmi Prospektu neposkytuje klíčové informace, které investorům pomáhají při rozhodování, zda do dotyčných Dluhopisů investovat.</p> <p>Chystáte se zakoupit produkt, který není jednoduchý a může být obtížné jej pochopit.</p> | |
| Úvod | |
| Název a identifikační číslo cenných papírů | 3,40% ERSTE Fixzins-Anleihe 24-29 (ERSTE 3,40% Fixed Income Bond / 2029) ISIN: AT0000A3B020 |
| Emitent | Erste Group Bank AG LEI: PQOH26KWDF7CG10L6792 Kontaktní údaje: Am Belvedere 1, 1100 Vídeň, Rakousko, tel.: +43-50100-0 |
| Příslušný orgán | Rakouský úřad pro dozor nad finančním trhem (<i>Finanzmarktaufsichtsbehörde - FMA</i>), Otto-Wagner-Platz 5, 1090 Vídeň, Rakousko, tel.: (+43-1) 249 59 0 |
| Datum schválení Prospektu | Konečné podmínky ze dne 26. února 2024 Popis cenných papírů ze dne 28. srpna 2023 Registrační dokument ze dne 7. června 2023 |
| 2. oddíl – Klíčové informace o Emitentovi | |
| Kdo je Emitentem Dluhopisů? | |
| Sídlo, právní forma, právní předpisy, na jejichž základě Emitent provozuje svoji činnost, a země, v níž je registrován | |
| Erste Group Bank je akciová společnost (<i>Aktiengesellschaft</i>) zapsaná v rakouském firemním rejstříku (<i>Firmenbuch</i>) obchodního soudu ve Vídni (<i>Handelsgericht Wien</i>) pod registračním číslem FN 33209 m. Sídlo Emitenta se nachází ve Vídni v Rakouské republice. Společnost provozuje svou činnost podle rakouského práva. | |
| Hlavní činnosti | |
| Emitent a jeho dceřiné společnosti a účasti jako celek (dále jen „ Erste Group “) svým klientům nabízí širokou škálu služeb, mezi které v závislosti na konkrétním trhu patří produkty 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. | |
| Největší společníci | |
| K datu Registračního dokumentu, je DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (dále jen " ERSTE Stiftung ") společně se svými partnery na základě akcionářských dohod vlastníkem přibližně 24,30 % podílu na základním kapitálu Emitenta a je s 17,48 % většinovým akcionářem. ERSTE Stiftung je přímým vlastníkem 5,58 % podílu na základním kapitálu, nepřímou účast ERSTE Stiftung představuje 11,90 % podíl na základním kapitálu vlastněný Sparkassen Beteiligungs GmbH & Co KG, která je spřízněnou osobou ERSTE Stiftung. Přímým vlastníkem 2,74 % podílu na základním kapitálu jsou spořitelny jednající ve shodě s ERSTE Stiftung. Podíl na základním kapitálu ve výši 4,08 % je vlastněn Wiener Städtische Versicherungsverein. Podíl volně obchodovaných akcií činí 75,70 % (z nichž 61,15 % bylo vlastněno institucionálními investory, 6,62 % drobnými rakouskými investory, 4,78 % BlackRock Inc., 2,23 % neidentifikovanými mezinárodními institucionálními a soukromými investory a 0,92% identifikovanými obchodníky (včetně tvůrců trhu (<i>market makers</i>), hlavních zprostředkovatelů (<i>prime brokerage</i>), obchodníků na vlastní účet (<i>proprietary trading</i>), obchodníků se zajištěním (<i>collateral</i>) a poskytujících půjčky cenných papírů (<i>stock lending</i>)) (všechny údaje jsou zaokrouhleny). | |

Totožnost klíčových výkonných ředitelů

Členy představenstva Emitenta k datu Konečných podmínek jsou:

- Willibald Cernko
- Ingo Bleier
- Stefan Dörfler
- Alexandra Habeler-Drabek
- David O'Mahony
- Maurizio Poletto

Totožnost statutárních auditorů

Sparkassen-Prüfungsverband (statutární auditor, jehož dva stávající ředitelé jsou členy "Kammer der Steuerberater:innen und Wirtschaftsprüfer:innen"), sídlící na adrese Karl-Popper-Straße 2, Am Belvedere 10, 1100 Vídeň, Rakousko a PwC Wirtschaftsprüfung GmbH (člen "Kammer der Steuerberater:innen und Wirtschaftsprüfer:innen"), sídlící na adrese DC Tower 1, Donau-City-Straße 7, 1220 Vídeň, Rakousko.

Které finanční informace o Emitentovi jsou klíčové?**Výkaz příjmů a výdajů** (v milionech EUR (zaokrouhleno))

| | 31. prosince 2022 auditováno | 31. prosince 2021 auditováno | 30. září 2023 neauditováno | 30. září 2022 neauditováno |
|--|------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Čistý úrokový výnos | 5 950,6 | 4 975,7 | 5 422,3 | 4 385,2 |
| Čistý výnos z poplatků a provizí | 2 452,4 | 2 303,7 | 1 937,6 | 1 829,9 |
| Výsledek ze znehodnocení finančních nástrojů | -299,5 | -158,8 | -127,5 | -158,3 |
| Čistý výsledek z obchodování | -778,6 | 58,6 | 337,4 | -848,5 |
| Provozní výsledek | 3 995,8 | 3 435,5 | 4 178,1 | 2 889,4 |
| Čistý výsledek připadající vlastníkům mateřské společnosti | 2 164,7 | 1 923,4 | 2 309,6 | 1 647,0 |

Rozvaha (v milionech EUR (zaokrouhleno))

| | 31. prosince 2022 auditováno | 31. prosince 2021 auditováno | 30. září 2023 neauditováno | Hodnota jakožto výsledek nejnovějšího Procesu dohledu a hodnocení (SREP) |
|------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------|--|
| Aktiva celkem | 323 865 | 307 428 | 337 161 | - |
| Prioritní dluh (emitovaný)* | 29 300 | 25 295 | 34 654 | - |
| Podřízený dluh (emitovaný)** | 6 603 | 6 835 | 6 435 | - |
| Úvěry a zálohy klientů | 202 109 | 180 268 | 206 153 | - |
| Vklady klientů | 223 973 | 210 523 | 235 773 | - |
| Vlastní kapitál celkem | 25 305 | 23 513 | 27 687 | - |

| | | | | |
|--|-------|-------|-------|--|
| Úvěry v selhání (podle čisté účetní hodnoty / úvěry a jiné pohledávky) | 2,0% | 2,4% | 2,0% | - |
| Poměr kmenového kapitálu tier 1 (CET1) | 14,2% | 14,5% | 14,5% | 10,9% (minimální požadavek k 30. září 2023) |
| Celkový kapitálový poměr | 18,2% | 19,1% | 18,7% | 15,2% (minimální požadavek k 30. září 2023) |
| Pákový poměr | 6,6% | 6,5% | 6,6% | 3,0% (minimální požadavek podle CRR platný k roku 2021) |

*) včetně krytých dluhopisů

**) včetně nepreferovaných nadřazených dluhopisů

Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro daného Emitenta?

- Erste Group může v budoucnu dále čelit zhoršující se kvalitě úvěrů, obzvláště následkem finančních krizí nebo poklesů ekonomik.
- Obchodní činnost Erste Group s sebou nese několik forem provozních rizik.
- Erste Group je vystavena nebezpečí, že nebude mít pohotově k dispozici likvidní prostředky.
- 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 a úroků uhrazených v minulosti.

3. oddíl – Klíčové informace o Dluhopisech**Jaké jsou hlavní rysy Dluhopisů?****Druh, třída a ISIN**

Dluhopisy ponese pevný úrokový výnos po celou dobu platnosti.

Dluhopisy jsou dluhové cenné papíry vydávané na doručitele v podobě digitálního globálního dluhopisu.

Forma a obsah Dluhopisů i práva a závazky stanovené na základě Dluhopisů jsou určeny ve všech ohledech právními předpisy Rakouska.

ISIN: AT0000A3B020 / WKN: EB09W2

Měna, Částka jistiny (jmenovitá hodnota), počet vydávaných Dluhopisů a doba splatnosti Dluhopisů

Dluhopisy jsou denominovány v euro (EUR), přičemž částka jistiny jednotlivého Dluhopisu činí EUR 50 000 (dále jen "**Specifikovaná denominace**") a úhrnná částka jistiny činí až EUR 150 000 000. Dluhopisy mají pevnou splatnost končící nejpozději k 02.04.2029 (dále jen "**Datum splatnosti**") s přihlédnutím k případným právům na předčasné splacení nebo zpětný odkup a zrušení ze strany Emitenta.

Práva spojená s Dluhopisy**Výplaty úroků z Dluhopisů**

Dluhopisy jsou úročeny ve výši jejich celkové nesplacené jistiny sazbou 3,40 procent ročně od Data zahájení úročení (jak je definováno níže) včetně až do Data splatnosti (s výjimkou takového data).

