

# Erste Group Bank AG Warrants Programme

## TRANSLATIONS OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS DATED 16 JULY 2014

	<b>page</b>
Croatian Translation of the Summary of the Prospectus	2
Czech Translation of the Summary of the Prospectus	20
Hungarian Translation of the Summary of the Prospectus	40
Romanian Translation of the Summary of the Prospectus	63

## CROATIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

### SAŽETAK

**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.**

**FMA nije odobrio sljedeće prijevode izvornog sažetka i faktora rizika Prospekta. Nadalje, FMA nije preispitao njihovu konzistentnost s originalnim dijelovima Prospekta.**

*Ovaj sažetak se sastoji od zahtjeva za objavom poznatog kao elementi ("Elementi"). Ti su elementi numerirani u odjeljcima A - E (A.1 - E.7).*

*Ovaj sažetak sadrži sve elemente potrebne za uključivanje u sažetak za ovu vrstu vrijednosnih papira i izdavatelja. Obzirom da na neke elemente nije potrebno obraćati pozornost, mogu postojati praznine u slijedu numeriranja Elementa.*

*Iako Element može biti potreban kako bi se umetnuo u sažetak zbog vrste vrijednosnih papira i izdavatelja, moguće je da neće biti relevantnih informacija koje se mogu dati u vezi s Elementom. U ovom slučaju kratki opis Elementa uključen je u sažetku sa specifikacijom "Nije primjenjivo".*

**[U slučaju višestrukog izdavanja, odnosno ako je sadržano više od jedne Serije Jamstava u posebnom sažetku o izdavanju, umetnuti: Neki Elementi možda neće biti ujednačeni obzirom na pojedine Serije jamstava. U tom slučaju odgovarajuće informacije koje se odnose na pojedinačne Serije jamstava ili će poseban Naglasak biti naveden spominjanjem relevantnog ISIN-a iz serije ili druge jedinstvene identifikacijske značajke u vezi s relevantnim informacijama.]**

#### A. Uvod i Upozorenja

- A.1** Upozorenje
- Ovaj sažetak ("**Sažetak**") treba čitati kao uvod u prospekt ("**Prospekt**") programa o jamstvima ("**Program**").
- Svaka odluka od strane investitora da ulaže u Jamstva izdanih na temelju Prospekta ("**Jamstva**") treba se temeljiti na razmatranju prospekta kao cjeline od strane investitora.
- Ako zahtjev koji se odnosi na informacije sadržane u Prospektu bude podnesen sudu, investitor tužitelj će, prema nacionalnom zakonodavstvu država članica Europskog ekonomskog prostora, možda morati snositi troškove prevođenja Prospekta prije nego što pravni postupak bude pokrenut.
- Civilnu odgovornost ima jedino Erste Group Bank AG ("**Erste Group Bank**"), Graben 21, 1010 Beč, Austrija (u svojstvu izdavatelja prema Programu, "**Izdavatelj**") koji je unio popis Sažetka, uključujući bilo koje prijevode istog, ali samo ako Sažetak dovodi u zabludu, ako je netočan ili nedosljedan kada se čita zajedno s ostalim dijelovima Prospekta, ili kada ne daje, kad se čita zajedno s ostalim dijelovima Prospekta, ključne informacije koje pomažu investitorima pri ocjeni hoće li ulagati u takve Jamstva.
- A.2** Suglasnost Izdavatelja ili Izdavatelj pristaje da sve kreditne institucije na temelju osobe odgovorne za Direktive 2013/36/EU koje djeluju u svojstvu financijskih

sastavljanje Prospekta posrednika i naknadno preprodaju ili konačno plasiraju za korištenje prospekta jamstva (zajednički "**Financijski posrednici**") imaju pravo za naknadne preprodaje koristiti Prospekt tijekom određenog razdoblja ponude ili krajnji plasman tijekom kojeg se može izvršiti naknadna preprodaja ili vrijednosnih papira konačni plasman relevantnih jamstava, pod uvjetom da putem financijskih Prospekt bude na snazi u skladu s odjeljkom 6a KMG koji posrednika. implementira Direktivu Prospekta.

Naznaka razdoblja ponude u kojem naknadna preprodaja ili krajnji plasman vrijednosnih papira putem financijskih posrednika može biti izvršen i suglasnost koja je dana za korištenje Prospekta.

Svi ostali jasni i Suglasnost za korištenje prospekta od strane Izdavatelja za objektivni uvjeti uz naknadnu preprodaju ili krajnji plasman Jamstava od strane suglasnost koji su financijskih posrednika dana je pod uvjetom da će relevantni za korištenje potencijalnim investitorima biti osiguran Prospekt, njegovi Prospekta. dodaci i relevantni Konačni uvjeti te (ii) da će svaki od financijskih posrednika koristiti Prospekt, njegove dodatke i relevantne Konačne uvjete u skladu sa svim primjenjivim ograničenjima prodaje navedenim u ovom Prospektu i svim važećim zakonima i propisima u relevantnom zakonodavstvu.

U važećim Konačnim uvjetima, Izdavatelj može odrediti dodatne uvjete uz svoju suglasnost koji su relevantni za korištenje Prospekta.

Obavijest označena **U slučaju da ponudu da financijski posrednik, podebljanim slovima financijski posrednik će pružiti informacije** koja informira ulagača **investitorima o uvjetima i odredbama u ponudi u trenutku kada je ponuda dana.** da, u slučaju ponude od strane financijskog posrednika, taj financijski posrednik će pružiti informacije investitorima o uvjetima u ponudi u vrijeme kada je ponuda dana.

## B. Izdavatelj

- B.1** Pravni i trgovački naziv Izdavatelja: Pravni naziv Erste Group Banke je "Erste Group Bank AG", njegov trgovački naziv je "Erste Group". "Erste Group" se također odnosi na Erste Group Bank i njegova konsolidirana ovisna društva.
- B.2** Domicilni i pravni oblik izdavatelja, propisi pod kojima Izdavatelj djeluje, te Erste Group Bank je dioničko društvo (*Aktiengesellschaft*) koje je organizirano i djeluje prema austrijskim zakonima, registrirano u sudskom registru (*Firmenbuch*) na bečkom Trgovačkom sudu (*Handelsgericht Wien*) pod registarskim brojem FN 33209m.

- njegova zemlja ili inkorporacija: Sjedište Erste Group Bank je u Beču, Republika Austrija. Poslovna adresa je Graben 21, 1010 Beč, Austrija.
- B.4b** Svi poznati trendovi koji utječu na izdavatelja i industrije u kojima djeluje: Posljednja globalna financijska kriza dovela je do povećanja regulatornih aktivnosti na nacionalnoj i međunarodnoj razini kako bi se usvojili novi i strože provodili postojeći propisi u financijskoj industriji u kojoj djeluje Izdavatelj. Regulatorne promjene ili provedbene inicijative mogu dodatno utjecati na financijsku industriju. Novi vladini ili regulatorni uvjeti i promjene na razinama adekvatne kapitalizacije, likvidnosti i financiranja dugovima mogu dovesti do povećanja uvjeta ili standarda za kapital i likvidnost Akcije Vlade i središnje banke kao odgovor na financijsku krizu mogu značajno utjecati na tržišno natjecanje, a mogu utjecati i na investitore financijskih institucija.
- B.5** Ako je Izdavatelj dio grupe, opis grupe i pozicija Izdavatelja unutar grupe: "Erste Group" se sastoji od Erste Group Banke, zajedno s njezinim podružnicama i udjelima, uključujući Erste Bank Oesterreich u Austriji, Česká spořitelna u Češkoj Republici, Banca Commerciale Romana u Rumunjskoj, Slovenska sporitel'ňa u Slovačkoj Republici, Erste Bank Hungary u Mađarskoj, Erste banka Hrvatska u Hrvatskoj, Erste Bank Srbije je u Srbiji i, u Austriji, Salzburger Sparkasse, Tiroler Sparkasse, s-Bausparkasse, ostale štedionice Haftungsverbunda, Erste Group Immorent, i druge. Erste Group Bank djeluje kao matično društvo Erste Groupe, te je vodeća banka u sektoru austrijskih štedionica.
- B.9** Kada se prognozira ili procjenjuje dobit, navesti broj: Ne primjenjuje se; nije napravljena prognoza ili procjena dobiti.
- B.10** Opis prirode bilo kakvih kvalifikacija u revizorskom izvješću o povijesnim financijskim informacijama: Ne primjenjuje se; ne postoje kvalifikacije.
- B.12** Odabrane ključne povijesne financijske informacije:

u milijunima eura (zaokruženo)	31. prosinca 2013. revidirano	31. prosinca 2012. revidirano
Ukupne obveze i kapital	199.876	213.824
Ukupni kapital	14.781	16.339
Neto prihod bez kamata	4.858	5.235
Dobit/gubitak prije oporezivanja	374	801
Neto dobit/gubitak godine	196	631
Neto dobit/gubitak godine pripisiv vlasnicima matice	61	483

Izvor: Revidirana konsolidirana financijska izvješća za 2013. i 2012.

u milijunima eura (zaokruženo)	31. ožujka 2014. nerevidirano	31. prosinca 2013. kako je utvrđeno pod <sup>1)</sup>
Ukupne obveze i kapital	203.903	200.118
Ukupni kapital	15.069	14.785
u milijunima eura (zaokruženo)	31. ožujka 2014. nerevidirano <sup>1)</sup>	31. ožujka 2013. nerevidirano <sup>1)</sup>
Neto prihod od kamata	1.123,9	1.196,7
Prije oporezivanja od redovitog poslovanja	239,5	310,1
Neto rezultat za razdoblje	139,8	243,7
Neto rezultati pripisani vlasnicima matice	103,3	176,6

Izvor: Nerevidirano privremeno sažeto konsolidirano financijsko izvješće od 31. ožujka 2014. godine s komparativnim financijskim informacijama za godinu koja je završila s 31. prosincem 2013.

1) Kao rezultat primjene IFRS 10 od 1. siječnja 2014. godine, Erste Group Banka započela je s konsolidacijom 18 investicijskih fondova kojima upravljaju tvrtke za upravljanje imovinom Erste Groupe. U 2014. godini, kao rezultat usklađivanja s standardima izvještavanja po FINREP-u, Erste Group promijenila je strukturu stavki u završnom računu i računu dobiti i gubitaka s ciljem usklađivanja sa zahtjevima EBA. Usklađivanje se provodi retroaktivno. Sve komparativne vrijednosti iz 2013. godine, koje su pogođene ovim promjenama, su prepravljene. Za detaljnije informacije o izmjenama i dopunama u strukturi završnog računa kao i računa dobiti i gubitka, molimo pogledajte nerevidirano privremeno sažeto konsolidirano financijsko izvješće od 31. ožujka 2014.

Izvešće o nepostojanju bitno nepovoljnih promjena izdavateljevih izgleda od datuma njegovih posljednjih objavljenih revidiranih financijskih izvještaja ili opis svake materijalne promjene:

Opis značajnih promjena u financijskom ili trgovačkom položaju nakon razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama:

Dana 3. srpnja 2014. godine, Erste Group je objavila kako očekuje da će Erste Group (na konsolidiranoj osnovi) u 2014. godini ostvariti neto gubitak u iznosu između 1,4 i 1,6 milijardi eura. Osim toga, prema stanju na dan 7. srpnja 2014. godine, nije se dogodila bitno nepovoljna promjena poslovnih izgleda Izdavatelja od datuma Revidiranih konsolidiranih financijskih izvješća za 2013. godinu.

Dana 3. srpnja 2014. godine Erste Group je objavila kako očekuje da će Erste Group (na konsolidiranoj osnovi) u 2014. godini ostvariti neto gubitak u iznosu između 1,4 i 1,6 milijardi eura. Osim toga, od dana 31. ožujka 2014. godine nije se dogodila značajna promjena financijskog položaja Izdavatelja.

**B.13** Opis svih nedavnih Ne primjenjuje se; ne postoje nedavni događaji posebni za

- pojedinih događaja kod Izdavatelja koji su relevantni u materijalnoj mjeri za ocjenu solventnosti Izdavatelja: Izdavatelja koji su u materijalnoj mjeri relevantni za ocjenu solventnosti Izdavatelja.
- B.14** Ako je Izdavatelj dio grupe, bilo kakva ovisnost o drugim subjektima unutar grupe: Izdavatelj je matično društvo Erste grupe pa zato ovisi o poslovnim rezultatima poslovanja svih svojih podružnica i grupa tvrtki.
- B.15** Opis glavnih aktivnosti Izdavatelja: On pruža cjelokupnu paletu bankovnih i financijskih usluga, uključujući i polaganje depozita, kreditiranje, pozajmljivanje tekuće račune, hipoteke i potrošačko kreditiranje, financiranje investicijsko i obrtnog kapitala bankarstvo, privatno bankarstvo, investicijsko bankarstvo, trgovanje vrijednosnim papirima i poslovnim derivatima (u svoje ime, i za svoje klijente), upravljanje portfeljem, projektno financiranje, međunarodna financijska trgovina, korporativne financije, kapital i novčano tržište, devizetrading, leasing i faktoring.
- B.16** U mjeri u kojoj je to poznato Izdavatelju, izjaviti je li Izdavatelj izravno ili neizravno u vlasništvu ili pod kontrolom i od čije strane, te opisati prirodu takve kontrole. Na dan 14. ožujka 2014. 20,2% dionica Erste Group Bank je bilo pripisivo DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung („**Erste Stiftung**“) koja je držala 13,1% izravno i 7,1% neizravno (od čega su sve štedne banke ukupno držale 1,2%). 9,1% dionica u Erste Group Bank je držao CaixaBank, S.A.. Distribucija javnosti iznosi do 70,6% (od čega su 4,1% držali Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit Privatstiftung, Beč, Austrija, 4,0% Harbor International Fund, 53,0% institucionalni investitori, 8,0% mali investitori i 1,5% radnici Erste Group) (sve brojke su zaokružene).

## C. Vrijednosnice

- C.1** Opis vrste i klase vrijednosnih papira koji se nude i/ili priznaju u trgovini, uključujući sve sigurnosne identifikacijske brojeve: **Vrste jamstava**  
 Jamstva su [opcija prodaje][i][završni kraj turbo][dugoročna][kratkoročna][završni kraj turbo][dugoročna][kratkoročna][udio-gornja granica] Jamstva.  
**Oblik jamstava**  
 [Svaka Serija] [] jamstava bit će predstavljena globalnom bilješkom.  
**Sigurnosni identifikacijski broj**  
 ISIN (S): [●]
- C.2** Valuta izdavanja vrijednosnica: Određena valuta Jamstava je [●]
- C.5** Opis svih ograničenja o slobodnoj prenosivosti vrijednosnih papira: Svako Jamstvo [serije jamstava] je prenosivo u broju jednakom Minimalnom broju trgovanja, kako je navedeno u Konačnim uvjetima, ili integralnom umnošku tog broja, i u skladu sa zakonima koji se primjenjuju u svakom slučaju i, gdje je to relevantno, odgovarajućim primjenjivim propisima i postupcima vrijednosnih depozitara, a u čijoj evidenciji je

prijenos registriran.

**C.8** Opis prava koja pripadaju vrijednosnim papirima, uključujući kategorije i ograničenje tih prava:

### **Prava vezana za vrijednosne papire**

Svako Jamstvo pruža svojim nositeljima, zahtjev za isplatom gotovinske vrijednosti, kao što je detaljno opisano pod C.15.

### **Status Vrijednosnica**

[Svaka serija] [] jamstava predstavlja izravne, bezuvjetne, nezaštićene i nepodređene obveze Izdavatelja.

### **Kategorija**

Jamstva su rangirana pari passu među sobom i pari passu sa svim drugim neosiguranim i nepodređenim obvezama Izdavatelja, osim za obveze pretpostavljene zakonom.

### **Ograničenja na pravima**

Izdavatelj ima pravo ograničiti Jamstva i prilagoditi uvjete i odredbe pod uvjetima koji su navedeni u ovim uvjetima i odredbama.

### **Mjerodavno pravo**

Za oblik i sadržaj Vrijednosnih papira, kao i za sva prava i obveze koje se tiču Vrijednosnih papira, u svakom je pogledu mjerodavno pravo Austrije.

### **Mjesto nadležnosti**

U mjeri dopuštеноj obveznim zakonom, sudovi nadležni za Beč, Inner City, imat će isključivu nadležnost, pod uvjetom da Izdavatelj ima pravo pokrenuti postupak na bilo kojem drugom nadležnom sudu. Podčinjenost nadležnosti sudova u Beču neće ograničiti pravo bilo kojeg imatelja Jamstava da se postupak održi u mjestu nadležnosti potrošača ako i u mjeri u kojoj je isto zadano propisanim zakonom.

**C.11** Naznaka hoće li ponuđeni vrijednosni papiri biti predmet zahtjeva za prijam u trgovinu, s obzirom na njihovu distribuciju na uređenom tržištu ili druga jednakovrijedna tržištima s naznakom tržišta u pitanju:

[Zahtjev je napravljen kako bi se popisala [svake serija] Certifikata na uređenom tržištu [(Amtlicher Handel)] [(Freiverkehr)] s [Bečke][,][ i] [Stuttgartske (EUWAX)][,][ i] [Budimpeštanske] [,][ i] [Bukureštanske] [,][ i] [Praške] [,][ i] [Zagrebačke] [umetnuti ostale] burze [, što [je] [su] [nije] [nisu] [regulirano tržište] [regulirana tržišta] za potrebe Direktive 2004/39/EC]. [Vrijednosni papiri uvršteni su na [regulirano] [●] tržište [tržišta] [Bečke] [,][ i] [Stuttgartske (EUWAX)] [,][ i] [Budimpeštanske] [,][ i] [Bukureštanske] [,][ i] [Praške] [,][ i] [Zagrebačke] burze, što [je] [su] [nije] [nisu] [regulirano tržište] [regulirana tržišta] što su [ne] uređena tržišta za svrhe Direktive 2004/39/EC.]

[Nije primjenjivo. Izdavatelj nije dao nikakvu prijavu da se Jamstva navedu ili prime u trgovanje na bilo koje uređeno ili neuređeno tržište.]

**C.15** Opis kako je vrijednost investicije pogođena vrijednošću temeljnog instrumenta(-ata), osim ako vrijednosni papiri imaju denominaciju od najmanje 100.000

### **[Opis call jamstva**

S Call jamstvom, investitor može sudjelovati neproporcionalno (na dug) u pozitivnoj izvedbi cijena podložnih.

Međutim, investitor iskorištavao gubitak ako je izvedba cijene negativna, te preuzima rizik Call jamstva koje istječe I postaje bezvrijedno ako je referentna cijena jednaka ili ispod

EUR.

nove emisije.

Na datum otplate, investitor dobiva Novčani iznos, pretvoren u Isplatnu valutu, ovisno o slučaju, koji odgovara iznosu (pomnožen s multiplikatorom) kojim Referentna cijena prelazi novu emisiju. Ako je Referentna cijena jednaka ili niža od nove emisije, investitor neće primiti nikakvu uplatu i Call jamstvo istječe kao bezvrijedno.

Tijekom razdoblja, investitor ne prima redovite prihode (npr. dividende ili kamate).]

#### **[Opis Put jamstava**

Uz Put jamstvo, investitor može sudjelovati neproporcionalno (na dug) u negativnoj izvedbi cijena podložnih.

Međutim, investitor koristi gubitak ako izvedba cijena bude pozitivna, i preuzima rizik Put jamstava koja istječu kao bezvrijedna ako je referentna cijena jednaka ili veća od nove emisije.

Na datum otplate, investitor dobiva Novčani iznos, pretvoren u Isplatnu valutu, ovisno o slučaju, koji odgovara iznosu (pomnožen s multiplikatorom) kojim Referentna cijena zaostaje za novom emisijom. Ako je Referentna cijena jednaka ili veća od nove emisije, investitor neće primiti nikakvu uplatu, a Put jamstvo istječe kao bezvrijedno.

Tijekom razdoblja, investitor ne prima redovite prihode (npr. dividende ili kamate).]

#### **[Opis Closed End Turbo Long**

S Closed End Turbo Long, investitor može sudjelovati neproporcionalno (na dug) u pozitivnoj izvedbi cijena podložnih.

Međutim, investitor koristi gubitak ako izvedba cijena bude negativna, i preuzima rizik Closed End Turbo Long jamstava koja istječu kao bezvrijedna ako je referentna cijena jednaka ili ispod Knock-out zapreke u bilo kojem trenutku na dan promatranja.

Na datum otplate, investitor dobiva novčani iznos, pretvoren u Isplatnu valutu, ovisno o slučaju, koji odgovara iznosu (pomnožen s multiplikatorom) kojim Referentna cijena prelazi novu emisiju. Ako cijena bude jednaka ili niža Knock-out zapreci u bilo koje vrijeme na Datum promatranja, investitor će dobiti Knock-out novčani iznos, a jamstvo Closed End Turbo Long će isteći odmah. Knock-out novčani iznos, pretvoren u Isplatnu valutu, ovisno o slučaju, odgovara iznosu (pomnožen s multiplikatorom) kojim Knock-out Referentna cijena prelazi novu emisiju na dan Knock-out događaja. Ako je Knock-out referentna cijena jednaka ili ispod nove emisije, Knock-out novčani iznos je nula (0).

Tijekom razdoblja, investitor ne prima redovite prihode (npr. dividende ili kamate).]

#### **[Opis Closed End Turbo Short**

S jamstvom Closed End Turbo Short, investitor može



sudjelovati neproporcionalno (na dug) u negativnoj izvedbi cijene podložnih.

Međutim, investitor koristi gubitak ako izvedba cijena bude pozitivna, i preuzima rizik Closed End Turbo Short koji istječe kao bezvrijedan, ako cijena podložnih bude jednaka ili veća od Knock-out zapreke u bilo koje vrijeme na Datum promatranja.

Na datum otplate, investitor dobiva novčani iznos, pretvoren u Isplatnu valutu, ovisno o slučaju, koji odgovara iznosu (pomnožen s multiplikator) kojim Referentna cijena ne prelazi novu emisiju. Ako cijena bude jednaka ili niža Knock-out zapreci u bilo koje vrijeme na Datum promatranja, investitor će dobiti Knock-out-novčani iznos, a jamstvo Closed End Turbo Short će isteći odmah. Knock-out novčani iznos, pretvoren u Isplatnu valutu, ovisno o slučaju, odgovara iznosu (pomnožen s multiplikatorom) kojim Knock-out Referentna cijena ne prelazi novu emisiju na dan Knock-out-događaja. Ako je Knock-out referentna cijena jednaka ili iznad nove emisije, Knock-out novčani iznos je nula (0).

Tijekom razdoblja, investitor ne prima redovite prihode (npr. dividende ili kamate).]

#### **[Opis Open End Turbo Long**

S Open End Turbo Long, investitor može sudjelovati neproporcionalno (na dug) u pozitivnoj izvedbi cijena podložnih.

Međutim, investitor koristi gubitak ako izvedba cijena bude negativna, i preuzima rizik Open End Turbo Long jamstava koja istječu kao bezvrijedna ako je referentna cijena jednaka ili ispod Knock-out zapreke u bilo kojem trenutku na dan promatranja.

U slučaju izvršenja od strane investitora ili redovnog raskida od strane Izdavatelja, investitor dobiva novčani iznos, pretvoren u Isplatnu valutu, ovisno o slučaju, koji odgovara iznosu (pomnožen s multiplikatorom) kojim Referentna cijena prelazi nove emisije. Ako cijena podložnih bude jednaka ili niža od Knock-out zapreke u bilo koje vrijeme na Datum promatranja, investitori dobivaju Knock-out-novčani iznos, a Open End Turbo Long istječe odmah. Knock-out novčani iznos, pretvoren u Isplatnu valutu, ovisno o slučaju, odgovara iznosu (pomnožen s multiplikatorom) kojim Knock-out Referentna cijena prelazi novu emisiju na dan Knock-out-događaja. Ako je Knock-out referentna cijena jednaka ili ispod nove emisije, Knock-out novčani iznos je nula (0).

Tijekom razdoblja, investitor ne prima redovite prihode (npr. dividende ili kamate).]

#### **[Opis Open End Turbo Short**

S jamstvom Open End Turbo Short, investitor može sudjelovati neproporcionalno (na dug) u negativnoj izvedbi cijene podložnih.

Međutim, investitor koristi gubitak ako izvedba cijena podložnih bude pozitivna, i preuzima rizik Open End Turbo Short koji istječe kao bezvrijedan, ako cijena podložnih

bude jednaka ili veća od Knock-out zapreke u bilo koje vrijeme na Datum promatranja.

U slučaju izvršenja od strane investitora ili redovnog raskida od strane Izdavatelja, investitor dobiva novčani iznos, pretvoren u Isplatnu valutu, ovisno o slučaju, koji odgovara iznosu (pomnožen s multiplikatorom) kojim Referentna cijena ne prelazi nove emisije. Ako cijena podložnih bude jednaka ili prelazi Knock-out zapreku u bilo koje vrijeme na Datum promatranja, investitori dobivaju Knock-out-novčani iznos, a Open End Turbo Short istječe odmah. Knock-out novčani iznos, pretvoren u Isplatnu valutu, ovisno o slučaju, odgovara iznosu (pomnožen s multiplikatorom) kojim Knock-out Referentna cijena ne prelazi novu emisiju na dan Knock-out-događaja. Ako je Knock-out referentna cijena jednaka ili iznad nove emisije, Knock-out novčani iznos je nula (0).

Tijekom razdoblja, investitor ne prima redovite prihode (npr. dividende ili kamate).]

#### **[Opis jamstava Interest-Cap**

Uz Jamstvo Interest-Cap, investitor može sudjelovati neproporcionalno (na dug) u pozitivnoj izvedbi cijena podložnih.

Međutim, investitor koristi gubitak ako izvedba cijena podložnih bude negativna, i preuzima rizik jamstva Interest-Cap bez uplate, ako cijena podložnih bude jednaka ili manja od stope baze kamata na relevantne dane utvrđivanja kamata.

Na svaki datum otplate, investitor dobiva novčani iznos po jamstvu koji odgovara umnošku izračuna vrijednosti i stope razlike [pomnožen s faktorom umnoška  $i$ ] stvarnog broja kalendarskih dana tijekom određenog obračunskog razdoblja podijeljeno s 360. Diferencijalna stopa znači pozitivna razlika između cijene podređenih i temeljna kamatna stopa, a utvrđuje se na odgovarajući datum utvrđivanja kamate. Ako cijena bude jednaka ili niža od temeljne stope kamata, investitor neće primiti naknadu s obzirom na relevantno obračunsko razdoblje.

Tijekom razdoblja, investitor ne prima redovite prihode (npr. dividende ili kamate).]

- |             |   |  |
|-------------|---|--|
| <b>C.16</b> | Istek ili dospijeće izvedenih vrijednosnih papira - datum izvršenja ili konačni referentni datum. | Datum(i) povrata: [●]<br>Datum(i) izvršenja: [●]<br>Krajnji datum(i) procjene: [●]   |
| <b>C.17</b> | Opis postupka namirenja izvedenih vrijednosnih papira.  | Svi plativi novčani iznosi od strane Izdavatelja moraju biti prebačeni odgovarajućem klirinškom sustavu za raspodjelu Imatelja jamstava.   |
| <b>C.18</b> | Opis kako se odvija povrat izvedenih vrijednosnih papira.   | [U slučaju američkog izvršenja pravo opcije može ostvariti nositelj jamstva na radni dan unutar razdoblja izvršenja. Kako bi se učinkovito iskoristilo pravo opcije izjava potpisana s pravno-obvezujućim učinkom mora biti podnesena platnom agentu i mora uključivati, između ostalog, naziv nositelja naloga jamstva, oznaku i broj |

jamstva i informacije o prikladnom bankovnom računu na kojem se iznos kreditira. Sva prava opcija koja se ne izvrše učinkovito tijekom razdoblja izvršenja smatrat će se ostvarenim na zadnji dan razdoblja izvršenja, ako je novčani iznos pozitivan.]

[U slučaju izvršenja Europskih prava opcija, smatrat će se da su ista izvršena posljednjeg dana razdoblja izvršenja, ako je novčani iznos pozitivan.]

- C.19** Izvršna cijena ili konačna referentna cijena podložnih. Podložna Cijena na datum krajnjeg vrednovanja (Referentna cijena): [●]
- C.20** Opis vrste podložnih i gdje se mogu naći temeljni podaci o podložnim. Vrsta: [Udio] [Indeks] [Valuta] [Kamatna stopa] [Roba] [Budući ugovor]  
Ime: [●]  
[Izdavatelj] [Tvrtka] [Sponzor indeksa] [Referentno tržište]: [●]  
[Referentni Izvor]: [●]  
Informacija o podložnom i njegovoj nepostojanosti može se dobiti [na javnim internetskim stranicama na www. [●]] [i] [na Bloomberg i Reuters stranicama] kao što je predviđeno za svaki vrijednosni papir ili stavku koja čini podložne.

## D. Rizici

### D.2 Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za Izdavatelja

#### Rizici povezani s poslovanjem Erste Grupe

- Teški makroekonomski i financijski uvjeti na tržištu mogu imati značajan negativan utjecaj na poslovanje Erste Grupe, financijsko stanje, rezultate poslovanja i izgleda.
- Erste Grupa je bila i može i dalje biti pod utjecajem tekuće europske dužničke krize, te se od nje može zahtijevati da umanjí svoju izloženost dužničkoj krizi određenih država.
- Erste Grupa je iskusila i može u budućnosti i dalje doživljavati pogoršanje u kreditnoj kvaliteti, posebno kao posljedica financijske ili gospodarske krize.
- Erste Grupa je podložna značajnim rizicima druge ugovorne strane i neispunjenje ugovornih obveza od strane druge ugovorne strane može dovesti do gubitaka koje prelaze zalihe Erste Grupe.
- Strategije koje Erste Grupa poduzima radi umanjivanja rizika se pokažu neučinkovitima.
- Erste Grupa je izložena padu vrijednosti kolaterala koji pokrivaju poslovne i stambene kredita za nekretnine.
- Tržišna kretanja i nestabilnosti mogu negativno utjecati na vrijednost imovine Erste Grupe, smanjiti profitabilnost i teže procijeniti fer vrijednost nekih njezinih sredstava.
- Erste Grupa je podložna riziku da likvidnost možda neće biti pravodobno dostupna.

- Rejting agencije mogu suspendirati, umanjiti ili povući rejting Erste Group Banke ili zemlje u kojoj je Erste Grupa aktivna, a takva radnja može negativno utjecati na uvjete refinanciranja Erste Group Banke, posebno na njen pristup dužničkom tržištu kapitala.
- Novi vladini ili regulatorni zahtjevi i promjene obvezne razine adekvatnosti kapitala mogu podvrgnuti Erste Grupu povećanim standardima ili zahtjevima za kapitalom i primorati je da stekne dodatni kapital ili poveća likvidnost.
- Rizici promjena u poreznom sustavu, a naročito u pogledu poreza na banke i uvođenja poreza na financijske transakcije.
- Izdavatelj možda neće moći zadovoljiti minimalne zahtjeve za vlastitim kapitalom i odgovarajućim obvezama.
- Ubuduće, Izdavatelj će biti obvezan uplaćivati iznose u Single Resolution Fund te prije toga, iznose u sheme osiguranja depozita.
- Ubuduće, Izdavatelj će možda biti obvezan obustaviti trgovanje vrijednosnim papirima ili odvojiti trgovanje od svog osnovnog bankarskog poslovanja.
- Strategija za upravljanje rizikom i interne kontrole Erste Grupe mogu je izložiti nepoznatim ili neočekivanim rizicima.
- Poslovanje Erste Grupe podrazumijeva operativne rizike.
- Erste Grupa može imati problema s regrutiranjem i zadržavanjem kvalificiranog zaposlenika.
- Svaka pogreška ili prekid ili kršenje sigurnosti informacijskih sustava Erste Grupe, te svaki kvar kod ažuriranja takvih sustava, može rezultirati izgubljenim poslom i drugim gubicima.
- Erste Group Banka možda će morati osigurati financijsku potporu posrnutim bankama u Haftungsverbund, što bi moglo rezultirati značajnim troškovima i preusmjeravanjem sredstava iz drugih aktivnosti.
- Promjene kamatnih stopa su uzrokovane brojnim čimbenicima koji su izvan kontrole Erste Grupe, a takve promjene mogu imati značajne negativne učinke na financijske rezultate, uključujući i neto prihod od kamata.
- Budući da se veliki dio poslovanja Erste Grupe, imovina i klijenti nalaze u zemljama Srednje i Istočne Europe koje nisu dio eurozone, Erste Grupa i njezini klijenti su izloženi valutnom riziku.
- Erste Grupa možda neće biti u mogućnosti ponovno uspostaviti profitabilno poslovanje ili će možda morati priznati daljnje gubitke koji proizlaze iz prethodnih akvizicija.
- Promjena kolateralnih standarda ECB-a može imati negativan utjecaj na financiranje Erste grupe i pristup likvidnosti.
- Erste Grupa posluje na vrlo konkurentnim tržištima i natječe se protiv velikih međunarodnih financijskih institucija, kao i već utvrđenih domaćih natjecatelja.
- Većinski dioničar Erste Group Banke može biti u mogućnosti kontrolirati akcije dioničara.
- Poštivanje pravila borbe protiv pranja novca, borbe protiv korupcije i borbe protiv financiranja terorizma uključuje značajne troškove i napore, a nepridržavanje tih pravila može imati ozbiljne pravne i reputacijske posljedice.
- Promjene zakona o zaštiti potrošača, kao i primjena ili tumačenje tih zakona može ograničiti naknade i druge cjenovne uvjete koje Erste Grupa može

naplatiti za određene bankovne transakcije, te može omogućiti potrošačima da zatraže povrat određenih ranije plaćenih naknada.

- Integracija potencijalne buduće akvizicije može stvoriti dodatne izazove.

### **Rizici povezani s tržištima na kojima posluje Erste Grupa**

- Odlazak jedne ili više zemalja iz eurozone mogao bi imati nepredvidive posljedice za financijski sustav i šire gospodarstvo, što potencijalno dovodi do pada u poslovnim razinama, otpisa imovine i gubitaka u cijelom poslovanju Erste Grupe.
- Erste Grupa posluje na tržištima u razvoju koja mogu doživjeti brze ekonomske ili političke promjene, od kojih bilo koja može negativno utjecati na njezinu učinkovitost i financijske rezultate poslovanja.
- Predani EU fondovi ne smiju biti pušteni, a daljnji programi potpore ne mogu biti usvojeni od strane EU.
- Gubitak povjerenja kupca u poslovanje Erste Grupe ili u bankovno poslovanje općenito može rezultirati neočekivano visokim brojem kupaca koji povlače depozite, što bi moglo imati značajan negativan utjecaj na poslovanje Grupe, rezultate, financijsko stanje i likvidnost.
- Tekuće nelikvidnosti koje su zadesile određene zemlje Srednje i Istočne Europe mogu negativno utjecati na širu regiju Srednje i Istočne Europe i mogu negativno utjecati na poslovne rezultate i financijsko stanje Erste Grupe.
- Vlasti u zemljama u kojima posluje Erste Grupa mogu reagirati na financijske i gospodarske krize s povećanim protekcionizmom, nacionalizacijama ili sličnim mjerama.
- Erste Grupa može doživjeti negativan utjecaj usporavanjem rasta ili recesijom u bankarskom sektoru u kojem djeluje, kao i sporijim širenjem eurozone i EU.
- Pravni sustavi i proceduralne zaštite u mnogim zemljama Srednje i Istočne Europe i, posebice, u zemljama istočne Europe još uvijek nisu u potpunosti razvijeni.
- Primjenjivi stečajni zakoni i drugi zakoni i propisi koji reguliraju vjerovnička prava u raznim zemljama Srednje i Istočne Europe može ograničiti mogućnost Erste Grupe da ostvari uplate za nepodmirene zajmove.
- Erste Grupa će možda morati sudjelovati ili financirati vladine programe podrške kreditnim institucijama ili financirati vladine programe konsolidacije proračuna, uključujući i uvođenje bankarskog poreza i drugih davanja.

### **D.3, D.6 Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za vrijednosnice**

**UPOZORENJE O RIZIKU:** Investitori trebaju biti svjesni da mogu izgubiti vrijednost svoje cjelokupne investicije ili dio iste, kao što to može biti slučaj. Međutim, svaka obveza investitora je ograničena na vrijednost njegova ulaganja (uključujući i slučajne troškove).

### **Opći čimbenici rizika**

- Jamstva su rizični investicijski instrumenti. U usporedbi s ostalim kapitalnim

ulaganjima, rizik od gubitka - do ukupnog gubitka uloženog kapitala, kao i povezani troškovi transakcije - je visok; Jamstva ne donose trenutne prihode. Investitori trebaju imati na umu da se izvršenje jamstava može, u skladu s pitanjem specifičnih uvjeta u Konačnim uvjetima ograničiti u pojedinim razdobljima ili kada su ispunjeni određeni uvjeti.

- Zbog efekta poluge Jamstva uključuju nerazmjerne opasnosti od gubitka u odnosu na izravna ulaganja u podložne.
- Može se dogoditi da Jamstva nemaju likvidnost ili tržište za takva Jamstva može biti ograničeno, a to može negativno utjecati na njihovu vrijednost ili sposobnost Imatelja Jamstava da njima raspolaže.
- Imatelji Jamstava bi trebali uzeti u obzir da i promjene cijena (ili čak i izostanak očekivane promjene cijena) podložnih i promjene vremenske vrijednosti Jamstava mogu smanjiti vrijednost Jamstava neproporcionalno, pa čak i učiniti ih bezvrijednim.
- Izvršenje Jamstava povezano je s izvršenjem podložnih koji mogu biti pogođeni nacionalnim i međunarodnim financijskim, političkim, vojnim ili ekonomskim događanjima, uključujući vladinim mjerama ili aktivnostima sudionika na mjerodavnim tržištima - bilo koji od tih događaja ili aktivnosti mogu negativno utjecati na vrijednost Jamstava.
- Ako je Jamstvo povezano s tržištima u nastajanju, Imatelj Jamstava mora očekivati značajnu političku i gospodarsku nesigurnost, koja može značajno utjecati na razvoj cijene Jamstava.
- Kada plaćanja po Jamstvima budu izvršena u stranoj valuti koja je različita od valute Podložnih, a takva Jamstva nemaju quanto značajku, Imatelji takvih Jamstava također su izloženi izvedbi valute Podređenih u odnosu na valutu Jamstava, što se ne može predvidjeti.
- Imatelji Jamstava trebaju biti svjesni da možda neće biti u mogućnosti zaštititi svoju izloženost od Jamstava.
- Kreditiranje stjecanja Jamstava značajno povećava maksimalni mogući gubitak.
- Zaštitne transakcije sklopljene od strane Izdavatelja mogu utjecati na cijenu jamstava.
- Sporedni troškovi na dohodak smanjuju profit imatelja jamstava.
- Imatelji Jamstava su izloženi riziku pogrešne procjene likvidnosti Jamstava zbog opsega izdavanja.
- Poremećaji na tržištu, mjere prilagodbe i prestanak prava mogu negativno utjecati na prava imatelja jamstava.
- Ispravci, izmjene ili dopune uvjeta i odredbi mogu biti štetne za imatelja jamstava.
- Promjene u poreznom zakonu mogu negativno utjecati na imatelja jamstava.
- Jamstva mogu biti neprikladna za zaštitu od izloženosti.
- Postoji rizik da trgovanje jamstvima ili podložnima bude suspendirano, prekinuto ili ukinuto.
- Zbog buduće amortizacije novca (inflacija), pravi prinos od ulaganja može se smanjiti.
- Investitori se moraju osloniti na funkcionalnost relevantnog klirinškog sustava.

- Kreditne ocjene ne mogu odražavati sve rizike.
- Pravna razmatranja ulaganja mogu ograničiti određene investicije.
- Austrijski sud može imenovati povjerenika (*Kuratora*) za Jamstva za ostvarivanje prava i zastupanje interesa Imatelja Jamstava u njihovo ime i za njihov račun, u kojem slučaju Imatelji Jamstava mogu biti ograničeni u ostvarivanju njihovih prava koja proizlaze iz Jamstava.
- Rizik u svezi sa Zakonom o poreznoj usklađenosti inozemnih računa (FATCA).
- Jamstva mogu biti otpisana ili pretvorena u udjele u kapitalu po nastanku određenih uzroka, što može rezultirati time da Imatelji Jamstava izgube dio ili cjelokupno ulaganje u Jamstva (zakonska apsorpcija gubitka).

### **Čimbenici rizika povezani s određenom vrstom jamstava**

#### **[Proizvod br. 1: Specifični rizici povezani s Put/Call jamstvima**

##### *Rizik potpunog gubitka*

Ulagatelji u Call Jamstva snose rizik da Call Jamstva postanu bezvrijedna ako Referentna cijena bude jednaka ili ispod Nove emisije.

Ulagatelji u Put Jamstva snose rizik da Put Jamstva postanu bezvrijedna ako Referentna cijena bude jednaka ili veća od Nove emisije.

Stoga, oba tipa Jamstava uključuju rizik od gubitka – sve do potpunog gubitka uloženog kapitala uključujući povezane troškove transakcija.

##### *Rizični čimbenici povezani s ograničenim rokom Jamstva i/ili mogućnosti Izdavatelja da raskine*

U slučaju jamstava s fiksnim terminom (Završni termin), rok Jamstva je razdoblje od prvog datuma podmirenja do konačnog datuma vrednovanja Jamstva. Novčani iznos Jamstva se isplaćuje Izdavatelju na određeni datum koji je definiran u Općim uvjetima. Ako Jamstva imaju američki stil izvršenja, Jamstva mogu biti predmet - ako je to predviđeno u Konačnim Uvjetima - nastanka događaja završnog termina (npr. Knock-out događaj), te se izvršava od strane Imatelja Jamstva tijekom svoga trajanja. Međutim, sva Jamstva se ostvaruju automatski na kraju roka. Investitori trebaju imati na umu da Izdavatelj ima pravo sukladno uvjetima izvanredno raskinuti jamstvo, primjerice u slučaju prekida trgovanja podložnih ili financijskih instrumenata povezanih s podložnim (uključujući futures i kreditno tržište) ili ako nastane događaj Dodatnoga Poremećaja. Ako Izdavatelj ostvaruje pravo raskida u kratkom roku, imatelj jamstva možda više neće imati priliku ostvariti svoje opcijsko pravo.].

#### **[Proizvod br. 2: Specifični rizici povezani s Closed End Turbo Long i Closed End Turbo Short**

Uz rizik opisan u "Rizičnim čimbenicima koji se odnose na razdoblje Jamstva ili mogućnost Izdavatelja da raskine" koji se odnose na proizvod br. 1, sljedeći specifični čimbenici rizika odnose se na Closed End Turbos.

##### *Rizik od ukupnog gubitka u slučaju nastupanja Knock-out događaja*

Ulagači u turbos snose rizik da turbo ističe bezvrijednost tijekom svoga roka, ako je već došlo do tzv. Knock-outa.

Knock-out događaj se pojavi ako je događaj definiran u uvjetima i odredbama što se odnosi na razvoj cijena podložnih u usporedbi s predefiniranom cijenom ili vrijednosti praga (tzv. "Knock-out zapreka"). Ako se Knock-out dogodi, trajanje Turba automatski završava, opcijsko pravo ili pravo na isplatu novčanog iznosa istječe

automatski i turbo istječe te se otplaćuje Knock-out novčani iznos koji bi mogao biti nula. Investitori trebaju imati na umu da je u tom kontekstu cijena turba smanjena neproporcionalno u odnosu na klasična jamstva, ako se cijena podložnih približava Knock-out barijeri.

Nositelji Jamstva ne mogu se osloniti na mogućnost prodaje svojih Jamstava u svako doba ili prije nastupanja Knock-out događaja. Investitori bi trebali uzeti u obzir u ovom kontekstu da se Izdavatelj ne obvezuje ili nije u nikakvoj pravnoj ili drugoj obvezi dati ponudu za imatelja Jamstva i pitati za cijenu Turba.

U slučaju Jamstava za koje se vrši izvršenje "američkoga stila", Imatelji Jamstava ne mogu se osloniti na mogućnost da iskoriste opcijsko pravu u bilo koje vrijeme prije pojave Knock-out događaja. Čak i ako svi drugi preduvjeti izvršenja navedeni u Uvjetima i odredbama budu ispunjeni, izvršenje je nemoguće na dan Knock-out događaja. Sve dostavljene Obavijesti izvršenja koje nisu izvršene automatski se poništavaju nakon nastanka Knock-out događaja.

#### *Čimbenici koji utječu na cijenu tijekom Closed End Turbos*

Cijena Turba tijekom roka prije svega ovisi o cijeni podložnih za vrijeme roka. Općenito, cijena Turba pada kada cijena podložnih pada (Turbo Long) ili raste (Turbo Short). Padanje ili rast cijene podložnog redovito ima nesrazmjerno veći utjecaj na cijenu Turba u odnosu na Put/Call jamstva.

Cijena Jamstva ovisi o, osim o cijeni podložnih, i o nestabilnosti podložnih, troškovima pozajmljivanja Izdavatelja, razini kamatnih stopa i očekivanjima dividendi, ako se primjenjuju.]

### **[Proizvod br. 3: Specifični rizici povezani s Open End Turbo Long i Open End Turbo Short**

#### *Čimbenici rizika koji se odnose na razdoblje Jamstva ili mogućnosti Izdavatelja da raskine*

U slučaju Turbo s neograničenim rokom Jamstva nemaju fiksni rok (Otvoreni kraj). Trajanje Jamstva počinje na isti datum podmirenja i završava ili (i) kada je rok završnog događaja definiran u Uvjetima i odredbama (npr. Knock-Out događaj), ili (ii) kada ga ostvaruje imatelj jamstva, ili (iii) kada su Jamstva raskinuta od strane Izdavatelja u skladu s Uvjetima i odredbama. Investitori trebaju imati na umu da Izdavatelj ima pravo raskinuti Jamstvo izvanredno u skladu s uvjetima, primjerice u slučaju poremećaja trgovanja podređenih ili financijskih instrumenata povezanih s podložnim (uključujući futures i kreditno tržište) ili ako dođe do Dodatnog poremećaja. Izdavatelj nadalje ima pravo raskinuti Jamstva redovnim putem u skladu s uvjetima i odredbama.

Investitori trebaju imati na umu da Izdavatelj može ostvariti svoje pravo raskida prema razumnom nahođenju, i ne podliježe nikakvim obvezama u pogledu ostvarivanja svojih prava prestanka. Ostvarivanje prava prestanka može se dogoditi svaki dan.

Dakle, investitori se ne bi trebali oslanjati da će biti u mogućnosti održati poziciju Jamstva duže vrijeme.

#### *Rizik od ukupnog gubitka u slučaju nastupanja Knock-out događaja*

Ulagači u Open End Turbos snose rizik da Jamstva Open End Turbo isteknu i postanu bezvrijedna tijekom svoga roka, ako se dogodio tzv. Knock-out.

Knock-out događaj se pojavi ako je događaj definiran u uvjetima i odredbama što se odnosi na razvoj cijena podložnih u usporedbi s predefiniranom cijenom ili vrijednosti praga (tzv. "Knock-out zapreka"). Ako se Knock-out dogodi, rok trajanja turba Turba automatski završava, opcijsko pravo ili pravo na isplatu novčanog iznosa istječe automatski i turbo istječe te se otplaćuje Knock-out novčani iznos koji bi mogao biti



nula. Investitori trebaju imati na umu da je u tom kontekstu cijena turba smanjena neproporcionalno u odnosu na klasična jamstva, ako se cijena podložnih približava Knock-out barijeri. Mora se napomenuti da se u slučaju Open End Turbo Long, vjerojatnost da se desi Knock-out događaj povećava zbog ponavljajućih prilagodbi Knock-out barijere dok cijena podložnih ostaje ista. U slučaju Open End Turbo Short, vjerojatnost da se desi Knock-out događaj se povećava zbog ponavljajućih prilagodbi Knock-out barijere, dok cijena podložnih ostaje konstantna, ako stopa refinanciranja padne ispod čimbenika rebalansa. Što duže investitor drži Open End Turbos u tim slučajevima, veća je opasnost od gubitka uloženog kapitala.

Ulagači se ne mogu oslanjati na mogućnost prodaje svojih jamstava uopće ili u svako doba prije nastanka Knock-out događaja. Investitori bi trebali uzeti u obzir u ovom kontekstu da se Izdavatelj ne obvezuje ili nije u nikakvoj pravnoj ili drugoj obvezi prema Imatelju Jamstva davati ponude i ispitivati cijene za Otvoreni kraj Turba. Ulagači se ne mogu osloniti na mogućnosti da iskoriste opcijsko pravo uopće ili u svako doba prije nastanka Knock-out događaja. Čak i ako su ispunjeni svi preduvjeti navedeni u Uvjetima i odredbama, izvršenje je nemoguće na dan kada nastane Knock-Out događaj. Sve dostavljene Obavijesti izvršenja koje nisu izvršene automatski se poništavaju nakon nastanka Knock-out-događaja.

#### *Povrat i rizik reinvestiranja u slučaju redovnog otkaza od strane Izdavatelja*

Imatelji jamstva trebaju imati na umu da je pojam jamstava otvorenog kraja općenito neograničen. Trajanje jamstava otvorenog kraja može, međutim, biti završeno kroz obični raskid od strane Izdavatelja u skladu s uvjetima. U tim slučajevima, Imatelji jamstva snose rizik da njihova očekivanja u pogledu povećanja cijene jamstava otvorenog kraja neće biti zadovoljna zbog prestanka roka. Nadalje, mora se uzeti u obzir da u slučaju prestanka Imatelj jamstva snosi rizik reinvestiranja. To znači da će Imatelj jamstva biti u mogućnosti samo ponovno ulagati u iznos raskida koji se plaća od strane Izdavatelja u slučaju prestanka po manje povoljnim tržišnim uvjetima u odnosu na one kada je stečeno jamstvo otvorenog kraja.

#### *Čimbenici koji utječu na cijenu tijekom trajanja Open End Turbos*

Cijena Open End Turbos tijekom trajanja prije svega ovisi o cijeni podložnih za vrijeme trajanja. Općenito, cijena Open End Turbos pada kada cijena podložnih pada (Open End Turbo Long) ili raste (Open End Turbo Short). Padanje ili rast cijene podložnog redovito ima nesrazmjerno veći utjecaj na cijenu Open End Turbos u odnosu na podložne.

U slučaju Open End Turbos, karakteristike nove emisije i Knock-out zapreke se podešavaju bar jednom tjedno. Zbog tih prilagodbi, cijena Open End Turbos može pasti bez obzira na izvedbu podložnih, odnosno cijena za Open End Turbos ovisi, primjerice, i o razini kamatnih stopa i očekivanoj dividendi, ako se primjenjuje. Osim toga, nestabilnost podložnih također može utjecati na cijene za Open End Turbo.

#### *[Rizik povezan s Open End Turbos vezan za buduće ugovore s naknadom*

U slučaju Open End Turbos vezane za buduće ugovore, treba napomenuti da se "naknada za transakciju" može izračunati kako bi pokrila troškove transakcije koje proizlaze iz revolvinga. Iznos takve naknade se temelji na nizu budućih ugovora, izraženo u referentnoj valuti. Primjena multiplikatora na ove transakcijske troškove dovodi do gubitka u vrijednosti Jamstva, ako je naknada za transakciju veća od nule (0). Nadalje, mora se napomenuti da naknada za transakciju nastaje u odnosu na kupnju i prodaju budućih ugovora o revolvingu, tako da se određivanje mjerodavnog multiplikatora mora uzeti u obzir dva puta.]]

### **[Proizvod br. 4: Specifični rizici povezani s jamstvima udjela gornje granice**

#### *Rizik od nedostatka plaćanja*

Investitori u Jamstva Interest-Cap snose rizik da Jamstva Interest-Cap ne pružaju nikakvu isplatu novčanog iznosa na jedan ili više datuma otplate, ako je razlika između cijene podređenih i baze stope kamata određena na interesni datum određivanja i iznosi nula ili je čak negativna. Dakle, postoji rizik od gubitka - do ukupnog gubitka uloženog kapitala, uključujući povezane troškove transakcije.

Cijena Jamstva Interest-Cap za vrijeme trajanja ovisi o cijeni podređenih za vrijeme roka, a osobito na datum utvrđivanja kamate. Općenito, cijena Jamstva Interest-Cap pada kada cijena podređenih pada.]

### **Čimbenici rizika povezani s određenim tipom podređenih**

Ovisno o podređenim(a) preko kojih se Jamstva izlažu, investitori su izloženi daljnjim rizicima koji proizlaze iz vrste podložnih i ponašanja tržišnih cijena, jer novčani iznos kojega investitor može dobiti ovisi o razvoju cijene podložnih. Vrste podložnih predviđeni ovim programom znatno se razlikuju po svojoj tipičnoj nestabilnosti cijena. Ulagači trebaju samo ulagati u Jamstva ako su upoznati s relevantnim podređenim i ako imaju cjelovit uvid u vrstu podložnih, tržište i ostala pravila relevantnih podređenih, jer je to preduvjet za razumijevanje rizika povezanih s jamstvima; nedostatak takvog razumijevanja može imati negativne učinke za dotičnog investitora i dovesti u gubitak investitore na način da izgube investiciju u cijelosti ili djelomično.

### **Čimbenici rizika povezani sa sukobom interesa**

Ulagачi su izloženi riziku jer izravne ili neizravne akcije Izdavatelja imaju negativne učinke na tržišnu cijenu Jamstava ili na drugi način negativno utječu na sigurnost Imatelja Jamstava, a sukob interesa može dovesti do takvih vjerojatnih akcija; za opis mogućih sukoba interesa, pogledati E.4.

## **E. Ponuda**

**E.2b** Razlozi za ponudu i korištenje sredstava koja su drugačija od stvaranja profita i/ili zaštite određenih rizika: Izdavanje Jamstava je dio redovnog poslovanja Izdavatelja te se poduzima isključivo za generiranje profita što je također razlog za ponudu.

**E.3** Opis uvjeta i odredbi ponude: **Odredbe i uvjeti kojima ponuda podliježe**

Ne primjenjuje se; ne postoje uvjeti kojima podliježe ponuda.

Pojedinačna izdanja Jamstava će biti ponuđena trajno (*Daueremissionen*, "**trajno izdanje**").

Jamstva će biti ponuđena u ponudi države(a) počevši: [●].

Datum izdavanja je [●].

#### **Ograničenja prodaje**

Jamstva mogu biti ponuđena, prodana ili isporučena samo unutar nadležnosti ili potjecati iz nadležnosti ako je to dopušteno u skladu s važećim zakonima i drugim pravnim odredbama, te ako nema obveza za Izdavatelja.

Jamstva nisu i neće biti registrirana prema Zakonu o vrijednosnim papirima, a mogu uključivati jamstva u obliku

nositelja koji su podložni američkim zahtjevima poreznog zakona. Jamstva ne smiju biti ponuđena, prodana ili isporučena u Sjedinjenim Američkim Državama ili za račun i korist američkih državljana.

#### **Početna Cijena izdavanja, troškovi i porezi pri kupnji Jamstava**

Početno Cijena(e) izdavanja je (su) [●].

- E.4** Opis bilo kojeg udjela koji je materijalan za izdavanje/ponudu, uključujući sukob interesa:
- [Ne primjenjuje se; ne postoje takvi udjeli.]
- [Izdavatelj može s vremena na vrijeme nastupati u drugom svojstvu s obzirom na jamstva, kao što je agent za obračun ili stvaratelj tržišta/stručnjak, što omogućuje Izdavatelju izračunavanje vrijednosti podložnih ili drugih odgovarajućih sredstva ili određenje sastava podložnih, što može dovesti do sukoba interesa, pri čemu vrijednosni papiri ili druga sredstva izdana od strane izdavatelja sama ili od grupe tvrtki mogu biti izabrani da budu dio podložnih, ili kada Izdavatelj održava poslovni odnos s izdavateljem ili obveznikom takvih vrijednosnih papira ili imovine.
- Izdavatelj može s vremena na vrijeme uključiti transakcije koje uključuju podređene za svoje vlasničke račune i račune pod njegovim upravljanjem. Takve transakcije mogu imati pozitivan ili negativan utjecaj na vrijednost podređenih ili bilo koje druge referentne imovine, a time i na vrijednost Jamstava.
- Izdavatelj može izdati druge izvedene instrumente u pogledu podređenih, a uvođenje takvih konkurentnih proizvoda na tržište može utjecati na vrijednost Jamstava.
- Izdavatelj može koristiti sve ili neke od sredstava primljenih od prodaje Jamstava kako bi započeo zaštitne transakcije koje mogu utjecati na vrijednost Jamstava.
- Izdavatelj može stjecati nejavne informacije s obzirom na podložne te se Izdavatelj ne obvezuje da će objaviti takve informacije bilo kojem Imatelju jamstva. Izdavatelj također može objaviti izvješća istraživanja s obzirom na podređene. Takve aktivnosti mogu predstavljati sukob interesa, a mogu i utjecati na vrijednost Jamstava.]
- [Umetnuti opis takvih udjela; ●]**
- E.7** Procijenjeni troškovi koji se naplaćuju investitoru od strane Izdavatelja ili ponuditelja:
- [Ne primjenjuje se s obzirom da se takvi troškovi neće naplatiti investitoru od strane Izdavatelja ili ponuditelja.]
- [Umetnuti opis takvih troškova; ●]**

## CZECH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

### 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.**

*Toto shrnutí se skládá z požadavků na zveřejnění, které se nazývají prvky (dále jen „Prvky“). Tyto Prvky jsou obsaženy v oddílech A až E (A.1 –E.7).*

*Toto shrnutí obsahuje veškeré Prvky vyžadované pro shrnutí o těchto typech cenných papírů a o Emitentovi. Jelikož některé Prvky nejsou vyžadovány, mohou v číslování Prvků a jejich posloupnosti vzniknout mezery.*

*Přes skutečnost, že uvedení některého Prvku ve shrnutí je pro daný typ cenných papírů a Emitenta vyžadováno, je možné, že pro daný Prvek nebude existovat relevantní informace. V takovém případě obsahuje shrnutí krátký popis daného Prvku a údaj „nepoužije se“.*

**[V případě vícečetných emisí, tedy v případě, že shrnutí dané emise obsahuje více než jednu Sérii Opčních listů, uveďte tento text: Některé Prvky nemusí být u jednotlivých Sérií Opčních listů totožné. V takovém případě budou příslušné údaje, které se týkají dané Série Opčních listů nebo specifického Podkladového aktiva, uvedeny prostřednictvím příslušného ISIN dané Série nebo jiného jedinečného identifikačního znaku souvisejícího s příslušnými údaji.]**

#### A. Úvod a upozornění

##### A.1 Upozornění

Toto shrnutí (dále jen „Shrnutí“) je nutno považovat za úvod do tohoto prospektu (dále jen „Prospekt“) zpracovaného v souvislosti s programem Opčních listů (Warrants Programme) (dále jen „Program“).

Jakékoli rozhodnutí investora investovat do Opčních listů vydaných na základě Prospektu (dále jen „Opční listy“) by mělo být založeno na tom, že investor zváží Prospekt jako celek.

V případě, kdy je u soudu vznesen nárok týkající se údajů uvedených v Prospektu, může být žalující investor povinen nést podle vnitrostátních právních předpisů členských států Evropského hospodářského prostoru náklady na překlad Prospektu vynaložené před zahájením soudního řízení.

Občanskoprávní odpovědnost nese pouze Erste Group Bank AG („Erste Group Bank“), Graben 21, 1010 Vídeň, Rakousko (jako emitent dle Programu, dále jen „Emitent“), která vyhotovila Shrnutí včetně jeho překladu, ale pouze v případě, že je Shrnutí při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu zavádějící, nepřesné nebo nekonzistentní nebo pokud při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu neobsahuje základní informace, které mají pomoci investorům při úvahách o tom, zda investovat do takových Opčních listů.

**A.2** Souhlas Emitenta nebo osoby zodpovědné za vyhotovení Prospektu s užíváním Prospektu při následném dalším prodeji nebo konečném umístění cenných papírů ze strany finančních zprostředkovatelů. Emitent dává souhlas s tím, aby všechny úvěrové instituce dle Směrnice 2013/36/ES, které jednají jako finanční zprostředkovatelé při dalším prodeji nebo konečném umístění Opčních listů (společně dále jen „**Finanční zprostředkovatelé**“), používaly tento Prospekt k následnému dalšímu prodeji nebo konečnému umístění Opčních listů během příslušného nabídkového období, během něhož lze následně dále prodávat nebo definitivně umisťovat Opční listy, avšak s tím, že Prospekt nadále platí v souladu s § 6a KMG, která implementuje Prospektovou směrnici.

Stanovení nabídkového období, během něhož mohou finanční zprostředkovatelé následně dále prodávat nebo definitivně umisťovat cenné papíry a pro něž se dává souhlas s použitím tohoto Prospektu.

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

Souhlas Emitenta s užíváním Prospektu k následnému dalšímu prodeji nebo definitivnímu umístění Opčních listů ze strany Finančních zprostředkovatelů se vydává s tou podmínkou, že (i) Prospekt, veškeré jeho dodatky a příslušné Konečné podmínky budou poskytnuty potenciálním investorům a (ii) každý z Finančních zprostředkovatelů zaručuje, že bude užívat Prospekt, veškeré jeho dodatky a příslušné Konečné podmínky v souladu se všemi příslušnými omezeními prodeje uvedenými v tomto Prospektu a se všemi příslušnými právními předpisy dané jurisdikce.

Emitent může v příslušných Konečných podmínkách stanovit další podmínky související s tímto souhlasem, které se týkají užívání Prospektu

Oznámení investorům tištěné tučným písmem v tom smyslu, že pokud nějaký finanční zprostředkovatel předloží nabídku, poskytne investorům v okamžiku jejího předložení informace o jejích podmínkách.

**V případě, že nějaký finanční zprostředkovatel předloží nabídku, poskytne tento finanční zprostředkovatel investorům v okamžiku jejího předložení informace o jejích podmínkách.**

## **B. Emitent**

- B.1** Obchodní firma a obchodní název Emitenta: Obchodní firma Erste Group Bank zní „Erste Group Bank AG“, její obchodní název zní „Erste Group“. „**Erste Group**“ rovněž označuje Erste Group Bank a její konsolidované dceřiné společnosti.
- B.2** Sídlo a právní forma Emitenta, právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost a země jeho registrace: Erste Group Bank je akciová společnost (*Aktiengesellschaft*) založená a provozující svou činnost podle rakouského práva, zapsaná ve firemním rejstříku (*Firmenbuch*) Obchodního soudu ve Vídni (*Handelsgericht Wien*) pod registračním číslem FN 33209m. Sídlo Erste Group Bank se nachází ve Vídni, Rakouská republika, s místem podnikání na adrese Graben 21, 1010 Vídeň. Rakousko.
- B.4b** Popis známých trendů, které mají vliv na Emitenta a na odvětví, v nichž působí: Uplynulá celosvětová finanční krize vedla ke zvýšení regulačních aktivit na vnitrostátní i mezinárodní úrovni za účelem přijímání nové a striktnějšího vymáhání povinností dle stávající regulace finančního odvětví, v němž působí Emitent. Regulační změny nebo iniciativy prosazující vymáhání povinností by mohly dále ovlivňovat finanční odvětví. Nové požadavky státních nebo regulačních orgánů a změny úrovně kapitálové přiměřenosti, likvidity a pákového 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 v Rakousku dále Salzburger Sparkasse, Tiroler Sparkasse, s-Bausparkasse a další členské spořitelny Haftungsverbund, Erste Group Immorent 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

<b>v mil. EUR (zaokrouhleno)</b>	<b>31. prosince 2013 auditováno</b>	<b>31. prosince 2012 auditováno</b>
Pasiva celkem	199 876	213 824
Vlastní kapitál celkem	14 781	16 339
Čistý úrokový výnos	4 858	5 235
Zisk/ztráta před zdaněním	374	801
Čistý zisk/ztráta za rok	196	631
Čistý zisk/ztráta za rok připadající vlastníkům mateřské společnosti	61	483

Zdroj: Auditované konsolidované účetní závěrky za rok 2013 a 2012

<b>v mil. EUR (zaokrouhleno)</b>	<b>31. března 2014 neauditováno</b>	<b>31. prosince 2013 přepočteno<sup>1)</sup></b>
Pasiva celkem	203 903	200 118
Vlastní kapitál celkem	15 069	14 785

<b>v mil. EUR (zaokrouhleno)</b>	<b>31. března 2014 neauditováno<sup>1)</sup></b>	<b>31. března 2013 neauditováno<sup>1)</sup></b>
Čistý úrokový výnos	1 123,9	1 196,7
Běžný výsledek hospodaření před zdaněním	239,5	310,1
Čistý výsledek hospodaření za období	139,8	243,7
Čistý výsledek hospodaření připadající vlastníkům mateřské společnosti	103,3	176,6

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

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

Prohlášení o tom, že ve výhledu hospodaření emitenta nedošlo od data zveřejnění jeho poslední auditor

sky Dne 3. července 2014 Erste Group oznámila, že za rok 2014 se očekává čistá ztráta Erste Group (na konsolidovaném základě) v rozmezí od 1,4 do 1,6 miliard eur. Mimo to nedošlo ke dni 7. července 2014 k žádné podstatné nepříznivé změně ve vyhlídkách Emitenta ode dne auditované konsolidované účetní závěrky z roku 2013.

ověřené účetní  
závěrky k žádné  
závažné nepříznivé  
změně:

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

Dne 3. července 2014 Erste Group oznámila, že za rok 2014 se očekává čistá ztráta Erste Group (na konsolidovaném základě) v rozmezí od 1,4 do 1,6 miliard eur. Mimo to nedošlo k žádné významné změně ve finanční pozici Emitenta ode dne 31. března 2014.

- B.13** Popis veškerých nedávných událostí, které jsou ve významné míře relevantní pro hodnocení solventnosti Emitenta: Nepoužije se; nenastaly žádné nedávné události, které jsou ve významné míře relevantní pro hodnocení solventnosti Emitenta.
- B.14** Pokud je Emitent součástí skupiny, závislost na ostatních subjektech ve skupině: Emitent je mateřskou společností Erste Group a závisí tudíž na výsledcích hospodaření všech svých přidružených a dceřiných společností a společností ve skupině.
- B.15** Popis hlavních činností Emitenta: Emitent poskytuje úplné spektrum bankovních a finančních služeb, včetně produktů vkladových a běžných účtů, hypotečního a spotřebitelského financování, financování investic a provozního kapitálu, privátního bankovníctví, investičního bankovníctví, správy aktiv, projektového financování, financování v oblasti mezinárodního obchodu, obchodování (tradingu), leasingu a faktoringu.
- B.16** V tom rozsahu, v němž je to Emitentovi známo, uveďte, zda je Emitent přímo nebo nepřímo vlastněn nebo ovládán a kým a popište povahu takového ovládání. K 14. březnu 2014 bylo 20,2% akcií Erste Group Bank připisováno DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung („Erste Stiftung“), která vlastnila 13,1% přímo a 7,1% nepřímo (z nichž všechny spojitelně vlastnily v souhrnu 1,2%). Majitelkou 9,1% akcií Erste Group Bank byla Caixabank, S.A. Podíl volně obchodovaných akcií činí 70,6% (z nichž 4,1% bylo majetkem Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit Privatstiftung, Vídeň, Rakousko, 4% bylo majetkem Harbor International Fund, 53,0% bylo vlastněno institucionálními investory, 8,0% drobnými investory a 1,5% zaměstnanci Erste Group) (všechny údaje jsou zaokrouhleny).

## C. Cenné papíry

- C.1** Popis druhu a třídy cenných papírů, které jsou nabízeny a/nebo přijaty k obchodování, včetně všech jejich identifikačních čísel:

### Druh Opčních listů

Opční listy jsou [prodejní] [a] [kupní] [uzavřené turbo  
[dlouhodobé][krátkodobé]][otevřené turbo  
[dlouhodobé][krátkodobé]][s úrokovým stropem].

### Forma Opčních listů



[Každá Série Opčních listů] [Opční listy] budou zastoupeny globálním dluhopisem.

#### **Identifikační číslo cenných papírů**

ISIN: [●]

**C.2** Měna emise cenných papírů:

Stanovená Měna Opčních listů je [●]

**C.5** Popis veškerých omezení převoditelnosti cenných papírů:

Každý Opční list [ze série Opčních listů] je převoditelný v počtu, který se rovná Minimálnímu počtu k obchodování, jak je uvedeno v Konečných podmínkách, nebo jeho celočíselnému násobku, a v souladu s právními předpisy aplikovatelnými v jednotlivých případech a v relevantních případech i s platnými předpisy a postupy depozitáře cenných papírů, v jehož záznamech je převod zapsán.

**C.8** Popis práv spojených s cennými papíry, včetně pořadí těchto práv a omezení, která se na ně vztahují:

#### **Práva spojená s Cennými papíry**

Každý Opční list poskytuje svým vlastníkům nárok na výplatu odkupní částky podrobně uvedené v bodě C.15.

#### **Postavení Cenných papírů**

[Každá Série Opčních listů] [Opční listy] zakládají přímé, nepodmíněné, nezajištěné a nepodřízené závazky Emitenta.

#### **Pořadí**

Opční listy mají rovnocenné pořadí (pari passu) vůči sobě navzájem a vůči všem ostatním nezajištěným a nepodřízeným závazkům Emitenta, s výjimkou závazků, které mají přednost ze zákona.

#### **Omezení práv**

Emitent je oprávněn ukončit platnost Opčních listů a změnit podmínky uvedené v Podmínkách podle pravidel uvedených v Podmínkách.

#### **Rozhodné právo**

Forma a obsah Cenných papírů i práva a závazky stanovené z Cenných papírů jsou určeny ve všech ohledech právními předpisy Rakouska.

#### **Územní soudní příslušnost**

Výhradní pravomoc mají v rozsahu povoleném kogentními právními předpisy příslušné soudy ve Vídni – vnitřním městě (Inner City) s tím, že Emitent je oprávněn zahájit řízení u kteréhokoli jiného příslušného soudu. Podřízení se příslušnosti vídeňských soudů neomezuje právo kterékoli Vlastníka cenných papírů zahájit řízení u soudu příslušného podle sídla spotřebitele, je-li to povoleno příslušnými právními předpisy a v tom rozsahu, v němž je to povoleno těmito předpisy.

**C.11** Uvedte, zda cenné papíry jsou nebo budou předmětem žádosti o přijetí k obchodování s výhledem na jejich

[Byla podána žádost o přijetí [každé Série] Opčních listů k obchodování na [regulovaném] [regulovaných] [trhu] [tržích] [(Amtlicher Handel)] [(Freiverkehr)] [vídeňské burzy][,] a] [stuttgartské burzy (EUWAX)][,] a] [budapešťské burzy][,] a] [bukurešťské burzy][,] a] [pražské burzy][,] a] [záhřebské burzy] **[doplňte další**

distribuci na **burzu**[, [který] [které] [je] [jsou] [není] [nejsou] regulovaném trhu [regulovaným] [regulovanými] [trhem] [trhy] pro účely nebo na Směrnice 2004/39/ES]. [Cenné papíry byly přijaty ekvivalentních trzích a k obchodování na [regulovaném] [regulovaných] [•][trhu] označte příslušné trhy: [trzích] [vídeňské burzy][,][ a] [stuttgartské burzy (EUWAX)][,][ a] [budapeštské burzy][,][ a] [bukureštské burzy][,][ a] [pražské burzy][,][ a] [záhřebské burzy], [který] [které] [je] [jsou] [není] [nejsou] [regulovaným] [regulovanými] [trhem] [trhy] pro účely Směrnice 2004/39/ES.]

[Nepoužije se. Emitent nepodal žádost o přijetí Opčních listů ke kótování nebo k obchodování na jakémkoli regulovaném či neregulovaném trhu.]

**C.15** U cenných papírů se jmenovitou hodnotou nižší než 100 000,- EUR popište, jakým způsobem je hodnota investice ovlivněna hodnotou pokladových nástrojů.

#### **[Popis Kupních opčních listů]**

Investor, který vlastní Kupní opční list, se může podílet disproporčně (prostřednictvím pákového efektu) na kladném výkonu ceny Podkladového aktiva.

Při záporném výkonu ceny Podkladového aktiva však může investor utrpět ztrátu v důsledku pákového efektu a nese riziko toho, že Kupní opční list bude při uplynutí platnosti bezcenný, bude-li Referenční cena stejná nebo nižší než Realizační cena.

Investor obdrží k Datu splacení Peněžitou částku, převedenou případně na Vypořádací Měnu, která bude odpovídat částce (vynásobené Multiplikátorem), o níž je Referenční cena vyšší než Realizační cena. Bude-li Referenční cena stejná nebo nižší než Realizační cena, nedostane investor žádnou výplatu a Kupní opční list bude při uplynutí platnosti bezcenný.

Investor nedostává během doby platnosti Opčního listu žádný pravidelný příjem (např. dividendu nebo úrok).]

#### **[Popis Prodejních opčních listů]**

Investor, který vlastní Prodejní opční list, se může podílet disproporčně (prostřednictvím pákového efektu) na záporném výkonu ceny Podkladového aktiva.

Při kladném výkonu Podkladového aktiva však může investor utrpět ztrátu v důsledku pákového efektu a nese riziko toho, že Prodejní opční list bude při uplynutí platnosti bezcenný, bude-li Referenční cena stejná nebo vyšší než Realizační cena.

Investor obdrží k Datu splacení Peněžitou částku, převedenou případně na Vypořádací Měnu, která bude odpovídat částce (vynásobené Multiplikátorem), o níž je Referenční cena nižší než Realizační cena. Bude-li Referenční cena stejná nebo vyšší než Realizační cena, nedostane investor žádnou výplatu a Prodejní opční list bude při uplynutí platnosti bezcenný.

Investor nedostává během doby platnosti Opčního listu žádný pravidelný příjem (např. dividendu nebo úrok).]

#### **[Popis Uzavřeného dlouhodobého turbo opčního listu (Closed End Turbo Long)]**

Investor, který vlastní opční list typu Closed End Turbo Long, se může podílet disproportčně (prostřednictvím pák) na kladném výkonu ceny Podkladového aktiva.

Při záporném výkonu ceny Podkladového aktiva však může investor utrpět ztrátu v důsledku pákového efektu a nese riziko toho, že opční list Closed End Turbo Long bude při uplynutí platnosti bezcenný, bude-li cena Podkladového aktiva kdykoli v některý Den pozorování stejná nebo nižší než Bariéra.

Investor obdrží k Datu splacení Peněžitou částku, převedenou případně na Vypořádací Měnu, která bude odpovídat částce (vynásobené Multiplikátorem), o níž je Referenční cena vyšší než Realizační cena. Bude-li cena Podkladového aktiva kdykoli v některý Den pozorování stejná nebo nižší než Bariéra, dostane investor Peněžitou částku knock-out a platnost opčního listu Closed End Turbo Long okamžitě uplyne. Peněžitá částka knock-out odpovídá částce (vynásobené Multiplikátorem), o níž je Referenční cena knock-out vyšší než Realizační cena v den, kdy nastal Příklad knock-out. Jestliže je Referenční cena knock-out rovna nebo nižší než Realizační cena, peněžitá částka knock-out odpovídá nule (0).

Investor nedostává během doby platnosti Opčního listu žádný pravidelný příjem (např. dividendu nebo úrok).]

#### **[Popis Uzavřeného krátkodobého turbo opčního listu (Closed End Turbo Short)]**

Investor, který vlastní opční list typu Closed End Turbo Short, se může podílet disproportčně (prostřednictvím pákového efektu) na záporném výkonu ceny Podkladového aktiva.

Při kladném výkonu ceny Podkladového aktiva však může investor utrpět ztrátu v důsledku pákového efektu a nese riziko toho, že opční list Closed End Turbo Short bude při uplynutí platnosti bezcenný, bude-li cena Podkladového aktiva kdykoli v některý Den pozorování stejná nebo vyšší než Bariéra.

Investor obdrží k Datu splacení Peněžitou částku, převedenou případně na Vypořádací Měnu, která bude odpovídat částce (vynásobené Multiplikátorem), o níž je Referenční cena nižší než Realizační cena. Bude-li cena Podkladového aktiva kdykoli v některý Den pozorování stejná nebo vyšší než Bariéra, dostane investor Peněžitou částku knock-out a platnost opčního listu Closed End Turbo Short okamžitě uplyne. Peněžitá částka knock-out odpovídá částce (vynásobené Multiplikátorem), o níž je Referenční cena knock-out nižší než Realizační cena v den, kdy nastal Příklad knock-out. Jestliže je Referenční cena knock-out rovna nebo vyšší než Realizační cena, peněžitá částka knock-out odpovídá nule (0).

Investor nedostává během doby platnosti Opčního listu žádný pravidelný příjem (např. dividendu nebo úrok).]

#### **[Popis otevřeného dlouhodobého turbo opčního listu]**

### **(Open End Turbo Long)**

Investor, který vlastní opční list typu Open End Turbo Long, se může podílet disproportčně (prostřednictvím pákového efektu) na kladném výkonu ceny Podkladového aktiva.

Při záporném výkonu ceny Podkladového aktiva však může investor utrpět ztrátu v důsledku pákového efektu a nese riziko toho, že opční list Open End Turbo Long bude při uplynutí platnosti bezcenný, bude-li cena Podkladového aktiva kdykoli v některý Den pozorování stejná nebo nižší než Bariéra.

Pokud investor vykoná opci nebo pokud Emitent ukončí platnost opčního listu, investor obdrží Peněžitou částku, převedenou případně na Vypořádací Měnu, která bude odpovídat částce (vynásobené Multiplikátorem), o níž je Referenční cena vyšší než Realizační cena. Bude-li cena Podkladového aktiva kdykoli v některý Den pozorování stejná nebo nižší než Bariéra, dostane investor Peněžitou částku knock-out a platnost opčního listu Open End Turbo Long okamžitě uplyne. Peněžitá částka knock-out odpovídá částce (vynásobené Multiplikátorem), o níž je Referenční cena knock-out vyšší než Realizační cena v den, kdy nastal Případ knock-out. Jestliže je Referenční cena knock-out rovna nebo nižší než Realizační cena, peněžitá částka knock-out odpovídá nule (0).

Investor nedostává během doby platnosti Opčního listu žádný pravidelný příjem (např. dividendu nebo úrok).]

### **[Popis otevřeného krátkodobého turbo opčního listu (Open End Turbo Short)]**

Investor, který vlastní opční list typu Open End Turbo Short, se může podílet disproportčně (prostřednictvím pákového efektu) na záporném výkonu ceny Podkladového aktiva.

Při kladném výkonu ceny Podkladového aktiva však může investor utrpět ztrátu v důsledku pákového efektu a nese riziko toho, že opční list Open End Turbo Short bude při uplynutí platnosti bezcenný, bude-li cena Podkladového aktiva kdykoli v některý Den pozorování stejná nebo vyšší než Bariéra.

Pokud investor vykoná opci nebo pokud Emitent ukončí platnost opčního listu, investor obdrží Peněžitou částku, převedenou případně na Vypořádací Měnu, která bude odpovídat částce (vynásobené Multiplikátorem), o níž je Referenční cena nižší než Realizační cena. Pokud bude cena Podkladového aktiva kdykoli v některý Den pozorování stejná nebo vyšší než Bariéra, dostane investor Peněžitou částku knock-out a platnost opčního listu Open End Turbo Short okamžitě uplyne. Peněžitá částka knock-out odpovídá částce (vynásobené Multiplikátorem), o níž je Referenční cena knock-out nižší než Realizační cena v den, kdy nastal Případ knock-out. Jestliže je Referenční cena knock-out rovna nebo vyšší než Realizační cena, peněžitá částka knock-out odpovídá nule (0).

Investor nedostává během doby platnosti Opčního listu

žádný pravidelný příjem (např. dividendu nebo úrok).]

### **[Popis opčních listů s úrokovým stropem (Interest-Cap)]**

Investor, který vlastní opční list typu Interest Cap, se může podílet disproporčně (prostřednictvím pák pákového efektu) na kladném výkonu ceny Podkladového aktiva.

Při záporném výkonu ceny Podkladového aktiva však může investor utrpět ztrátu v důsledku pákového efektu a nese riziko toho, že opční list Interest-Cap nezajistí výplatu, bude-li cena Podkladového aktiva v příslušných dnech stanovení úroku stejná nebo nižší než Základní úroková sazba.

Investor obdrží ke každému Datu splacení Peněžitou částku za Opční list, která bude odpovídat součinu Kalkulační hodnoty a Diferenciální sazby vynásobené [Multiplikátorem a] skutečným počtem kalendářních dní v daném Výpočtovém období děleno 360. Diferenciální sazba znamená kladný rozdíl mezi cenou Podkladového aktiva a Základní úrokovou sazbou stanovenou k danému Datu stanovení úroku. Bude-li cena Podkladového aktiva stejná nebo nižší než Základní úroková sazba, nedostane investor žádnou výplatu za dané Výpočtové období.

Investor nedostává během doby platnosti Opčního listu žádný pravidelný příjem (např. dividendu nebo úrok).]

- |             |   |  |
|-------------|---|--|
| <b>C.16</b> | Expirace nebo datum splatnosti derivátových cenných papírů – datum uplatnění nebo konečné referenční datum. | Datum (data) splatnosti: [●]<br>Datum (data) uplatnění [●]<br>Datum (data) závěrečného ocenění: [●]  |
| <b>C.17</b> | Postup vypořádání derivátových cenných papírů.  | Veškeré částky, které má Emitent uhradit, budou převedeny příslušnému Clearingovému systému k výplatě Vlastníkům Opčních listů.  |
| <b>C.18</b> | Popis způsobu obdržení výnosu z derivátových cenných papírů.  | [V případě Amerického uplatnění opce může vlastník Opčního listu vykonat opční právo v pracovní den během realizačního období. K účinnému vykonání opčního práva musí být předloženo zástupci pro výplatu prohlášení s právně závazným podpisem, které musí mj. obsahovat jméno Vlastníka, označení a počet Opčních listů a údaj o vhodném bankovním účtu, na který má být poukázána Peněžítá částka. Veškerá opční práva, která nebudou účinně vykonána během doby vykonání, budou považována za vykonaná poslední den realizačního období, bude-li peněžítá částka kladná.]<br><br>[V případě Evropského uplatnění opce se opční práva považují za vykonaná v poslední den realizačního období, bude-li peněžítá částka kladná.] |
| <b>C.19</b> | Realizační cena nebo konečná referenční cena podkladového aktiva.   | Referenční cena v Den závěrečného ocenění: [●]   |
| <b>C.20</b> | Druh podkladového   | Druh: [Akcie] [Index] [Měnový kurs] [Úroková sazba]  |

aktiva a místo, kde se  
dají zjistit údaje o  
tomto aktivu.

[Komodita] [Futuritní kontrakt]

Název: [●]

[Emitent[Společnost]][Sponzor indexu][Referenční Trh]: [●]

[Zdroj odkazů]: [●]

Údaje o Podkladovém aktivu a o jeho volatilitě lze získat [na veřejně přístupných webových stránkách www.[●]] [a] [na stránce Bloomberg nebo Reuters] jak je uvedeno u každého cenného papíru nebo každé položky, která tvoří Podkladové aktivum.

## D. Rizika

### D.2 Klíčové informace o hlavních rizicích specifických pro Emitenta

#### Rizika související s obchodní činností Erste Group

- Obtížné makroekonomické podmínky a podmínky na finančních trzích mohou mít závažný nepříznivý účinek na podnikání, finanční situaci, výsledky hospodaření a výhled Erste Group.
- Erste Group byla a může být nadále ovlivňována pokračující krizí evropského státního dluhu a může být požádána o snížení své expozice ve vztahu k státnímu dluhu některých zemí.
- Erste Group čelila a může i v budoucnu čelit zhoršování kvality úvěru, zejména v důsledku finančních krizí a hospodářských zvrátů.
- Erste Group je vystavena riziku snižování hodnoty zajištění komerčních a rezidenčních realitních úvěrů.
- Zajišťovací strategie Erste Group se mohou ukázat jako neúčinné.
- Erste Group je vystavena riziku snižování hodnoty zajištění komerčních a realitních úvěrů.
- Výkyvy a volatilita trhu může mít negativní dopad na hodnotu aktiv Erste Group, může snížit rentabilitu a ztížit stanovení reálné hodnoty některých jejích aktiv.
- Erste Group je vystavena nebezpečí toho, že nebude mít pohotově k dispozici likvidní prostředky.
- Ratingové agentury mohou pozastavit, snížit nebo odebrat rating Erste Group Bank nebo země, kde Erste Group působí, a takové opatření může mít negativní dopad na podmínky refinancování Erste Group Bank, zejména na její přístup na úvěrové trhy.
- V důsledku nových státních nebo regulačních požadavků a změn v pojetí kapitálové přiměřenosti a pákového dluhového financování mohou být na Erste Group kladeny zvýšené kapitálové požadavky nebo standardy a může být od ní požadováno, aby v budoucnu získala další kapitál nebo likviditu.
- Riziko změn v daňovém rámci, zejména pokud jde o bankovní daně a zavedení daně z finančních transakcí.
- Emitent nemusí být schopen splnit minimální požadavek na vlastní zdroje a způsobilé závazky.
- Emitent může být v budoucnu povinen přispívat částky do Jednotného fondu pro řešení problémů (Single Resolution Fund) a ex ante fondy do Systému

pojištění vkladů (Deposit Guarantee Schemes).

- Emitent může být v budoucnu povinen zastavit vlastní obchodování a/nebo oddělit určité obchodní činnosti od své hlavní bankovní činnosti. Strategie řízení rizik a interní kontrolní postupy Erste Group mohou způsobit, že bude vystavena neidentifikovaným nebo nepředpokládaným rizikům.
- Obchodní činnost Erste Group s sebou nese provozní rizika.
- Erste Group může mít obtíže s náborem nebo udržením kvalifikovaných zaměstnanců.
- Jakékoli selhání, přerušení nebo narušení bezpečnosti informačních systémů Erste Group či pokud tyto systémy nebudou aktualizovány, může to mít za následek ušlé obchodní příležitosti a další ztráty.
- Od Erste Group Bank může být vyžadováno, aby poskytla finanční pomoc bankám Haftungsverbund, které se ocitly v nesnázích, což může mít za následek značné náklady a odvedení zdrojů z jiných aktivit.
- Změny úrokových sazeb jsou způsobeny mnoha faktory mimo dosah Erste Group a tyto změny mohou mít závažný nepříznivý dopad na její finanční výsledky, včetně čistého úrokového výnosu.
- Jelikož se značná část činnosti, aktiv a klientů Erste Group nachází ve střední a východní Evropě a v jiných zemích, které nejsou součástí eurozóny, je Emitent ohrožen měnovými riziky.
- Erste Group nemusí být schopna dosáhnout návratu ziskovosti společnosti Banca Comercială Română S.A. (BCR) a od Erste Group může být vyžadováno zaúčtování dalších ztrát ze snížení hodnoty vyplývajících z předchozích akvizic.
- Změna standardů ECB souvisejících se zajištěním může mít nepříznivý účinek na financování Erste Group a na její přístup k likviditě.
- Erste Group působí na vysoce konkurenčních trzích a soutěží s velkými mezinárodními finančními institucemi i se zavedenými místními soutěžiteli.
- Většinový akcionář Erste Group Bank může být schopen řídit opatření podniknutá akcionáři.
- Dodržování finančních předpisů proti praní špinavých peněz, proti korupci a proti terorismu vyžaduje značné náklady 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 může způsobit integrace potenciálních budoucích akvizic.

### **Rizika související s trhy, na nichž působí Erste Group**

- Odchod jedné nebo více zemí z eurozóny může mít nepředvídatelné následky pro finanční systém a širší ekonomiku a může potenciálně vést k poklesu úrovně obchodní činnosti, ke snižování hodnoty aktiv a ke ztrátě v celé obchodní činnosti Erste Group.
- Erste Group působí na nově se rozvíjejících trzích, které mohou procházet rychlými hospodářskými nebo politickými změnami, což může mít obojí nepříznivý dopad na její finanční výkonnost a výsledek hospodaření.
- Vázané finanční prostředky EU nemusí být uvolněny a EU nemusí přijmout

další programy podpory.

- Ztráta důvěry klientů v podnikání Erste Group nebo v 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 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).**

#### **Obecné rizikové faktory**

- Opční listy jsou zvláště rizikové nástroje pro investování. V porovnání s jinými kapitálovými investicemi je riziko ztráty – a to až ztráty celého investovaného kapitálu včetně souvisejících transakčních nákladů – obzvláště vysoké. Opční listy obvykle nepřinášejí žádný běžný příjem. Investoři by měli vzít na zřetel, že podle Specifických emisních podmínek obsažených v Konečných podmínkách může být možnost uplatnit Opční listy v určitých obdobích nebo v případě splnění určitých podmínek omezena.
- Z důvodu pákového efektu s sebou Opční listy nesou nepřiměřená rizika ztráty v porovnání s přímými investicemi do Podkladových aktiv.
- Opční listy nemusí být likvidní nebo mohou mít omezený trh, což může mít nepříznivý dopad na jejich hodnotu a na možnost jejich odprodeje ze strany Vlastníka Opčních listů.
- Vlastníci opčních listů by měli zvážit, že hodnota Opčních listů může nepřiměřeně klesnout nebo tyto nástroje mohou zcela ztratit hodnotu jak v důsledku změn cen Podkladových aktiv (nebo dokonce faktu, že nedojde k očekávané změně ceny), tak i v důsledku změny časové hodnoty Opčního listu.
- Výkonnost Opčních listů je vázána na výkonnost Podkladových aktiv, která může být ovlivněna vnitrostátními i mezinárodními finančními, vojenskými nebo



politickými událostmi, mj. státními opatřeními, nebo kroky účastníků na příslušných trzích – jakékoli takové události nebo aktivity mohou mít nepříznivý dopad na hodnotu Opčních listů.

- Pokud je nějaké Podkladové aktivum vázáno na nově se rozvíjející trh, musí vlastník Opčního listu očekávat značnou politickou a hospodářskou nejistotu, která může mít značný dopad na vývoj cen Opčních listů.
- V případech, kdy budou výplaty z Opčních listů poskytovány v jiné měně, než je měna Podkladového aktiva, a nebude se jednat o tzv. quanto Opční listy (faktor quanto znamená, že se nepřihlíží ke změnám kursu Referenční měny vůči Měně vypořádání), jsou Vlastníci Opčních listů vystaveni rovněž riziku výkonnosti měny Podkladového aktiva proti měně Opčních listů, což nelze předvídat.
- Vlastníci Opčních listů si musí být vědomi toho, že se jim nemusí podařit zajistit se proti riziku z Opčních listů.
- Úvěrové financování koupě Opčních listů značně zvyšuje možnost maximální ztráty.
- Na cenu Opčních listů mohou mít vliv zajišťovací transakce uzavřené Emitentem.
- Zisk Vlastníků Opčních listů mohou snížit průvodní náklady související s příjmem.
- Vlastníci Opčních listů jsou vystaveni riziku chybného posouzení likvidity Opčních listů z důvodu velikosti emise.
- Práva vlastníků Opčních listů mohou být negativně ovlivněna rozvratem trhu, úpravami a právy na ukončení platnosti.
- Opravy, změny nebo doplnění Podmínek mohou být na úkor Vlastníků Opčních listů.
- Změny daňových zákonů mohou mít negativní dopad na Vlastníky Opčních listů.
- Opční listy nemusí být vhodné k zajištění (hedgingu) otevřených pozic.
- Existuje riziko toho, že obchodování s Opčními listy nebo Podkladovými aktivy může být pozastaveno, přerušeno nebo ukončeno.
- Budoucí znehodnocování peněz (inlace) může vést ke snížení reálného výnosu z investice.
- Investoři se musí spoléhat na funkčnost příslušného clearingového systému.
- Úvěrový rating nemusí zachycovat veškerá rizika.
- Některé investice mohou být omezeny právními úvahami.
- Rakouský soud může jmenovat správce (*Kurator*) Opčních listů za účelem vykonávání práv a zastupování zájmů Vlastníků jejich jménem. V takovém případě může být schopnost Vlastníků Opčních listů uplatňovat individuálně svá práva z Opčních listů omezena.
- Riziko daňových srážek na základě ustanovení zákona USA o dodržování ustanovení o vyúčtování zahraniční daně (Foreign Account Tax Compliance Act, FATCA).
- Opční listy mohou podléhat odpisování či převodu do vlastního kapitálu při výskytu určité spouštěcí události, která může mít u Vlastníků Opčních listů za následek ztrátu některých nebo všech investic do Opčních listů (zákonná absorbce ztráty).

## **Rizikové faktory související s určitými druhy Opčních listů**

### **[Produkt č. 1: Specifická rizika související s Prodejními/Kupními opčními listy**

#### *Riziko celkové ztráty*

Investoři do Kupních opčních listů nesou riziko, že Kupní opční list bude při uplynutí platnosti bezcenný, bude-li Referenční cena stejná nebo nižší než Realizační cena.

Investoři do Prodejních opčních listů nesou riziko, že Prodejní opční list bude při uplynutí platnosti bezcenný, bude-li Referenční cena stejná nebo vyšší než Realizační cena.

Oba typy Opčních listů tedy nesou riziko ztráty – až do úplné ztráty investovaného kapitálu, včetně souvisejících transakčních nákladů.

#### *Rizikové faktory související s dobou platnosti Opčních listů nebo s možností Emitenta ukončit jejich platnost*

U Opčních listů s pevně stanovenou dobou platnosti (uzavřených) je doba platnosti doba od Prvního data vypořádání do Data závěrečného ocenění Opčních listů. Peněžitou částku z Opčních listů vyplácí Emitent ve specifický den stanovený v Podmínkách. Pokud jsou Opční listy uplatněny americkým způsobem, mohou je vlastníci vykonat během doby platnosti, pokud nenastane případ, který způsobí ukončení platnosti (např. Příklad knock-out) – je-li stanoven v Podmínkách. Všechny Opční listy jsou však vykonány automaticky na konci doby platnosti. Investoři musí vzít na vědomí, že Emitent má na základě Podmínek právo ukončit v mimořádných případech platnost Opčních listů, např. při přerušení obchodování s Podkladovými aktivy nebo s finančními nástroji vázanými na Podkladová aktiva (včetně trhu futures a úvěrového trhu) nebo pokud nastane Dodatečný případ rozvratu. Jestliže Emitent vykoná své právo na ukončení platnosti s krátkou výpovědní lhůtou, nemusí mít vlastníci Opčních listů již možnost vykonat svá opční práva.]

### **[Produkt č. 2: Specifická rizika související s opčními listy typu Closed End Turbo Long a Closed End Turbo Short**

Vedle rizik uvedených pod bodem „Rizikové faktory související s dobou platnosti Opčních listů nebo s možností Emitenta ukončit jejich platnost“, které se týkají Produktu č. 1, platí ve vztahu k opčním listům typu Closed End Turbo tyto rizikové faktory.

#### *Riziko celkové ztráty, nastane-li Příklad knock-out*

Investoři do opčních listů typu Turbo jsou vystaveni riziku toho, že nastane-li tzv. Příklad knock-out, ztratí tyto opční listy během doby platnosti svou hodnotu.

Příklad knock-out nastane tedy, nastane-li případ stanovený v Podmínkách, který souvisí s vývojem ceny Podkladového aktiva v porovnání s předem stanoveným limitem ceny nebo hodnoty (tzv. „Knock-out bariéra“). Nastane-li Příklad knock-out, doba platnosti opčních listů typu Turbo bude automaticky ukončena, platnost Opčního práva nebo práva na výplatu Peněžité částky automaticky vyprší a tyto opční listy ztratí automaticky platnost a budou splaceny Peněžitou částkou knock-out, která může být nulová. Investoři si musí být v tomto kontextu vědomi toho, že cena opčních listů typu Turbo nepoměrně klesne v porovnání s klasickými Opčními listy tehdy, když se cena Podkladového aktiva přiblíží Knock-out bariéře.

Vlastníci Opčních listů se nemohou spoléhat na to, že dokud nenastane Příklad knock-out, budou vždy moci prodat své Opční listy nebo že je budou moci vůbec prodat. Investoři musí v tomto ohledu zvážit, že se Emitent nezavazuje a ani nemá vůči vlastníkům Opčních listů žádnou zákonnou nebo jinou povinnost stanovit nabídkové a poptávkové ceny opčních listů typu Turbo.

V případě Opčních listů vykonávaných americkým způsobem se jejich vlastníci nemohou spolehnout na to, že dokud nenastane Příklad knock-out, budou vždy moci vykonat svá opční práva. V den, kdy nastane Příklad knock-out, nebude tato práva možno vykonat, a to ani tehdy, když budou splněny všechny ostatní předběžné podmínky stanovené v Podmínkách. Jakmile nastane Příklad knock-out, přestanou všechna Oznámení o vykonání opce, která nebyla dosud vykonána, automaticky platit.

#### *Faktory ovlivňující cenu během doby platnosti opčních listů typu Closed End Turbo*

Cena opčních listů typu Turbo závisí během doby jejich platnosti zejména na ceně Podkladového aktiva během takové doby. Cena opčních listů typu Turbo obvykle klesá spolu s poklesem ceny Podkladového aktiva (u Turbo Long) nebo s jejím růstem (u Turbo Short). Pokles, respektive růst ceny Podkladového aktiva má neúměrně vyšší vliv na cenu opčních listů typu Turbo v porovnání s Prodejními nebo Kupními opčními listy.

Kromě ceny Podkladového aktiva závisí cena Opčního listu rovněž na volatilitě Podkladového aktiva, na výpůjčních nákladech Emitenta, na úrovni úrokové sazby a na případných očekávaných dividendách.]

### **[Produkt č. 3: Specifická rizika související s opčními listy typu Open End Turbo Long a Open End Turbo Short**

#### *Rizikové faktory související s dobou platnosti Opčních listů nebo s možností Emitenta ukončit jejich platnost*

Opční listy typu Turbo s neomezenou dobou platnosti nemají pevně stanovenou dobu platnosti (jde o typ Open End). Jejich doba platnosti začíná Prvním datem vypořádání a končí buď tehdy, když (i) nastane případ ukončení doby platnosti stanovený v Podmínkách (např. Příklad knock-out) nebo (ii) vykonáním ze strany Vlastníka nebo (iii) ukončením ze strany Emitenta v souladu s Podmínkami. Investoři musí vzít na vědomí, že Emitent má na základě Podmínek právo ukončit v mimořádných případech platnost Opčních listů, např. při přerušení obchodování s Podkladovými aktivy nebo s finančními nástroji vázanými na Podkladová aktiva (včetně trhu futures a úvěrového trhu) nebo pokud nastane Dodatečný případ rozvratu. Dále má Emitent právo ukončit platnost Opčních listů běžným způsobem pomocí oznámení vydaného v souladu s Podmínkami.

Investoři musí vzít na vědomí, že Emitent může vykonat své právo na ukončení platnosti Opčních listů dle svého přiměřeného uvážení a není vázán žádnými závazky, co se týče vykonání jeho práva na ukončení platnosti Opčních listů. Právo ukončit platnost Opčních listů může být vykonáno v kterýkoli den.

Proto by se investoři neměli spoléhat na to, že budou moci držet pozici v Opčních listech po delší dobu.

#### *Riziko celkové ztráty, nastane-li Příklad knock-out*

Investoři do opčních listů typu Open End Turbo jsou vystaveni riziku toho, že nastane-li tzv. Příklad knock-out, ztratí tyto opční listy během doby platnosti svou hodnotu.

Příklad knock-out nastane tedy, nastane-li případ stanovený v Podmínkách, který souvisí s vývojem ceny Podkladového aktiva v porovnání s předem stanoveným limitem ceny nebo hodnoty (tzv. „Knock-out bariéra“). Nastane-li Příklad knock-out, doba platnosti opčních listů bude automaticky ukončena, platnost Opčního práva nebo práva na výplatu Peněžité částky automaticky vyprší a tyto opční listy ztratí automaticky platnost a budou splaceny Peněžitou částkou knock-out, která může být nulová. Investoři si musí být v tomto kontextu vědomi toho, že cena opčních listů typu Open End Turbo nepoměrně klesne v porovnání s klasickými opčními listy

tehdy, když se cena Podkladového aktiva přiblíží Knock-out bariéře.

Nutno poznamenat, že u opčních listů typu Open End Turbo Long je pravděpodobnější, že nastane Příklad knock-out, což je způsobeno opakovanými úpravami Bariéry knock-out při stálé ceně Podkladového aktiva. U opčních listů typu Open End Turbo Short je pravděpodobnější, že Příklad knock-out nastane v důsledku opakovaných úprav Bariéry knock-out při stálé ceně Podkladového aktiva tehdy, když Sazba refinancování poklesne pod hranici Faktoru úprav (Readjustment Factor). V těchto případech platí, že čím déle drží investor opční listy typu Open End Turbo, tím vyšší je riziko ztráty investovaného kapitálu.

Investoři se nemohou spoléhat na to, že dokud nenastane Příklad knock-out, budou vždy moci prodat své Opční listy nebo že je budou moci vůbec prodat. Investoři musí v tomto ohledu zvážit, že se Emitent nezavazuje a ani nemá vůči Vlastníkům Opčních listů žádnou zákonnou nebo jinou povinnost stanovit nabídkové a poptávkové ceny opčních listů typu Open End Turbo. Investoři se nemohou spoléhat na to, že dokud nenastane Příklad knock-out, budou vždy moci vykonat své Opční právo nebo že jej budou moci vůbec vykonat. V den, kdy nastane Příklad knock-out, nebude tato práva možno vykonat, a to ani tehdy, když budou splněny všechny ostatní předběžné podmínky stanovené v Podmínkách. Jakmile nastane Příklad knock-out, přestanou všechna Oznámení o vykonání opce, která nebyla dosud vykonána, automaticky platit.

*Riziko týkající se návratnosti a reinvestic v případě běžného ukončení platnosti ze strany Emitenta*

Vlastníci Opčních listů si musí být vědomi toho, že doba platnosti otevřených Opčních listů je zpravidla neomezená, ale může být ukončena běžným způsobem ze strany Emitenta, pokud tak stanoví Podmínky. V takových případech jsou Vlastníci Opčních listů vystaveni riziku toho, že jejich očekávání zvýšení ceny otevřených Opčních listů nemusí být v důsledku ukončení jejich platnosti naplněna. Dále je nutno zvážit fakt, že vlastník Opčního listu nese v případě ukončení jeho platnosti riziko související s reinvesticí. To znamená, že může nastat situace, kdy vlastník Opčního listu bude moci reinvestovat pouze Částku při ukončení platnosti vyplacenou Emitentem, dojde-li k ukončení platnosti za méně výhodných tržních podmínek než ty, které existovaly v době nabytí otevřeného Opčního listu.

*Faktory ovlivňující cenu během doby platnosti opčních listů typu Open End Turbo*

Cena opčních listů typu Open End Turbo závisí během doby jejich platnosti zejména na ceně Podkladového aktiva během takové doby. Cena opčních listů typu obvykle klesá spolu s poklesem ceny Podkladového aktiva (u Open End Turbo Long) nebo s jejím růstem (u Open End Turbo Short). Pokles respektive růst ceny Podkladového aktiva má neúměrně vyšší vliv na cenu opčních listů typu Open End Turbo v porovnání s Podkladovým aktivem.

U opčních listů typu Open End Turbo se nejméně jednou týdně upravuje Realizační cena a Bariéra knock-out. Z důvodu těchto úprav může cena opčních listů typu Open End Turbo klesat bez ohledu na výkonnost Podkladového aktiva, tzn. cena opčních listů typu Open End Turbo závisí mj. také na úrovni úrokové sazby a na případných očekávaných dividendách. Kromě toho může být jejich cena ovlivněna i volatilitou cen Podkladových aktiv.

*[Rizika související s opčními listy typu Open End Turbo, která se vztahují ke futuritním kontraktům s Transakčním poplatkem*

U opčních listů typu Open End Turbo, které jsou vázány na futuritní kontrakty, je nutno vzít na vědomí, že k nim lze stanovit „Transakční poplatek“ ke krytí transakčních nákladů vyplývajících z převodu do příštího období (Rollover). Výše takového Transakčního poplatku vychází z počtu futuritních kontraktů a je stanovena v Referenční měně. Aplikace Multiplikátoru na tyto transakční náklady vede k poklesu hodnoty Opčních listů v případě, že je Transakční poplatek vyšší než

nula (0). Nutno dále poznamenat, že Transakční poplatek se platí jak z koupě, tak i z prodeje futuritních kontraktů při Rollover, takže je nutno počítat s dvojnásobným stanovením příslušného Multiplikátoru.]]

#### **[Produkt č. 4: Specifická rizika související s opčními listy s úrokovým stropem (Interest-Cap)**

##### *Riziko absence výplat*

Investoři do opčních listů typu Interest-Cap jsou vystaveni riziku toho, že z těchto opčních listů nebude vyplacena k jednomu nebo více Datům splacení Peněžitá částka, a to tehdy, pokud bude rozdíl mezi cenou Podkladového aktiva a Základní úrokovou sazbou určenou k příslušnému Datu stanovení úroku nulový nebo dokonce záporný. Proto zde existuje riziko ztráty až do výše veškerého investovaného kapitálu včetně souvisejících transakčních nákladů.

Cena opčních listů typu Interest-Cap závisí během doby jejich platnosti zejména na ceně Podkladového aktiva v takové době a na Datech stanovení úroku. Cena opčního listu typu Interest-Cap klesá zpravidla spolu s poklesem ceny Podkladového aktiva.]

#### **Rizikové faktory související s určitými typy Podkladových aktiv**

Investoři jsou v závislosti na Podkladových aktivech, na základě nichž vzniká riziko pro Opční listy, vystaveni dalším rizikům vyplývajícím z typu Podkladového aktiva a z chování jejích tržních cen, protože Peněžitá částka, kterou může investor obdržet dle podmínek daného Opčního listu, závisí na vývoji ceny Podkladového aktiva. Typy Podkladových aktiv předvídané tímto Programem se značně liší typickou volatilitou svých cen. Investoři by měli investovat do Opčních listů pouze tehdy, když se vyznačí v příslušném Podkladovém aktivu a plně chápou jeho typ, trh a další pravidla, která se na něj vztahují, protože toto je předpokladem pro pochopení rizik souvisejících s Opčními listy. Neporozumění těmto faktorům může mít závažný negativní dopad na daného investora a může mít za následek ztrátu celé nebo části jeho investice.

#### **Rizikové faktory související se střety zájmů**

Investoři jsou vystaveni riziku toho, že kroky podniknuté přímo nebo nepřímo Emitentem budou mít negativní vliv na tržní cenu Opčních listů nebo jiný negativní dopad na vlastníky Opčních listů. Střety zájmů zvyšují pravděpodobnost takových kroků. Popis možných střetů zájmů viz bod E.4.

## **E. Nabídka**

- E.2b** Důvody nabídky a použití výnosů, pokud se liší od dosahování zisku a/nebo zajištění proti určitým rizikům: Emise Opčních listů je součástí běžné obchodní činnosti Emitenta a je podnikána výhradně k vytváření zisku, což je také důvodem nabídky.
- E.3** Popis podmínek nabídky: **Podmínky, jimiž se řídí nabídka**  
Nepoužije se, žádné podmínky nabídky nejsou stanoveny.  
Jednotlivé emise Opčních listů budou nabízeny stále (*Daueremissionen*, tzv. „**tap issue**“).  
Opční listy budou nabízeny v Nabídkových státech počínaje:

[•].

Datum emise je [•].

### **Omezení prodeje**

Opční listy lze nabízet, prodávat nebo doručovat pouze v rámci dané jurisdikce nebo z takové jurisdikce, pokud je to povoleno příslušnými právními předpisy a jinými zákonnými ustanoveními a nevzniknou-li pro Emitenta žádné závazky.

Opční listy nebyly a nebudou zaregistrovány podle zákona o cenných papírech a mohou zahrnovat i Opční listy na doručitele, které podléhají požadavkům daňových zákonů USA. Opční listy nesmí být nabízeny, prodávány ani doručovány v USA, ani na účet nebo ve prospěch osob z USA.

### **Prvotní emisní kurs, náklady a daně související s koupí Opčních listů**

Prvotní emisní kurs/kursy činí [•].

**E.4** Popis zájmu, který je významný pro emisi/nabídku, včetně střetu zájmů:

[Nepoužije se; neexistují žádné takové zájmy.]

[Emitent může občas jednat v jiných funkcích ve vztahu k Opčním listům, například jako zástupce pro výpočet nebo tvůrce trhu/specialista, což mu umožní vypočítat hodnotu Podkladových aktiv nebo jiného referenčního aktiva nebo určit skladbu Podkladových aktiv, 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 Podkladových aktiv nebo v případě, kdy Emitent udržuje obchodní vztah s emitentem nebo povinnou osobou takových cenných papírů nebo aktiv.

Emitent se může občas účastnit transakcí, které se týkají Podkladových aktiv, a to jak na svůj vlastní účet, tak i na účty, které spravuje. Takové transakce mohou mít pozitivní nebo negativní dopad na hodnotu Podkladových aktiv nebo kteréhokoli referenčního aktiva a následně i na hodnotu Opčních listů.

Emitent může vydat jiné deriváty ve vztahu k Podkladovým aktivům a uvedení takových konkurenčních produktů na trh může ovlivnit hodnotu Opčních listů.

Emitent může použít veškerý výnos z prodeje Opčních listů nebo jeho část k uzavření zajišťovacích (hedgingových) transakcí, které mohou ovlivnit hodnotu Opčních listů.

Emitent může získat neveřejné informace o Podkladových aktivech a nezavazuje se, že sdělí jakékoli takové informace kterémukoli Vlastníkovi Opčních listů. Emitent může také publikovat průzkumy o Podkladových aktivech. Tyto činnosti mohou vyvolat střet zájmů a mohou ovlivnit hodnotu Opčních listů.]

**[Vložte popis jakýchkoli takových zájmů: •]**

**E.7** Odhad nákladů účtovaných investorovi Emitentem nebo osobou předkládající

[Nepoužije se, protože Emitent nebo osoba/osoby, které předkládají nabídku, nebudou účtovat investorovi žádné náklady.] **[Vložte popis jakýchkoli takových nákladů: •]**

nabídku:

## HUNGARIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

### A PROGRAM ÖSSZEFOGLALÓJA

**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.**

**Az FMA nem hagyta jóvá a Tájékoztató eredeti összefoglalójának és kockázati tényezőinek alábbi fordítását. Továbbá, az FMA nem vizsgálta, hogy a fordítás összhangban van -e a Tájékoztató eredeti részeivel.**

*Ez az összefoglaló az elemekként (az „Elemek”) ismert adatszolgáltatási kötelezettségeket tartalmazza. Az Elemeket az „A-E” pontok tartalmazzák sorszámozva (A.1.-E.7.).*

*Az összefoglaló minden olyan Elemet tartalmaz, amelyet az ilyen típusú értékpapírok és Kibocsátó esetén egy összefoglalónak tartalmaznia kell. Mivel egyes Elemekre nem szükséges kitérni, ezért az Elemek sorszámozásában előfordulhatnak ugrások.*

*Az is előfordulhat, hogy annak ellenére, hogy valamely Elemet a kibocsátó és az értékpapír típusa miatt szerepeltetni kell az összefoglalóban, az adott Elem vonatkozásában mégsem szolgáltatathatók lényeges adatok. Ebben az esetben az összefoglalóban az Elem rövid leírása és a „Nem értelmezhető” megjegyzés szerepel.*

***[Többes kibocsátás esetén, azaz, amikor a kibocsátás-specifikus összefoglaló egynél több Warrantsorozatot ismertet, szúrja be az alábbiakat: Előfordulhat, hogy egyes elemek nem egységesek az egyes Warrantsorozatok vonatkozásában. Ebben az esetben az egyes Warrantsorozatokra, illetve a konkrét Mögöttes termékekre vonatkozó információk konkretizálása a Sorozat ISIN-számának vagy egyéb egyedi azonosítójának említésével valósul meg az adott információval kapcsolatban.]***

#### **A. Bevezetés és figyelmeztetések**

**A.1. Figyelmeztetés:** Ezt az összefoglalót (az „**Összefoglaló**”) a Warrants Program (a „**Program**”) tájékoztatójának (a „**Tájékoztató**”) a bevezetőjének kell tekinteni.

A befektetőnek az e Tájékoztató alapján kibocsátott warrantokba (a „**Warrantok**”) történő befektetésre vonatkozó döntését a Tájékoztató egészének ismeretében kell meghoznia.

Az e Tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatosan valamely bírósághoz benyújtott követelés esetében előfordulhat, hogy az Európai Gazdasági Térség tagállamai nemzeti jogának értelmében a felperes befektetőnek a jogi eljárás megkezdése előtt a Tájékoztató lefordításának a költségeit is viselnie kell.

Polgári jogi felelősséggel kizárólag az Összefoglalót és annak esetleges fordítását közreadó Erste Group Bank AG („**Erste Csoport Bank**”, Graben 21, 1010 Wien, Ausztria) tartozik (a Program keretében mint kibocsátó, a „**Kibocsátó**”), de csak abban az esetben, ha az



Összefoglaló a Tájékoztató többi részével együtt mint egészet tekintve félrevezető, pontatlan vagy ellentmondó, vagy ha az Összefoglaló a Tájékoztató többi részével együtt mint egészet tekintve nem tartalmazza a befektetők vonatkozásában az arra vonatkozó döntés meghozatalában segítő legfontosabb információkat, hogy az adott Warrantokba a befektetők befektessenek-e vagy sem.

- A.2.** A Kibocsátó vagy a Tájékoztató elkészítéséért felelős személy azzal kapcsolatos jövahagyása, hogy a Tájékoztatót pénzügyi közvetítők értékpapírok későbbi viszonteladása vagy végleges kihelyezése során felhasználják.
- A Kibocsátó jövahagyását adja, hogy a 2006/48/EK irányelv értelmében pénzügyi közvetítőként eljáró, a későbbiekben a Warrantok viszonteladását vagy végleges kihelyezését végző minden hitelintézet (együttesen a „**Pénzügyi Közvetítők**”) jogosult legyen a Tájékoztatónak azon ajánlati időszakban történő felhasználására, amelynek során az érintett eszközök későbbi viszonteladása, illetve végleges kihelyezése megvalósulhat. Mindez viszont azzal a feltétellel, hogy a Tájékoztató a Tájékoztatókra vonatkozó irányelvet a belső jogba átültető KMG 6a szakasz értelmében továbbra is érvényes.

Az ajánlati kötöttség időtartamának jelzése, amely alatt a pénzügyi közvetítők viszonteladást vagy végleges kihelyezést végezhetnek, és amelynek tekintetében a Tájékoztató felhasználására az engedélyt megadták.

Minden egyéb, a jövahagyáshoz kapcsolódó világos és objektív feltétel, amely a Tájékoztató felhasználása szempontjából lényeges.

A Kibocsátó a Pénzügyi Közvetítők számára a Warrantok későbbi viszonteladása vagy végleges kihelyezése céljára a Tájékoztató felhasználásához jövahagyását adja a feltétellel, hogy (i) a potenciális befektetők a Tájékoztatót – annak minden kiegészítésével és a vonatkozó Végleges Feltételekkel együtt – megkapják, és hogy (ii) minden Pénzügyi Közvetítő biztosítja, hogy a Tájékoztatót, annak minden kiegészítését és a Végleges Feltételeket a jelen Tájékoztatóban, valamint az érintett jogrendszer területén alkalmazandó törvényekben és rendelkezésekben az értékesítésre vonatkozóan foglalt korlátozások figyelembevételével használja fel.

A vonatkozó Végleges Feltételekben a Kibocsátó az általa történő jövahagyás tekintetében további feltételeket is meghatározhat a jelen Tájékoztató felhasználására vonatkozóan.

Vastag betűvel kiemelt tájékoztatás, amely a befektetőket arról informálja, hogy ha egy pénzügyi közvetítő ajánlatot tesz közzé, akkor az adott pénzügyi közvetítő az ajánlat

**Ha egy pénzügyi közvetítő ajánlatot tesz közzé, akkor a pénzügyi közvetítő az ajánlat közzétételkor tájékoztatni fogja a befektetőket az ajánlatra vonatkozó feltételekről.**

közzétételekor tájékoztatni fogja a befektetőket az ajánlatra vonatkozó feltételekről.

## B. A Kibocsátó

- B.1.** A Kibocsátó jogi és kereskedelmi elnevezése: Az Erste Csoport Bank jogi elnevezése „Erste Group Bank AG”, kereskedelmi neve “Erste Csoport”. Az „**Erste Csoport**” az Erste Csoport Bankra és annak konszolidált leányvállalataira is vonatkozik.
- B.2.** A Kibocsátó székhelye és jogi formája, a Kibocsátó működési helye szerinti joghatósági terület és a bejegyzése szerinti ország: Az Erste Csoport Bank részvénytársaság (*Aktiengesellschaft*), amelyet az osztrák jog szerint alapítottak, és amelynek működésére az osztrák jog az irányadó, továbbá amely a Bécsi Cégbíróság (*Handelsgericht Wien*) cégjegyzékében (*Firmenbuch*) az FN 33209m. szám alatt került bejegyzésre. Az Erste Csoport Bank székhelye Bécsben (Osztrák Köztársaság) található. A székhely címe: Graben 21, 1010 Wien, Ausztria.
- B.4b** A Kibocsátót és a működési területét érintő ismert trendek: A múltbeli globális pénzügyi válság nemzetközi és nemzeti szinten is a szabályozói tevékenység megerősödéséhez vezetett, amelynek során a Kibocsátó működési területétől szolgáló pénzügyi ágazatban új előírásokat hoztak, továbbá megszigorították a meglévő előírások betartását. A szabályozást érintő változások és az előírások betartatását célzó kezdeményezések további kihatással lehetnek a pénzügyi ágazatra. Az esetleges újabb állami és szabályozói előírások, valamint a tőkésítés, a likviditás és a tőkeáttétel megfelelőségének szintjét érintő változások megnövelhetik az előírások és normák által megkövetelt tőke és likviditás mértékét. Az állami és központi bankok által a pénzügyi válságra adott válaszreakciók jelentős kihatással lehetnek a versenyre, és érinthetik a pénzintézetek befektetőit is.
- B.5.** Amennyiben a Kibocsátó egy csoport tagja, a csoport leírása és a Kibocsátó helyzete a csoporton belül: Az „Erste Csoport” az Erste Csoport Bankból, annak leányvállalataiból és a részesedésekből áll, amelyek magukban foglalják többek között az Erste Bank Oesterreich bankot Ausztriában, a Česká spořitelna bankot a Cseh Köztársaságban, a Banca Comercială Română bankot Romániában, a Slovenská sporiteľňa bankot a Szlovák Köztársaságban, az Erste Bank Hungary bankot Magyarországon, az Erste Bank Croatia bankot Horvátországban, az Erste Bank Serbia bankot Szerbiában, valamint Ausztriában a Salzburger Sparkasse takarékbankot, a Tiroler Sparkasse takarékbankot, az s-Bausparkasse takarékbankot, továbbá a Haftungsverbund, az Erste Group Immorent, és más entitások további takarékbankjait. Az Erste Csoport Bank az Erste Csoport anyavállalata és az osztrák takarékbanki ágazat vezető bankja.
- B.9.** Nyereség-előrejelzés vagy -becslés esetén közölni kell a Nem értelmezhető; nyereség-előrejelzés vagy -becslés nem történt.

számadatot:

**B.10.** A korábbi pénzügyi adatokra vonatkozóan készült könyvvizsgálói jelentésben található bármilyen korlátozás jellegének leírása:

Nem értelmezhető; nem állnak fenn korlátozások.

**B.12.** Választott korábbi főbb pénzügyi adatok:

Millió euróban (kerekítve)	2013. december 31. auditált	2012. december 31. auditált
Eszközök és források összesen	199,876	213,824
Saját tőke összesen	14,781	16,339
Nettó kamatbevétel	4,858	5,235
Adózás előtti eredmény	374	801
Adózott eredmény	196	631
Az anyavállalat tulajdonosainak betudható évi adózott eredmény	61	483

Forrás: 2013. és 2012. évi auditált konszolidált pénzügyi beszámolók

Millió euróban (kerekítve)	auditálatlan 2014. március 31.	újraszámolt <sup>1)</sup> 2013. december 31.
Eszközök és források összesen	203,903	200,118
Saját tőke összesen	15,069	14,785

Millió euróban (kerekítve)	auditálatlan <sup>1)</sup> 2014. március 31.	auditálatlan <sup>1)</sup> 2013. március 31.
Nettó kamatbevétel	1,123.9	1,196.7
Folyamatban lévő műveletek Adózás előtti eredménye	239.5	310.1
Időszakra vonatkozó adózott eredmény	139.8	243.7
Az anyavállalat tulajdonosainak betudható, időszakra vonatkozó adózott eredmény	103.3	176.6

Forrás: 2014. március 31-ével készült auditálatlan, közbenső összevont konszolidált pénzügyi beszámoló a 2013. december 31-ével végződő év újra megállapított pénzügyi információihoz viszonyítva.

1) A 2014 január 1-jétől hatályos IFRS 10 eredményeképp az Erste Csoport 18 befektetési alap konszolidációját kezdte meg az Erste Csoporthoz tartozó vagyionkezelő társaságok útján. 2014-ben, a Pénzügyi Beszámolókra Vonatkozó Irányelvek (FINREP) harmonizációja következtében az Erste Csoport megváltoztatta a mérleg és az eredménykimutatás struktúráját, hogy azok megfeleljenek az EBA

előírásainak. A konszolidáció visszamenőlegesen lett alkalmazva. Minden érintett 2013-as összehasonlító szám újra megállapításra került. További részletes információkért az újra megállapított eredményekkel, a táblázat sorainak struktúráját érintő változásokkal, valamint az eredménykimutatással kapcsolatban lásd a 2014. március 31-ével készült auditálatlan, közbenső összevont konszolidált pénzügyi beszámolót.

Nyilatkozat arra vonatkozóan, hogy a legutolsó auditált pénzügyi kimutatások közzététele óta nem történt kedvezőtlen változás a kibocsátó kilátásaiban, illetve bármely felmerült lényeges kedvezőtlen változás leírása:

2014. július 3-án az Erste Csoport bejelentette, hogy a 2014-es évre vonatkozóan nettó veszteségeként 1,4 és 1,6 milliárd euró közötti összegre számít (összevont alapon). Ettől eltekintve a 2013-as Auditált Összevont Pénzügyi Beszámoló óta nem történt lényeges hátrányos változás a Kibocsátó kilátásait tekintve 2014. július 7-ig.

A korábbi pénzügyi adatokra vonatkozó információkkal lefedett időszakot követően a pénzügyi vagy kereskedési pozícióban bekövetkezett jelentős változások leírása:

2014. július 3-án az Erste Csoport bejelentette, hogy a 2014-es évre vonatkozóan nettó veszteségeként 1,4 és 1,6 milliárd euró közötti összegre számít (összevont alapon). Ettől eltekintve 2014. március 31. óta nem történt lényeges változás a Kibocsátó pénzügyi helyzetét tekintve 2014. július 7-ig.

- B.13.** A Kibocsátóval kapcsolatos bármilyen olyan aktuális esemény leírása, amely a Kibocsátó fizetőképességének értékelésére jelentős kihatással van:
- Nem értelmezhető; nincs a Kibocsátóval kapcsolatos olyan aktuális esemény, amely a Kibocsátó fizetőképességének értékelésére jelentős kihatással lenne.
- B.14.** Amennyiben a Kibocsátó csoportnak a tagja, függőség a csoporton belüli más társaságtól:
- A Kibocsátó az Erste Csoport anyavállalata, és így függ a csoportba tartozó társaságok, leányvállalatok és kapcsolt vállalatok működésének üzemi eredményeitől.
- B.15.** A Kibocsátó fő tevékenységeinek leírása:
- A Kibocsátó a banki és pénzügyi szolgáltatások teljes körét nyújtja, beleértve a letéti- és folyószámla termékeket, a jelzáloghitelezést, a fogyasztói finanszírozást, a befektetési- és a működő tőke-finanszírozást, a privát banki tevékenységet, a befektetési banki tevékenységet, az eszközközvetítést, a projekt-finanszírozást, a nemzetközi kereskedelem finanszírozását, és a kereskedési, lízing- és faktoring tevékenységeket.
- B.16.** A Kibocsátó az általa ismert mélységben nyilatkozik arra vonatkozóan, hogy a Kibocsátót közvetve vagy közvetlenül ellenőrzik-e vagy
2014. március 14-én az Erste Csoport Bank részvényeinek 20.2%-át a DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung („Erste Stiftung”) birtokolta, 13.1% közvetlen és 7.1% közvetett részesedés mellett (amelyből valamennyi takarékbank összesen 1.2%-os részesedést birtokolt). Az Erste Csoport Bank részvényeinek 9.1%-át a Caixabank S.A. birtokolta. A

tulajdonolják-e, és ha közkézhányad aránya 70.6% (ebből 4.1%-ot az Austria igen, ki, továbbá Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit Privatstiftung, részletezze az Bécst, Ausztria, 4.0%-ot a Harbor International Fund, ellenőrzés jellegét. az 53.0%-ot intézményi befektetők, 8.0%-ot kisbefektetők és 1.5%-ot az Erste Csoport munkavállalói birtokolnak) (valamennyi hányad kerekítve).

## C. Értékpapírok

**C.1.** Az ajánlatban szereplő és/vagy a kereskedésbe bevezetett értékpapírok típusának és osztályának leírása, az értékpapír azonosítószámát is beleértve:

### A Warrantok típusa

A Warrantok [Eladási] [és] [Vételi] [Zártvégű Turbo [Hosszú pozíciós] [Rövid pozíciós] [Nyíltvégű Turbo [Hosszú pozíciós] [Rövid pozíciós]] [Felső kamatkorlátos] Warrantok lehetnek.

### A Warrantok formája

[A] Warrantok [minden egyes Sorozatát] egy összevont kötvény testesíti meg.

### Értékpapír-azonosító szám

ISIN(S): [●]

**C.2.** Az értékpapír-kibocsátás pénzneme:

A Warrantok meghatározott Pénzneme [●]

**C.5.** Az értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó esetleges korlátozások leírása:

[Egy Warrant-sorozat] minden egyes Warrantja a Minimum Kereskedési Mennyiségnek megfelelő számban ruházható át, illetve olyan mennyiségben, amely megegyezik az adott Minimum Kereskedési Mennyiség plusz annak egy egész számú többszörösével, ahogy az meghatározásra került az egyes esetekre vonatkozó jogszabályok szerint, és ha van ilyen, az átruházást nyilvántartó értékpapír letétkezelő érvényes rendelkezései és eljárásai szerint.

**C.8** Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok leírása, a jogok ranghelyét és korlátozásait is beleértve:

### Értékpapírokhoz kapcsolódó jogok

A Warrantok jogot biztosítanak tulajdonosaiknak arra, hogy a C.15. pontban részletezettek szerint visszaváltási összegre formáljanak igényt.

### Az Értékpapírok státusza

[A] Warrantok [egy-egy Sorozatai] a Kibocsátó közvetlen, feltétel és biztosíték nélküli, nem alárendelt kötelezettségeit testesítik meg.

### Ranghely

A Warrantok egymással és a Kibocsátó egyéb biztosíték nélküli, nem alárendelt kötelezettségeivel egyenrangúak, kivéve a kötelező törvényi előírások által előnyben részesített kötelezettségeket.

### Jogokra vonatkozó korlátozások

A Kibocsátó jogosult a Warrantok felmondására, illetve a Feltételeknek a Feltételekben meghatározott feltételek szerint történő módosítására.

### **Alkalmazandó Jog**

Az Értékpapírok formája és tartalma, valamint az Értékpapírban foglalt összes jog és kötelezettség minden szempontból Ausztria törvényei szerint kerülnek meghatározásra.

### **Joghatóság**

Amennyiben kötelezően alkalmazandó jogszabály lehetővé teszi, Bécs Belváros illetékességgel bíró bíróságai kizárólagos joghatósággal rendelkeznek, feltéve, hogy a Kibocsátó jogosult az eljárást bármely más illetékes bíróságnál elindítani. A bécsi bíróságok joghatósága alá történő rendelés nem korlátozza a Warrant Tulajdonos azon jogát, hogy eljárást indítson az ügyfél joghatóságában, ha és amennyiben a vonatkozó rendelkezés erre őt felhatalmazza.

- C.11.** Annak jelzése, hogy az ajánlatban szereplő értékpapírokkal való kereskedést kérelmezik vagy kérelmezni fogják-e szabályozott vagy annak megfelelő más piacon történő forgalmazásra tekintettel, a kérdéses piacok megjelölését is ideértve:

[Kérelmezték a Warrantok [egyres Sorozatainak] [a bécsi] [,] [és] [a stuttgarti (EUWAX)] [,] [és] [a budapesti] [,] [és] [a bukaresti] [,] [és] [a prágai] [,] [és][a zágrábi] és az [egyéb] értéktőzsdei szabályozott piacon [(Amtlicher Handel)] [(Freiverkehr)] történő jegyzését, amely[ek] a 2004/39/EK irányelv alkalmazásában szabályozott piac[ok]nak [nem] minősül[nek]. [Az Értékpapírokat felvették a [●] [a bécsi] [,] [és] [a stuttgarti (EUWAX)] [,] [és] [a budapesti] [,] [és] [a bukaresti] [,] [és] [a prágai] [,] [és] [a zágrábi], [szabályozott] piac[ok] értéktőzsdéjére, amely[ek] a 2004/39/EK irányelv alkalmazásában szabályozott piac[ok]nak [nem] minősül[nek].]

[Nem alkalmazandó. A Kibocsátó nem nyújtott be kérelmet a Warrantok bármely szabályozott piacon történő jegyzése, illetve kereskedésbe történő bevétele iránt.]

- C.15** Annak leírása, hogyan befolyásolja a befektetés értékét a Mögöttes Eszköz(ök) értéke, kivéve abban az esetben, ha az értékpapírok névértéke legalább 100 000 euró.

### **[A Vételi (Call) Warrant leírása**

A Vételi Warrant lehetővé teszi a befektető számára, hogy a Mögöttes Termékek árfolyamának pozitív teljesítményéből aránytalanul (tőkeáttétellel) profitáljon.

Ugyanakkor, amennyiben a Mögöttes Termékek árfolyama csökken, a befektető tőkeáttételes veszteséget szenved el, és vállalja annak kockázatát, hogy a Vételi Warrant a lejárat időpontjában értéktelenné válik, amennyiben a Referencia-árfolyam egyenlő a Kötési Árfolyammal vagy az alá csökken.

A Visszafizetés Időpontjában a befektető a Referencia-árfolyam Kötési Árfolyamot meghaladó (a Szorzóval felszorozott) összegével egyenértékű Készpénzösszeget kap. Amennyiben a Referencia-árfolyam eléri a Kötési Árfolyamot vagy az alá csökken, a befektető részére kifizetés nem történik, és a Vételi Warrant a lejárat időpontjában értéktelenné válik.

A Warrant élettartama során a befektető rendszeres jövedelemben nem részesül (pl. osztalék vagy kamat formájában).]

### **[Az Eladási (Put) Warrant leírása**

Az Eladási Warrant lehetővé teszi a befektető számára, hogy a Mögöttes Termékek árfolyamának negatív teljesítményéből aránytalanul (tőkeáttétellel) profitáljon.

Ugyanakkor, amennyiben a Mögöttes Termékek árfolyama emelkedik, a befektető tőkeáttételes veszteséget szenved el, és vállalja annak kockázatát, hogy az Eladási Warrant a lejárat időpontjában értéktelenné válik, ha, a Referencia-árfolyam eléri a Kötési Árfolyamot vagy a fölé emelkedik.

A Visszafizetés Időpontjában a befektető annak megfelelő értékű (a Szorzóval felszorozott) Készpénzösszeget kap, az Elszámolás-pénznemére átváltva, amennyivel a Referencia-árfolyam alatta van a Kötési Árfolyamnak. Amennyiben a Referencia-árfolyam eléri a Kötési Árfolyamot vagy a fölé emelkedik, a befektető részére kifizetés nem történik, és az Eladási Warrant a lejárat időpontjában értéktelenné válik.

A Warrant élettartama során a befektető rendszeres jövedelemben nem részesül (pl. osztalék vagy kamat formájában).]

### **[A Zártvégű Hosszú Pozíciós Turbó (Closed End Turbo Long) Warrant leírása**

A Zártvégű Hosszú Pozíciós Turbó Warrant lehetővé teszi a befektető számára, hogy a Mögöttes Termékek árfolyamának pozitív teljesítményéből aránytalanul (tőkeáttétellel) profitáljon.

Ugyanakkor, amennyiben a Mögöttes Termékek árfolyama csökken, a befektető tőkeáttételes veszteséget szenved el és vállalja annak kockázatát, hogy a Zártvégű Hosszú Pozíciós Turbó Warrant a lejárat időpontjában értéktelenné válik, amennyiben a Mögöttes Termékek árfolyama megegyezik a Knock-out Korlát Árfolyammal, vagy az alá csökken a Megfigyelési Nap bármely időpontjában.

A Visszafizetés Időpontjában a befektető a Referencia-árfolyam Kötési Árfolyamot meghaladó (a Szorzóval felszorozott) összegével egyenértékű Készpénzösszeget kap, az Elszámolás-pénznemére átváltva. Amennyiben a Mögöttes Termékek árfolyama eléri a Knock-out Korlát Árfolyamot vagy az alá csökken a Megfigyelési Nap bármely időpontjában, a befektető Kiütési (Knock-out) Készpénzösszeget kap, és ezzel egy időben a Zártvégű Hosszú Pozíciós Turbó Warrant azonnali hatállyal lejár. A Kiütési (Knock-out) Készpénzösszeg, az Elszámolás-pénznemére átváltva, megegyezik azzal a(z) (Szorzóval felszorozott) összeggel, amellyel a Kiütési (Knock-out) Esemény Napján a Knock-out Referencia-árfolyam meghaladja a Kötési Árfolyamot. Amennyiben a Knock-out Referencia-árfolyam eléri a Kötési Árfolyamot vagy az alá csökken, a Knock-out Készpénzösszeg nulla (0).

A Warrant élettartama során a befektető rendszeres jövedelemben nem részesül (pl. osztalék vagy kamat formájában).]

### **[A Zártvégű Rövid Pozíciós Turbó (Closed End Turbo**

### **Short) Warrant leírása**

A Zártvégű Rövid Pozíciós Turbó Warrant lehetővé teszi a befektető számára, hogy a Mögöttes Termékek árfolyamának negatív teljesítményéből aránytalanul (tőkeáttétellel) profitáljon.

Ugyanakkor, amennyiben a Mögöttes Termékek árfolyama emelkedik, a befektető tőkeáttételes veszteséget szenved el, és vállalja annak kockázatát, hogy a Zártvégű Rövid Pozíciós Turbó Warrant a lejárat időpontjában értéktelenné válik, amennyiben a Mögöttes Termékek árfolyama eléri a Knock-out Korlát Árfolyamot vagy a fölé emelkedik a Megfigyelési Nap bármely időpontjában.

A Visszafizetés Időpontjában a befektető azzal egyenértékű, (a Szorzóval felszorozott) Kézpénzösszeget kap, az Elszámolás-pénz nemére átváltva, amennyivel a Referencia-árfolyam alatt van a Kötési Árfolyamnak. Amennyiben a Mögöttes Termékek árfolyama eléri a Korlát Árfolyamot vagy a fölé emelkedik a Megfigyelési Nap bármely időpontjában, a befektető Kiütési (*Knock-out*) Kézpénzösszeget kap, és ezzel egy időben a Zártvégű Rövid Pozíciós Turbó Warrant azonnali hatállyal lejár. A Kiütési (*Knock-out*) Kézpénzösszeg, az Elszámolás-pénz nemére átváltva, megegyezik azzal a (Szorzóval felszorozott) összeggel, amennyivel a Kiütési (*Knock-out*) Referencia-árfolyam alatt van a Kötési Árfolyamnak. Amennyiben a Knock-out Referencia-árfolyam eléri a Kötési Árfolyamot vagy az alá csökken, a Knock-out Kézpénzösszeg nulla (0).

A Warrant élettartama során a befektető rendszeres jövedelemben nem részesül (pl. osztalék vagy kamat formájában).]

### **[A Nyíltvégű Hosszú Pozíciós Turbó (Open End Turbo Long) Warrant leírása**

A Nyíltvégű Hosszú Pozíciós Turbó Warrant lehetővé teszi a befektető számára, hogy a Mögöttes Termékek árfolyamának pozitív teljesítményéből aránytalanul (tőkeáttétellel) profitáljon.

Ugyanakkor, amennyiben a Mögöttes Termékek árfolyama csökken, a befektető tőkeáttételes veszteséget szenved el, és vállalja annak kockázatát, hogy a Nyíltvégű Hosszú Pozíciós Turbó Warrant a lejárat időpontjában értéktelenné válik, amennyiben a Mögöttes Termékek árfolyama eléri a Korlát Árfolyamot vagy az alá csökken a Megfigyelési Nap bármely időpontjában.

A befektető általi lehívás vagy a Kibocsátó általi rendes felmondás esetén a befektető a Referencia-árfolyam Kötési Árfolyamot meghaladó (Szorzóval felszorozott) összegével egyenértékű Kézpénzösszeget kap. Amennyiben a Mögöttes Termékek árfolyama eléri a Korlát Árfolyamot vagy az alá csökken a Megfigyelési Nap bármely időpontjában, a befektető Kiütési (*Knock-out*) Kézpénzösszeget kap és ezzel egy időben a Nyíltvégű Hosszú Pozíciós Turbó Warrant azonnali hatállyal lejár. A Kiütési (*Knock-out*) Kézpénzösszeg megegyezik azzal az (a Szorzóval



felszorzott) összeggel, amellyel a Kiütési (*Knock-out*) Esemény Napján a Kiütési (*Knock-out*) Referencia-árfolyam meghaladja a Kötési Árfolyamot. Amennyiben a Knock-out Referencia-árfolyam eléri a Kötési Árfolyamot vagy az alá csökken, a Knock-out Készpénzösszeg nulla (0).

A Warrant élettartama során a befektető rendszeres jövedelemben nem részesül (pl. osztalék vagy kamat formájában).]

#### **[A Nyíltvégű Rövid Pozíciós Turbó (*Open End Turbo Short*) Warrant leírása**

A Nyíltvégű Rövid Pozíciós Turbó Warrant lehetővé teszi a befektető számára, hogy a Mögöttes Termékek árfolyamának negatív teljesítményéből aránytalanul (tőkeáttétellel) profitáljon.

Ugyanakkor, amennyiben a Mögöttes Termékek árfolyama emelkedik, a befektető tőkeáttételes veszteséget szenved el, és vállalja annak kockázatát, hogy a Nyíltvégű Rövid Pozíciós Turbó Warrant a lejárat időpontjában értéktelenné válik, amennyiben a Mögöttes Termékek árfolyama eléri a Knock-out Korlát Árfolyamot vagy a fölé emelkedik a Megfigyelési Nap bármely időpontjában.

A befektető általi lehívás vagy a Kibocsátó általi rendes felmondás esetén a befektető azzal egyenértékű (Szorzóval felszorzott) Készpénzösszeget kap, az Elszámolás-pénz nemére átváltva, amennyivel a Referencia-árfolyam alatta marad a Kötési Árfolyamnak. Amennyiben a Mögöttes Termékek árfolyama eléri a Knock-out Korlát Árfolyamot vagy a fölé emelkedik a Megfigyelési Nap bármely időpontjában, a befektetők Kiütési (*Knock-out*) Készpénzösszeget kapnak, és ezzel egy időben a Nyíltvégű Rövid Pozíciós Turbó Warrant azonnali hatállyal lejár. A Kiütési (*Knock-out*) Készpénzösszeg, az Elszámolás-pénz nemére átváltva, megegyezik azzal (a Szorzóval felszorzott) értékkel, amennyivel a Kiütési (*Knock-out*) Referencia-árfolyam a Kiütési (*Knock-out*) Esemény Napján alatta marad a Kötési Árfolyamnak. Amennyiben a Knock-out Referencia-árfolyam eléri a Kötési Árfolyamot vagy az alá csökken, a Knock-out Készpénzösszeg nulla (0).

A Warrant élettartama során a befektető rendszeres jövedelemben nem részesül (pl. osztalék vagy kamat formájában).]

#### **[A Kamatkorlátos (*Interest-Cap*) Warrant leírása**

A Kamatkorlátos Warrant lehetővé teszi a befektető számára, hogy a Mögöttes Termékek árfolyamának pozitív teljesítményéből aránytalanul (tőkeáttétellel) profitáljon.

Ugyanakkor, amennyiben a Mögöttes Termékek árfolyama csökken, a befektető tőkeáttételes veszteséget szenved el, és vállalja annak kockázatát, hogy a Kamatkorlátos Warrantra kifizetés nem történik, amennyiben a Mögöttes Termékek árfolyama eléri az Alapkamatláb értékét, vagy az alá csökken a megfelelő Kamat-meghatározási Időpontokban.

- A befektető minden egyes Visszafizetési Napon Warrantonként Készpénzösszeget kap, amely megegyezik a Számítási Érték és a Differenciált Érték összege szorozva a megfelelő Számítási Időszak naptári napjainak számával [illetve a Szorzóval], osztva 360-nal. A Differenciált Érték a Mögöttes Termékek árfolyamának és az Alapkamatlábnak az adott Kamat-meghatározási Időpontban meghatározott pozitív különbségét jelenti. Amennyiben a Mögöttes Termékek árfolyama eléri az Alapkamatlábat, vagy az alá csökken, a befektető részére az adott Számítási Időszak tekintetében kifizetés nem történik.
- A Warrant élettartama során a befektető rendszeres jövedelemben nem részesül (pl. osztalék vagy kamat formájában).]
- C.16** A származtatott értékpapírok megszűnési vagy lejáratási napja – a lehívási nap vagy az utolsó referencianap.
- Visszafizetési Nap(ok): [●]  
Lehívási Nap(ok): [●]  
Végső Értékelési Nap(ok): [●]
- C.17** A származtatott értékpapírok elszámolási eljárásának ismertetése.
- A Kibocsátó által fizetendő Készpénzösszegeket átutalják a megfelelő Elszámoló (Klíring) Rendszerrészére, aki gondoskodik azok kifizetéséről a Warrant Tulajdonosok részére.
- C.18** A származtatott értékpapírok hozamkifizetésének ismertetése.
- [Amerikai Lehívás esetén a Warrant Tulajdonos a lehívási időszak bármely munkanapján gyakorolhatja opciós jogát. Az opciós jogot akkor lehet sikeresen gyakorolni, ha a kifizető ügynök rendelkezik egy korábban a részére eljuttatott jogilag kötelező érvényű nyilatkozattal, amely — többek között — tartalmazza a Warrant Tulajdonos nevét, a Warrantok elnevezését és sorszámát, valamint a Készpénzösszeg jóváírására alkalmas, megfelelő bankszámla adatait. A lehívási időszakban le nem hívott opciókat a lehívási időszak utolsó napjával tekintik lehívottnak, amennyiben a készpénzösszeg pozitív.]
- [Európai Lehívás esetén az opciókat a lehívási időszak utolsó napjával tekintik lehívottnak, amennyiben a készpénzösszeg pozitív előjelű.]
- C.19** A Mögöttes Termékek lehívási árfolyama vagy végső Referencia-árfolyama.
- A Véső Értékelési Napon megállapított Referencia-árfolyam: [●]
- C.20** A Mögöttes Termékek típusának ismertetése, valamint tájékoztatás arról, hogy hol található információ a Mögöttes Termékekről.
- Típus: [Részvény] [Index] [Devizaárfolyam] [Kamatláb] [Áru] [Határidős Szerződés]  
Név: [●]  
[Kibocsátó] [Vállalat] [Index Szponzor] [Referencia Piac]: [●]  
[Referencia Forrása]: [●]
- A Mögöttes Termékre és annak ingadozására vonatkozó információ a [a www.[●] nyilvános weboldalon] [és] [a Bloomberg vagy Reuters oldalakon] található, az egyes

értékpapírokra vagy a Mögöttes Terméket képező tételekre előírtak szerint.

## D. Kockázatok

### D.2 A kifejezetten a Kibocsátó vonatkozásában fennálló fő kockázatok ismertetése

#### Az Erste Csoport tevékenységére jellemző kockázatok

- A makrogazdaságban és a pénzügyi piacokon uralkodó kedvezőtlen viszonyok jelentős mértékben kedvezőtlenül befolyásolhatják az Erste Csoport tevékenységét, pénzügyi helyzetét, működési eredményeit és üzleti kilátásait.
- Az Erste Csoportot is érintette és továbbra is érinti az elhúzódó európai államadósság-válság, és előfordulhat, hogy a csoportnak egyes országok államadósságával szembeni kitettségeinek értékvesztésével kell számolnia.
- Az Erste Csoport már eddig is tapasztalta a hitelminőség romlását, és ez a továbbiakban is fennállhat, különösen a pénzügyi válságok és gazdasági visszaesések eredményeképpen.
- Az Erste Csoport jelentős partnerkockázatnak van kitéve, és az egyes partnerek fizetéseképtelenné válása esetén az Erste Csoportot akkora veszteségek érhetik, amekkorát a céltartalékai már nem fedeznek.
- Az Erste Csoport fedezeti stratégiája hatástalannak mutatkozhat.
- Az Erste Csoport ki van téve annak a kockázatnak, hogy a hitelek biztosítékául szolgáló kereskedelmi és lakóingatlanok értéke lecsökken.
- A piacok ingadozásai, volatilitása kedvezőtlen hatással lehet az az Erste Csoport eszközeire, csökkentheti a csoport nyereségességét, és megnehezítheti egyes eszközei valós értékének megállapítását.
- Az Erste Csoport ki van téve annak a kockázatnak, hogy nem áll rendelkezésére azonnal elérhető likviditás.
- A hitelminősítők felfüggeszthetik, leminősíthetik vagy visszavonhatják az Erste Csoport Bank minősítését, vagy éppen egy olyan országét, ahol az Erste Csoport jelen van, ez a döntés pedig kedvezőtlenül befolyásolhatja az Erste Csoport Bank refinanszírozási feltételeit, különös tekintettel a kölcsöntőkepiacokhoz való hozzáférésére.
- A megfelelő tőkésítettséget és tőkeáttételt érintő változások, új szabályozások és új állami előírások miatt előfordulhat, hogy az Erste Csoportnak magasabb tőkekövetelményeket, ill. normákat kell teljesítenie, és ennek következtében a későbbiekben nagyobb tőkére vagy fizetőképességre van szüksége.
- Kockázat az adózási rendszer változását illetően, különös tekintettel a bankadóra és a bevezetésre kerülő pénzügyi tranzakciós illetékre.
- A Kibocsátó nem tudja teljesíteni a a minimum követelményeket a saját pénzeszközökre és a minősített kötelezettségekre vonatkozóan.
- A jövőben a Kibocsátó köteles pénzüsszeggel hozzájárulni az Egységes Felbontás Alaphoz és a Betétbiztosítási Rendszerekre vonatkozó előzetes alapokhoz.
- A jövőben a Kibocsátó köteles felhagyni saját kereskedelmi és/vagy az alapvető banki tevékenységétől különböző kereskedelmi tevékenységgel.
- Előfordulhat, hogy az Erste Csoport által alkalmazott kockázatkezelési

stratégiák és belsőellenőrzési gyakorlat nem számol bizonyos nem azonosított vagy előre nem látható kockázatokkal.

- Az Erste Csoport tevékenysége működési kockázatokkal is jár.
- Előfordulhat, hogy az Erste Csoportnál nehézségekbe ütközik a kellően képzett munkaerő felvétele vagy megtartása.
- Az Erste Csoport informatikai rendszereinek üzemzavara, működésének átmeneti leállása vagy biztonságának sérülése a rendszerek frissítésének elmaradása üzletkiesést és egyéb veszteségeket okozhat.
- Előfordulhat, hogy az Erste Csoport Banknak a *Haftungsverbund* rendszer keretében pénzügyi segítséget kell nyújtania bajba került bankoknak, és ez jelentős költségekkel, valamint más tevékenységektől történő forráselvonással járhat.
- A kamatlábak változásait számos, az Erste Csoport által nem befolyásolható tényező okozza, ezek a tényezők pedig jelentős mértékben kedvezőtlenül érinthetik a bankcsoport pénzügyi eredményeit, a nettó kamatbevételeket is ideértve.
- Mivel az Erste Csoport vállalatának, eszközeinek és ügyfeleinek jelentős része az euróövezeten kívüli közép-kelet európai országokban található, az Erste Csoport és ügyfelei devizaárfolyam-kockázatnak is ki vannak téve.
- Előfordulhat, hogy az Erste Csoport nem tudja elérni a BCR ismételt nyereségessé válását, vagy hogy az Erste Csoportnak további értékvesztést kell elkönyvelnie korábbi akvizíciói vonatkozásában.
- Az EKB hitelbiztosítékokra vonatkozó szabályozásának változásai kedvezőtlenül befolyásolhatják az Erste Csoport finanszírozását és likviditáshoz való hozzáférését.
- Az Erste Csoport kiélezett verseny által jellemzett piacokon tevékenykedik, és nagy nemzetközi pénzügyi intézetekkel áll versenyben, valamint olyan helyi konkurensokkal, amelyek már régóta jelen vannak az adott piacon.
- Az Erste Csoport Bank többségi tulajdonosa befolyásolhatja a részvényesek döntéseit.
- A pénzmosás, a korrupció és a terrorizmus finanszírozásának megelőzését célzó előírások betartása jelentős költségeket és energiát igényel, ráadásul ezek be nem tartása komoly jogi következményekkel járhat, és árthat a vállalat hírnevének is.
- Előfordulhat, hogy a fogyasztóvédelmi törvények, valamint ezeknek a törvényeknek az alkalmazása és értelmezése korlátozza az Erste Csoport által bizonyos banki tranzakciókért kiszabható díjak mértékét és az egyéb árazási feltételeket, és lehetővé tehetik, hogy a fogyasztók visszaköveteljék a korábban már kifizetett bizonyos díjakat.
- Az esetleges későbbi akvizíciók integrációja további kihívásokhoz, nehézségekhez vezethet.

#### **Az Erste Csoport működése által érintett piacokon jelentkező kockázatok**

- Egy vagy több államnak az euróövezetből történő kiválása kiszámíthatatlan következményekkel járhat a pénzügyi rendszer és a tágabb értelemben vett gazdaság vonatkozásában: az Erste Csoport tevékenységének minden ágát tekintve elképzelhető a forgalom csökkenése, az eszközök értékvesztése és a veszteségek pedig növekedhetnek.
- Az Erste Csoport a gazdasági és a politikai életben bekövetkező hirtelen

változásoknak kitett, feltörekvő piacokon tevékenykedik: akár a gazdasági, akár a politikai változások hátrányosan befolyásolhatják a csoport pénzügyi teljesítményét és működési eredményeit.

- Előfordulhat, hogy a lekötött uniós források nem szabadíthatók fel, vagy az EU-nak nem áll módjában további támogatási programokat indítani.
- Ha az ügyfelek bizalma megrendül az Erste Csoport tevékenysége vagy általában véve a banki szolgáltatások iránt, akkor váratlanul nagy mértékben felszökhet a betétkivonások aránya, ez pedig nagyon kedvezőtlenül hathat a Csoport eredményeire, pénzügyi helyzetére és likviditására.
- Az egyes közép-kelet európai államokban tapasztalható likviditási problémák kedvezőtlenül befolyásolhatják a teljes KKE-régiót, így az Erste Csoport üzleti eredményeit és pénzügyi helyzetét is.
- Fennáll annak a lehetősége, hogy az Erste Csoport működése által érintett egyes országok kormányai fokozott protekcionizmussal, államosításokkal vagy hasonló intézkedésekkel reagálnak a pénzügyi-gazdasági válságra.
- Az Erste Csoportot hátrányosan érintheti a recesszió vagy a növekedés lassulása a bankszektorban, ahol a csoport tevékenykedik, ezenkívül kedvezőtlen lehet számára az euróövezet és az EU lassabb növekedése is.
- A KKE-térség számos országában – és különösen a kelet-európai államokban – még nem kellően fejlett a jogrendszer, illetve nem megfelelőek az eljárási biztosítékok.
- A KKE-térség számos országában az érvényben levő csődtörvények, valamint a hitelezők jogait szabályozó egyéb jogszabályok és előírások korlátozhatják az Erste Csoportot abban, hogy valamennyit a bedőlt hitelekből és előlegekből behajtsa.
- Előfordulhat, hogy az Erste Csoportnak pénzügyi intézkedéseket célzó állami támogatási programokban kell részt vennie, vagy ezekhez finanszírozást kell biztosítania, illetve hogy a központi költségvetés konszolidációját célzó programokat kell finanszíroznia, akár bankadók vagy egyéb hasonló adók megfizetésével.

**D.3, D.6 A legfontosabb tudnivalók a kifejezetten az értékpapírokhoz kapcsolódó főbb kockázatokról**

**KOCKÁZATI FIGYELMEZTETÉS! A befektetőnek tisztában kell lennie azzal, hogy befektetését akár egészben vagy részben elveszítheti. A befektető felelőssége ugyanakkor csak a befektetése értékéig terjed (ideértve a járulékos költségeket is).**

**Általános kockázati tényezők**

- A Warrantok különösen kockázatos befektetési eszköznek számítanak. Az egyéb tőkebefektetésekhöz viszonyítva a veszteség kockázata – a befektetett tőke teljes összegének és a kapcsolódó tranzakciós költségek elvesztését ideértve — különösen magas. A Warrant általánosságban véve folyó jövedelem képzésére nem alkalmas. A befektetőnek tisztában kell lennie azzal, hogy a Végleges Feltételekben meghatározott Kibocsátás-specifikus feltételeknek megfelelően, vagy bizonyos feltételek fennállásakor a Warrantok lehívása korlátozott lehet.
- A tőkeáttételi hatás miatt, a Warrant esetében a

veszteség kockázata aránytalanul magas a Mögöttes Termékekbe való közvetlen befektetéshez képest.

- Adott esetben a Warrant illikviddé válhat, vagy a Warrant piaca válhat korlátozottá, amely hátrányosan befolyásolhatja a Warrant értékét, illetve akadályozhatja a Warrant Tulajdonosok általi értékesítését.
- A Warrant Tulajdonosoknak figyelembe kell venniük, hogy mind a Mögöttes Termékek árfolyamváltozásai (vagy éppen a várt árfolyamváltozás hiánya), mind a Warrant időbeli értékének változásai aránytalanul csökkenthetik a Warrant értékét, vagy akár értéktelenné tehetik azt.
- A Warrant teljesítménye a Mögöttes Termékek teljesítményének függvénye, amelyre hatással lehetnek a hazai és nemzetközi pénzügyi, politikai, katonai, vagy gazdasági események, ideértve a kormányzati lépéseket, vagy a vonatkozó piaci résztvevők tevékenységeit – ezek az események vagy tevékenységek hátrányosan érinthetik a Warrant értékét.
- Amennyiben egy Mögöttes Termék feltörekvő piachoz kapcsolódik, a Warrant Tulajdonosnak jelentős politikai és gazdasági bizonytalanságra kell számítnia, amely jelentős hatással lehet az adott Warrant árfolyamának alakulására.
- Azokban az esetekben, ahol a Warrantra vonatkozó kifizetéseket a Mögöttes Termék pénznemétől eltérő pénznemben teljesítik és ahol az adott Warrant „quanto” funkcióval nem rendelkezik (a „quanto” funkció lehetővé teszi a Referenciadeviza és a Kifizetési Deviza közötti árfolyamkülönbség figyelmen kívül hagyását), a Warrant Tulajdonosai az adott Referenciadeviza — előre nem jelezhető — teljesítménye tekintetében is kockázatot vállalnak.
- A Warrant Tulajdonosoknak tisztában kell lenniük azzal, hogy a Warrantokból származó kockázati kitétséget nem feltétlenül lehet fedezeti ügylettel csökkenteni vagy fedezni.
- A Warrant hitelforrásból történő finanszírozása jelentős mértékben növeli a lehetséges veszteség mértékét.
- A Kibocsátó által kötött fedezeti ügyletek befolyásolhatják a Warrant árfolyamát.
- A jövedelmek járulékos költségei csökkenthetik a Warrant Tulajdonos nyereségét.
- A Warrant Tulajdonosoknak a Warrant likviditásának a Végső feltételekben meghatározott, kibocsátási mennyiségből adódó rossz megítélése kockázatának is kiteszi magát.
- A piaci zavarok, kiigazítási intézkedések és felmondási jogok hátrányosan érinthetik a Warrant Tulajdonosok jogait.

- A Feltételek javításai, módosításai vagy kiegészítései hátrányosak lehetnek a Warrant Tulajdonosok számára.
- Az adózási jogszabályok hátrányosan érinthetik a Warrant Tulajdonost.
- A Warrant nem feltétlenül alkalmas kitettségek fedezésére.
- Fennáll a kockázata, hogy a Warrant illetve a Mögöttes Termék(ek) kereskedelmét felfüggesztik, megszakítják vagy beszüntetik.
- A pénz jövőbeni értékvesztése (infláció) miatt csökkenhet a beruházás reálhozama.
- A befektetőknek az adott elszámoló rendszer funkcióira kell hagyatkozniuk.
- A hitelminősítések nem feltétlenül tükrözik az összes lehetséges kockázatot.
- A befektetésekre vonatkozó törvényi szabályozás is korlátozó hatással lehet bizonyos befektetésekre.
- Az osztrák bíróság csődgondnokot (Kurator) nevezhet ki, aki a Warrant Tulajdonosok nevében gyakorolja jogaikat és képviseli érdekeiket a Warrantok vonatkozásában, amely esetben a Warrant Tulajdonosok korlátozva lehetnek abban, hogy folytassák jogaik gyakorlását az egyes Warrantokra vonatkozóan.
- Kockázat merülhet fel a külföldi számlák adózásával összefüggő, adatszolgáltatásról szóló amerikai törvény (FATCA) értelmében.
- A Warrant leírás vagy tőkekonverzió tárgya lehet egy bizonyos kiváltó esemény bekövetkeztekor, ami azt eredményezheti, hogy a Warrant Tulajdonosok részben vagy egészben elveszíthetik a Warrantba történt befektetéseiket (törvényesveszteség viselése).

#### **A különböző Warrant típusokhoz kapcsolódó kockázati tényezők**

##### **[1. számú termék: Az Eladási/Vételi (Put/Call) Warrant-hoz kapcsolódó sajátos kockázatok**

###### *A teljes veszteség kockázata*

A befektetőknek figyelembe kell venniük annak kockázatát, hogy a Vételi Warrant értéktelenné válik, amennyiben a Referencia-árfolyam egyenlő a Kötési árfolyammal vagy az alá csökken.

A befektetőknek figyelembe kell venniük annak kockázatát, hogy az Eladási Warrant értéktelenné válik, amennyiben a Referencia-árfolyam egyenlő a Kötési árfolyammal vagy az alá csökken.

Ezért mindkét típusú Warrant magában hordozza a veszteség kockázatát – akár a befektetett tőke teljes veszteségéig, ideértve a kapcsolódó tranzakciós költségeket is.

*A Warrant futamidejéhez, illetve a Kibocsátó felmondási jogához kapcsolódó kockázati tényezők*

Határozott idejű Warrant (zártvégű) esetében a Warrant futamideje a Warrant Első Elszámolási Napjától a Warrant Végső Értékelési Napjáig terjedő időtartam. A Warranton keletkező Készpénzösszeget a Kibocsátó a Feltételekben meghatározott konkrét napon fizeti meg. Amennyiben a Warrant amerikai lehívású Warrant, a Warrantra adott esetben — amennyiben a Végleges Feltételek tartalmazznak ilyen irányú rendelkezést — vonatkozhatnak bizonyos futamidő lezáró eseményeket (pl.: Knock-out Esemény), amelyek bekövetkezésekor a Warrant Tulajdonos még a futamidő lejárta előtt lehívhatja a Warrantot. Ezzel együtt a Warrantok lehívására automatikusan a futamidő végén kerül sor. A befektetőnek tisztában kell lennie azzal, hogy a Feltételeknek megfelelően a Kibocsátó rendkívüli felmondással felmondhatja a Warrantot, például a Mögöttes Termékek, vagy a Mögöttes Termékekhez kapcsolódó pénzügyi eszközök kereskedésének zavarai esetén (ideértve a határidős és hitelpiaci zavarokat is), illetve egy További Zavaró Esemény fennállása esetén. Amennyiben a Kibocsátó rövid határidejű felmondást alkalmaz, a Warrant Tulajdonosnak nem biztos, hogy lesz alkalma az opció lehívására.]

**[2. számú termék: A Zártvégű Hosszú Pozíciós Turbó és Zártvégű Rövid Pozíciós Turbó Warrantokhoz kapcsolódó sajátos kockázatok**

Az 1. számú Termékkel kapcsolatosan „a Warrant futamidejéhez, illetve a Kibocsátó felmondási jogához kapcsolódó kockázati tényezők” alatt leírt kockázatok mellett a Zártvégű Turbó Warrantok az alábbi sajátos kockázatokkal járhatnak.

*A teljes veszteség kockázata Knock-out Esemény bekövetkezésekor.*

A Turbó Warrantba befektető befektetők vállalják annak kockázatát, hogy egy úgy nevezett Knock-out Esemény bekövetkezésekor a Turbó Warrant még futamideje alatt értéktelenné válik.

A Knock-out Esemény egy a Feltételekben meghatározott esemény, amely a Mögöttes Termék árfolyamának egy előre meghatározott árfolyam, vagy értékküszöbhez (az úgy nevezett „Knock-out Korláthoz”) viszonyított alakulását befolyásolja. Knock-out esemény bekövetkezésekor a Turbó futamideje automatikusan lejár, az Opció Jog, illetve a Készpénzösszegre való jogosultság automatikusan lejár, a Turbó Warrant lejár, és a Knock-out Készpénzösszegnek megfelelő összegben kerülnek visszafizetésre, ami adott esetben nulla is lehet. Ebben a tekintetben a befektetőnek tisztában kell lennie azzal, hogy a hagyományos Warrantokhoz képest a Turbó Warrant árfolyama aránytalanul nagyobb mértékben csökken akkor, amikor a Mögöttes Termékek árfolyama a Knock-out Korlát közelébe kerül.

A Warrant Tulajdonos nem támaszkodhat arra, hogy minden



esetben, még a Knock-out Esemény bekövetkezése előtt képes lesz Warrantjait értékesíteni. Ebben a tekintetben a befektetőnek figyelembe kell vennie, hogy a Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy tájékoztatást nyújtson a Warrant Tulajdonosoknak a Turbó Warrantok vételi és eladási árfolyamairól, illetve a Kibocsátóra nem vonatkozik ilyen irányú törvényi, vagy egyéb kötelezettség.

Az „amerikai lehívású” Warrant esetében a Warrant Tulajdonos nem támaszkodhat arra, hogy minden esetben, még a Knock-out Esemény bekövetkezése előtt képes lesz Warrantjait értékesíteni. A Knock-out Esemény bekövetkezésének napján a Warrant lehívása még a többi, a Feltételekben meghatározott előfeltétel teljesülése esetén sem lehetséges. A benyújtott, de végre nem hajtott lehívási bejelentők automatikusan érvénytelenné válnak egy Knock-out Esemény bekövetkezésekor.

#### *A Zártvégű Turbó Warrant futamidő alatti árfolyamát befolyásoló tényezők*

A Turbó Warrant futamidő alatti árfolyama nagy mértékben függ a Mögöttes Termék futamidő alatti árfolyamától. Általánosságban véve elmondható, hogy a Turbó Warrant árfolyama akkor csökken, amikor a Mögöttes Termék árfolyama csökken (Hosszú Pozíciós Turbó Warrant), vagy nő (Rövid Pozíciós Turbó Warrant). A Mögöttes Termékek árfolyamának csökkenése vagy növekedése aránytalanul nagyobb hatással van a Turbó Warrant árfolyamára, mint az Eladási/Vételi Warrantok árfolyamára.

A Warrant árfolyama — a Mögöttes Termék árfolyama mellett — a Mögöttes Termék volatilitásától, a Kibocsátó hitelezési költségeitől, a kamat színvonalától, osztalékelvárástól — ha van ilyen — is függ.]

#### **[3. számú termék: A nyíltvégű hosszú pozíciós Turbó és Nyíltvégű Rövid Pozíciós Turbó Warrantokhoz kapcsolódó sajátos kockázatok**

##### *A Warrant futamidejéhez, illetve a Kibocsátó felmondási jogához kapcsolódó kockázati tényezők*

A határozatlan futamidejű Turbó Warrant esetében a Warrant nem rendelkezik meghatározott futamidővel (nyílt végű). A Warrant futamideje az Első Elszámolási Nappal kezdődik, és vagy (i) a Feltételekben meghatározott futamidő lezáró esemény bekövetkezésekor (pl.: Knock-out Esemény) ér véget, vagy (ii) a Warrant Tulajdonos általi lehívásakor, vagy (iii) a Warrant, Feltételeknek megfelelő, Kibocsátó általi felmondásakor ér véget. A befektetőnek tisztában kell lennie azzal, hogy a Feltételeknek megfelelően a Kibocsátó rendkívüli felmondással felmondhatja a Warrantot, például a Mögöttes Termékek, vagy a Mögöttes Termékekhez kapcsolódó pénzügyi eszközök kereskedésének zavarai esetén (ideértve a határidős és hitelpiaci zavarokat is), illetve egy További Zavaró Esemény fennállása esetén. E mellett a Kibocsátó jogosult a Warrant rendes, hirdetményben történő felmondására is a Feltételeknek megfelelően.

A befektetőnek tisztában kell lennie azzal, hogy a Kibocsátó

saját mérlegelése szerint jogosult felmondási jogát gyakorolni, és felmondási jogának gyakorlása tekintetében kötelezettséget nem vállalt. A felmondási jogkörét bármely napon gyakorolhatja.

Ennek következtében a befektetőnek nem célszerű arra számítani, hogy hosszabb ideig tartani tudja pozícióját a Warrantban.

*A teljes veszteség kockázata Knock-out Esemény bekövetkeztekor.*

A Nyíltvégű Turbó Warrantba befektető befektetők vállalják annak kockázatát, hogy egy úgy nevezett Knock-out Esemény bekövetkezésekor a Nyíltvégű Turbó Warrant még futamideje alatt értéktelenné válik.

A Knock-out Esemény egy a Feltételekben meghatározott esemény, amely a Mögöttes Termék árfolyamának egy előre meghatározott árfolyam, vagy értékűszövhöz (az úgy nevezett „Knock-out Korláthoz”) viszonyított alakulását befolyásolja. A Knock-out Esemény bekövetkezésekor a Turbó futamideje automatikusan lejár, az Opció Jog, illetve a Készpénzösszegre való jogosultság automatikusan lejár, a Nyíltvégű Turbó Warrant lejár és Knock-out Készpénzösszegnek megfelelő összegben kerülnek visszafizetésre, ami adott esetben nulla is lehet. Ebben a tekintetben a befektetőnek tisztában kell lennie azzal, hogy a hagyományos Warrantokhoz képest a Nyíltvégű Turbó Warrant árfolyama aránytalanul nagyobb mértékben csökken akkor, amikor a Mögöttes Termékek árfolyama a Knock-out Korlát közelébe kerül.

Megjegyzendő, hogy a Nyíltvégű Hosszú Pozíciós Turbó Warrant esetében nagyobb valószínűséggel fordul elő Knock-out Esemény, hiszen a Knock-out Korlátot többször is módosítják, míg a Mögöttes Termék árfolyama nem változik. A Nyíltvégű Rövid Pozíciós Turbó Warrant esetében nagyobb valószínűséggel fordul elő Knock-out Esemény, hiszen a Knock-out Korlátot többször is módosítják, míg a Mögöttes Termék árfolyama nem változik, amennyiben a Refinanszírozási Árfolyam a kiigazítási tényező alá csökken. Ezekben az esetekben, minél hosszabb ideig tartja a befektető a Nyíltvégű Rövid Pozíciós Turbó Warrantot annál magasabb a befektetett tőke elvesztésének kockázata.

A befektető nem támaszkodhat arra, hogy minden esetben, még a Knock-out Esemény bekövetkezése előtt képes lesz Warrantjait értékesíteni. Ebben a tekintetben a befektetőnek figyelembe kell vennie, hogy a Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy tájékoztatást nyújtson a Warrant Tulajdonosoknak a Nyíltvégű Turbó Warrantok vételi és eladási árfolyamairól, illetve a Kibocsátóra nem vonatkozik ilyen irányú törvényi, vagy egyéb kötelezettség. A befektető nem támaszkodhat arra, hogy minden esetben, még a Knock-out Esemény bekövetkezése előtt képes lesz Opció Jogát gyakorolni. A Knock-out Esemény bekövetkezésének napján a Warrant lehívása még a többi, a Feltételekben meghatározott előfeltétel teljesülése esetén sem lehetséges. A benyújtott, de végre nem hajtott lehívási bejelentők

automatikusan érvénytelenné válnak egy Knock-out Esemény bekövetkezésekor.

*Hozam-, és újra-befektetési kockázat Kibocsátó általi rendes felmondás esetén*

A Warrant Tulajdonosok figyelmébe ajánljuk, hogy a nyíltvégű Warrantok általában határozatlan futamidővel rendelkeznek. Ezzel együtt a Kibocsátó a Feltételeknek megfelelő rendes felmondással lezárhatja a nyíltvégű Warrant futamidejét. Ezekben az esetekben a Warrant Tulajdonos viseli annak kockázatát, hogy a nyíltvégű Warranthoz kapcsolódó árfolyam-növekedési elvárása a futamidő lezárásával adott esetben nem teljesül. Továbbá azt is figyelembe kell venni, hogy felmondás esetén az újra-befektetési kockázatot a Warrant Tulajdonos viseli. Ez azt jelenti, hogy a Warrant Tulajdonos csak a Kibocsátó által felmondás esetére megfizetett felmondási összeget tudja majd ismét befektetni rosszabb piaci feltételekkel, mint amelyek a Warrant megvásárlásakor fennálltak.

*A Nyíltvégű Turbó Warrant futamidő alatti árfolyamát befolyásoló tényezők*

A Nyíltvégű Turbó Warrant futamidő alatti árfolyama nagymértékben függ a Mögöttes Termék futamidő alatti árfolyamától. Általánosságban véve elmondható, hogy a Nyíltvégű Turbó Warrant árfolyama akkor csökken, amikor a Mögöttes Termék árfolyama csökken (Nyíltvégű Hosszú Pozíciós Turbó Warrant), vagy nő (Nyíltvégű Rövid Pozíciós Turbó Warrant). A Mögöttes Termékek árfolyamának csökkenése vagy növekedése aránytalanul nagyobb hatással van a Nyíltvégű Turbó Warrant árfolyamára, mint a Mögöttes Termékek árfolyamára.

Nyíltvégű Turbó Warrantok esetében a Kötési Árfolyam és Knock-out Korlát funkciókat egy héten legalább egyszer módosítják. Ezeknek a kiigazításoknak a következtében a Nyíltvégű Turbó Warrant árfolyama csökkenhet a Mögöttes Termék teljesítményétől, azaz a Nyíltvégű Turbó Warrant árfolyama például a kamatszínvonalától, osztalékelvárásoktól is függhet. E mellett a Mögöttes Termékek volatilitása szintén befolyásolhatja a Nyíltvégű Turbó Warrantok árazását.

*[A tranzakció-díjas határidős ügyletekhez kapcsolt Nyíltvégű Turbó Warrant kockázatai*

A határidős ügyletekhez kapcsolódó Nyíltvégű Turbó Warrantok esetében meg kell jegyezni, hogy sor kerülhet az újbóli befektetés tranzakciós költségeit fedező „Tranzakciós Díj” felszámítására. Ez a Tranzakciós Díj határidős kötésenkénti darabszám alapján és a Referencia-pénznemben kerül meghatározásra. A Warrant értékvesztését okozza a tranzakciós költségeket Szorzóval történő beszorozása, amennyiben a Tranzakciós Díj értéke nullánál (0) nagyobb. Továbbá megjegyzendő, hogy újbóli befektetés esetén Tranzakciós Díj mind a határidős ügyletek vételekor, mind azok eladásakor keletkezik, tehát az alkalmazandó Szorzó meghatározását ebből a szempontból

is át kell gondolni.]]

#### **[4. számú termék: A Kamatkorlátos (Interest-cap) Warrant-hoz kapcsolódó sajátos kockázatok**

##### *A fizetés elmaradásának kockázata*

A Kamatkorlátos Warrantba befektető befektetők vállalják annak kockázatát, hogy a Kamatkorlátos Warrant egy vagy akár több Visszafizetési Napon sem biztosít készpénzkifizetést, amennyiben a Mögöttes Termékek árfolyama és az adott Kamat-meghatározási Időpontban meghatározott Alapkamatláb különbsége nulla vagy negatív előjelű. Ezért tehát, fennáll a veszteség kockázata – ideértve a befektetett tőke teljes összegének és a kapcsolódó tranzakciós költségek elvesztését.

A Kamatkorlátos Warrant futamidő alatti árfolyama nagymértékben függ a Mögöttes Termék futamidő alatti árfolyamától, és különösen a Kamat-meghatározási Időpontokban fennálló árfolyamától. Általánosságban véve elmondható, hogy a Kamatkorlátos Warrant árfolyama akkor csökken, amikor a Mögöttes Termék árfolyama csökken.]

##### **A Mögöttes Termékek egyes típusaival kapcsolatos kockázati tényezők**

Azoktól a Mögöttes Termékektől függően, amelyekkel szemben a Warrantnak kockázati kitétsége áll fenn, a befektető további, a Mögöttes Termék típusából, valamint a piaci árfolyamváltozásaiból eredő kockázatoknak van kitéve, tekintve, hogy az a Készpénzösszeg, amire a befektető a Warrant feltételei szerint jogosult a Mögöttes Termék árfolyamának alakulásától függ. A jelen Programban látható mögöttes termékek jelentős eltéréseket mutathatnak a rájuk jellemző árfolyam-ingadozás függvényében. A befektetők csak akkor fektessenek be a Warrantba, ha tisztában vannak a vonatkozó Mögöttes Termékkal, és átfogó ismeretekkel rendelkeznek mind magát a Mögöttes Termék típusát illetően, mind pedig a vonatkozó Mögöttes Termékkal kapcsolatos egyéb szabályokkal kapcsolatban, mivel ez elengedhetetlen a Warranttal kapcsolatos kockázatok megértéséhez; ennek hiányában a befektetőt jelentős hátrányok érhetik, sőt ez akár a befektetés részbeni vagy teljes elvesztését is eredményezheti.

##### **Összeférhetlenséggel kapcsolatos kockázati tényezők**

A befektetők ki vannak téve annak a veszélynek, hogy a Kibocsátó közvetlen vagy közvetett lépései negatív hatással lehetnek a Warrant piaci értékére, illetve hátrányosan érinthetik a Warrant Tulajdonosát és, hogy az esetlegesen fennálló összeférhetlenség növelheti az ilyen lépések valószínűségét. A lehetséges összeférhetlenségi esetek leírását lásd az E.4. pontban.

## **E. Ajánlat**

- E.2b** Az ajánlattétel indoklása és a bevétel felhasználása, ha ez az indok, ill. felhasználási cél más, mint nyereségszerzés és/vagy fedezet biztosítása bizonyos kockázatok ellen:
- A Warrantok kibocsátása a Kibocsátó normál üzleti tevékenységének részeként történik, és kizárólagos célja a nyereségszerzés; az ajánlat szintén ugyanezzel a céllal indokolható.
- E.3** Az ajánlat feltételeinek ismertetése:
- Milyen feltételekhez kötött az ajánlat?**
- Nem alkalmazandó; az ajánlat nem kötött feltételekhez.
- A Warrantok egyedi kibocsátásai állandó jelleggel kerülnek majd ajánlásra (*Daueremissionen*, „tap issue”).
- A Warrantok az Ajánlati Ország(ok)ban kerülnek majd ajánlásra, ennek kezdete: [●].
- A Kibocsátás Időpontja: [●].
- Értékesítési korlátozások**
- A Warrantokat csak akkor lehet ajánlani, értékesíteni, illetve egy adott joghatóságon belül vagy abból következően átadni, ha a hatályos törvények és egyéb jogszabályok ezt megengedik, valamint ha ebből a Kibocsátónak kötelezettsége nem keletkezik.
- A Warrantokat nem jegyezték be és nem fogják bejegyezni az Értékpapír Törvény alapján, és tartalmazhatnak olyan bemutatóra szóló Warrantokat, amelyekre az Amerikai Egyesült Államok adójogi szabályai kiterjednek. A Warrantokat nem lehet ajánlani, értékesíteni vagy átadni az Egyesült Államokban, vagy az Egyesült Államok-beli személyek részére vagy javára.
- A Warrantok vásárlására vonatkozó Kezdő Kibocsátási Árfolyam, költségek és adók**
- A Kezdő Kibocsátási Árfolyam(ok) a következő(k) [●].
- E.4** A kibocsátás/ajánlat szempontjából lényeges érdekeltségek, ideértve az összeférhetlenségeket is:
- [Nem alkalmazandó, nincs ilyen érdekeltség vagy összeférhetlenség.]
- [A Kibocsátó esetenként egyéb minőségében is eljárhat a Warrantok kapcsán, így kalkulációs ügynökként vagy piacfejlesztőként/piaci szakértőként, melynél fogva a Kibocsátó kiszámíthatja a Mögöttes Termék vagy egyéb referencia-eszköz értékét, illetve meghatározhatja a Mögöttes Termék összetételét; ez érdekösszeütközéshez vezethet olyan esetekben, amikor a Kibocsátó vagy csoportvállalata által kibocsátott értékpapírokat vagy egyéb eszközöket lehet a Mögöttes Termék részeként választani, vagy ha a Kibocsátó üzleti kapcsolatot tart fenn az ilyen értékpapírok vagy eszközök kibocsátójával vagy kötelezettjével.
- A Kibocsátó esetenként Mögöttes Termékeket érintő ügyleteket is végezhet saját tulajdonú számlái vagy kezelésében levő számlák terhére. Az ilyen ügyletek pozitív vagy negatív hatással lehetnek a Mögöttes Termék vagy bármely más referencia-eszköz értékére, következésképpen

a Warrantok értékére.

A Kibocsátó adott Mögöttes Termékre vonatkozóan egyéb származékos eszközöket is kibocsáthat, az ilyen versenyző termékek piacra való bevezetése befolyásolhatja a Warrantok értékét.

A Kibocsátó a Warrantok értékesítéséből szerzett bevételeinek egészét vagy annak egy részét felhasználhatja arra, hogy fedezeti ügyleteket kössön, amelyek befolyásolhatják a Warrantok értékét.

A Kibocsátó a Mögöttes Termékekről nem nyilvános információkat is beszerezhet, a Kibocsátó pedig nem vállalja, hogy az ilyen információkat felfedje a Warrant Tulajdonosok előtt. A Kibocsátó kutatási jelentéseket is publikálhat a Mögöttes Termékekkel kapcsolatban. Az ilyen tevékenységek érdekösszeütközést eredményezhetnek és befolyásolhatják a Warrantok értékét.]

**[ide kerülnek az ilyen érdekeltségek]**

- E.7** A Kibocsátó vagy az ajánlattévő által a befektetőre kiterhelt költségek becsült összege: [Nem alkalmazandó, mert a Kibocsátó és az ajánlattévő(k) nem terhel(nek) ilyen költségeket a befektetőre.] **[ide kerül az ilyen költségek leírása]**

## ROMANIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

### REZUMAT

**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.**

**Traducerea de mai jos a rezumatului original și a factorilor de risc din cadrul Prospectului nu a fost aprobată de FMA (autoritatea de supraveghere bancară din Austria). De asemenea, FMA nu a revizuit conformitatea acestuia cu secțiunile originale din cadrul Prospectului.**

*Prezentul rezumat constă din informații care fac obiectul unor cerințe de publicitate și care sunt cunoscute sub denumirea de elemente („Elementele”). Aceste Elemente sunt numerotate în secțiunile A – E (A.1 – E.7).*

*Acest rezumat conține toate Elementele ce trebuie incluse într-un rezumat pentru categoria de valori mobiliare în cauză și pentru acest tip de Emitent. Dacă fiind că anumite Elemente nu trebuie abordate, pot exista omisiuni în ordinea de numerotare a Elementelor.*

*Chiar dacă introducerea în rezumat a unui Element este obligatorie, având în vedere categoria de valori mobiliare în cauză și tipul de emitent, este posibil să nu poată fi prezentate informații relevante cu privire la Elementul respectiv. În acest caz rezumatul va include o scurtă descriere a Elementului, cu mențiunea „Nu se aplică”.*

***[În cazul în care există mai multe emisiuni, adică dacă rezumatul emisiunii conține mai mult de o Serie de Warrante, se va introduce: Este posibil ca anumite Elemente să nu fie uniforme din punct de vedere al Seriei de Warrante individuale. În acest caz, se vor specifica informațiile respective cu privire la Seria de Warrante individuală sau la un Element Subiacent prin menționarea numărului de identificare ISIN respectiv a Seriei sau a altei caracteristici unice de identificare în legătură cu informațiile respective.]***

#### **A. Introducere și avertismente**

**A.1** Avertismente                      Prezentul rezumat („**Rezumatul**”) trebuie citit ca o introducere la prospectul („**Prospectul**”) Programului de Emisiune de Warrante („**Programul**”).

Orice decizie de a investi în warrante emise în baza Prospectului („**Warrantele**”) trebuie să se bazeze pe o examinare exhaustivă a Prospectului de către investitor.

În cazul în care se intenționează o acțiune în fața unei instanțe privind informațiile cuprinse în Prospect, este posibil ca, în conformitate cu legislația internă a statelor membre ale Spațiului Economic European, investitorul reclamant să suporte cheltuielile de traducere a Prospectului înaintea începerii procedurii judiciare.

Răspunderea civilă a Erste Group Bank AG („**Erste Group Bank**”), cu sediul în Graben 21, 1010 Viena, Austria, (în calitate de emitent în cadrul Programului, „**Emitentul**”) care prezintă acest Rezumat, poate fi angajată în legătură cu conținutul Rezumatului, inclusiv cu orice traducere a acestuia, dar doar dacă acesta este înșelător, inexact sau contradictoriu în raport cu celelalte părți ale Prospectului, sau dacă nu furnizează, în raport cu celelalte părți ale Prospectului, informațiile esențiale pentru a ajuta

investitorii să decidă dacă investesc în astfel de Warrante.

**A.2** Aprobarea Emitentului sau a persoanei responsabile cu redactarea Prospectului cu privire la utilizarea acestuia în vederea revânzării ulterioare sau plasamentului final al valorilor mobiliare de către intermediari financiari. Emitentul acceptă ca toate instituțiile de credit conform Directivei 2013/36/UE, care acționează în calitate de intermediari financiari și care ulterior revând sau în ultimă instanță plasează Warrantele (denumiți colectiv „**Intermediarii Financiari**”) au dreptul să utilizeze Prospectul în timpul perioadei ofertei respective în care este permisă revânzarea ulterioară sau plasamentul final al Warrantelor respective, cu condiția ca Prospectul să fie valabil în continuare în conformitate cu secțiunea 6a a legii austriece a piețelor de capital (KMG) referitoare la punerea în aplicare a Directivei Prospectelor.

Indicarea perioadei ofertei în cadrul căreia poate avea loc revânzarea ulterioară sau plasamentul final al valorilor mobiliare de către intermediari financiari și pentru care este acordată aprobarea privind utilizarea Prospectului.

Orice alte condiții clare și obiective aferente consimțământului, care sunt relevante pentru utilizarea Prospectului. Emitentul și-a dat consimțământul cu privire la utilizarea Prospectului în scop revânzării ulterioare sau plasamentului final al Warrantelor de către Intermediarii Financiari cu condiția ca (i) potențialilor investitori să li se furnizeze Prospectul, orice completări ale acestuia precum și Termenii Finali și ca (ii) fiecare dintre Intermediarii Financiari să se asigure că vor utiliza Prospectul, orice completare la acesta și Termenii Finali relevanți în conformitate cu toate restricțiile de vânzare aplicabile specificate în prezentul Prospect și orice legi și reglementări aplicabile în jurisdicția respectivă.

În cadrul Termenilor Finali, Emitentul poate stabili orice alte condiții aferente consimțământului său, care sunt relevante pentru utilizarea Prospectului.

Informare în caractere aldine prin care investitorii sunt înștiințați că în cazul primirii unei oferte de la un intermediar financiar, acest intermediar financiar va furniza investitorilor informații cu privire la condițiile ofertei la data la care aceasta este făcută.

**În cazul unei oferte primite de la un intermediar financiar, intermediarul financiar respectiv va furniza investitorilor informații cu privire la condițiile ofertei la data la care aceasta este făcută.**

## **B. Emitentul**



- B.1** Denumirea legală și denumirea comercială a Emitentului: Denumirea legală a Erste Group Bank este „Erste Group Bank AG”, iar denumirea comercială este „Grupul Erste”. „Grupul Erste” se referă și la Erste Group Bank și la filialele consolidate ale acesteia.
- B.2** Sediul social și forma juridică a Emitentului, legislația în temeiul căreia își desfășoară activitatea Emitentul și țara în care a fost constituit: Erste Group Bank este o societate pe acțiuni (*Aktiengesellschaft*) care este organizată și funcționează conform legislației austriece, înregistrată la registrul societăților comerciale (*Firmenbuch*) de pe lângă Tribunalul Comercial din Viena (*Handelsgericht Wien*) sub numărul de înregistrare FN 33209m. Erste Group Bank are sediul social înregistrat în Viena, Republica Austria. Adresa sediului este Graben 21, 1010 Viena, Austria.
- B.4b** Orice tendințe cunoscute care influențează Emitentul și ramura de activitate în care acesta funcționează: Criza financiară globală anterioară a determinat o intensificare a activităților de reglementare la nivel național și internațional pentru adoptarea de noi reglementări și aplicarea mai strictă a celor existente în sectorul financiar în care activează Emitentul. Modificările reglementărilor sau inițiativele de punere în aplicare ar putea afecta în continuare sectorul financiar. Noi cerințe guvernamentale sau legale și modificări ale nivelurilor de adecvare a capitalului, a nivelurilor de lichiditate și de pârghie a capitalului ar putea determina standarde sau cerințe de capital și lichiditate sporite. Acțiunile întreprinse de guverne și de băncile centrale ca urmare a crizei financiare ar putea afecta în mod semnificativ concurența și poate afecta investitorii și instituțiile financiare.
- B.5** Dacă Emitentul face parte dintr-un grup, o descriere a grupului și a poziției Emitentului în cadrul acestuia: „Grupul Erste” este alcătuit din Erste Group Bank, împreună cu filialele și participațiile acesteia, inclusiv Erste Bank Oesterreich din Austria, Česká spořitelna din Republica Cehă, Banca Comercială Română din România, Slovenská sporiteľňa din Republica Slovacă, Erste Bank Hungary din Ungaria, Erste Bank Croatia din Croația, Erste Bank Serbia din Serbia și, în Austria, Salzburger Sparkasse, Tiroler Sparkasse, s-Bausparkasse, alte bănci de economii ale sistemului Haftungsverbund, Erste Group Immorent, și alte entități. Erste Group Bank este societatea mamă a Grupului Erste și este lider în sectorul băncilor de economii Austriece.
- B.9** Dacă se întocmesc previziuni sau o estimare a profitului, se precizează cifra: Nu se aplică; nu s-au realizat previziuni sau estimări privind profitul.
- B.10** O descriere a naturii tuturor rezervelor din raportul de audit privind informațiile financiare istorice: Nu se aplică; nu există rezerve.

B.12	Informații istorice selectate:	financiare esențiale	în milioane de Euro	31 decembrie	31 decembrie
			(rotunjit)	2013 auditat	2012 auditat
			Total datorii și capitaluri proprii	199,876	213,824
			Total capitaluri proprii	14,781	16,339
			Venit net din dobânzi	4,858	5,235
			Profit/pierdere înainte de impozitare	374	801
			Profit net anual/pierdere anuală netă	196	631
			Profit net anual/pierdere anuală netă atribuibil(ă) proprietarilor societății-mamă	61	483

Sursa: Situațiile Financiare Consolidate Auditare pentru anii 2013 și 2012.

în milioane de Euro	31 martie	31 decembrie
(rotunjit)	2014 neauditare	2013 actualizate <sup>1)</sup>
Total datorii și capitaluri proprii	203.903	200.118
Total capitaluri proprii	15.069	14.785
în milioane de Euro	31 martie	31 martie
(rotunjit)	2014 neauditare <sup>1)</sup>	2013 neauditare <sup>1)</sup>
Venit net din dobânzi	1.123,9	1.196,7
Rezultat din operațiuni continue înainte de impozitare	239,5	310,1
Rezultat net pentru perioada respectivă	139,8	243,7
Rezultat net atribuibil proprietarilor societății-mamă	103,3	176,6

Sursa: Situațiile Financiare Consolidate Preliminare Simplificate și Neauditare la data de 31 martie 2014 cu informații financiare comparative actualizate pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2013

1) Ca urmare a aplicării standardului IFRS 10 în data de 1 ianuarie 2014, Erste Group Bank a început consolidarea unui număr de 18 fonduri de investiții administrate de companiile de administrare a activelor din cadrul Grupului Erste. În 2014, ca urmare a armonizării raportării la Standardele de

Raportare Financiară (FINREP), Grupul Erste a modificat structura elementelor rânduri din cadrul bilanțului și contului de profit și pierdere în vederea respectării cerințelor ABE (Autoritatea Bancară Europeană). Consolidarea a fost operată retroactiv. Au fost actualizate toate cifrele comparative afectate pentru anul 2013. Pentru informații suplimentare detaliate privind actualizarea și modificarea structurii elementelor din cadrul bilanțului și contului de profit și pierdere, se vor consulta Situațiile Financiare Consolidate Simplificate Preliminare și Neauditate la data de 31 martie 2014.

- |  |   |
|--|---|
| <p>Declarație prin care se confirmă că perspectivele emitentului nu au suferit o deteriorare semnificativă de la data ultimei sale situații financiare auditate și publicate sau o descriere a oricăror modificări nefavorabile semnificative:</p> | <p>În data de 3 iulie 2014, Grupul Erste a anunțat că anticipează pentru Grupul Erste (pe bază consolidată) o pierdere netă de 1,4 până la 1,6 miliarde de EUR pentru anul 2014. În afară de aceasta, la data de 7 iulie 2014 nu există nicio deteriorare semnificativă a perspectivei Emitentului survenită după data Situațiilor Financiare Consolidate Auditare aferente anului 2013.</p>                              |
| <p>Descrierea principalelor modificări ale situației financiare sau comerciale după perioada vizată de informațiile financiare istorice:</p>   | <p>În data de 3 iulie 2014 Grupul Erste a anunțat că anticipează pentru Grupul Erste (pe bază consolidată) o pierdere netă de 1,4 până la 1,6 miliarde de EUR pentru anul 2014. În afară de aceasta, nu a avut loc nicio modificare semnificativă a situației financiare a Emitentului după data de 31 martie 2014.</p>   |
| <p><b>B.13</b> Descrierea evenimentelor importante în evoluția recentă a Emitentului care sunt, într-o mare măsură, relevante pentru evaluarea solvabilității sale:</p>  | <p>Nu se aplică; nu au avut loc evenimente importante în evoluția recentă a Emitentului care să fie, într-o mare măsură, relevante pentru evaluarea solvabilității sale.</p>  |
| <p><b>B.14</b> Dacă Emitentul face parte dintr-un grup, dependența Emitentului de alte entități din cadrul grupului:</p>   | <p>Emitentul este societatea mamă a Grupului Erste și prin urmare este dependentă de rezultatele activităților tuturor entităților afiliate, filialelor și societăților aparținând grupului.</p>  |
| <p><b>B.15</b> Descrierea principalelor activități ale Emitentului:</p>  | <p>Acesta oferă o gamă completă de servicii bancare și financiare, incluzând produse legate de depozite și conturi curente, ipoteci și finanțări de credite de consum, finanțări de investiții și de capital de lucru, servicii bancare private, servicii de investment banking administrare de active, finanțare de proiecte, finanțare comercială internațională, servicii de tranzacționare, leasing și factoring.</p> |
| <p><b>B.16</b> În măsura în care aceste informații sunt cunoscute de Emitent, se precizează dacă</p>   | <p>La data de 14 martie 2014, 20,2% din acțiunile Erste Group Bank erau deținute direct de DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung („<b>Erste Stiftung</b>”), care deținea în mod direct o participație de 13,1% și în mod indirect 7,1%</p>  |

Emitentul este deținut sau controlat, direct sau indirect și de către cine și se descrie natura acestui control.

(din care toate casele de economii dețineau în total 1,2%). 9,1% din acțiunile Erste Group Bank erau deținute de CaixaBank, S.A. Acțiunile aflate în circulație liberă reprezintă 70,6% (din care 4,1% erau deținute de Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit Privatstiftung, Viena, Austria, 4,0% erau deținute de Harbor International Fund, 53,0% de către investitori instituționali, 8,0% de către investitori de retail și 1,5% de către salariații Grupului Erste) (toate cifrele sunt rotunjite).

## C. Valori Mobiliare

**C.1** Descrierea naturii și categoriei valorilor mobiliare care fac obiectul ofertei publice și/sau sunt admise la tranzacționare, inclusiv orice număr de identificare a valorilor mobiliare:

### Tipul de Warrant

Warrantele sunt Warrant de tip [Put] [și] [Call] [Turbo cu Termen Închis [Long][Short]][Turbo cu Termen Deschis [Long][Short]][cu Plafon de Dobândă].

### Forma Warrantelor:

[Fiecare Serie de] Warrant[e] va [vor] fi reprezentat[e] printr-un titlu de creanță global.

### Numărul de identificare a Valorilor Mobiliare

ISIN(S): [●]

**C.2** Moneda în care s-a făcut emisiunea:

Moneda specificată a Warrantelor este [●].

**C.5** Descrierea oricărei restricții asupra liberei transferabilități a valorilor mobiliare:

Fiecare Warrant [dintr-o serie de Warrant] este transferabil într-un număr egal cu Numărul Minim de Tranzacționare așa cum este specificat în Termenii Finali sau într-un multiplu număr întreg al acestuia și în conformitate cu legile aplicabile în fiecare caz în parte și, după caz, conform reglementărilor și procedurilor respective aplicabile ale depozitarilor de valori mobiliare în evidențele căror se înregistrează transferul.

**C.8** Descrierea drepturilor aferente valorilor mobiliare, inclusiv clasificarea și restricții aplicabile acestor drepturi:

### Drepturi aferente Valorilor Mobiliare

Fiecare Warrant conferă deținătorilor acestuia un drept de a solicita plata sumei în numerar, după cum este detaliat la punctul C.15.

### Statutul Valorilor Mobiliare

[Fiecare Serie de] Warrant[e] va [vor] constitui obligații directe, necondiționate, negarantate și nesubordonate ale Emitentului.

### Rang

Warrantele au un rang pari passu unele față de celelalte și pari passu față de toate celelalte obligații negarantate și nesubordonate ale Emitentului, cu excepția obligațiilor având rang preferențial în baza prevederilor legale.

### Restricții aplicabile drepturilor

Emitentul are dreptul să înceteze tranzacționarea Warrantelor și să ajusteze prevederile Termenilor și Condițiilor în condițiile prevăzute în cadrul Termenilor și Condițiilor.

### Legea aplicabilă

Forma și conținutul Valorilor Mobiliare precum și toate drepturile și obligațiile izvorâte din Valorile Mobiliare sunt stabilite, sub orice aspect, de legile din Austria.

### Jurisdicția aplicabilă

În măsura în care este permis de prevederile legale imperative, instanțele competente pentru Viena - Districtul Central vor avea jurisdicție exclusivă, cu condiția ca Emitentul să aibă dreptul de a introduce acțiuni în fața oricărei alte instanțe competente. Aplicarea jurisdicției instanțelor din Viena nu va limita dreptul oricărui Deținător de Warrant de a introduce acțiuni într-o jurisdicție aplicabilă consumatorului dacă și în măsura în care are această posibilitate în temeiul reglementărilor aplicabile.

- C.11** Se indică dacă valorile mobiliare oferite fac sau vor face obiectul unei solicitări de admitere la tranzacționare, în vederea distribuirii lor pe o piață reglementată sau pe piețe echivalente, caz în care se indică piețele în cauză:
- [S-a solicitat listarea [fiecărei Serii de] Warrant[lor] pe piața reglementată [(Amtlicher Handel)] [(Freiverkehr)] a Bursei de Valori din [Viena][,][ și] [Stuttgart (EUWAX)] [,][ și] [Budapesta][,][ și] [București][,][ și] [Praga][,][ și] [Zagreb] **[se va introduce o altă bursă de valori]** [, care [nu][este] [sunt] [o] piață reglementată [piețe reglementate] în sensul Directivei 2004/39/CE]. [Valorile Mobiliare au fost admise la tranzacționare pe piața [reglementată] [piețele reglementate] [•] a[le] Bursei de Valori din [Viena][,][ și] [Stuttgart (EUWAX)][,][ și] [Budapesta][,][ și] [București][,][ și] [Praga][,][ și] [Zagreb], care [nu][este] [sunt] [o] piață reglementată [piețe reglementate] în sensul Directivei 2004/39/CE.]
- [Nu se aplică. Emitentul nu a solicitat listarea sau admiterea la tranzacționare a Warrantelor pe nicio piață reglementată sau neoficială.]
- C.15** O descriere a modului în care valoarea investiției este afectată de valoarea instrumentului (instrumentelor) subiacente, cu excepția cazului în care valorile mobiliare au o valoare nominală de minimum 100.000 EUR.
- [Descrierea Warrantelor de Tip Call (Call Warrants)]**
- În cazul Warrantelor de Tip Call, investitorul poate participa în mod disproporționat (printr-un un efect de pârghie a capitalului) la performanța pozitivă a prețului Elementului Subiacent.
- Cu toate acestea, investitorul suportă o pierdere cu efect de pârghie dacă performanța prețului Elementului Subiacent este negativă, și își asumă riscul ca Warrantul de Tip Call să expire fără valoare, dacă Prețul de Referință este egal cu sau mai mic decât Valoarea „Strike”.
- La Data de Rambursare, investitorul primește o Sumă în Numerar, convertită în Moneda de Decontare, după caz, corespunzătoare sumei (înmulțită cu Multiplicatorul) cu care Prețul de Referință este mai mare decât Valoarea „Strike”. Dacă Prețul de Referință este egal cu sau mai mic decât Valoarea „Strike”, investitorul nu va primi nicio plată, iar Warrantul de Tip Call expiră fără valoare.
- Pe durata de viață, investitorul nu primește un venit regulat (spre exemplu dividende sau dobândă).]
- [Descrierea Warrantelor de Tip Put (Put Warrants)]**
- În cazul Warrantelor de Tip Put, investitorul poate participa

în mod disproporționat (printr-un un efect de pârghie a capitalului) la performanța negativă a prețului Elementului Subiacent.

Cu toate acestea, investitorul suportă o pierdere cu efect de pârghie dacă performanța prețului Elementului Subiacent este pozitivă, și își asumă riscul ca Warrantul de Tip Put să expire fără valoare, dacă Prețul de Referință este egal cu sau mai mare decât Valoarea „Strike”.

La Data de Rambursare, investitorul primește o Sumă în Numerar, convertită în Moneda de Decontare, după caz, corespunzătoare sumei (înmulțită cu Multiplicatorul) cu care Prețul de Referință este mai mic decât Valoarea „Strike”. Dacă Prețul de Referință este egal cu sau mai mare decât Valoarea „Strike”, investitorul nu va primi nicio plată, iar Warrantul de tip Put expiră fără valoare.

Pe durata de viață, investitorul nu primește un venit regulat (spre exemplu dividende sau dobândă).]

#### **[Descrierea Warrantelor Turbo Long cu Termen Închis (Closed End Turbo Long)**

În cazul Warrantelor Turbo Long cu Termen Închis, investitorul poate participa în mod disproporționat (printr-un un efect de pârghie a capitalului) la performanța pozitivă a prețului Elementului Subiacent.

Cu toate acestea, investitorul suportă o pierdere cu efect de pârghie dacă performanța prețului Elementului Subiacent este negativă, și își asumă riscul ca Warrantul Turbo Long cu Termen Închis să expire fără valoare dacă prețul Elementului Subiacent este egal cu sau mai mic decât Bariera Knock-Out oricând într-o Zi de Observație.

La Data de Rambursare, investitorul primește o Sumă în Numerar, convertită în Moneda de Decontare, după caz, corespunzătoare sumei (înmulțită cu Multiplicatorul) cu care Prețul de Referință este mai mare decât Valoarea „Strike”. Dacă prețul Elementului Subiacent este egal cu sau mai mic decât Bariera Knock-out oricând într-o Zi de Observație, investitorul va primi Suma în Numerar Knock-Out, iar Warrantul Turbo Long cu Termen Închis expiră imediat. Suma în Numerar Knock-Out, convertită în Moneda de Decontare, după caz, corespunde sumei (înmulțită cu Multiplicatorul) cu care Prețul de Referință Knock-Out este mai mare decât Valoarea „Strike” în ziua în care are loc Evenimentul Knock-Out. Dacă Prețul de Referință Knock-Out este egal sau mai mic decât Valoarea „Strike”, Suma în Numerar Knock-Out este zero (0).

Pe durata de viață, investitorul nu primește un venit regulat (spre exemplu dividende sau dobândă).]

#### **[Descrierea Warrantelor Turbo Short cu Termen Închis (Closed End Turbo Short)**

În cazul Warrantelor Turbo Short cu Termen Închis, investitorul poate participa în mod disproporționat (printr-un un efect de pârghie a capitalului) la performanța negativă a prețului Elementului Subiacent.

Cu toate acestea, investitorul suportă o pierdere cu efect de pârghie dacă performanța prețului Elementului Subiacent este pozitivă, și își asumă riscul ca Warrantul Turbo Short cu Termen Închis să expire fără valoare, dacă prețul Elementului Subiacent este egal cu sau mai mare decât Bariera Knock-Out oricând într-o Zi de Observație.

La Data de Rambursare, investitorul primește o Sumă în Numerar, convertită în Moneda de Decontare, după caz, corespunzătoare sumei (înmulțită cu Multiplicatorul) cu care Prețul de Referință este mai mic decât Valoarea „Strike”. Dacă prețul Elementului Subiacent este egal cu sau mai mare decât Bariera Knock-Out oricând într-o Zi de Observație, investitorii primesc Suma în Numerar Knock-Out, iar Warrantul Turbo Short cu Termen Închis expiră imediat. Suma în Numerar Knock-Out, convertită în Moneda de Decontare, după caz, corespunde sumei (înmulțită cu Multiplicatorul) cu care Prețul de Referință Knock-Out este mai mic decât Valoarea „Strike” în ziua în care are loc Evenimentul Knock-Out. Dacă Prețul de Referință Knock-Out este egal sau mai mare decât Valoarea „Strike”, Suma în Numerar Knock-Out este zero (0).

Pe durata de viață, investitorul nu primește un venit regulat (spre exemplu dividende sau dobândă).]

#### **[Descrierea Warrantelor Turbo Long cu Termen Deschis (Open End Turbo Long)**

În cazul Warrantelor Turbo Long cu Termen Deschis, investitorul poate participa în mod disproporționat (printr-un efect de pârghie a capitalului) la performanța pozitivă a prețului Elementului Subiacent.

Cu toate acestea, investitorul suportă o pierdere cu efect de pârghie dacă performanța prețului Elementului Subiacent este negativă, și își asumă riscul ca Warrantul Turbo Long cu Termen Deschis să expire fără valoare, dacă prețul Elementului Subiacent este egal cu sau mai mic decât Bariera Knock-Out oricând într-o Zi de Observație.

La exercitarea de către investitor a dreptului de tranzacționare sau la încetarea ordinară a tranzacționării de către Emitent, investitorul primește o Sumă în Numerar, convertită în Moneda de Decontare, după caz, corespunzătoare sumei (înmulțită cu Multiplicatorul) cu care Prețul de Referință este mai mare decât Valoarea „Strike”. Dacă prețul Elementului Subiacent este egal cu sau mai mic decât Bariera Knock-Out oricând într-o Zi de Observație, investitorii primesc Suma în Numerar Knock-Out, iar Warrantul Turbo Long cu Termen Deschis expiră imediat. Suma în Numerar Knock-Out, convertită în Moneda de Decontare, după caz, corespunde sumei (înmulțită cu Multiplicatorul) cu care Prețul de Referință Knock-Out este mai mare decât Valoarea „Strike” în ziua în care are loc Evenimentul Knock-Out. Dacă Prețul de Referință Knock-Out este egal sau mai mic decât Valoarea „Strike”, Suma în Numerar Knock-Out este zero (0).

Pe durata de viață, investitorul nu primește un venit regulat

(spre exemplu dividende sau dobândă).]

### **[Descrierea Warrantelor Turbo Short cu Termen Deschis (Open End Turbo Short)]**

În cazul Warrantelor Turbo Short cu Termen Deschis, investitorul poate participa în mod disproporționat (printr-un un efect de pârghie a capitalului) la performanța negativă a prețului Elementului Subiacent.

Cu toate acestea, investitorul suportă o pierdere cu efect de pârghie dacă performanța prețului Elementului Subiacent este pozitivă, și își asumă riscul ca Warrantul Turbo Short cu Termen Deschis să expire fără valoare, dacă prețul Elementului Subiacent este egal cu sau mai mare decât Bariera Knock-Out oricând într-o Zi de Observație.

La exercitarea drepturilor de către investitor sau la încetarea ordinară a tranzacționării de către Emitent, investitorul primește o Sumă în Numerar, convertită în Moneda de Decontare, după caz, corespunzătoare sumei (înmulțită cu Multiplicatorul) cu care Prețul de Referință este mai mic decât Valoarea „Strike”. Dacă prețul Elementului Subiacent este egal cu sau mai mare decât Bariera Knock-Out oricând într-o Zi de Observație, investitorul va primi Suma în Numerar Knock-Out, iar Warrantul Turbo Short cu Termen Deschis expiră imediat. Suma în Numerar Knock-Out, convertită în Moneda de Decontare, după caz, corespunde sumei (înmulțită cu Multiplicatorul) cu care Prețul de Referință Knock-Out este mai mic decât Valoarea „Strike” în ziua în care are loc Evenimentul Knock-Out. Dacă Prețul de Referință Knock-Out este egal sau mai mare decât Valoarea „Strike”, Suma în Numerar Knock-Out este zero (0).

Pe durata de viață, investitorul nu primește un venit regulat (spre exemplu dividende sau dobândă).]

### **[Descrierea Warrantelor cu Plafon de Dobândă (Interest-Cap-Warrants)]**

În cazul Warrantelor cu Plafon de Dobândă, investitorul poate participa în mod disproporționat (printr-un un efect de pârghie a capitalului) la performanța pozitivă a prețului Elementului Subiacent.

Cu toate acestea, investitorul suportă o pierdere cu efect de pârghie dacă performanța prețului Elementului Subiacent este negativă, și își asumă riscul ca Warrantul cu Plafon de Dobândă să nu confere nicio plată dacă prețul Elementului Subiacent este egal cu sau mai mic decât Rata Dobânzii de Bază la respectivele Date de Stabilire a Dobânzii.

La fiecare Dată de Rambursare, investitorul primește o Sumă în Numerar per Warrant corespunzătoare produsului dintre Valoarea de Calcul și Rata Diferențială înmulțit cu [Factorul de Înmulțire și] numărul efectiv de zile calendaristice din timpul Perioadei de Calcul respective împărțită la 360. Rata Diferențială înseamnă diferența pozitivă dintre prețul Elementului Subiacent și Rata Dobânzii de Bază, astfel cum este stabilită la respectiva Dată de Stabilire a Dobânzii. Dacă prețul Elementului Subiacent este egal cu sau mai mic decât Rata Dobânzii de Bază,



		investitorul nu va primi nicio plată în legătură cu Perioada de Calcul.
		Pe durata de viață, investitorul nu primește un venit regulat (spre exemplu dividende sau dobândă).]
<b>C.16</b>	Data expirării sau data scadenței instrumentelor derivate - data exercitării sau dată finală de referință.	Data (Datele) de Rambursare: [●] Data (Datele) de Exercitare: [●] Data (Datele) de Evaluare Finală: [●]
<b>C.17</b>	O descriere a procedurii de decontare a instrumentelor derivate.	Orice sume în numerar plătibile de către Emitent vor fi transferate Sistemului de Decontare în vederea distribuirii către Deținătorii de Warrante.
<b>C.18</b>	O descriere a modalităților de gestionare a beneficiilor generate de instrumentele derivate.	[În cazul Tipului American de Exercitare, dreptul de opțiune poate fi exercitat de către Deținătorul de Warrante într-o zi lucrătoare din perioada de exercitare. În scopul exercitării dreptului de opțiune în mod efectiv, trebuie depusă la agentul de plată o declarație semnată având efecte juridice obligatorii care să includă, printre altele, numele Deținătorului de Warrante, denumirea și numărul Warrantelor și informații cu privire la contul bancar corespunzător în care se va vira suma în Numerar. Orice drepturi de opțiune care nu sunt exercitate efectiv în timpul perioadei de exercitare vor fi considerate exercitate în ultima zi a perioadei de exercitare, dacă suma în numerar este pozitivă.]  [În cazul Tipului European de Exercitare, drepturile de opțiune vor fi considerate exercitate în ultima zi a perioadei de exercitare, dacă suma în numerar este pozitivă.]
<b>C.19</b>	Prețul de exercitare sau prețul final de referință al elementelor subiacente.	Prețul Elementului Subiacent la Data de Evaluare Finală (Prețul de Referință): [●]
<b>C.20</b>	O descriere a tipului de elemente subiacente și unde pot fi găsite informațiile privind elementele subiacente.	Tip: [Acțiune] [Indice] [Curs de Schimb Monedă] [Rata Dobânzii] [Mărfuri] [Contract Future] Nume: [●] [Emitent][Societate][Sponsor Indice][Piață de Referință]: [●] [Sursă de Referință]: [●]  Informații privind Elementul Subiacent și volatilitatea acestuia se pot obține [de pe site-ul web public www.[●]] [și] [de pe pagina Bloomberg sau Reuters] după cum este prevăzut pentru fiecare valoare mobilă sau element din structura Elementului Subiacent.

## D. Riscuri

### D.2 Informații de bază privind riscurile principale care sunt specifice Emitentului

#### Riscuri aferente activității Grupului Erste

- Condițiile dificile macroeconomice și ale piețelor financiare pot avea un efect defavorabil semnificativ asupra activității, situației financiare, rezultatelor din exploatare și perspectivei Grupului Erste.
- Grupul Erste a fost și este posibil să fie afectat în continuare de criza actuală a datoriilor suverane din Europa și este posibil să fie nevoit să accepte pierderi din cauza expunerii la datoriile suverane ale anumitor țări.
- Grupul Erste s-a confruntat și este posibil să se confrunte în continuare în viitor cu deteriorarea calității creditelor, în special ca urmare a crizei financiare și a încetirii economice.
- Grupul Erste este expus unui risc semnificativ de credit al contrapartidei, iar neîndeplinirea obligațiilor de către contrapartide poate avea drept rezultat pierderi care depășesc provizioanele Grupului Erste.
- Strategiile de hedging ale Grupului Erste se pot dovedi ineficiente.
- Grupul Erste este expus deprecierei valorilor garanțiilor care susțin împrumuturile comerciale și cele imobiliare rezidențiale.
- Fluctuațiile și volatilitatea pieței pot afecta negativ valoarea activelor Grupului Erste, pot reduce profitabilitatea și pot face dificilă evaluarea valorii juste a unora dintre activele sale.
- Grupul Erste este expus riscului ca lichiditățile să nu fie imediat disponibile.
- Este posibil ca agențiile de rating să suspende, să declaseze sau să retragă un rating acordat Erste Group Bank sau unei țări în care Grupul Erste este activ și ca respectiva acțiune să afecteze în mod negativ condițiile de refinanțare ale Erste Group Bank, în special accesul acestuia la piețele instrumentelor de împrumut.
- Noi cerințe administrative sau legale, precum și modificări ale nivelurilor de capitalizare adecvată și îndatorare (leverage) ar putea supune Grupul Erste unor standarde sau cerințe de capital sporite și ar putea să-i solicite în viitor obținerea de capital suplimentar sau lichidități.
- Riscul modificării cadrului fiscal, în special în privința impozitului bancar și introducerea unei taxe pentru tranzacțiile financiare.
- Este posibil ca Emitentul să nu poată îndeplini cerința minimă pentru fonduri proprii și datoria eligibilă.
- În viitor, Emitentul va fi obligat să contribuie cu fonduri la Fondul Unic de Rezoluție (Single Resolution Fund) și cu fonduri ex-ante la Sistemele de Garantare a Depozitelor.
- În viitor, este posibil ca Emitentul să fie obligat să înceteze activitățile de tranzacționare în nume propriu (proprietary trading) și/sau să separe anumite activități de tranzacționare de activitatea bancară principală.
- Strategiile de gestionare a riscurilor și procedurile interne de control ale Grupului Erste ar putea expune Grupul Erste unor riscuri neidentificate sau neanticipate.
- Grupul Erste este expus unor riscuri operaționale.

- Grupul Erste poate avea dificultăți în recrutarea sau menținerea de personal calificat.
- Orice deficiență, întrerupere sau breșă de securitate care afectează sistemele informaționale ale Grupului Erste și orice neactualizare a acestor sisteme poate determina pierderi de profit și alte pierderi.
- Este posibil ca Erste Group Bank să trebuiască să acorde sprijin financiar băncilor aflate în dificultate din cadrul sistemului Haftungsverbund, ceea ce ar putea avea drept consecință înregistrarea unor costuri semnificative și devierea resurselor de la alte activități.
- Modificarea ratelor dobânzii este determinată de numeroși factori independenți de controlul Grupului Erste, iar astfel de modificări pot avea efecte defavorabile semnificative asupra rezultatelor financiare ale acestuia, inclusiv asupra veniturilor nete din dobânzi.
- Dat fiind că o mare parte din operațiunile, activele și clienții Grupului Erste se află în țări din Europa Centrală și de Est care nu fac parte din Zona Euro, Grupul Erste și clienții săi sunt expuși riscurilor valutare.
- Este posibil ca Grupul Erste să nu poată realiza restabilirea profitabilității BCR sau să trebuiască să accepte aplicarea altor comisioane de depreciere rezultate din achiziții anterioare.
- Modificarea standardelor de garantare ale Băncii Centrale Europene ar putea avea un efect defavorabil asupra finanțării Grupului Erste și asupra accesului său la lichidități.
- Grupul Erste operează pe piețe extrem de competitive, concurând cu mari instituții financiare internaționale, precum și cu concurenți locali de renume.
- Acționarul principal al Erste Group Bank poate controla activitățile acționarilor.
- Respectarea regulilor cu privire la măsurile de combatere a spălării banilor, a corupției și a finanțării actelor de terorism implică eforturi și costuri semnificative, iar nerespectarea acestora poate avea consecințe severe din punct de vedere juridic și reputațional.
- Modificarea legislației privind protecția consumatorului, precum și aplicarea sau interpretarea acestei legislații poate limita comisioanele și alte prețuri pe care Grupul Erste le poate percepe pentru anumite tranzacții bancare și poate permite consumatorilor să solicite restituirea comisioanelor deja achitate în trecut.
- Integrarea unor potențiale achiziții viitoare poate crea dificultăți suplimentare.

#### **Riscuri aferente piețelor în care Grupul Erste își desfășoară activitatea**

- Părăsirea Zonei Euro de către una sau mai multe țări poate avea consecințe neprevăzute pentru sistemul financiar și pentru economie în general, putând duce la scăderi ale nivelelor de activitate, reduceri de active și pierderi la nivelul întregii activități a Grupului Erste.
- Grupul Erste operează pe piețe emergente care se pot confrunta cu schimbări economice și politice bruște, oricare dintre acestea putând afecta în mod defavorabil performanțele financiare și rezultatele operațiunilor ale acestuia.
- Este posibil ca fondurile UE angajate să nu fie eliberate sau ca UE să nu mai adopte alte programe de sprijin.
- Pierderea încrederii clienților în activitatea Grupului Erste sau în activitățile bancare în general poate determina un număr neașteptat de mare de retrageri ale depozitelor clienților, care poate avea un efect defavorabil semnificativ

asupra rezultatelor, a situației financiare și a lichidității Grupului.

- Problemele legate de lichidități cu care se confruntă anumite țări din Europa Centrală și de Est pot afecta în mod defavorabil întreaga regiune a Europei Centrale și de Est și pot avea o influență negativă asupra rezultatelor economice și a situației financiare a Grupului Erste.
- Este posibil ca guvernele din țările în care Grupul Erste își desfășoară activitatea să reacționeze la criza economică și financiară prin măsuri sporite de protecționism, naționalizări sau măsuri similare.
- Grupul Erste poate fi afectat în mod defavorabil de creșterea lentă sau de recesiunea sectorului bancar în care își desfășoară activitatea, precum și de extinderea în pas redus a Zonei Euro și a Uniunii Europene.
- În multe țări din Europa Centrală și de Est și, în special, în țările Europei de Est, sistemele juridice și garanțiile procedurale nu sunt încă complet dezvoltate.
- Legislația aplicabilă privind falimentul și alte legi și regulamente care guvernează drepturile creditorilor din diverse țări din Europa Centrală și de Est pot limita capacitatea Grupului Erste de a obține rambursarea creditelor și a avansurilor neonorate.
- Grupul Erste poate fi solicitat să participe sau să finanțeze programe de sprijin guvernamental pentru instituțiile de credit sau să finanțeze programe de consolidare a bugetului de stat, inclusiv prin introducerea de taxe și alte impozite.

**D.3, D.6 Informații de bază privind riscurile principale care sunt specifice valorilor mobiliare**

**AVERTISMENT PRIVIND RISCURILE: Investitorii trebuie să știe că ar putea să piardă, integral sau parțial, după caz, valoarea investiției acestora. Cu toate acestea, răspunderea fiecărui investitor este limitată la valoarea propriei investiții (inclusiv costuri ocazionale).**

**Factori generali de risc**

- Warrantele sunt instrumente de investiții cu un risc deosebit. În comparație cu alte investiții de capital, riscul pierderilor este foarte ridicat, putând merge până la o pierdere totală a capitalului investit, inclusiv a costurilor aferente tranzacției; în general, Warrantele nu generează venituri curente. Investitorii trebuie să rețină faptul că exercitarea Warrantelor poate fi restricționată, în conformitate cu Condițiile Specifice Emisiunii din cadrul Termenilor Finali în anumite perioade de timp sau la îndeplinirea anumitor condiții.
- Din cauza efectului de pârgă, Warrantele implică riscuri de pierdere disproporționate comparativ cu o investiție directă în Elementul Subiacent.
- Este posibil ca Warrantele să nu aibă lichidități sau ca piața acestor Warrantele să fie limitată, iar acest lucru poate afecta în mod defavorabil valoarea acestora sau capacitatea Deținătorilor de Warrantele de a le înstrăina.
- Deținătorii de Warrantele trebuie să aibă în vedere faptul că atât modificările prețului (sau chiar absența unei modificări anticipate a prețului) Elementului Subiacent, cât și modificările valorii în timp a Warrantului pot scădea valoarea Warrantului în mod disproporționat și chiar o pot reduce la zero.
- Performanța Warrantelor este corelată cu performanța Elementului Subiacent care poate fi afectată de evenimente financiare, politice, militare sau economice naționale și internaționale, inclusiv acțiuni guvernamentale sau

activități ale participanților pe piețele respective -- oricare dintre aceste evenimente sau activități poate afecta în mod defavorabil valoarea Warrantelor.

- Dacă un Element Subiacent este asociat piețelor emergente, un Deținător de Warrant trebuie să aibă în vedere existența unui nivel considerabil de incertitudine politică și economică, care poate afecta în mod semnificativ evoluția prețului Warrantelor.
- În cazul în care plățile efectuate în baza Warrantelor se vor face într-o monedă diferită de cea a Elementului Subiacent, iar aceste Warrant nu conțin o „opțiune quanto”, Deținătorii de Warrant sunt expuși și performanței monedei Elementului Subiacent în raport cu moneda Warrantelor, care nu poate fi anticipată.
- Deținători de Warrant trebuie să fie conștienți de faptul că este posibil să nu poată acoperi (hedge) expunerea determinată de Warrante.
- O finanțare a achiziției Warrantelor prin credite sporește în mod semnificativ nivelul maxim posibil al pierderii.
- Tranzacțiile de hedging încheiate de Emitent ar putea influența prețul Warrantelor.
- Costurile ocazionale aferente oricărui venit reduce orice profituri ale Deținătorilor de Warrante.
- Deținători de Warrant sunt expuși riscului unei evaluări greșite a lichidității Warrantelor cauzată de volumul de emisiune.
- Situații de perturbare a pieței, măsurile de ajustare și drepturile de încetare pot afecta în mod negativ drepturile Deținătorilor de Warrante.
- Corecțiile, modificările sau amendamentele Termenilor și Condițiilor pot fi defavorabile Deținătorilor de Warrante.
- Modificarea legislației fiscale poate afecta negativ Deținătorii de Warrante.
- Este posibil ca Warrantele să nu fie adecvate pentru acoperirea expunerii la riscuri.
- Există riscul suspendării, întreruperii sau încetării tranzacționării Warrantelor sau a Elementelor Subiacente.
- Din cauza deprecierei viitoare a valorii banilor (inflației), randamentul real al unei investiții poate scădea.
- Investitorii trebuie să se bazeze pe funcționalitatea sistemului de compensare-decontare corespunzător.
- Este posibil ca ratingurile de credit să nu reflecte toate riscurile.
- Considerente legale cu privire la investiție pot restricționa anumite investiții.
- O instanță austriacă poate numi un agent fiduciar (*Kurator*) pentru Warrante pentru a exercita drepturile și pentru a reprezenta interesele Deținătorilor de Warrante în numele acestora, caz în care capacitatea Deținătorilor de Warrant de a-și exercita drepturile izvorâte din Warrante în mod individual poate fi limitată.
- Riscul aferent Legii privind conformitatea fiscală a conturilor deschise în străinătate (FATCA).
- La survenirea unei anumite situații declanșatoare, valoarea Warrantelor poate fi redusă (depreciată) sau Warrantele pot fi convertite în capital propriu, ceea ce poate avea ca urmare pierderea de către Deținătorii de Warrante a unei părți sau a întregii investiții în Warrante (absorbție statutară a pierderilor).

## **Factori de risc aferenți anumitor tipuri de Warrante**

### **[Produsul nr. 1: Riscuri specifice asociate Warrantelor de Tip Put/Call**

#### *Riscul pierderii totale*

Investitorii în Warrante de tip Call suportă riscul ca Warrantul de Tip Call să expire fără valoare dacă Prețul de Referință este egal sau mai mic decât valoarea „Strike”.

Investitorii în Warrante de tip Put suportă riscul ca Warrantul de Tip Put să expire fără valoare dacă Prețul de Referință este egal sau mai mare decât valoarea „Strike”.

Prin urmare, pentru ambele tipuri de Warrante există riscul suferirii unei pierderi până la valoarea totală a capitalului investit, inclusiv a costurilor de tranzacționare aferente.

#### *Factori de risc asociați termenului Warrantelor sau capacității Emitentului de a înceta tranzacționarea*

În cazul Warrantelor cu termen fix (închis - „closed end”) termenul Warrantelor este perioada de timp dintre Data Primei Decontări și Data de Evaluare Finală a Warrantelor. Suma în Numerar a Warrantelor este achitată de către Emitent la o anumită dată definită în Termeni și Condiții. Dacă Warrantele sunt de tip American din punct de vedere al exercitării, acestea pot fi exercitate de către Deținătorii de Warrante în cadrul termenului acestora, sub rezerva survenirii unui eveniment care să determine încheierea termenului (de exemplu un Eveniment Knock-Out), dacă acest lucru este prevăzut în Termenii Finali. Cu toate acestea, toate Warrantele sunt exercitate automat la sfârșitul termenului. Investitorii trebuie să aibă în vedere faptul că Emitentul are dreptul, conform Termenilor și Condițiilor, de a înceta în mod extraordinar tranzacționarea Warrantelor, spre exemplu în situații de perturbare a tranzacționării Elementului Subiacent sau a instrumentelor financiare asociate Elementului Subiacent (inclusiv a piețelor futures și a piețelor împrumuturilor) sau dacă există un Alt Eveniment de Perturbare. În cazul în care Emitentul își exercită dreptul de încetare a tranzacționării într-un termen scurt, este posibil ca Deținătorul de Warrante să nu își mai poată exercita dreptul de opțiune.]

### **[Produsul nr. 2: Riscuri specifice asociate Warrantelor Turbo Long cu Termen Închis (*Closed End Turbo Long*) și a Warrantelor Turbo Short cu Termen Închis (*Closed End Turbo Short*)**

În plus față de riscul descris în secțiunea „Factori de risc asociați termenului Warrantelor sau capacității Emitentului de a înceta tranzacționarea” în legătură cu Produsul nr. 1, pentru Warrantele Turbo cu Termen Închis se aplică următorii factori de risc specifici.

#### *Riscul unei pierderi totale la survenirea unui Eveniment Knock-Out*

Investitorii în Warrante Turbo suportă riscul expirării acestora fără valoare în cadrul termenului acestora, dacă are loc așa-zisul Eveniment Knock-Out.

Un Eveniment Knock-Out survine dacă are loc un eveniment definit în Termeni și Condiții, care privește evoluția prețului Elementului Subiacent comparativ cu un preț prestabilit sau cu un prag valoric (așa-zisa „Barieră Knock-Out”). Dacă survine un Eveniment Knock-Out, termenul Warrantelor Turbo se încheie automat, Dreptul de Opțiune sau dreptul la plata unei Sume în Numerar expiră automat, iar Warrantele Turbo expiră și sunt rambursate la valoarea Sumei în Numerar Knock-Out, care poate fi zero. În acest context, investitorii trebuie să aibă în vedere faptul că prețul Warrantelor Turbo este redus în mod disproporționat comparativ cu Warrantele clasice, dacă prețul Elementului Subiacent se apropie de o Barieră Knock-Out.

Deținătorii de Warrante nu se pot baza pe posibilitatea de a-și vinde Warrantele sau

de a le vinde oricând înainte de survenirea unui Eveniment Knock-Out. În acest context, investitorii trebuie să aibă în vedere faptul că Emitentul nu se angajează sau nu se obligă în mod legal sau în alt mod față de Deținătorii de Warrante să prezinte cotații de vânzare și cumpărare pentru Warrantele Turbo.

În cazul Warrantelor de „Tip American”, ca Tip de Exercițare, Deținătorii de Warrante nu se pot baza pe posibilitatea de a-și exercita Drepturile de Opțiunea oricând înainte de survenirea unui Eveniment Knock-Out. Chiar dacă sunt îndeplinite toate celelalte condiții prealabile de exercitare stabilite în Termeni și Condiții, exercitarea nu poate avea loc în ziua în care are loc un Eveniment Knock-Out. Toate Notificările de Exercițare emise, care nu au fost puse în aplicare devin automat nule la survenirea unui Eveniment Knock-Out.

#### *Factori care afectează prețul în cadrul termenului Warrantelor Turbo cu Termen Închis*

Prețul Warrantelor Turbo în cadrul termenului acestora depinde în special de prețul Elementului Subiacent în cadrul termenului. În general, prețul Warrantelor Turbo scade atunci când prețul Elementului Subiacent scade (Turbo Long) sau crește (Turbo Short). Scăderea sau creșterea prețului Elementului Subiacent are, de obicei, efecte disproporționat mai puternice asupra prețului Warrantelor Turbo comparativ cu Warrantele de Tip Put/Call.

Prețul unui Warrant depinde, pe lângă prețul Elementului Subiacent, și de volatilitatea Elementului Subiacent, de costurile de creditare ale Emitentului, de nivelul ratei dobânzii și de orice previziuni privind dividendele, dacă este cazul.]

#### **[Produsul nr. 3: Riscuri specifice asociate Warrantelor Turbo Long cu Termen Deschis (*Open End Turbo Long*) și Warrantelor Turbo Short cu Termen Deschis (*Open End Turbo Short*)**

#### *Factori de risc asociați termenului Warrantelor sau capacității Emitentului de a înceta tranzacționarea*

Warrantele Turbo cu termen nelimitat nu au un termen fix (sunt cu Termen Deschis – Open End). Termenul Warrantelor începe la Prima Dată de Decontare și se încheie fie (i) la survenirea unui eveniment care determină încheierea termenului, eveniment definit în Termeni și Condiții (de exemplu, un Eveniment Knock-Out), fie (ii) la exercitarea acestora de către Deținătorul de Warrante, fie (iii) la încetarea tranzacționării Warrantelor de către Emitent conform Termenilor și Condițiilor. Investitorii trebuie să aibă în vedere faptul că Emitentul are dreptul de a înceta în mod extraordinar tranzacționarea Warrantelor, conform Termenilor și Condițiilor, spre exemplu în situații de perturbare a tranzacționării Elementului Subiacent sau a instrumentelor financiare asociate Elementului Subiacent (inclusiv a piețelor futures și a piețelor împrumuturilor) sau dacă există un Alt Eveniment de Perturbare. De asemenea, Emitentul are dreptul de a înceta tranzacționarea Warrantelor în mod obișnuit printr-un anunț conform Termenilor și Condițiilor.

Investitorii trebuie să aibă în vedere faptul că Emitentul își poate exercita dreptul de a înceta tranzacționarea în limite rezonabile și nu face obiectul niciunor angajamente cu privire la exercitarea dreptului său de încetare a tranzacționării. Exercițarea dreptului de încetare a tranzacționării poate avea loc în orice zi.

Prin urmare, investitorii nu trebuie să se bazeze pe posibilitatea de a deține o poziție în legătură cu aceste Warrante pe o perioadă mai îndelungată de timp.

#### *Riscul unei pierderi totale la survenirea unui Eveniment Knock-Out*

Investitorii în Warrante Turbo cu Termen Deschis suportă riscul expirării acestora fără valoare în cadrul termenului acestora, dacă are loc așa-zisul Eveniment Knock-Out.

Un Eveniment Knock-Out survine dacă are loc un eveniment definit în Termeni și Condiții, care privește evoluția prețului Elementului Subiacent comparativ cu un preț prestabilit sau cu un prag valoric (așa-zisa „Barieră Knock-Out”). Dacă survine un Eveniment Knock-Out, termenul Warrantelor se încheie automat, Dreptul de Opțiune sau dreptul la plata unei Sume în Numerar expiră automat, iar Warrantele Turbo cu Termen Deschis expiră și sunt rambursate la valoarea Sumei în Numerar Knock-Out, care poate fi zero. În acest context, investitorii trebuie să aibă în vedere faptul că prețul Warrantelor Turbo cu Termen Deschis este redus în mod disproporționat comparativ cu Warrantele clasice, dacă prețul Elementului Subiacent se apropie de o Barieră Knock-Out.

Trebuie reținut că în cazul Warrantelor Turbo Long cu Termen Deschis, probabilitatea survenirii unui Eveniment Knock-Out crește datorită ajustării recurente a Barierei Knock-Out în timp ce prețul Elementului Subiacent rămâne constant. În cazul Warrantelor Turbo Short cu Termen Deschis, probabilitatea survenirii unui Eveniment Knock-Out crește datorită ajustării recurente a Barierei Knock-Out în timp ce prețul Elementului Subiacent rămâne constant, dacă Rata de Refinanțare scade sub nivelul Factorului de Reajustare. În aceste cazuri, cu cât un investitor deține Warrantele Turbo cu Termen Deschis pe o perioadă de timp mai îndelungată, cu atât este mai mare riscul pierderii capitalului investit.

Investitorii nu se pot baza pe posibilitatea de a-și vinde Warrantele sau de a le vinde oricând înainte de survenirea unui Eveniment Knock-Out. În acest context, investitorii trebuie să aibă în vedere faptul că Emitentul nu se angajează sau nu se obligă în mod legal sau în alt mod față de Deținătorii de Warrantate să prezinte cotații de vânzare și cumpărare pentru Warrantele Turbo cu Termen Deschis. Investitorii nu se pot baza pe posibilitatea de a-și exercita Drepturile de Opțiune sau de a le vinde oricând înainte de survenirea unui Eveniment Knock-Out. Chiar dacă sunt îndeplinite toate celelalte condiții prealabile de exercitare stabilite în Termeni și Condiții, exercitarea nu poate avea loc în ziua în care are loc un Eveniment Knock-Out. Toate Notificările de Exercitare emise, care nu au fost puse în aplicare devin automat nule la survenirea Evenimentului Knock-Out.

#### *Venitul și riscul de reinvestiție în cazul încetării ordinare a tranzacționării de către Emitent*

Deținătorii de Warrantate trebuie să aibă în vedere faptul că termenul Warrantelor cu termen deschis este în general nelimitat. Cu toate acestea, termenul Warrantelor cu termen deschis poate fi încheiat printr-o încetare ordinară de către Emitent în conformitate cu Termenii și Condițiile. În aceste cazuri, Deținătorul de Warrantate suportă riscul ca previziunile sale cu privire la o creștere a prețului Warrantelor cu termen deschis să nu mai poată fi satisfăcute din cauza încetării termenului. De asemenea, trebuie avut în vedere, în cazul încetării, faptul că Deținătorul de Warrantate suportă riscul de reinvestiție. Acest lucru înseamnă că Deținătorul de Warrantate poate reinvesti doar Valoarea la Încetarea Tranzacționării achitabilă de către Emitent în cazul unei încetări în condiții de piață mai puțin favorabile comparativ cu cele existente la data achiziționării Warrantului cu termen deschis.

#### *Factori care afectează prețul în cadrul termenului Warrantelor Turbo cu Termen Deschis*

Prețul Warrantelor Turbo cu Termen Deschis în cadrul termenului acestora depinde în special de prețul Elementului Subiacent în cadrul termenului. În general, prețul Warrantelor Turbo cu Termen Deschis scade atunci când prețul Elementului Subiacent scade (Warrantele Turbo Long cu Termen Deschis) sau crește (Warrantele Turbo Short cu Termen Deschis). Scăderea sau creșterea prețului Elementului Subiacent are, de obicei, efecte disproporționat mai puternice asupra prețului Warrantelor Turbo cu Termen Deschis comparativ cu Elementul Subiacent.

În cazul Warrantelor Turbo cu Termen Deschis, opțiunile Strike și Barieră Knock-Out sunt ajustate cel puțin o dată pe săptămână. Datorită acestor ajustări, prețul



Warrantelor Turbo cu Termen Deschis poate scădea indiferent de performanța Elementului Subiacent, adică prețul Warrantelor Turbo cu Termen Deschis depinde, spre exemplu, și de nivelul ratei dobânzii și de previziunile privind dividendele, dacă este cazul. În plus, volatilitatea Elementului Subiacent poate afecta, de asemenea, prețul Warrantelor Turbo cu Termen Deschis.

*[Riscul asociat Warrantelor Turbo cu Termen Deschis aferente contractelor futures cu Comision de Tranzacționare*

În cazul Warrantelor Turbo cu Termen Deschis aferente contractelor futures, trebuie reținut că se poate calcula un „Comision de Tranzacționare” pentru a acoperi costurile tranzacției aferente Reînnoirii (Rollover). Valoarea acestui Comision de Tranzacționare este bazată pe un număr per contract futures, și este exprimată în Moneda de Referință. Aplicarea Multiplicatorului la aceste costuri de tranzacționare duc la o pierdere a valorii Warrantelor dacă Comisionul de Tranzacționare este mai mare decât zero (0). De asemenea, trebuie reținut că acest Comision de Tranzacționare este suportat atât la achiziționarea, cât și la vânzarea contractelor futures la Reînnoire (Rollover), prin urmare stabilirea Multiplicatorului aplicabil trebuie avută în vedere de două ori]]

#### **[Produsul nr. 4: Riscuri specifice asociate Warrantelor cu Plafon de Dobândă (Interest-Cap-Warrants)**

*Riscul absenței plăților*

Investitorii în Warrante cu Plafon de Dobândă suportă riscul ca acestea să nu confere plata unei Sume în Numerar la una sau mai multe Date de Rambursare, dacă diferența dintre Prețul Elementului Subiacent și Rata Dobânzii de Bază stabilită la Datele respective de Stabilire a Dobânzii este fie zero, fie chiar și o valoare negativă. Prin urmare, există riscul suferirii unei pierderi până la valoarea totală a capitalului investit, inclusiv a costurilor de tranzacționare aferente.

Prețul Warrantelor cu Plafon de Dobândă în cadrul termenului acestora depinde în special de prețul Elementului Subiacent în cadrul termenului și la Datele de Stabilire a Dobânzii. În general, prețul Warrantelor cu Plafon de Dobândă scade atunci când prețul Elementului Subiacent scade.]

#### **Factori de risc asociați anumitor tipuri de Elemente Subiacente**

În funcție de Elementul Subiacent (Elementele Subiacente) față de care Warrantele generează o expunere, Investitorii sunt expuși unor riscuri suplimentare determinate de tipul de Element Subiacent și de comportamentul prețurilor de piață ale acestuia, dat fiind că Suma în Numerar pe care un Investitor o poate primi conform termenilor și condițiilor privind Warrantele depinde de evoluția prețului Elementului Subiacent. Tipurile de Elemente Subiacente prevăzute în acest Program diferă în mod semnificativ în funcție de volatilitatea obișnuită a prețului acestora. Investitorii trebuie să investească în Warrante doar dacă sunt familiarizați cu Elementul Subiacent respectiv și înțeleg pe deplin tipul de Element Subiacent, piața și alte reglementări privind Elementul Subiacent respectiv, deoarece aceasta reprezintă o condiție prealabilă înțelegerii riscurilor asociate Warrantelor; absența unei astfel de înțelegeri poate avea efecte defavorabile semnificative pentru investitorul respectiv, și poate avea drept rezultat pierderea totală sau parțială a investiției investitorilor.

#### **Factori de risc aferenți conflictelor de interese**

Investitorii sunt expuși riscului ca acțiunile directe sau indirecte ale Emitentului să aibă efecte negative asupra prețului de piață al Warrantelor sau să afecteze în alt mod negativ Deținătorii de Warrante, iar conflictele de interese pot crește probabilitatea acestor acțiuni; pentru o descriere a conflictelor de interese posibile, a

se vedea secțiunea E.4

## E. Oferta

**E.2b** Motivele ofertei și utilizarea fondurilor obținute, dacă este vorba de alte motive decât realizarea unui beneficiu și/sau acoperirea anumitor riscuri: Emisiunea de Warrante face parte din activitatea obișnuită a Emitentului și este realizată exclusiv în scopul de a genera profituri, care reprezintă și rațiunea acestei oferte.

**E.3** Descrierea termenilor și condițiilor ofertei: **Termenii și condițiile care reglementează oferta**  
Nu se aplică; nu există condiții care să reglementeze oferta.  
Se vor oferi permanent emisiuni individuale de Warrante (*Daueremissionen*, emisiuni continue („**tap issue**”).  
Warrantele vor fi oferite în Statul (Statele) Ofertei, începând cu: [●].

Data Emisiunii este [●].

### **Restricții la vânzare**

Warrantele pot fi oferite, vândute sau livrate în cadrul unei jurisdicții sau provenind dintr-o singură jurisdicție, dacă acest lucru este permis conform legilor aplicabile și altor prevederi legale și dacă acestea nu prevăd obligații pentru Emitent.

Warrantele nu au fost și nu vor fi înregistrate conform Legii Valorilor Mobiliare și pot include Warrante emise la purtător care fac obiectul cerințelor legale fiscale ale SUA. Warrantele nu pot fi oferite, vândute sau livrate pe teritoriul Statelor Unite sau, pe seama și în favoarea unor persoane din SUA.

### **Prețul, costurile și taxele aferente Emisiunii Inițiale la achiziționarea Warrantelor**

Prețul (Prețurile) Emisiunii Inițiale este (sunt) [●].

**E.4** Descrierea tuturor intereselor care ar putea influența emisiunea/oferta, inclusiv a intereselor conflictuale: [Nu se aplică; nu există astfel de interese.]  
[La diferite intervale de timp, Emitentul poate acționa în alte calități în legătură cu Warrantele, precum în calitate de agent de calculare sau formator de piață (market maker)/specialist de piață, pentru a permite Emitentului să calculeze valoarea Elementului Subiacent sau a oricărui alt activ de referință sau să stabilească compoziția Elementului Subiacent, ceea ce poate crea conflicte de interese în cazurile în care valori mobiliare sau alte active emise de Emitent sau de o societate din cadrul grupului pot fi alese pentru a face parte din Elementul Subiacent, sau în cazul în care Emitentul are o relație de afaceri cu emitentul sau debitorul valorilor mobiliare sau al activelor respective.

La diferite intervale de timp, Emitentul poate participa la tranzacții incluzând Elementul Subiacent în cont propriu și pentru conturi administrate de acesta. Aceste tranzacții pot avea un efect pozitiv sau negativ asupra valorii Elementului Subiacent sau asupra oricărui alt activ de referință și, prin urmare, asupra valorii Warrantelor.

Emitentul poate emite alte instrumente derivate în legătură cu Elementul Subiacent, iar introducerea pe piață a acestor produse concurente poate afecta valoarea Warrantelor.

Emitentul poate utiliza toate sau unele dintre veniturile obținute din vânzarea Warrantelor pentru a încheia tranzacții de hedging care pot afecta valoarea Warrantelor.

Emitentul poate dobândi informații fără caracter public cu privire la Elementul Subiacent și Emitentul nu se angajează să divulge nicio astfel de informație niciunui Deținător de Warrant. De asemenea, Emitentul poate publica rapoarte de cercetare cu privire la Elementul Subiacent. Aceste activități pot crea conflicte de interese și pot afecta valoarea Warrantelor.]

**[Se va introduce descrierea oricărui astfel de interese: •]**

**E.7** Estimarea cheltuielilor percepute de la investitor de către Emitent sau ofertant: [Nu se aplică dat fiind că niciuna dintre aceste cheltuieli nu va fi percepută de la investitor de către Emitent sau ofertant/ofertanți.] **[se va introduce descrierea oricărui astfel de costuri: •]**

## **RESPONSIBILITY STATEMENT OF ERSTE GROUP BANK AG**

Erste Group Bank AG, with its registered office at Graben 21, A-1010 Vienna, Austria, is solely responsible for the information given in this translation annex.