

## 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“.*

## 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 strukturované cenné papíry (Structured 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 Emitent dává souhlas s tím, aby: (i) všechny úvěrové instituce nebo osoby dle Směrnice 2013/36/EU, které jednájí jako finanční odpovědné za zprostředkovatelé při dalším prodeji nebo konečném vyhotovení Prospektu umístování Dluhopisů; a (ii) všichni další finanční s užíváním Prospektu zprostředkovatelé označení na webových stránkách Emitenta při následném dalším na adrese "www.erstegroup.com" jako zprostředkovatelé, prodeji nebo kteří mají souhlas Emitenta používat Prospekt při dalším konečném umístění prodeji nebo konečném umístování Dluhopisů (společně dále cenných papírů ze jen „**Finanční zprostředkovatelé**“), používali Prospekt strany finančních k následnému dalšímu prodeji nebo konečnému umístování zprostředkovatelů a Dluhopisů během příslušného nabídkového období, jak je stanovení uvedeno v Konečných podmínkách, během něhož lze nabídkového období, následně dále prodávat nebo definitivně umístovat Dluhopisy během něhož mohou vydané na základě Prospektu, avšak s tím, že Prospekt finanční nadále platí v souladu s § 6a KMG, která implementuje zprostředkovatelé Prospektovou směrnicí.

následně dále prodávat nebo definitivně umístovat cenné papíry a pro něž se dává souhlas s použitím tohoto Prospektu:

Všechny ostatní Souhlas Emitenta s užíváním tohoto Prospektu k následnému jednoznačné a dalšímu prodeji nebo definitivnímu umístění Dluhopisů ze objektivní podmínky strany Finančních zprostředkovatelů se vydává s tou související se podmínkou, že: (i) tento Prospekt, veškeré jeho dodatky a souhlasem, které se příslušné Konečné podmínky budou poskytnuty potenciálním týkají užívání investorům a že; (ii) každý z Finančních zprostředkovatelů Prospektu: 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 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 případě, že nějaký Finanční zprostředkovatel předloží nabídku, poskytnete tento Finanční zprostředkovatel investorům v okamžiku jejího předložení informace o jejích podmínkách.**

v tom smyslu, že pokud nějaký finanční zprostředkovatel předloží nabídku, poskytne 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 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 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 za účelem přijímání nové a striktnějšího vymáhání povinností dle stávající regulace finančního odvětví, v němž působí Emitent. Regulační změny nebo iniciativy prosazující vymáhání povinností by mohly dále ovlivnit 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 v Rakousku 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; nejsou žádné výhrady.

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

v mil. EUR (zaokrouhleno)	31. prosince 2017 auditováno	31. prosince 2016 auditováno
Pasiva a vlastní kapitál celkem	220.659	208.227
Vlastní kapitál celkem	18.288	16.602
Čistý úrokový výnos	4.353	4.375
Hospodářský výsledek před zdaněním z pokračujících operací	2.078	1.950
Čistý hospodářský výsledek za dané období	1.668	1.537
Čistý hospodářský výsledek připadající vlastníkům mateřské společnosti	1.316	1.265

Zdroj: Auditované konsolidované účetní závěrky za rok 2017.

v mil. EUR (zaokrouhleno)	30. června 2018 neauditováno	31. prosince 2017 auditováno*)
Pasiva a vlastní kapitál celkem	229.878	220.659
Vlastní kapitál celkem	17.708	18.288

v mil. EUR (zaokrouhleno)	30. června 2018 neauditováno	30. června 2017 neauditováno*)
Čistý úrokový výnos	2.213,8	2.143,0
Běžný výsledek hospodaření před zdaněním	1.174,7	1.017,6
Čistý výsledek hospodaření za období	939,8	793,8
Čistý výsledek hospodaření připadající vlastníkům mateřské společnosti	774,3	624,7

Zdroj: Neauditovaná mezitímní zkrácená konsolidovaná účetní závěrka ke dni 30. června 2018 se srovnávacími finančními údaji za období prvních 6 měsíců končících 30. června 2017, resp. za rok končící 31. prosince 2017.

\*) Od 1. ledna 2018 Erste Group uplatňuje Mezinárodní standard finančního výkaznictví finančních nástrojů (IFRS 9 "Financial Instruments"). Srovnatelné údaje za rok 2017 nebyly upraveny a vycházejí z požadavků na posouzení dle Mezinárodního účetního standardu 39 (IAS 39) (ve znění IFRS 9).

v mil. EUR (zaokrouhleno)	31.12.2018 auditováno	31.12.2017 auditováno
Pasiva celkem	236.792	220.659
Vlastní kapitál celkem	18.869	18.288

Čistý úrokový výnos	4.582	4.353
Běžný výsledek hospodaření před zdaněním	2.495	2.078
Čistý výsledek hospodaření za období	2.163	1.668
Čistý výsledek hospodaření připadající vlastníkům mateřské společnosti	1.793	1.316

Zdroj: Auditovaná konsolidovaná účetní závěrka za rok 2018.