„**Datum zahájení úročení**“ Dluhopisů je 02.04.2024

Data výplaty úroku: vždy 02.04., počínaje 02.04.2025 a konče 02.04.2029

Splacení Dluhopisů k Datu splatnosti

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

Předčasné splacení DluhopisůPředčasné splacení z regulatorních důvodů

Dluhopisy mohou být zcela, ale nikoli zčásti, kdykoliv splaceny na základě neodvolatelného oznámení předaného ve stanovené oznamovací lhůtě Vlastníkům, ve výši jejich jistiny spolu s případným naběhlým úrokem do příslušného data splacení (s výjimkou takového data) pokud následkem jakékoliv změny nebo doplnění směrnic, zákonů a nařízení platných v Evropské Unii nebo Rakouské republice, nebo jejich výkladu, Dluhopisy již nespĺňují Požadavek MREL (jak je definován níže), s výjimkou případů, kdy by takové neplnění bylo založeno pouze na tom, že zbývající doba splatnosti Dluhopisů je kratší než doba stanovená v příslušných předpisech MREL nebo pokud jsou překročeny platné limity pro výši nástrojů způsobilých závazků.

Předčasné splacení z daňových důvodů

Dluhopisy mohou být zcela, ale nikoli zčásti, splaceny na základě neodvolatelného oznámení předaného ve stanovené oznamovací lhůtě Vlastníkům, ve výši jejich jistiny spolu s případným naběhlým úrokem do příslušného data splacení (s výjimkou takového data), 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, bude k následujícímu datu výplaty úroků Emitent povinen zaplatit dodatečné částky.

Jakékoliv takové předčasné splacení je možné pouze za splnění podmínek splacení a odkupu.

Bez práva na zrušení nebo urychlení splacení dle rozhodnutí Vlastníka

Vlastníci nejsou oprávněni požadovat zrušení nebo jinak urychlit splacení Dluhopisů.

Žádné započtení/netting, žádné ručení/záruka a žádné zvýšení pořadí

Dluhopisy nepodléhají žádnému ujednání o vzájemném započtení či právům na netting, které by narušily jejich schopnost absorbovat ztráty při řešení krize.

Dluhopisy nejsou zajištěny, ani nejsou předmětem jakékoli záruky nebo jiného ujednání, které by zvyšovalo pořadí pohledávek z Dluhopisů.

Valná hromada Vlastníků, změny a vzdání se

V souladu s ustanoveními uvedenými v podmínkách Dluhopisů a za předpokladu, že jsou Dluhopisy v souladu s Příslušnými předpisy pro dohled kvalifikovány jako nástroje způsobilých závazků (včetně, pro vyloučení pochybností, případných podmínek pro splacení a zpětný odkup), mohou se Vlastníci dohodnout s Emitentem na změnách a doplnění podmínek Dluhopisů ve vztahu k uvedeným záležitostem formou usnesení přijatého určenou většinou. Většinová usnesení budou závazná pro všechny Vlastníky. Většinové usnesení, 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 Dluhopisů.

Neplacení a platební neschopnost

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

Relativní pořadí přednosti Dluhopisů

Dluhopisy zakládají přímé, nezajištěné a nepodřízené závazky Emitenta a jsou určeny k tomu, aby se kvalifikovaly jako nástroje způsobilých závazků (ve smyslu čl. 72a odst. 1 písm. a) a čl. 72b CRR s výjimkou čl. 72b odst. 2 písm. d) CRR) Emitenta pro plnění Požadavku MREL. V případě insolvenčního řízení (*Konkursverfahren*) nebo likvidace Emitenta jsou závazky Emitenta z titulu Dluhopisů:

(a) rovnocenné (*pari passu*) (i) navzájem a (ii) (s výhradou platných zákonných výjimek a bez omezení platnosti výše uvedených ustanovení) všem ostatním současným i budoucím nezajištěným a nepodřízeným závazkům Emitenta, které jsou rovnocenné (*pari passu*) závazkům Emitenta z titulu Dluhopisů, nebo jsou tak výslovně označené,

(b) nadřazené všem současným i budoucím závazkům z titulu (i) Nepreferovaných nadřazených nástrojů a jakýchkoliv závazků Emitenta, které jsou rovnocenné (*pari passu*) s Nepreferovanými nadřazenými nástroji, a (ii) všech podřízených závazků Emitenta,

a

(c) plně podřízené Nadřazeným závazkům Emitenta tak, že v žádném případě nebudou splatné žádné částky z titulu Dluhopisů, dokud nebudou takové Nadřazené závazky Emitenta uspokojeny v plné výši.

S tím, že:

"**BaSAG**" znamená rakouský zákon o ozdravných postupech a řešení krize (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*), v platném znění, a veškeré odkazy na jakákoli příslušná ustanovení tohoto zákona zahrnují odkazy na jakákoli příslušná zákonná ustanovení, která mohou tato ustanovení změnit nebo nahradit.

"**BRRD**" znamená směrnici Evropského parlamentu a Rady 2014/59/EU ze dne 15. května 2014 (Směrnice o ozdravných postupech a řešení krize bank), jak je implementována v Rakousku, ve znění pozdějších změn nebo nahrazení, a veškeré odkazy na příslušné články BRRD zahrnují odkazy na platná ustanovení zákona, která mohou tyto články změnit nebo nahradit.

"**CRR**" znamená Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. června 2013 (Nařízení o kapitálových požadavcích), ve znění pozdějších změn nebo nahrazení, a veškeré odkazy na příslušná ustanovení CRR v těchto Podmínkách zahrnují odkazy na platné právní předpisy, které tato ustanovení čas od času mění nebo nahrazují.

"**Požadavek MREL**" znamená minimální požadavky na způsobilé závazky (MREL), které se vztahují, resp. budou vztahovat na Emitenta a/nebo MREL skupinu Emitenta v souladu s

(i) článkem 45 BRRD, ve znění pozdějších změn, a jakýmkoli platným vnitrostátním předpisem, kterým se provádí BRRD, ve znění pozdějších změn, nebo

(ii) článkem 12 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 806/2014 ze dne 15. července 2014, ve znění pozdějších změn, přičemž "**MREL skupina Emitenta**" znamená Emitenta a jeho dceřiné společnosti, které jsou povinny plnit Požadavek MREL na skupinové bázi.

"**Nadřazené závazky Emitenta**" znamenají veškeré závazky Emitenta, které jsou dle závazných zákonných ustanovení nadřazené závazkům Emitenta z titulu Dluhopisů, nebo jsou tak výslovně označeny.

„**Nepreferované nadřazené nástroje**“ znamenají jakékoli závazky Emitenta, které spadají do kategorie závazků dle § 131(3) č.1 až č. 3 BaSAG zavádějícího článek 108(2) BRRD a jakékoli další závazky Emitenta, které jsou v rozsahu povoleném rakouskými zákony rovnocenné (*pari passu*) Nepreferovaným nadřazeným nástrojům Emitenta, nebo jsou takto výslovně označeny.

Omezení převoditelnosti

Dluhopisy jsou volně převoditelné v souladu s příslušnými zákony a platnými pravidly příslušného clearingového systému.

Kde budou Dluhopisy obchodovány?

Žádost o přijetí k obchodování na regulovaném trhu nebo k obchodování v mnohostranném obchodním systému

Bude podána žádost ohledně Dluhopisů k jejich přijetí k obchodování na oficiálním trhu (*Amtlicher Handel*) vídeňské burzy (*Wiener Börse*).

Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro tyto Dluhopisy?

Rizikové faktory související se strukturou úrokové sazby Dluhopisů

- Vlastníci jsou vystaveni riziku poklesu tržní ceny Dluhopisů v důsledku změn tržní úrokové sazby.

Rizikové faktory související s určitými ustanoveními Podmínek Dluhopisů

- Budou-li Dluhopisy splaceny před datem splatnosti, může být jejich Vlastník vystaven riziku nižšího než očekávaného výnosu jeho investice.

Rizikové faktory související s Preferovanými Nadřazenými Dluhopisy

- Vlastníci Dluhopisů jsou vystaveni riziku zákonné absorpce ztráty.
- V případě platební neschopnosti Emitenta budou mít vklady a určité další nároky vyšší pořadí než nároky Vlastníků na základě Dluhopisů.
- Dluhopisy mohou být splaceny Emitentem před splatností z regulačních nebo daňových důvodů.

Rizikové faktory související s daňovými a právními záležitostmi

- Dluhopisy se řídí rakouským právem a změny v příslušných právních předpisech nebo regulační politice mohou mít nepříznivý dopad na Emitenta, Dluhopisy a na Vlastníky.
- Změny daňových zákonů mohou mít negativní vliv na Vlastníky.

Rizikové faktory související s nastavením cen, náklady, obchodováním a vypořádáním Dluhopisů

- 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.
- Vlastníci jsou vystaveni riziku nepříznivého vývoje tržních cen jejich Dluhopisů, které se projeví, jakmile Vlastník prodá své Dluhopisy před jejich konečnou splatností.

- Likvidní druhotný trh pro Dluhopisy se nemusí vyvinout, případně, pokud se vyvine, nemusí existovat i nadále. Na nelikvidním trhu se Vlastníkovi nemusí podařit prodat své Dluhopisy za reálnou tržní cenu.

4. oddíl – Klíčové informace o veřejné nabídce Dluhopisů nebo o jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu

Za jakých podmínek a podle jakého časového rozvrhu mohou investovat do těchto Dluhopisů?

Obecné podmínky a očekávaný časový rozvrh nabídky

Nepoužije se; žádné podmínky nabídky nejsou stanoveny.

Dluhopisy budou nabízeny stále (*Daueremission*, tzv. "tap issue").

Dluhopisy budou nabízeny v Rakousku, České republice ("**Nabídkové Státy**").

Datum emise je 02.04.2024.

Dluhopisy budou Emitentem nabízeny k úpisu za emisní kurs formou veřejné nabídky 28.02.2024 respektive v období od 05.03.2024 ("**Zahájení upisovacího období**") až do konce doby splatnosti Dluhopisů nebo do ukončení stálé emise nebo do uplatnění kupní opce.

Pokud byla před koncem upisovacího období nebo nabídkového období dosažena úhrnná částka jistiny Dluhopisů uvedená v Konečných podmínkách kdykoliv v pracovní den, pak Emitent upisovací nebo nabídkové období Dluhopisů ukončí v daný čas daného pracovního dne bez předchozího upozornění. Pokud Emitent nezískal dostatek platných žádostí o úpis Dluhopisů do prvního oceňovacího data stálé emise, pak si Emitent vyhrazuje právo stálou emisí Dluhopisů zrušit. Emitent není povinen vydat upsané Dluhopisy.

Odhadované náklady účtované investorovi

Emitent bude upisovateli nebo kupujícímu účtovat náklady až do výše 3,00 procent původního emisního kurzu k datu emise.

Proč je tento prospekt sestavován?

Využití a odhad čisté částky výnosů

Emise Dluhopisů je součástí běžné obchodní činnosti Emitenta a je podnikána výhradně k obecnému zajištění financování a k vytváření zisku.

Datum dohody o upisování

Ohledně nabízených Dluhopisů neexistuje žádná pevná dohoda o upisování.

Uvedení nejvýznamnějších střetů zájmů týkajících se nabídky nebo přijetí k obchodování

Emitent může působit v jiných funkcích ve vztahu k Dluhopisům, například jako zástupce pro výpočty, což umožňuje Emitentovi provádět výpočty ve vztahu k Dluhopisům, které jsou pro Vlastníky závazné (např. výše úroku k úhradě). Tato skutečnost může vyvolat střet zájmů a může ovlivnit tržní cenu Dluhopisů.

Emitent působí jakožto tvůrce trhu pro Dluhopisy. S ohledem na tyto činnosti tvůrce trhu bude Emitent podstatným způsobem stanovovat tržní cenu Dluhopisů. Tržní ceny poskytnuté Emitentem v rámci jeho činnosti tvůrce trhu nebudou vždy odpovídat tržním cenám, které by se vytvořily na likvidním trhu, pokud by taková tvorba trhu neexistovala.

Emitent může použít veškerý výnos z prodeje Dluhopisů nebo jeho část k uzavření zajišťovacích (hedgingových) transakcí, které mohou snížit nebo zvýšit tržní cenu Dluhopisů. Tyto zajišťovací transakce a strukturální náklady mohou způsobit snížení původní hodnoty obdržené Vlastníky.

Zaměstnanci finančních institucí, jakou je Erste Group, mohou provádět obchody na vlastní účet s ohledem na zákony o cenných papírech týkající se osobních transakcí a zneužívání trhu a také s ohledem na zákonné a interní standardy v oblasti dodržování zákonů.

Zaměstnanci obchodu Erste Group mohou být motivováni k prodeji Dluhopisů z důvodu hodnoty pobídek jimi obdržených (v případě úspěšného prodeje), s ohledem na zákony o cenných papírech a bankách, které se na takové pobídky vztahují.

Dále mohou mít zaměstnanci možnost účastnit se nabídek cenných papírů Erste Group. Při nákupu Dluhopisů může zaměstnanec získat slevu z tržní ceny.