V lednu 2016 Rada pro mezinárodní účetní standardy (IASB) vydala Mezinárodní standard finančního výkaznictví finančních nástrojů IFRS 16 (Leasingy), který je povinně účinný od účetního období začínajícího dne 1. ledna 2019 či později. Na základě aktuálně dostupných informací Erste Group odhaduje k datu přechodu na IFRS 16, že práva na užití aktiv a závazky z leasingu zvýší rozvahu o částku přibližně 500 milionů euro.

Prohlášení o tom, že ve výhledu hospodaření Emitenta nedošlo od data zveřejnění jeho poslední auditované účetní závěrky k žádné závažné nepříznivé změně:

Nenastaly žádné závažné nepříznivé změny ve výhlídkách Emitenta ode dne 31. prosince 2018.

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 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** 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 bankovnictví, investičního bankovnictví, 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 29,8% akcií Erste Group Bank připisováno DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung („**Erste Stiftung**“). To zahrnuje 11,2% hospodářského podílu v Erste Stiftung, a také akcie připisované Erste Stiftung prostřednictvím syndikátových dohod uzavřených s CaixaBank, S.A., rakouskými spořitelny a dalšími stranami (tj. Sparkassenstiftungen a Anteilsverwaltungssparkassen, a Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung – Vienna Insurance Group), kteří drželi 9,9%, 5,6%, respektive 3,1%. Podíl volně obchodovaných akcií činil 70,2% (z nichž 43,7% bylo vlastněno institucionálními investory, 5,0% drobnými rakouskými investory, 9,5% neidentifikovanými mezinárodními institucionálními a soukromými investory, 3,1% identifikovanými obchodníky (včetně tvůrců trhu (*market makers*), hlavních zprostředkovatelů (*prime brokerage*), obchodníků na vlastní účet (*proprietary trading*), obchodníků se zajištěním (*collateral*) a poskytujících půjčky cenných papírů (*stock lending*)), 4,2% BlackRock Inc., 4,0% T. Rowe Price Group Inc. a 0,7% zaměstnanci Erste Group a Erste Private Foundation) (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; ke dni Konečných podmínek Dluhopisům nebyl přidělen úvěrový rating. Emitent si vyhrazuje právo v budoucnu požádat o rating.

Úvěrové ratingy přidělené Emitentovi ke dni 7. února 2019:  
 Rating přidělený agenturou Standard & Poor's:

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

Rating přidělený agenturou Moody's:

Typ dluhopisů	Rating	Výhled
Nadřazené nezajištěné dlouhodobé	A2	Pozitivní
Nadřazené nezajištěné krátkodobé	P-1	-

Rating přidělený agenturou Fitch:

Typ dluhopisů	Rating	Výhled
Nadřazené nezajištěné dlouhodobé	A	Stabilní

## 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 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. **254**, Tranše č. **1**.
- Identifikační čísla cenných papírů**  
ISIN: AT0000A282E8  
WKN: EB0FP8
- 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:
- Práva spojená s Dluhopisy**  
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: **Úroková sazba**  
Z Dluhopisů se nevyplácí pravidelné platby úroku.
- Datum zahájení úročení: **Datum zahájení úročení**  
Datum zahájení úročení Dluhopisů je 29.04.2019
- Datum výplaty úroku: **Datum výplaty úroku**  
15.06.2023
- Podkladové aktivum, která je základem pro úrokovou sazbu: **"Referenční aktivum"** je referenční aktivum jak popsáno níže v C.20.
- Datum splatnosti, včetně postupů splacení: **Datum splatnosti**  
Datum splatnosti Dluhopisů je 15.06.2023.  
**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**  
Minimální výnos emise je nula procent ročně.
- Jméno zástupce Vlastníků dluhopisů: **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 pravidelnou úrokovou platbu.
- C.11** Uvedte, zda cenné Nepoužije se, tato jednotlivá emise nemusí být obchodována



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:

- 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 Referenčního aktiva.
- 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) 100,00 procent a (y) výkonnosti podkladového Referenčního aktiva během doby platnosti Dluhopisů, přičemž tato částka je omezena 40,00 procenty a (b) se rovná nejméně 0,00 procent, tj. Odkupní částka činí nejméně 100,00 procent Jistiny Dluhopisu ("**Minimální odkupní cena**") a činí nejvýše 140,00 procent Jistiny Dluhopisu ("**Maximální odkupní cena**").
- Výkonnost podkladového Referenčního aktiva odráží výkonnost podkladového Referenčního aktiva mezi realizační cenou (která je procentuálním vyjádřením závěrečných cen ke dni stanovení realizační ceny) a závěrečnou cenou podkladového Referenčního aktiva 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 15.06.2023.  
**Datum uplatnění**  
Nepoužije se. Dluhopisy nemusí být vlastníky uplatněny.  
**Oceňovací data (Konečné referenční datum)**  
Oceňovací data se určí v Podmínkách Dluhopisů jak jsou uvedeny v Konečných podmínkách pro Dluhopisy.
- 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 Referenčního aktiva k Oceňovacímu datu.
- C.20** Popis typu podkladového aktiva a místo, kde se dají **Druh:** Index

zjistit údaje o tomto  
aktivu:

**"Referenční aktivum" je index uvedený v tabulce níže:**

Název Indexu	Sponzor Indexu	Index jedné nebo více burz	Burza	Screen Page
Solactive ERSTE Multi Asset Index 35 VC	Solactive AG	index více burz	různé burzy / obchodní platformy	Reuters SEMA35VC

Údaje o podkladovém Indexu lze nalézt na výše uvedené Screen Page.

## 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 obecně vystavena volatilitě trhu, pokud jde o úvěry kryté realitním zajištěním.
- 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.
- Úvěrové ratingové agentury mohou pozastavit, snížit nebo odebrat úvěrový 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.
- Emitent podléhá riziku 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 do Jednotného fondu pro řešení krizí (Single Resolution Fund, SRF) a do *předem* financovaných fondů systémů pojištění vkladů sektoru spořitelen na roční bázi.
- 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.
- Zisk Erste Group Bank může být nižší nebo dokonce negativní.
- 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 platných předpisů a pravidel, zejména proti praní špinavých peněz a proti financování terorismu, pro předcházení korupce a podvodů, týkající se hospodářských sankcí a daňových a kapitálových trhů (souvisejících s cennými papíry a burzou cenných papírů) vyžaduje značné náklady a úsilí a jejich nedodržení může mít závažné právní následky a závažný nepříznivý dopad na dobré jméno Erste Group.
- 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.
- 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 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 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.
- Vlastníci mohou být vystaveni riziku, že jakékoliv změny příslušného Indexu, který je kvalifikován jako referenční index, mohou mít významný nepříznivý dopad na tržní cenu a splatnou částku z Dluhopisů, které jsou vázány na tento ukazatel.

### **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 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 hodnoty 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 předčasného odkupu).
- Jelikož Všeobecné podmínky Dluhopisů obsahují ustanovení o usnesení Vlastníků, mohou být určitá práva některých Vlastníků změnena, 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 by mohl jmenovat správce Dluhopisů za účelem vykonávání práv a zastupování zájmů Vlastníků. V takovém případě může být schopnost Vlastníků uplatňovat svá práva z Dluhopisů omezena.
- Úvěrový rating Dluhopisů nemusí adekvátně zachycovat všechna rizika investice do takových Dluhopisů, úvěrové agentury mohly přiřadit nevyžádaný úvěrový rating a úvěrový rating může být pozastaven, snížen nebo odebrán, což vše 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 (zákonně převzetí ztráty).
- Emitent může být vystaven střetu zájmů, které mohou nepříznivě ovlivnit Dluhopisy.
- Emitentovi není zakázáno vydávat další dluhopisové nástroje nebo nabývat další závazky.
- V případě insolvence Emitenta budou mít vklady vyšší pořadí než nároky Vlastníků na základě 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.
- 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 sekundární trh pro Dluhopisy nebo že pokud se vytvoří, bude existovat i nadále. Na nelikvidním trhu se Vlastníkovi nemusí podařit prodat své Dluhopisy za reálné tržní hodnoty.
- 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 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.
- 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.
- Příslušný daňový režim se může změnit v neprospěch Vlastníků; proto je nutno pečlivě zvážit daňový dopad investice do Dluhopisů.
- Některé investice mohou být omezeny právními úvahami.

#### **Rizika související se srážkovými daněmi v souvislosti se srážkovou daní v USA, i ve vztahu k dividendám a dividendám odpovídajícím platbám**

Dluhopisy odkazující na jednu nebo více amerických aktiv nebo amerických korporací mohou podléhat srážkové dani v souladu s článkem 897(c) nebo článkem 871(m) zákona USA o vnitrostátních příjmech (U.S. Internal Revenue Code) z roku 1986. Emitent neposkytne žádné další platby Vlastníkům Dluhopisů za účelem

kompenzace jakýchkoliv daní zadržovaných ve smyslu této srážkové daně USA.

## 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 1 500 000 000 CZK

**Počáteční Emisní kurs**

100,00%

**Měnová denominace**

10 000 CZK

**Minimální a/nebo Maximální investovaná částka**

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 Vlastníku. 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 Ne vyšší než 3,00% ze jmenovité hodnoty dluhopisu, ale účtovaných investorovi může být nižší v závislosti na tržním vývoji v průběhu Emitentem nebo nabídkového období.  
osobou předkládající nabídku: