

# Erste Group Bank AG

## Certificates Programme

### TRANSLATIONS OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS DATED 16 JULY 2013

(as amended by the Supplement No 4 dated 2 April 2014, the Supplement No 5 dated 26 June 2014 and the Supplement No 6 dated 7 July 2014)

	<b>page</b>
Croatian Translation of the Summary of the Prospectus	2
Czech Translation of the Summary of the Prospectus	23
Hungarian Translation of the Summary of the Prospectus	45
Romanian Translation of the Summary of the Prospectus	69

## CROATIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

### SAŽETAK PROGRAMA

**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 certifikata u posebnom sažetku o izdavanju, umetnuti: Neki Elementi možda neće biti ujednačeni obzirom na pojedine Serije certifikata. U tom slučaju odgovarajuće informacije koje se odnose na pojedinačne Serije certifikata 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 ovaj prospekt ("**Prospekt**") programa o certifikatima ("**Program**").

Svaka odluka od strane investitora da ulaže u Certifikate izdane na temelju ovog Prospekta ("**Certifikati**") treba se temeljiti na razmatranju prospekta kao cjeline od strane investitora.

Ako zahtjev koji se odnosi na informacije sadržane u ovom 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 Certifikate.

- A.2** Suglasnost Izdavatelja ili osobe odgovorne za sastavljanje Prospekta za korištenje prospekta za naknadne preprodaje ili krajnji plasman vrijednosnih papira putem financijskih posrednika. Izdavatelj pristaje da sve kreditne institucije na temelju Direktive 2006/48/EZ koje djeluju u svojstvu financijskih posrednika i naknadno preprodaju ili konačno plasiraju certifikate (zajednički "**Financijski posrednici**") imaju pravo koristiti ovaj Prospekt tijekom određenog razdoblja ponude tijekom kojeg se može izvršiti naknadna preprodaja ili konačni plasman relevantnih Certifikata, pod uvjetom da Prospekt bude na snazi u skladu s odjeljkom 6a KMG koji 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 objektivni uvjeti uz suglasnost koji su relevantni za korištenje Prospekta. Suglasnost za korištenje prospekta od strane Izdavatelja za naknadnu preprodaju ili krajnji plasman Certifikata od strane financijskih posrednika dana je pod uvjetom (i) da će potencijalnim investitorima biti osiguran Prospekt, njegovi 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 ovog Prospekta.

Obavijest označena podebljanim slovima koja informira ulagača 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. **U slučaju da ponudu da financijski posrednik, financijski posrednik će pružiti informacije investitorima o uvjetima i odredbama u ponudi u trenutku 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 njegova zemlja ili inkorporacija: 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. 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 Comerciala Romana u Rumunjskoj, Slovenska sporitelňa 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	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2012.
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.

<b>u mil. EUR (zaokruženo)</b>	<b>31. ožujka 2014. nerevidirano</b>	<b>31. prosinca 2013. kako je utvrđeno pod<sup>1)</sup></b>
Ukupne obveze i kapital	203,903	200,118
Ukupni kapital	15,069	14,785
<b>u mil. EUR (zaokruženo)</b>	<b>31. ožujka 2014. nerevidirano<sup>1)</sup></b>	<b>31. ožujka 2013. nerevidirano<sup>1)</sup></b>
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 polugodišnje 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 polugodišnje sažeto konsolidirano financijsko izvješće od 31. ožujka 2014.

<b>u milijunima eura</b>	<b>31. prosinca 2012.</b>	<b>31. prosinca 2011.</b>
Ukupno kapital i obveze	213,824.0	210,006.3
Ukupno kapital	16,338.5	15,180.0
Neto prihod od kamata	5,235.3	5,569.0
Dobit/Gubitak prije oporezivanja	801.2	(322.1)
Neto dobit/gubitak za godinu	631.0	(562.6)
Neto dobit/gubitak za godinu koji se može pripisati vlasnicima društva majke	483.5	(718.9)

Izvor: Revidirana konsolidirana financijska izvješća 2012. i 2011.

u milijunima eura	31. ožujka 2013.	31. prosinca 2012.
Ukupno obveze i kapital	212,990	213,824
Ukupno kapital	16,430	16,339
u milijunima eura	31. ožujka 2013.	31. ožujka 2012.
Neto prihod od kamata	1,240.6	1,336.9
Dobit/Gubitak prije oporezivanja	301.4	487.1
Neto dobit/gubitak za razdoblje	235.0	379.9
Neto dobit/gubitak za razdoblje koji se može pripisati vlasnicima društva majke	176.2	346.5

Izvor: Nerevidirano skraćeno privremeno i konsolidirano privremeno financijsko izvješće 31. ožujka 2013.

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

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.

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, od dana 31. ožujka 2014. godine nije se dogodila značajna promjena financijskog položaja Izdavatelja.

- B.13** Opis svih nedavnih pojedinih događaja kod Izdavatelja koji su relevantni u materijalnoj mjeri za ocjenu solventnosti Izdavatelja: Ne primjenjuje se; ne postoje nedavni događaji posebni za Izdavatelja koji su u materijalnoj mjeri relevantni za ocjenu solventnosti Izdavatelja.
- B.14** Ako je Izdavatelj dio grupe, bilo kakva ovisnost o drugim Izdavatelj je matično društvo Erste grupe pa zato ovisi o poslovnim rezultatima poslovanja svih svojih podružnica i grupa tvrtki.

subjektima unutar grupe:

**B.15** Opis aktivnosti Izdavalatelja: glavnih On pruža cjelokupnu paletu bankovnih i finansijskih usluga, uključujući i polaganje depozita, tekuće račune, hipoteke i potrošačko kreditiranje, financiranje investicija i obrtnog kapitala, privatno bankarstvo, investicijsko bankarstvo, upravljanje, projektno financiranje, međunarodna finansijska trgovina, trading, leasing i faktoring.

**B.16** U mjeri u kojoj je to poznato Izdavalatelju, izjaviti je li Izdavalatelj 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).

**B.17** Kreditne ocjene dodijeljene Izdavalatelju ili njegovim dužničkim vrijednosnim papirima na zahtjev ili u suradnji s Izdavalateljem u postupku ocjenjivanja: Kreditni rejting dodijeljen Certifikatima: [Ne primjenjuje se; Certifikati se ne ocjenjuju.] **[unijeti rejting]**

Standard & Poors dodijelio je sljedeće rejtinge:

Dugoročni depoziti	Kratkoročni depoziti	Podređene bilješke	Izgled
A	A-1	BBB	negativan

Moody's je dodijelio sljedeće rejtinge:

	Dugoročni depoziti	Kratkoročni depoziti	Izgled
Erste Group Bank AG	Baa1	P-2	negativan
Pokriće obveznica javnog sektora	Aaa	-	-
Pokriće hipotekarnih obveznica	Aaa	-	-
Podređene	Ba1	-	negativan

Fitch je dodijelio sljedeće rejtinge:

Dugoročni depoziti	Kratkoročni depoziti	Izgled
A	F1	negativna

## C. Vrijednosnice

**C.1** Opis vrste i klase vrijednosnih papira koji se nude i/ili priznaju u trgovini, uključujući sve sigurnosne

### Vrste Certifikata

Certifikati su [Bonus][završni Bonus][popust][sudjelovanje s otvorenim krajem][indeks otvorenog kraja][obrnuti Bonus][završni obrnuti Bonus][sudjelovanje][Indeks][dvostruka pobjeda][završna

identifikacijske brojeve: dvostruka pobjeda] Certifikati.

#### **Oblik Certifikata**

[Svaka serija] Certifikati će biti predstavljeni globalnom bilješkom.

#### **Sigurnosni identifikacijski broj**

ISIN (S): [●]

**C.2** Valuta izdavanja vrijednosnica: Određena valuta Certifikata je [●]

**C.5** Opis svih ograničenja o slobodnoj prenosivosti vrijednosnih papira: Svaki Certifikat [serije certifikata] je prenosiv u broju jednakom Minimalnom broju trgovanja i brojevima jednakim zbroju takvog Minimalnog broja trgovanja plus višestruki integral, sve kako je navedeno u Konačnim uvjetima 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**

Svaki Certifikat pruža svojim nositeljima, zahtjev za isplatom otkupne vrijednosti, kao što je detaljno opisano pod C.15.

#### **Status Vrijednosnica**

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

#### **Kategorija**

Potvrde su rangirane 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 Certifikate i prilagoditi Uvjete pod uvjetima koji su navedeni u ovim Uvjetima.

#### **Mjerodavno pravo**

Oblik i sadržaj vrijednosnih papira, kao i sva prava i obveze iz predmeta koji su određeni Uvjetima određena su u svakom pogledu prema zakonima Austrije.

#### **Mjesto nadležnosti**

U mjeri dopuštenoj 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 vrijednosnih papira 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 [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



uređenom tržištu ili druga jednakovrijedna tržištima s naznakom tržišta u pitanju:

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] za svrhe Direktive 2004/39/EC.] [Izdavatelj nije dao nikakvu prijavu da se Certificati navedu ili prime u trgovanje na bilo koje uređeno tržište.]

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

**[Opis] [Bonus] [završni Bonus] Certificata**

U slučaju ovih certificata, na datum otplate sigurnosni imatelji primaju Iznos u gotovini, a koji iznos ovisi o izvedbi Temeljnih.

(i) Ako ne dođe do zapreke, novčani iznos bit će jednak referentnoj cijeni uzimajući u obzir multiplikator, a novčani iznos je jednak barem iznosu bonusa [a ne prelazi maksimalan iznos].

(ii) Ako se dogodi događaj zapreke, novčani iznos više neće biti jednak barem iznosu bonusa, nego je uvijek jednak referentnoj cijeni (uzimajući u obzir multiplikator) (1:1 sudjelovanje u obavljanju podložnih) [i ne prelazi maksimalan iznos].

Zapreka se dogodi ako Promatrana cijena dostigne ili padne ispod (ili u slučaju obrnutih struktura, npr. obrnute Bonus Certificati, dostignu ili premašuju) zapreke u bilo koje vrijeme tijekom promatračkog razdoblja, kako je utvrđeno u odgovarajućim Konačnim uvjetima.

Sigurnosni imatelji nemaju nikakav zahtjev koji proizlazi iz podložnih (npr. prava glasa, dividende).]

**[Opis Certificata s popustom**

U slučaju ovih certificata, imatelji vrijednosnih papira sudjeluju u obavljanju podložnosti u toku trajanja. Cijena izdavanja ili trenutna cijena Certificata je ispod trenutne tržišne cijene podložnih (popust) uzimajući u obzir multiplikator.

Na datum otplate imatelji vrijednosnih papira primaju novčani iznos, koji je ovisan o referentnoj cijeni.

(i) Ako je referentna cijena na razini ili iznad gornje granice, novčani iznos jednak je maksimalnom iznosu.

(ii) Ako je referentna cijena je ispod gornje granice, imatelji vrijednosnih papira primit će novčani iznos koji je jednak referentnoj cijeni uzimajući u obzir multiplikator.

Imatelji vrijednosnih papira nemaju nikakav zahtjev koji proizlazi iz podložnih (npr. prava glasa, dividende).]

**[Opis Certificata otvorenog kraja [sudjelovanja][Indeks]**

Certifikati Otvorenog Kraja [Sudjelovanje] [Indeks] nemaju određeni ograničeni mandat. Mandat završava ili (i) nakon izvršenja Certificata od strane imatelja vrijednosnih papira ili (ii) regularnim raskidom od strane Izdavatelja ili (iii) izvanrednim otkazom od strane Izdavatelja.

Novčani iznos jednak je referentnoj cijeni pomnoženoj multiplikatorom.]

**[Opis [obrnuti Bonus] [gornja granica obrnutog Bonusa] Certifikata**

U slučaju ovih certifikata, Imatelji vrijednosnih papira primaju novčani iznos na datum otplate, iznos koji ovisi o izvedbi podložnih. Osobitost je da je sudjelovanje Imatelja vrijednosnih papira obrnuto izvedbi Temeljnih.

(i) Ako nije došlo do zapreke, novčani iznos jednak je obrnutoj razini minus referentna cijena, uzimajući u obzir multiplikator, te je jednak barem iznosu bonusa [a ne prelazi maksimalan iznos].

(ii) Ako je došlo do Zapreke, novčani iznos više nije barem jednak iznosu bonusa, ali je uvijek jednak obrnutoj razini umanjenoj za referentnu cijenu, uzimajući u obzir multiplikator (1:1 sudjelovanje u negativnom izvršenju Temeljnog), te je najmanje jednak nuli.

Zapreka se dogodi ako Promatrana cijena dostigne ili premaši zapreku u bilo kojem trenutku tijekom promatračkog razdoblja, kako je utvrđeno u odgovarajućim Konačnim uvjetima.

Imatelji vrijednosnih papira nemaju prava u odnosu na ili koja proizlaze iz podložnih (npr. prava glasa, dividende).]

**[Opis] [Sudjelovanje] [Indeks] Certifikata**

U slučaju ovih certifikata, Imatelji vrijednosnih papira primaju novčani iznos na datum otplate, iznos koji ovisi o izvedbi podložnih. Novčani iznos jednak je referentnoj cijeni pomnoženoj multiplikatorom.]

**[Opis [dvostruka pobjeda] [gornja granica dvostruke pobjede] Certifikati**

Razina novčanog iznosa u slučaju certifikata dvostruke pobjede je povezana s obavljanjem podložnih i treba razlikovati sljedeće primjere:

(i) Ako nema zapreka, a Referentna Cijena je jednaka ili veća od nove emisije, novčani iznos po vrijednosnom papiru odgovarat će umnošku (A) multiplikatora i (B) sumi (i) nove emisije i (ii) umnošku (x) razlika između referentne cijene i nove emisije i (y) važećeg čimbenika sudjelovanja [i neće prelaziti primjenjivi Maksimalni iznos].

(ii) Ako nema zapreka, a Referentna cijena padne ispod nove emisije, novčani iznos po vrijednosnom papiru odgovarat će umnošku (A) multiplikatora i (B) zbroja (i) nove emisije i (ii) umnošku (x) razlika između nove emisije i referentne cijene i (y) važećeg čimbenika sudjelovanja [i neće prelaziti primjenjivi Maksimalni iznos].

(iii) Ako ima zapreka, novčani iznos po vrijednosnom papiru odgovarat će umnošku (i) referentne cijene i (ii) multiplikatora [najvišeg primjenjivog maksimalnog iznosa].

Zapreka se dogodi ako Promatrana Cijena navedena u

primjenjivim Konačnim uvjetima dostigne ili padne ispod zapreke.

Čimbenici sudjelovanja [i maksimalni iznosi] mogu se razlikovati u pojedinim slučajevima.

Imatelji vrijednosnih papira nemaju prava u odnosu na ili koji proizlaze iz podložnih (npr. prava glasa, dividende).]

- C.16** Istek ili dospijeće izvedenih vrijednosnih papira - datum izvršenja ili konačni referentni datum. Datum(i) povrata: [●]  
Datum(i) izvršenja: [●]  
Krajnji datum(i) procjene: [●]
- C.17** Opis postupka namirenja izvedenih vrijednosnih papira. Svi plativi novčani iznosi od strane Izdavatelja moraju biti prebačeni odgovarajućem klirinškom sustavu za raspodjelu Imatelja vrijednosnih papira.
- C.18** Opis kako se odvija povrat izvedenih vrijednosnih papira. [U slučaju sudjelovanja otvorenog kraja i certifikata indeksa otvorenog kraja pravo izvršenja može se ostvariti od strane imatelja vrijednosnih papira na radni dan u sklopu razdoblja izvršenja. Kako bi se učinkovito ostvarilo pravo izjava potpisana s pravno-obvezujućim učinkom mora biti podnesena agentu za plaćanje i mora uključivati između ostalog, ime imatelja vrijednosnih papira, oznaku i broj Certifikata i informacije o prikladnom bankovnom računu na koji se novčani iznos može uplatiti.]  
[U slučaju certifikata s ograničenim rokom Pravo vrijednosnih papira smatrat će se ostvarenim na datum krajnjeg vrednovanja, ako je novčani iznos pozitivan.]
- C.19** Izvršna cijena ili konačna referentna cijena podložnih. Temeljna 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]: [●]  
[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 pokazuju neučinkovitima.
- Erste Grupa je izložena padu vrijednosti kolaterala koji pokrivaju poslovne i stambene kredite 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 razine adekvatnosti kapitala mogu primorati Erste Grupu na dokapitalizaciju ili povećanje likvidnosti.
- 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.
- Ugovorni aranžmani s Republikom Austrijom mogu utjecati na poslovanje Erste Group Banke i Erste Bank Oesterreich.
- 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 količinama 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**

- Certifikati su rizični investicijski instrumenti. U usporedbi s ostalim kapitalnim ulaganjima, rizik od gubitka - ukupnog gubitka uloženog kapitala, kao i povezani troškovi transakcije - je visok; Certifikati, osim ako to nije izričito naznačeno, ne donose trenutne prihode.
- Certifikati s čimbenikom sudjelovanja uključuju rizik sudjelovanja imatelja vrijednosnih papira koji je nesrazmjerno manji ili veći od bilo kakvih promjena cijena podložnih.
- može se dogoditi da Certifikati nemaju likvidnost ili tržište za takve Certifikate može biti ograničeno, a to može negativno utjecati na njihovu vrijednost ili sposobnost imatelja vrijednosnih papira da njima raspolaže.
- Imatelji vrijednosnih papira trebaju uzeti u obzir da se kretanje cijena podložnih (ili ne-pojava očekivanog kretanja cijena) može nesrazmjerno smanjiti vrijednost Temeljnih pa čak i proglašiti ih bezvrijednim te da ne postoji jamstvo da će se u slučaju Certifikata s ograničenim rokom cijena Certifikata oporaviti na vrijeme.
- Izvedba Certifikata povezana s izvedbom Temeljnih može biti pogođena nacionalnim i međunarodnim financijskim, političkim, vojnim ili ekonomskim događajima, uključujući vladinim mjerama ili aktivnostima sudionika na mjerodavnim tržištima. Svaki od tih događaja ili aktivnosti mogu negativno utjecati na vrijednost Certifikata.
- Ako je podložni povezan s tržištima u nastajanju, nositelj certifikata mora očekivati značajnu političku i gospodarsku nesigurnost, što može značajno utjecati na promjenu cijene Certifikata.
- Kada plaćanja po Certifikatima budu izvršena u stranoj valuti koja je različita od valute podložnih, a takvi Certifikati nemaju quanto značajku, Nositelj certifikata također je izložen izvedbi valute podređenih, koja se ne može predvidjeti.
- Nositelji Certifikata trebaju biti svjesni da možda neće biti u mogućnosti zaštititi svoju izloženost od Certifikata.
- Kreditiranje stjecanja certifikata značajno povećava maksimalni mogući gubitak.
- Zaštitne transakcije sklopljene od strane Izdavatelja mogu utjecati na cijenu certifikata na štetan način za investitora.
- Sporedni troškovi na dohodak smanjuju profit imatelja vrijednosnih papira.
- Imatelji vrijednosnih papira su izloženi riziku pogrešne procjene likvidnosti Certifikata zbog opsega izdavanja Certifikata.
- Poremećaji na tržištu, mjere prilagodbe i prestanak prava mogu negativno

utjecati na prava imatelja vrijednosnih papira.

- Ispravci, izmjene ili dopune uvjeta i odredbi mogu biti štetne za imatelja vrijednosnih papira.
- Promjene u poreznom zakonu mogu negativno utjecati na imatelja vrijednosnih papira.
- Certifikati mogu biti neprikladni za zaštitu od izloženosti.
- Postoji rizik da trgovanje certifikatima 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 Certifikate za ostvarivanje prava i zastupanje interesa imatelja vrijednosnih papira u njihovo ime i za njihov račun.
- Rizik od poreznog odbitka s obzirom na Zakon o poreznoj usklađenosti inozemnih računa (FATCA).

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

#### **[Proizvod br. 1: Rizični čimbenici primjenjivi na [Bonus] [gornju granicu Bonusa] Certifikate**

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

Certifikati imaju fiksno trajanje (Završni termin), odnosno imaju određeni rok. Izdavatelj ima pravo raskinuti Certifikate izvanredno, npr. ako nije moguće podešavanje ili ako dođe do Dodatnog poremećaja. Rok Certifikata tada završava ranije. Valja napomenuti da Izdavatelj ostvaruje svoje pravo na izvanredni otkaz prema svom razumnom nahođenju, a ne podliježe nikakvim ograničenjima u pogledu ostvarivanja svojih prava prestanka. Ako Izdavatelj ostvaruje pravo izvanrednog otkaza u kratkom roku, imatelj vrijednosnih papira možda više neće imati priliku prodati svoj Certifikat na sekundarnom tržištu. Što je veća nestalnost Temeljnih ili što je više tržište financijskih instrumenata povezano s Temeljnim nelikvidnije (uključujući i kreditno tržište), vjerojatnije je da će Izdavatelj iskoristiti svoje pravo raskida.

Imatelj vrijednosnih papira u principu nema pravo na raskid.

*Povratak i rizik reinvestiranja u slučaju izvanrednog otkaza od strane Izdavatelja*

Imatelji vrijednosnih papira trebaju imati na umu da trajanje Certifikata može biti okončano izvanrednim otkazom od strane Izdavatelja. U tom slučaju, Imatelj vrijednosnih papira nosi rizik da njegova očekivanja u pogledu povećanja cijene Certifikata više ne mogu biti zadovoljena zbog prijevremenog prestanka mandata. Također treba uzeti u obzir u slučaju izvanrednog otkaza da Imatelj vrijednosnih papira nosi rizik reinvestiranja. To znači da ima pravo ponovno ulagati Iznos raskida koji se plaća od strane Izdavatelja u slučaju izvanrednog otkaza po manje povoljnim uvjetima od onih na postojećem tržištu kada je stekao certifikat.

### *Rizik od ukupnog gubitka u slučaju Zapreke*

Tzv. Zapreka dogodi se ako Promatrana cijena dosegne ili padne ispod zapreke u bilo koje vrijeme tijekom razdoblja promatranja. Imatelji vrijednosnih papira trebaju imati na umu da ako dođe do Zapreke, pravo na minimalni otkup u visini iznosa bonusa istekne, a da je [Bonus] [gornja granica Bonusa] Certifikata usporediv s izravnim ulaganjem u podložne (bez obzira na isplatu dividende). Prema tome, Imatelji vrijednosnih papira su izloženi riziku gubitka usporedivim s izravnim ulaganjem. Stoga, Imatelj vrijednosnih papira ima rizik od potpunog gubitka s obzirom na uloženi kapital. Ukupni gubitak nastaje kada je podložni bezvrijedan na Krajnji datum vrednovanja.

Važna odrednica za vjerojatnost nastupanja Događaja zapreke je nestabilnost podložnih. Izraz "Nestabilnost" znači granica fluktuacije ili promjena cijene podložnih. Što je veća nestabilnost podložnih, to je veći rizik za Imatelja vrijednosnih papira da će barijera biti razbijena. Povećanje vjerojatnosti razbijanja zapreke teži rezultirati padom cijena vrijednosnih papira.

*[U slučaju Certifikata s gornjom granicom bonusa novčani iznos ograničen je do iznosa*

Bez obzira je li već ili nije došlo do Zapreke, novčani Iznos neće prijeći maksimalan iznos. To znači da Imatelj vrijednosnih papira ne sudjeluje u kretanju cijena podložnih iznad gornje granice, s rezultatom da mogući prinos gornje granice bonusa Certifikata ima gornju granicu.]]

### **[Provod br. 2: Rizični čimbenici primjenjivi na Certifikate s popustom**

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

Certifikati imaju fiksno trajanje (Završni termin), odnosno imaju određeni rok. Izdavatelj ima pravo raskinuti Certifikate izvanredno, npr. ako nije moguće podešavanje ili ako dođe do Dodatnog poremećaja. Rok Certifikata tada završava ranije. Valja napomenuti da Izdavatelj ostvaruje svoje pravo na izvanredni otkaz prema svom razumnom nahođenju, a ne podliježe nikakvim ograničenjima u pogledu ostvarivanja svojih prava prestanka. Ako Izdavatelj ostvaruje pravo izvanrednog otkaza u kratkom roku, imatelj vrijednosnih papira možda više neće imati priliku prodati svoj Certifikat na sekundarnom tržištu. Što je veća nestalnost Temeljnih ili što je više tržište financijskih instrumenata povezano s Temeljnim nelikvidnije (uključujući i kreditno tržište), vjerojatnije je da će Izdavatelj iskoristiti svoje pravo raskida.

Imatelj vrijednosnih papira u principu nema pravo na raskid.

*Povratak i rizik reinvestiranja u slučaju izvanrednog otkaza od strane Izdavatelja*

Imatelji vrijednosnih papira trebaju imati na umu da trajanje Certifikata može biti okončano izvanrednim otkazom od strane Izdavatelja. U tom slučaju, Imatelj vrijednosnih papira nosi rizik da njegova očekivanja u pogledu povećanja cijene Certifikata više ne mogu biti zadovoljena zbog prijevremenog prestanka mandata. Također treba uzeti u obzir u slučaju izvanrednog otkaza da Imatelj vrijednosnih papira nosi rizik reinvestiranja. To znači da ima pravo ponovno ulagati Iznos raskida koji se plaća od strane Izdavatelja u slučaju izvanrednog otkaza po manje povoljnim uvjetima od onih na postojećem tržištu kada je stekao certifikat

*Novčani iznos je ograničen na maksimalan iznos*

U slučaju Certifikata s popustom novčani iznos neće prijeći maksimalan iznos. To znači da Imatelj vrijednosnih papira ne sudjeluje u kretanju cijena podložnih iznad gornje granice, s rezultatom da mogući prinos na Certifikat s popustom ima gornju granicu.



### *Rizik od ukupnog gubitka*

Ispod gornje granice, Certifikati s popustom su usporedivi s izravnim ulaganjem u podložne (bez uzimanja u obzir isplatu dividendi). U tom slučaju postoji opasnost od potpunog gubitka uloženog kapitala Imatelja vrijednosnih papira. Ukupni gubitak će se dogoditi ako je podložni bezvrijedan na krajnji datum vrednovanja.]

### **[Proizvod br. 3: Čimbenici rizika primjenjivi na otvoreni kraj [sudjelovanje][Indeks] Certifikata**

#### *Rizični čimbenici vezani uz neograničen rok Certifikata i/ili mogućnosti Izdavatelja da raskine*

Certifikati nemaju određeno (Otvoreni kraj). Rok Certifikata završava ili (i) izvršenjem prava od strane Imatelja vrijednosnih papira ili (ii) običnim raskidom od strane Izdavatelja ili (iii) izvanrednim otkazom od strane Izdavatelja.

Certifikate može izvršiti Imatelj vrijednosnih papira tijekom određenog razdoblja podnošenjem Obavijesti o izvršenju. Novčani iznos za izvršene Certifikate se izračunava na temelju podložne cijene podložnih na dan mjerodavnog izvršenja.

Izdavatelj nadalje ima pravo na izvanredni otkaz Certifikata putem obavijesti ako prilagodba više nije moguća ili u slučaju Dodatnog prekida. Treba napomenuti da Izdavatelj ostvaruje svoje pravo raskida prema vlastitom razumnom nahođenju te nema daljnjih obveza u odnosu na pravo prestanka. Ostvarivanje prava na izvanredni otkaz može se dogoditi u kratkom roku, tako da, u određenim okolnostima, Imatelj vrijednosnih papira možda više neće biti u mogućnosti prodati svoje Certifikate na sekundarnom tržištu.

Ostvarivanje prava na prekid od strane Izdavatelja u pravilu je veća vjerojatnost, što je veća nestabilnost podložnih ili što je nelikvidnije (tržište financijskih instrumenata povezanih s podložnimuključujući tržište terminski ugovor i kreditno tržište). Zahvaljujući Izdavateljevom pravu na raskid, Imatelj vrijednosnih papira ne može pretpostaviti da će Certifikati imati neograničeni rok. Imatelj vrijednosnih papira se stoga ne treba oslanjati da će biti u mogućnosti održavati poziciju Certifikata tijekom dugog razdoblja. Nadalje, Imatelji vrijednosnih papira ne mogu se osloniti na pravovremeno kretanje podložnih u povoljnom smjeru prije datuma razročenja.

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

Imatelj vrijednosnih papira treba imati na umu da temeljno neograničeno trajanje Certifikata može biti okončano običnim ili izvanrednim otkazom od strane Izdavatelja. U slučaju raskida, Imatelj vrijednosnih papira nosi rizik da njegova očekivanja u pogledu povećanja vrijednosti Certifikata više ne mogu biti zadovoljena zbog završetka roka. U slučaju raskida, također treba uzeti u obzir da Imatelj vrijednosnih papira snosi rizik reinvestiranja. To znači da on ili ona samo mogu biti u mogućnosti reinvestirati iznos plaćen od strane Izdavatelja u slučaju prestanka po nepovoljnijim tržišnim uvjetima u usporedbi s onima koji su postojali kada je Certifikat bio kupljen.

#### *[Rizik povezan s otvorenim krajem Certifikata povezan s budućim ugovorima uz naknadu*

U slučaju otvorenih Certifikata otvorenog kraja sudjelovanja koji se odnose na buduće ugovore, treba napomenuti da "naknada" može biti izračunata kako bi pokrila troškove transakcije koji proizlaze iz obnovljivog ugovora. Iznos takve naknade se temelji na broju karakterističnih ugovora, izraženo u referentnoj valuti. Primjena multiplikatora na ove transakcijske troškove dovodi do gubitka u vrijednosti Certifikata ako je naknada veća od nule (0). Nadalje, mora se napomenuti da je naknada nastala u odnosu na kupnju i prodaju budućih obnovljivih ugovora, tako da

se određivanje mjerodavnog multiplikatora mora uzeti u obzir dva puta.]

#### *Rizik od ukupnog gubitka*

Otvoreni Kraj [Sudjelovanje] [Indeks] Certificati su usporedivi s izravnim ulaganjem u podložne (neovisno o isplati dividende i naknadi za transakciju, ako se primjenjuje), s rezultatom da je Imatelj vrijednosnih papira također izložen riziku gubitka usporediv s izravnim ulaganjem. Dakle, postoji rizik od ukupnog gubitka u odnosu na uloženi kapital, ako je podložni bezvrijedan na krajnji datum vrednovanja (npr. u slučaju raskida od strane Izdavatelja.)]

#### **[Proizvod br. 4: Čimbenici rizika primjenjivi na [obrnuti Bonus][gornja granica obrnutog Bonusa] Certificate**

Certifikati imaju fiksno trajanje (Završni termin), odnosno imaju određeni rok. Izdavatelj ima pravo raskinuti Certificate izvanredno, npr. ako nije moguće podešavanje ili ako dođe do Dodatnog poremećaja. Rok Certificate tada završava ranije. Valja napomenuti da Izdavatelj ostvaruje svoje pravo na izvanredni otkaz prema svom razumnom nahođenju, a ne podliježe nikakvim ograničenjima u pogledu ostvarivanja svojih prava prestanka. Ako Izdavatelj ostvaruje pravo izvanrednog otkaza u kratkom roku, imatelj vrijednosnih papira možda više neće imati priliku prodati svoj Certificate na sekundarnom tržištu. Što je veća nestalnost Temeljnih ili što je više tržište financijskih instrumenata povezano s Temeljnim nelikvidnije (uključujući i kreditno tržište), vjerojatnije je da će Izdavatelj iskoristiti svoje pravo raskida.

Imatelj vrijednosnih papira u principu nema pravo na raskid.

#### *Povratak i rizik reinvestiranja u slučaju izvanrednog otkaza od strane Izdavatelja*

Imatelji vrijednosnih papira trebaju imati na umu da trajanje Certificate može biti okončano izvanrednim otkazom od strane Izdavatelja. U tom slučaju, Imatelj vrijednosnih papira nosi rizik da njegova očekivanja u pogledu povećanja cijene Certificate više ne mogu biti zadovoljena zbog prijevremenog prestanka mandata. Također treba uzeti u obzir u slučaju izvanrednog otkaza da Imatelj vrijednosnih papira nosi rizik reinvestiranja. To znači da ima pravo ponovno ulagati Iznos raskida koji se plaća od strane Izdavatelja u slučaju izvanrednog otkaza po manje povoljnim uvjetima od onih na postojećem tržištu kada je stekao certificate.

#### *Rizici koji se odnose na izvršenje [obrnuti Bonus] [gornja granica obrnutog Bonusa] Certificate zbog obrnute strukture*

U slučaju Certificate obrnutog bonusa i certificate gornje granice obrnutog bonusa, izvršenje Certificate obratno ovisi o izvršenju podložnih. Za razliku od tipičnih vrijednosnih papira sudjelovanja, koji predstavljaju takozvanu "dugu poziciju" (sintetički "otkup" podložnih), Certificate obrnutog bonusa predstavljaju takozvanu "kratku poziciju" (sintetička "kratka prodaja" podložnih). To znači da certificate omogućuju Imatelju Certificate obrnutog bonusa da profitira od gubitka vrijednosti podložnih. **Certificate obrnutog bonusa obično pada vrijednost (tj. neovisno o drugim značajkama i čimbenicima koji određuju cijenu certificate), ako se vrijednost podložnih povećava.**

#### *Rizik od ukupnog gubitka u slučaju Zapreke*

U slučaju obrnutih struktura, tzv. pojave Zapreke, ako promatrana cijena dostigne ili premaši zapreku u bilo kojem trenutku tijekom razdoblja promatranja. Imatelji vrijednosnih papira trebaju uzeti u obzir da ako dođe do Zapreke, pravo na minimalni otkup istječe, a imatelj vrijednosnih papira sudjeluje u 1:1 u negativnoj izvedbi podložnih. U tom slučaju, imatelj vrijednosnih papira snosi rizik od ukupnog gubitka u odnosu na uloženi kapital. Ukupni gubitak nastaje kada je podložni jednak ili iznad obrnute razine na krajnji datum vrednovanja.

Važna odrednica vjerojatnosti nastupanja Zapreke je nestabilnost podložnih. Izraz "**nestabilnost**" znači granica fluktuacije ili promjene cijena podložnih. Što je veća nestabilnost podložnih, to je veći rizik imatelju vrijednosnih papira da će zapreka biti premašena. Povećanje vjerojatnosti razbijanja zapreke ima sklonost dovođenja cijene Certifikata u opadanje.

*[U slučaju Certifikata gornje granice obrnutog bonusa novčani iznos ograničen je do maksimalnog iznosa*

U slučaju Certifikata gornje granice obrnutog bonusa iznos gotovine neće prijeći maksimalan iznos. To znači da Imatelj vrijednosnih papira ne sudjeluje u negativnom kretanju cijena podložnih iznad gornje granice, s rezultatom da mogući prinos Certifikata gornje granice obrnutog bonusa ima gornju granicu.

*Ograničeni potencijal prinosa zbog obrnute strukture i bez obzira na gornju granicu*

Imatelji vrijednosnih papira trebaju imati na umu da je potencijalni prinos ograničen (bez obzira na gornju granicu) zbog obrnute strukture, budući da je sudjelovanje u negativnom izvršenju podložnih ograničen na 100%, odnosno u slučaju Certifikata obrnutog bonusa novčani iznos je ograničen na obrnutu razinu (uzimajući u obzir i multiplikator, kao što može biti slučaj, te pretvorbu u dogovorenu valutu).

Prema tome, u slučaju Certifikata obrnutog bonusa, sljedeći odnos postoji u načelu između ekonomske vrijednosti Certifikata i ekonomske vrijednosti podložnih: **Certifikatima obrnutog bonusa obično pada vrijednost (tj. neovisno o drugim značajkama i čimbenicima koji određuju cijenu certifikata), ako se vrijednost podložnih povećava. Prema tome, Imatelji vrijednosnih papira mogu doživjeti potpuni gubitak investiranog kapitala ako se razina podložnih poveća i dostigne ili premaši obrnutu razinu.]**

**[Proizvod br. 5. Čimbenici rizika primjenjivi na [sudjelovanje][Indeks] Certifikate**

*Čimbenici rizika povezani s ograničenim rokom Certifikata i/ili mogućnosti raskida Izdavatelja*

Certifikati imaju fiksno trajanje (Završni termin), odnosno imaju određeni rok. Izdavatelj ima pravo raskinuti Certifikate izvanredno, npr. ako nije moguće podešavanje ili ako dođe do Dodatnog poremećaja . Rok Certifikata tada završava ranije. Valja napomenuti da Izdavatelj ostvaruje svoje pravo na izvanredni otkaz prema svom razumnom nahođenju, a ne podliježe nikakvim ograničenjima u pogledu ostvarivanja svojih prava prestanka. Ako Izdavatelj ostvaruje pravo izvanrednog otkaza u kratkom roku, imatelj vrijednosnih papira možda više neće imati priliku prodati svoj Certifikat na sekundarnom tržištu. Što je veća nestalnost Temeljnih ili što je više tržište financijskih instrumenata povezano s Temeljnim nelikvidnije (uključujući i kreditno tržište), vjerojatnije je da će Izdavatelj iskoristiti svoje pravo raskida.

Imatelj vrijednosnih papira u principu nema pravo na raskid.

*Povratak i rizik reinvestiranja u slučaju izvanrednog otkaza od strane Izdavatelja*

Imatelji vrijednosnih papira trebaju imati na umu da trajanje Certifikata može biti okončano izvanrednim otkazom od strane Izdavatelja. U tom slučaju, Imatelj vrijednosnih papira nosi rizik da njegova očekivanja u pogledu povećanja cijene Certifikata više ne mogu biti zadovoljena zbog prijevremenog prestanka mandata. Također treba uzeti u obzir u slučaju izvanrednog otkaza da Imatelj vrijednosnih papira nosi rizik reinvestiranja. To znači da ima pravo ponovno ulagati Iznos raskida koji se plaća od strane Izdavatelja u slučaju izvanrednog otkaza po manje povoljnim uvjetima od onih na postojećem tržištu kada je stekao certifikat.

### *Rizik od ukupnog gubitka*

[Sudjelovanje] [Indeks] Certifikati su usporedivi s izravnim ulaganjem u podložne (neovisno o isplati dividende). Prema tome, Imatelj vrijednosnih papira je izložen riziku gubitka usporedivim s izravnim ulaganjem. Dakle, postoji rizik od ukupnog gubitka u odnosu na uloženi kapital, ako je podložni bezvrijedan na krajnji datum vrednovanja.]

### **[Proizvod br. 6. Čimbenici rizika primjenjivi na [dvostruka pobjeda][gornja granica dvostruke pobjede] Certifikate**

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

Certifikati imaju fiksno trajanje (Završni termin), odnosno imaju određeni rok. Izdavatelj ima pravo raskinuti Certifikate izvanredno, npr. ako nije moguće podešavanje ili ako dođe do Dodatnog poremećaja. Rok Certifikata tada završava ranije. Valja napomenuti da Izdavatelj ostvaruje svoje pravo na izvanredni otkaz prema svom razumnom nahođenju, a ne podliježe nikakvim ograničenjima u pogledu ostvarivanja svojih prava prestanka. Ako Izdavatelj ostvaruje pravo izvanrednog otkaza u kratkom roku, imatelj vrijednosnih papira možda više neće imati priliku prodati svoj Certifikat na sekundarnom tržištu. Što je veća nestalnost Temeljnih ili što je više tržište financijskih instrumenata povezano s Temeljnim nelikvidnije (uključujući i kreditno tržište), vjerojatnije je da će Izdavatelj iskoristiti svoje pravo raskida.

Imatelj vrijednosnih papira u principu nema pravo na raskid.

#### *Povratak i rizik reinvestiranja u slučaju izvanrednog otkaza od strane Izdavatelja*

Imatelji vrijednosnih papira trebaju imati na umu da trajanje Certifikata može biti okončano izvanrednim otkazom od strane Izdavatelja. U tom slučaju, Imatelj vrijednosnih papira nosi rizik da njegova očekivanja u pogledu povećanja cijene Certifikata više ne mogu biti zadovoljena zbog prijevremenog prestanka mandata. Također treba uzeti u obzir u slučaju izvanrednog otkaza da Imatelj vrijednosnih papira nosi rizik reinvestiranja. To znači da ima pravo ponovno ulagati Iznos raskida koji se plaća od strane Izdavatelja u slučaju izvanrednog otkaza po manje povoljnim uvjetima od onih na postojećem tržištu kada je stekao certifikat.

#### *Rizik od ukupnog gubitka u slučaju Zapreke*

Imatelj vrijednosnih papira treba imati na umu da ako dođe do pojave Zapreke, Certifikat dvostruke pobjede može se usporediti s izravnim ulaganjima u podložne (ne uzimajući u obzir isplate dividendi). Kao rezultat toga, Imatelj vrijednosnih papira je također izložen riziku gubitka usporediv s izravnim ulaganjem. Stoga, Imatelj vrijednosnih papira snosi rizik od ukupnog gubitka u odnosu na uloženi kapital. Ukupni gubitak nastaje ako su podložni bezvrijedni na kraju razdoblja.

Važna odrednica vjerojatnosti nastupanja Zapreke je nestabilnost podložnih. Izraz "nestabilnost" znači granica fluktuacije ili promjene cijena podložnih. Što je veća nestabilnost podložnih, to je veći rizik imatelju vrijednosnih papira da će zapreka biti premašena. Povećanje vjerojatnosti razbijanja zapreke ima sklonost dovođenja cijene Certifikata u opadanje.

#### *[U slučaju gornje granice Certifikata dvostruke pobjede novčani iznos je ograničen na maksimalan iznos*

Bez obzira je li došlo ili nije do Zapreke, novčani iznos neće prijeći maksimalan iznos. To znači da imatelj vrijednosnih papira ne sudjeluje u kretanju cijena podložnih iznad gornje granice, što rezultira mogućim prinosom gornje granice Certifikata dvostruke pobjede s gornjom granicom.]]

### Čimbenici rizika koji se odnose na određene vrste Temeljnih

Ovisno o podređenim(a) preko kojih se certifikati 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 predviđene ovim programom znatno se razlikuju po svojoj tipičnoj nestabilnosti cijena. Ulagači trebaju samo ulagati u certifikate ako su upoznati s relevantnim podređenim i ako imaju cjelovit uvid u vrstu podložnih, tržište i ostala pravila relevantnih podređenih.

### Čimbenici rizika koji se odnose na sukobe interesa

Ulagачi su izloženi riziku jer izravne ili neizravne akcije Izdavatelja imaju negativne učinke na tržišnu cijenu Certifikata ili na drugi način negativno utječu na sigurnost Imatelja vrijednosnih papira, a sukob interesa može dovesti do veće vjerojatnosti takvih 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 Certifikata 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 Certifikata će biti ponuđena trajno (*Daueremissionen*, "**trajno izdanje**").  
Certifikati će biti ponuđeni u ponudi države(a) počevši: [●].  
Datum izdavanja je [●].  
**Ograničenja prodaje**  
Certifikati mogu biti ponuđeni, prodani ili isporučeni 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.  
Certifikati nisu i neće biti registrirani prema Zakonu o vrijednosnim papirima, a mogu uključivati certifikate u obliku nositelja koji su podložni američkim zahtjevima poreznog zakona. Certifikati ne smiju biti ponuđeni, prodani ili isporučeni u Sjedinjenim Američkim Državama ili za račun i korist američkih državljana.  
**Početna cijena izdavanja, troškovi i porezi pri kupnji Certifikata**  
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 certifikate, 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 Certifikata.

Izdavatelj može izdati druge izvedene instrumente u pogledu podređenih, a uvođenje takvih konkurentnih proizvoda na tržište može utjecati na vrijednost Certifikata.

Izdavatelj može koristiti sve ili neke od sredstava primljenih od prodaje Certifikata kako bi započeo zaštitne transakcije koje mogu utjecati na vrijednost Certifikata.

Izdavatelj može stjecati nejavne informacije s obzirom na podložne te se Izdavatelj ne obvezuje da će objaviti takve informacije bilo kojem Imatelju vrijednosnih papira. Izdavatelj također može objaviti izvješća istraživanja s obzirom na podređene. Takve aktivnosti mogu predstavljati sukob interesa, a mogu i utjecati na vrijednost Certifikata.]

[*Umetnuti opis takvih udjela: ●*]

- E.7** Procijenjeni troškovi [Ne primjenjuje se s obzirom da se takvi troškovi neće naplatiti investitoru od strane Izdavatelja ili ponuditelja.]  
koji se naplaćuju  
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 Certifikátů, uveďte tento text: Některé Prvky nemusí být u jednotlivých Sérií Certifikátů totožné. V takovém případě budou příslušné údaje, které se týkají dané Série Certifikátů 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 Certifikátů (Certificates Programme) (dále jen „Program“).

Jakékoli rozhodnutí investora investovat do Certifikátů vydaných na základě Prospektu (dále jen „Certifikáty“) 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 tomto 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 Certifikátů.

##### A.2 Souhlas Emitenta Emitent dává souhlas s tím, aby všechny úvěrové instituce dle

nebo osoby Směrnice 2006/48/ES, které jednají jako finanční odpovědné za zprostředkovatelé při dalším prodeji nebo konečném vyhotovení za zprostředkovatelé při dalším prodeji nebo konečném umístění Certifikátů (společně dále jen „**Finanční zprostředkovatelé**“), používaly tento Prospekt k následnému s užíváním dalším prodeji nebo konečnému umístění Opčních listů Prospektu při během příslušného nabídkového období, během něhož lze následně dále prodávat nebo definitivně umístit Certifikáty, 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 umístit 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 Certifikátů ze strany Finančních zprostředkovatelů se vydává s tou podmínkou, že (i) Prospekt, veškeré jeho dodatky a příslušné Konečné podmínky budou poskytnuty 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, poskytnete tento finanční zprostředkovatelé 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

v mil. EUR (zaokrouhleno)	31. prosince 2013 auditováno	31. prosince 2012 auditováno
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

v mil. EUR (zaokrouhleno)	31.3.2014 neauditováno	31.12.2013 přepočteno <sup>1)</sup>
Pasiva celkem	203 903	200 118
Vlastní kapitál celkem	15 069	14 785

v mil. EUR (zaokrouhleno)	31.3.2014 neauditováno <sup>1)</sup>	31.3.2013 neauditováno <sup>1)</sup>
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.

v mil. EUR	31. prosince 2012	31. prosince 2011
Pasiva celkem	213 824,0	210 006,3
Vlastní kapitál celkem	16 338,5	15 180,0
Čistý úrokový výnos	5 235,3	5 569,0
Zisk/ztráta před zdaněním	801,2	(322,1)
Čistý zisk/ztráta za rok	631,0	(562,6)
Čistý zisk/ztráta za rok připadající vlastníkům mateřské společnosti	483,5	(718,9)

Zdroj: Auditorsky ověřené konsolidované účetní závěrky za rok 2012 a 2011

v mil. EUR	31. března 2013	31. prosince 2012
Pasiva celkem	212 990	213 824
Vlastní kapitál celkem	16 430	16 339

v mil. EUR	31. března 2013	31. března 2012
Čistý úrokový výnos	1 240,6	1 336,9
Zisk/ztráta před zdaněním	301,4	487,1
Čistý zisk/ztráta za období	235,0	379,9
Čistý zisk/ztráta za období připadající vlastníkům mateřské společnosti	176,2	346,5

Zdroj: Neauditovaná mezitímní zkrácená konsolidovaná účetní závěrka ke dni 31. března 2013

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

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 výhlídkách Emitenta ode dne auditované konsolidované účetní závěrky z roku 2013.

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 2013.

**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 spořitelny 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% byly majetkem Harbor International Fund, 53,0% bylo vlastněno institucionálními investory, 8,0% drobnými investory a 1,5% zaměstnanci Erste Group) (všechny údaje jsou zaokrouhleny).

**B.17** Úvěrový rating přidělený emitentovi nebo jeho dluhovým cenným papírům na požádání emitenta nebo s jeho spoluprací v ratingovém procesu: Úvěrový rating přidělený Certifikátům [Nepoužije se; nebyl přidělen.] [**vložte rating**]

Rating přidělený agenturou Standard & Poors:

Dlouhodobé vklady	Krátkodobé vklady	Podřízené dluhopisy	Výhled
A	A-1	BBB	negativní

Rating přidělený agenturou Moody's:

	Dlouhodobé vklady	Krátkodobé vklady	Výhled
Erste Group Bank AG	Baa1	P-2	negativní

Kryté dluhopisy veřejného sektoru

Aaa	-	-
-----	---	---

Kryté hypotéční zástavní listy

Aaa	-	-
-----	---	---

Podřízené Ba1 - negativní

Rating přidělený agenturou Fitch:

Dlouhodobé vklady	Krátkodobé vklady	Výhled
A	F1	negativní

## 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 Certifikátů**  
Certifikáty jsou [Bonusové] [Bonusové certifikáty se stropem (capped)] [Diskontní] [Otevřené participační] [Otevřené indexové] [Reverzní bonusové] certifikáty [Reverzní bonusové certifikáty se stropem (capped)] [Účastnické] [Indexové] [Twin Win] [Capped Twin Win] certifikáty.
- Forma Certifikátů**  
[Každá Série Certifikátů] [Certifikáty] bude/budou zastoupeny globálním dluhopisem.
- Identifikační číslo cenných papírů**  
ISIN: [●]
- C.2** Měna emise cenných papírů:
- Stanovená Měna Certifikátů je [●]
- C.5** Popis veškerých omezení převoditelnosti cenných papírů:
- Každý Certifikát [ze série Certifikátů] je převoditelný v počtu, který se rovná Minimálnímu počtu k obchodování a v počtech, které se rovnají součtu takového Minimálního počtu k obchodování a násobku, vše uvedené v Konečných podmínkách a v souladu s právními předpisy platnými v jednotlivých případech a v příslušných 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 Certifikát poskytuje svým vlastníkům nárok na výplatu odkupní částky podrobně uvedené v bodu C.15.
- Postavení Cenných papírů**  
[Každá Série Certifikátů] [Certifikáty] zakládají přímé, nepodmíněné, nezajištěné a nepodřízené závazky Emitenta.
- Pořadí**  
Certifikáty 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 Certifikátů a změnit podmínky uvedené v Podmínkách za podmínek stanovených v Podmínkách.
- Rozhodné právo**  
Forma a obsah Cenných papírů i práva a závazky stanovené v Podmínkách 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 distribuci na regulovaném trhu nebo na ekvivalentních trzích a označte příslušné trhy: [Byla podána žádost o přijetí [každé Série] Certifikátů k obchodování na [regulovaném] [regulovaných] [trhu] [trzích] [( [Amtlicher Handel] ) ( [Freiverkehr] )] [vídeňské burzy][,][ a] [stuttgartské burzy (EUWAX)][,][ a] [budapeštské burzy][,][ a] [bukureštské burzy][,][ a] [pražské burzy][,][ a] [záhřebské burzy] **[doplňte další burzu]** [, [který] [které] [je] [jsou] [není] [nejsou] [regulovaným] [regulovanými] [trhem] [trhy] pro účely Směrnice 2004/39/ES]. [Cenné papíry byly přijaty k obchodování na [regulovaném] [regulovaných] [•][trhu] [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.] [Emitent nepodal žádost o přijetí Certifikátů ke kótování nebo k obchodování na jakémkoli regulovaném 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 [Bonusových certifikátů][Bonusových Certifikátů se stropem]** Vlastníci těchto Certifikátů obdrží k Datu splatnosti Peněžitou částku, jejíž výše závisí na výkonu Podkladového aktiva.
- (i) Pokud nenastal Bariérový případ, bude se Peněžitá částka rovnat Referenční ceně s přihlédnutím k Multiplikátoru a bude rovná nejméně Bonusové částce[ a nebude vyšší než Maximální částka].
- (ii) Pokud nastal Bariérový případ, nebude se Peněžitá částka již rovnat alespoň Bonusové částce, ale bude se vždy rovnat Referenční ceně (s přihlédnutím k Multiplikátoru) (podíl na výkonnosti Podkladového aktiva v poměru 1:1)[ a nebude vyšší než Maximální částka].
- Bariérový případ nastane tehdy, když bude Cena na základě pozorování kdykoli během Období pozorování stejná nebo nižší (nebo u obrácených struktur, např. u Reverzních bonusových certifikátů, stejná nebo vyšší) než Bariéra, jak je stanoveno v příslušných Konečných podmínkách.
- Vlastníci cenných papírů nemají žádný nárok na Podkladové aktivum ani nárok vyplývající z Podkladového aktiva (např. hlasovací práva nebo dividendy).]
- [Popis Diskontních certifikátů]**
- Vlastníci těchto Certifikátů se podílejí na výkonu Podkladového aktiva po celou dobu platnosti. Emisní kurs nebo běžná cena Certifikátu je nižší než běžná tržní cena Podkladového aktiva (diskont) s přihlédnutím k Multiplikátoru.

Vlastníci cenných papírů obdrží k Datu splatnosti Peněžitou částku, jejíž výše závisí na Referenční ceně.

(i) Bude-li Referenční cena na úrovni nebo vyšší než strop (Cap), bude se Peněžitá částka rovnat Maximální částce.

(ii) Bude-li Referenční cena nižší než Cap, obdrží Vlastníci cenných papírů Peněžitou částku, která se bude rovnat Referenční ceně s přihlédnutím k Multiplikátoru.

Vlastníci cenných papírů nemají žádný nárok na Podkladové aktivum ani nárok vyplývající z Podkladového aktiva (např. hlasovací práva nebo dividendy).]

#### **[Popis Otevřených (Open End) [participačních] [indexových] certifikátů**

Otevřené [participační] [indexové] certifikáty nemají stanovenou konkrétní dobu platnosti. Jejich doba platnosti končí buď (i) uplatněním Certifikátů ze strany Vlastníků cenných papírů nebo (ii) běžným ukončením platnosti ze strany Emitenta nebo (iii) mimořádným ukončením platnosti ze strany Emitenta.

Peněžitá částka se rovná Referenční ceně vynásobené Multiplikátorem.]

#### **[Popis [Reverzních bonusových] certifikátů [Reverzních bonusových certifikátů se stropem (Capped)]**

Vlastníci těchto Certifikátů obdrží k Datu splatnosti Peněžitou částku, jejíž výše závisí na výkonu Podkladového aktiva. Charakteristickým rysem je fakt, že účast Vlastníků cenných papírů je nepřímo úměrná výkonu Podkladového aktiva.

(i) Pokud nenastal Bariérový případ, bude se Peněžitá částka rovnat Reverzní úrovni po odečtení Referenční ceny, s přihlédnutím k Multiplikátoru a bude rovná nejméně Bonusové částce [a nebude vyšší než Maximální částka].

(ii) Pokud nastal Bariérový případ, nebude se Peněžitá částka již rovnat alespoň Bonusové částce, ale bude se vždy rovnat Reverzní úrovni po odečtení Referenční ceny, s přihlédnutím k Multiplikátoru (podíl na záporné výkonnosti Podkladového aktiva v poměru 1:1) a bude činit nejméně nulu.

Bariérový případ nastane tehdy, když bude Cena na základě pozorování kdykoli během Období pozorování stejná nebo vyšší než Bariéra, jak je stanoveno v příslušných Konečných podmínkách.

Vlastníci cenných papírů nemají žádný nárok na Podkladové aktivum ani nárok vyplývající z Podkladového aktiva (např. hlasovací práva nebo dividendy).]

#### **[Popis [Participačních][Indexových] certifikátů**

Vlastníci těchto Certifikátů obdrží k Datu splatnosti Peněžitou částku, jejíž výše závisí na výkonu Podkladového aktiva. Peněžitá částka se bude rovnat Referenční ceně

vynásobené Multiplikátorem.]

### **[Popis [Twin Win] [Capped Twin Win] certifikátů**

Vlastníci těchto Certifikátů obdrží k Datu splatnosti Peněžitou částku, jejíž výše závisí na výkonu Podkladového aktiva a rozlišují se tyto případy:

(i) Pokud nenastal Bariérový případ a Referenční cena se rovná nebo je vyšší než Realizační cena, bude se Peněžitá částka za jeden Cenný papír rovnat násobku (A) Multiplikátoru a (B) součtu (i) Realizační ceny a (ii) násobku (x) rozdílu mezi Referenční a Realizační cenou a (y) příslušným Participačním faktorem [a nebude vyšší než příslušná Maximální částka].

(ii) Pokud nenastal Bariérový případ, ale Referenční cena je nižší než Realizační cena, bude se Peněžitá částka za jeden Cenný papír rovnat násobku (A) Multiplikátoru a (B) součtu (i) Realizační ceny a (ii) násobku (x) rozdílu mezi Realizační a Referenční cenou a (y) příslušným Participačním faktorem [a nebude vyšší než příslušná Maximální částka].

(iii) Pokud nastal Bariérový případ, Peněžitá částka za jeden Cenný papír se bude rovnat násobku (i) Referenční ceny a (ii) Multiplikátoru [a nejvýše příslušné Maximální částce].

Bariérový případ nastane tehdy, když bude Cena na základě pozorování specifikovaná v Konečných podmínkách stejná nebo nižší než Bariéra.

Participační faktory [ a Maximální částky] se mohou v jednotlivých případech lišit.

Vlastníci cenných papírů nemají žádný nárok na Podkladové aktivum ani nárok vyplývající z Podkladového aktiva (např. hlasovací práva nebo dividendy).]

- |             |   |   |
|-------------|---|---|
| <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 cenných papírů.  |
| <b>C.18</b> | Způsob obdržení výnosu z derivátových cenných papírů.   | [V případě Otevřených participačních a Otevřených indexových certifikátů může Vlastník cenných papírů vykonat Právo na uplatnění v Pracovní den během Realizačního období. K účinnému uplatnění Práva na uplatnění musí být předloženo Zástupci pro výplatu prohlášení podepsané s právně závazným účinkem, které musí mj. obsahovat jméno Vlastníka cenných papírů, označení a počet Certifikátů a údaj o vhodném bankovním účtu, na který má být připsána Peněžitá částka.]<br><br>[U Certifikátů s omezenou dobou platnosti se Právo na uplatnění považuje za uplatněné k Datu závěrečného ocenění, je-li Peněžitá částka kladná.] |



- C.19** Realizační cena nebo konečná referenční cena podkladového aktiva      Cena Podkladového aktiva k Datu závěrečného ocenění (Referenční cena): [●]
- C.20** Druh podkladového aktiva a místo, kde se dají zjistit údaje o tomto aktivu      Druh: [Akcie] [Index] [Měnový kurs] [Úroková sazba] [Komodita] [Futuritní kontrakt]  
Název: [●]  
[Emitent][Společnost][Sponzor indexu]: [●]  
[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 Základní 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 značnému riziku protistran a prodlení protistran může vést ke ztrátám vyšším než její rezervy.
- Zajišťovací strategie Erste Group se mohou ukázat jako neúčinné.
- Erste Group je vystavena riziku snižování hodnoty zajištění komerčních a rezidenčních 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 a může být od ní požadováno, aby v budoucnu získala další kapitál nebo likviditu.

- 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.
- Smluvní ujednání s Rakouskou republikou mohou ovlivnit obchodní činnost Erste Group Bank a Erste Bank Oesterreich.
- 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 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**

- Certifikáty jsou rizikové investiční nástroje. V porovnání s jinými kapitálovými investicemi je riziko ztráty – a to až ztráty celého investovaného kapitálu včetně souvisejících transakčních nákladů – vysoké. Není-li to výslovně stanoveno, Certifikáty nepřinášejí žádný běžný příjem.
- Certifikáty s účastnickým faktorem přinášejí mj. riziko toho, že účast Vlastníka cenného papíru bude nepoměrně nižší nebo vyšší než výkyvy cen Podkladového aktiva.
- Certifikáty nemusí být likvidní nebo mohou mít omezený trh, což může mít nepříznivý dopad na jejich hodnotu a na možnost jejich odprodeje ze strany Vlastníka cenného papíru.
- Vlastníci by měli zvážit, že hodnota Podkladového aktiva může nepřiměřeně klesnout nebo Podkladové aktivum může zcela ztratit hodnotu jak v důsledku změn cen (nebo dokonce faktu, že nedojde k očekávané změně ceny) a že i Certifikátů s omezenou dobou platnosti neexistuje jistota toho, že Certifikát získá během času zpět svou cenu.
- Výkonnost Certifikátů je vázána na výkonnost Podkladového aktiva, 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 Certifikátů.

- Pokud je nějaké Podkladové aktivum vázáno na nově se rozvíjející trh, musí vlastník Certifikátu očekávat značnou politickou a hospodářskou nejistotu, která může mít značný dopad na vývoj cen Certifikátů.
- V případech, kdy budou výplaty z Certifikátů poskytovány v jiné měně, než je měna Podkladového aktiva, a nebude se jednat o tzv. quanto Certifikáty, jsou Vlastníci vystaveni rovněž riziku výkonnosti měny Podkladového aktiva, což nelze předvídat.
- Vlastníci si musí být vědomi toho, že se jim nemusí podařit zajistit se proti riziku z Certifikátů.
- Úvěrové financování koupě Certifikátů značně zvyšuje možnost maximální ztráty.
- Na cenu Opčních listů v neprospěch investora mohou mít vliv zajišťovací (hedgingové) transakce uzavřené Emitentem
- Zisk Vlastníků cenných papírů mohou snížit průvodní náklady související s příjmem.
- Vlastníci jsou vystaveni riziku chybného posouzení likvidity Certifikátů z důvodu velikosti emise uvedené v Konečných podmínkách.
- Práva Vlastníků mohou být negativně ovlivněna rozvratem trhu, úpravami a právy na ukončení platnosti.
- Opravy, změny nebo doplnění Podmínek mohou být na úkor Vlastníků cenných papírů.
- Změny daňových zákonů mohou mít negativní dopad na Vlastníky cenných papírů.
- Certifikáty nemusí být vhodné k zajištění (hedgingu) otevřených pozic.
- Existuje riziko, že obchodování s Certifikáty 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*) Certifikátů za účelem vykonávání práv a zastupování zájmů Vlastníků. V takovém případě může být schopnost Vlastníků uplatňovat svá práva z Opčních listů omezena.
- Riziko daňových srážek na základě ustanovení zákona USA o dodržování ustanovení o vyúčtování zahraniční daně (FATCA).

### **Rizikové faktory související s určitými druhy Certifikátů**

#### **[Produkt č. 1: Rizikové faktory související s [Bonusovými certifikáty][Bonusovými certifikáty se stropem (Capped)]**

*Rizikové faktory související s omezenou dobou platnosti Certifikátů a/nebo s možností Emitenta ukončit dobu platnosti*

Certifikáty mají pevně stanovenou dobu platnosti (Closed End), tzn. že platí po

specifickou dobu. Emitent je oprávněn ukončit jejich dobu platnosti v mimořádných případech, tj. pokud nelze provést úpravu nebo nastal Dodatečný případ rozvratu. Poté je platnost Certifikátů předčasně ukončena. Nutno poznamenat, že Emitent vykoná právo na mimořádné ukončení platnosti dle svého důvodného uvážení a nepodléhá přitom žádným omezením. Jestliže Emitent vykoná své právo na mimořádné ukončení platnosti s krátkou výpovědní lhůtou, nemusí mít Vlastníci cenných papírů již možnost prodat Certifikáty na druhotném trhu. Čím vyšší je volatilita Podkladového aktiva nebo čím méně likvidní je trh s finančními nástroji související s Podkladovým aktivem (včetně trhu futures a úvěrového trhu), tím větší je pravděpodobnost, že Emitent využije své právo ukončit platnost Certifikátů.

Vlastník cenných papírů nemá v zásadě právo ukončit jejich platnost.

*Riziko související s návratností a reinvesticí v případě mimořádného ukončení platnosti ze strany Emitenta*

Vlastníci cenných papírů si musí být vědomi toho, že doba platnosti Certifikátů může být v mimořádných případech ukončena ze strany Emitenta. V takových případech jsou Vlastníci cenných papírů vystaveni riziku toho, že jejich očekávání zvýšení ceny Certifikátů nemusí být v důsledku předčasného ukončení jejich platnosti naplněna. Dále je nutno zvážit fakt, že Vlastník cenného papíru nese v případě mimořádného ukončení jeho platnosti riziko související s reinvesticí. To znamená, že může nastat situace, kdy Vlastník cenného papíru bude moci reinvestovat pouze Částku při ukončení platnosti vyplacenou Emitentem, dojde-li k mimořádnému ukončení platnosti za méně výhodných tržních podmínek než ty, které existovaly v době nabytí Certifikátu.

*Riziko celkové ztráty, nastane-li Bariérový případ*

Tzv. Bariérový případ nastane tehdy, když Cena na základě pozorování bude kdykoli během Období pozorování stejná nebo nižší než Bariéra. Vlastníci cenných papírů si musí být vědomi toho, že nastane-li Bariérový případ, ztrácí nárok na minimální odkupní částku zahrnutou v Bonusové částce a že [Bonusové certifikáty][Bonusové certifikáty se stropem] budou srovnatelné s přímou investicí do Podkladového aktiva (bez zřetele na výplaty dividend). Následkem toho je Vlastník cenných papírů vystaven riziku ztráty srovnatelnému s přímou investicí. Proto Vlastník cenných papírů čelí riziku celkové ztráty investovaného kapitálu. K celkové ztrátě dojde tehdy, když Podkladové aktivum ztratí k Datu závěrečného ocenění svou hodnotu.

Důležitým určujícím faktorem pro pravděpodobnost výskytu Bariérového případu je volatilita Podkladového aktiva. Výraz „volatilita“ znamená marži výkyvů cen Podkladových aktiv. Čím vyšší je volatilita Podkladového aktiva, tím vyšší je riziko prolomení Bariéry pro Vlastníka cenných papírů. Rostoucí pravděpodobnost prolomení Bariéry mívá za následek pokles ceny Cenného papíru.

*[U Bonusových certifikátů se stropem (Capped) je Peněžitá částka omezena výší Maximální částky*

Bez zřetele na to, zda nastal nebo nenastal Bariérový případ, nebude Peněžitá částka vyšší než Maximální částka. To znamená, že se Vlastník cenných papírů nepodílí na pohybu ceny Podkladového aktiva nad rámec stropu (Cap), což má za následek, že možný výnos z Bonusových certifikátů se stropem má určitou maximální hranici.]]

## **[Produkt č. 2: Rizikové faktory související s Diskontovými certifikáty**

*Rizikové faktory související s omezenou dobou platnosti Certifikátů a/nebo s možností Emitenta ukončit dobu platnosti*

Certifikáty mají pevně stanovenou dobu platnosti (Closed End), tzn. že platí po specifickou dobu. Emitent je oprávněn ukončit jejich dobu platnosti v mimořádných

případech, tj. pokud nelze provést úpravu nebo nastal Dodatečný případ rozvratu. Poté je platnost Certifikátů předčasně ukončena. Nutno poznamenat, že Emitent vykoná právo na mimořádné ukončení platnosti dle svého důvodného uvážení a nepodléhá přitom žádným omezením. Jestliže Emitent vykoná své právo na mimořádné ukončení platnosti s krátkou výpovědní lhůtou, nemusí mít Vlastníci cenných papírů již možnost prodat Certifikáty na druhotném trhu. Čím vyšší je volatilita Podkladového aktiva nebo čím méně likvidní je trh s finančními nástroji související s Podkladovým aktivem (včetně trhu futures a úvěrového trhu), tím větší je pravděpodobnost, že Emitent využije své právo ukončit platnost Certifikátů.

*Vlastník cenných papírů nemá v zásadě právo ukončit jejich platnost.*

*Riziko související s návratností a reinvesticí v případě mimořádného ukončení platnosti ze strany Emitenta*

Vlastníci cenných papírů si musí být vědomi toho, že doba platnosti Certifikátů může být v mimořádných případech ukončena ze strany Emitenta. V takových případech jsou Vlastníci cenných papírů vystaveni riziku toho, že jejich očekávání zvýšení ceny Certifikátů nemusí být v důsledku předčasného ukončení jejich platnosti naplněna. Dále je nutno zvážit fakt, že Vlastník cenných papírů nese v případě mimořádného ukončení jejich platnosti riziko související s reinvesticí. To znamená, že může nastat situace, kdy Vlastník cenných papírů bude moci reinvestovat pouze Částku při ukončení platnosti vyplacenou Emitentem, dojde-li k mimořádnému ukončení platnosti za méně výhodných tržních podmínek než ty, které existovaly v době nabytí Certifikátu.

*Peněžítá částka je omezena Maximální částkou*

U Diskontních certifikátů nebude Peněžítá částka vyšší než Maximální částka. To znamená, že se Vlastník cenných papírů nepodílí na pohybu ceny Podkladového aktiva nad rámeček stropu (Cap), což má za následek, že možný výnos z Diskontových certifikátů se stropem má určitou maximální hranici.

*Riziko celkové ztráty*

Diskontní certifikáty pod hranicí Capu jsou srovnatelné s přímou investicí do Podkladového aktiva (bez zřetele na výplaty dividend). V takovém případě Vlastník cenných papírů čelí riziku celkové ztráty investovaného kapitálu. K celkové ztrátě dojde tehdy, když Podkladové aktivum je k Datu závěrečného ocenění bezcenné.]

### **[Produkt č. 3: Rizikové faktory související s Otevřenými (Open End) [Participačními][Indexovými] certifikáty**

*Rizikové faktory související s neomezenou dobou platnosti Certifikátů a/nebo s možností Emitenta ukončit dobu platnosti*

Tyto Certifikáty nemají stanovenou určitou dobu platnosti (jde o typ Open End). Jejich doba platnosti končí buď (i) uplatněním Certifikátů ze strany Vlastníků cenných papírů nebo (ii) řádným ukončením platnosti ze strany Emitenta nebo (iii) mimořádným ukončením platnosti ze strany Emitenta.

Vlastníci cenných papírů mohou uplatnit Certifikáty během určitého Realizačního období v rámci doby jejich platnosti tak, že předloží Oznámení o uplatnění. Peněžítá částka za vykonané Certifikáty se vypočte na základě ceny Podkladového aktiva k příslušnému Datu uplatnění.

Emitent má dále právo ukončit platnost Certifikátů v mimořádných případech výpovědi, pokud již nelze provést úpravu nebo nastane-li Dodatečný případ rozvratu. Nutno poznamenat, že Emitent vykoná právo na mimořádné ukončení platnosti dle svého důvodného uvážení a nemá žádné další závazky v souvislosti se svým právem ukončit platnost. Právo na mimořádné ukončení může být vykonáno v krátké lhůtě, takže Vlastník cenných papírů nemusí mít za určitých okolností nadále

možnost prodat své Certifikáty na druhotném trhu.

Pravděpodobnost uplatnění práva na ukončení platnosti ze strany Emitenta roste spolu s rostoucí volatilitou Podkladového aktiva nebo s klesající likviditou trhu s finančními nástroji souvisejícími s Podkladovým aktivem (včetně forwardových a úvěrových trhů). V důsledku práva Emitenta na ukončení platnosti nemohou Vlastníci cenných papírů předpokládat, že Certifikáty budou platit po neomezenou dobu, proto se nemohou spoléhat na to, že si budou moci dlouho uchovat svou pozici ohledně Certifikátů. Vlastníci cenných papírů se navíc nemohou spoléhat na to, že ještě před Datem ukončení platnosti se cena Podkladového aktiva vyvine v jejich prospěch.

*Riziko související s návratností a reinvesticí v případě řádného či mimořádného ukončení platnosti ze strany Emitenta*

Vlastníci cenných papírů si musí být vědomi toho, že i v podstatě neomezená doba platnosti Certifikátů může být řádným i mimořádným způsobem ze strany Emitenta ukončena. V takových případech jsou Vlastníci cenných papírů vystaveni riziku toho, že jejich očekávání zvýšení ceny Certifikátů nemusí být již naplněna. Dále je nutno zvážit fakt, že Vlastník cenného papíru nese v případě ukončení jeho platnosti riziko související s reinvesticí. To znamená, že může nastat situace, kdy Vlastník cenného papíru bude moci reinvestovat pouze částku vyplacenou při ukončení Emitentem, dojde-li k ukončení platnosti za méně výhodných tržních podmínek než ty, které existovaly v době nabytí Certifikátu.

*[Rizika související s Otevřenými participačními certifikáty, které jsou vázány na futuritní kontrakty s Transakčním poplatkem*

U Otevřených participačních certifikátů, 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 Certifikátů 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 převodu do příštího období (Rollover), takže je nutné počítat s dvojnásobným stanovením příslušného Multiplikátoru.]

*Riziko celkové ztráty*

Otevřené [participační][indexové] certifikáty jsou srovnatelné s přímou investicí do Podkladového aktiva (bez zřetele na výplaty dividend a případné transakční poplatky). V takovém případě Vlastník cenných papírů čelí riziku ztráty srovnatelné s přímou investicí. K celkové ztrátě dojde tehdy, když Podkladové aktivum je k Datu závěrečného ocenění bezcenné (např. v případě ukončení platnosti ze strany Emitenta).]

#### **[Produkt č. 4: Rizikové faktory související s [Reverzními bonusovými certifikáty][Reverzními bonusovými certifikáty se stropem (Capped)]**

*Rizikové faktory související s omezenou dobou platnosti Certifikátů a/nebo s možností Emitenta ukončit dobu platnosti*

Tyto Certifikáty mají pevně stanovenou dobu platnosti (jde o typ Closed End), tzn. že platí po specifickou dobu. Emitent je oprávněn ukončit jejich dobu platnosti v mimořádných případech, tj. pokud nelze provést úpravu nebo nastal Dodatečný případ rozvratu. Poté je platnost Certifikátů předčasně ukončena. Nutno poznamenat, že Emitent vykoná právo na mimořádné ukončení platnosti dle svého důvodného uvážení a nepodléhá přitom žádným omezením. Jestliže Emitent vykoná své právo na mimořádné ukončení platnosti s krátkou výpovědní lhůtou, nemusí mít Vlastníci cenných papírů již možnost prodat Certifikáty na druhotném trhu. Čím vyšší

je volatilita Podkladového aktiva nebo čím méně likvidní je trh s finančními nástroji související s Podkladovým aktivem (včetně trhu futures a úvěrového trhu), tím větší je pravděpodobnost, že Emitent uplatní své právo ukončit platnost Certifikátů.

Vlastník cenných papírů nemá v zásadě právo ukončit jejich platnost.

*Riziko související s návratností a reinvesticí v případě mimořádného ukončení platnosti ze strany Emitenta*

Vlastníci cenných papírů si musí být vědomi toho, že doba platnosti Certifikátů může být v mimořádných případech ukončena ze strany Emitenta. V takových případech jsou Vlastníci cenných papírů vystaveni riziku toho, že jejich očekávání zvýšení ceny Certifikátů nemusí být v důsledku předčasného ukončení jejich platnosti naplněna. Dále je nutno zvážit fakt, že Vlastník cenného papíru nese v případě mimořádného ukončení jeho platnosti riziko související s reinvesticí. To znamená, že může nastat situace, kdy Vlastník cenného papíru bude moci reinvestovat pouze Částku při ukončení platnosti vyplacenou Emitentem, dojde-li k mimořádnému ukončení platnosti za méně výhodných tržních podmínek než ty, které existovaly v době nabytí Certifikátu.

*Rizika související s výkonností [Reverzních bonusových certifikátů][Reverzních bonusových certifikátů se stropem] vyplývající z jejich reverzní struktury*

Výkonnost Reverzních bonusových certifikátů a Reverzních bonusových certifikátů se stropem je nepřímo úměrná výkonnosti Podkladového aktiva. Na rozdíl od typických participačních cenných papírů, které představují tzv. „dlouhou pozici“ (syntetická „koupě“ Podkladového aktiva), Reverzní bonusové certifikáty představují tzv. „krátkou pozici“ (syntetický „krátký prodej“ Podkladového aktiva). To znamená, že Certifikáty umožňují Vlastníkům cenných papírů mít prospěch ze ztráty hodnoty Podkladového aktiva. **Reverzní bonusový certifikát obvykle ztrácí hodnotu (bez zřetele na ostatní vlastnosti a faktory, které určují cenu Certifikátů) v případech, kdy se zvyšuje hodnota Podkladového aktiva.**

*Riziko celkové ztráty, nastane-li Bariérový případ*

V případě reverzních struktur nastane tzv. Bariérový případ tehdy, když Cena na základě pozorování bude kdykoli během Období pozorování stejná nebo vyšší než Bariéra. Vlastníci cenných papírů si musí být vědomi toho, že nastane-li Bariérový případ, ztrácí nárok na minimální amortizační částku a Vlastník se bude podílet v poměru 1:1 na záporném výkonu Podkladového aktiva. V takovém případě Vlastník cenných papírů čelí riziku celkové ztráty investovaného kapitálu. K celkové ztrátě dojde tehdy, když hodnota Podkladového aktiva se k Datu závěrečného ocenění rovná nebo je vyšší než Reverzní úroveň.

Důležitým určujícím faktorem pro pravděpodobnost výskytu Bariérového případu je volatilita Podkladového aktiva. Výraz „**Volatilita**“ znamená flukтуаční pásmo nebo výkyvy cen Podkladového aktiva. Čím vyšší je Volatilita Podkladového aktiva, tím vyšší je riziko prolomení Bariéry pro Vlastníka cenných papírů. Rostoucí pravděpodobnost prolomení Bariéry mívá za následek pokles ceny Cenného papíru.

*[U Reverzních bonusových certifikátů se stropem se Peněžitá částka rovná Maximální částce*

U Reverzních bonusových certifikátů se stropem nebude Peněžitá částka vyšší než Maximální částka. To znamená, že se Vlastník cenných papírů nepodílí na pohybu ceny Podkladového aktiva nad rámec stropu (Cap), což má za následek, že možný výnos z Reverzních bonusových certifikátů se stropem má určitou maximální hranici.

*Omezení výnosového potenciálu v důsledku reverzní struktury bez ohledu na Cap*

Vlastníci cenných papírů by si měli být vědomi toho, že výnosový potenciál těchto certifikátů je omezen (bez zřetele na Cap) v důsledku jejich reverzní struktury,



protože účast na záporné výkonnosti Podkladového aktiva je omezena 100%, tzn. Peněžitá částka u Reverzních bonusových certifikátů se stropem je omezena Reverzní úrovní s přihlédnutím k Multiplikátoru a případně k přepočtu na Vypořádací měnu).

Proto u Reverzních bonusových certifikátů existuje v zásadě tento vztah mezi ekonomickou hodnotou Certifikátů a ekonomickou hodnotou Podkladového aktiva: **Hodnota Reverzního bonusového certifikátu (bez zřetele na jiné vlastnosti a faktory, které určují jeho cenu) obvykle klesá spolu s rostoucí hodnotou Podkladového aktiva. Proto jeho Vlastník může utrpět ztrátu veškerého svého investovaného kapitálu v případě, že se úroveň hodnoty Podkladového aktiva zvýší a dosáhne nebo překročí Reverzní úroveň.]**

#### **[Produkt č. 5. Rizikové faktory související s [Participačními][Indexovými] certifikáty**

*Rizikové faktory související s omezenou dobou platnosti Certifikátů a/nebo s možností Emitenta ukončit dobu platnosti*

Tyto Certifikáty mají pevně stanovenou dobu platnosti (Closed End), tzn. že platí po specifickou dobu. Emitent je oprávněn ukončit jejich dobu platnosti v mimořádných případech, tj. pokud nelze provést úpravu nebo nastal Dodatečný případ rozvratu. Poté je platnost Certifikátů předčasně ukončena. Nutno poznamenat, že Emitent vykoná právo na mimořádné ukončení platnosti dle svého důvodného uvážení a nepodléhá přitom žádným omezením. Jestliže Emitent vykoná své právo na mimořádné ukončení platnosti s krátkou výpovědní lhůtou, nemusí mít Vlastníci cenných papírů již možnost prodat Certifikáty na druhotném trhu. Čím vyšší je volatilita Podkladového aktiva nebo čím méně likvidní je trh s finančními nástroji související s Podkladovým aktivem (včetně trhu futures a úvěrového trhu), tím větší je pravděpodobnost, že Emitent uplatní své právo ukončit platnost Certifikátů.

Vlastník cenných papírů nemá v zásadě právo ukončit jejich platnost.

*Riziko související s návratností a reinvesticí v případě mimořádného ukončení platnosti ze strany Emitenta*

Vlastníci cenných papírů si musí být vědomi toho, že doba platnosti Certifikátů může být v mimořádných případech ukončena ze strany Emitenta. V takových případech jsou Vlastníci cenných papírů vystaveni riziku toho, že jejich očekávání zvýšení ceny Certifikátů nemusí být v důsledku předčasného ukončení jejich platnosti naplněna. Dále je nutno zvážit fakt, že Vlastník cenných papírů nese v případě mimořádného ukončení jejich platnosti riziko související s reinvesticí. To znamená, že může nastat situace, kdy Vlastník cenných papírů bude moci reinvestovat pouze Částku při ukončení platnosti vyplacenou Emitentem, dojde-li k mimořádnému ukončení platnosti za méně výhodných tržních podmínek než ty, které existovaly v době nabytí Certifikátu.

*Riziko celkové ztráty*

[participační][indexové] certifikáty jsou srovnatelné s přímou investicí do Podkladového aktiva (bez zřetele na výplaty dividend). V takovém případě Vlastník cenných papírů čelí riziku ztráty srovnatelnému s přímou investicí. K celkové ztrátě dojde tehdy, když Podkladové aktivum je k Datu závěrečného ocenění bezcenné.]

#### **[Produkt č. 6. Rizikové faktory související s [Twin Win][Capped Twin Win] Certificates**

*Rizikové faktory související s omezenou dobou platnosti Certifikátů a/nebo s možností Emitenta ukončit dobu platnosti*

Tyto Certifikáty mají pevně stanovenou dobu platnosti (Closed End), tzn. že platí po specifickou dobu. Emitent je oprávněn ukončit jejich dobu platnosti v mimořádných

případech, tj. pokud nelze provést úpravu nebo nastal Dodatečný případ rozvratu. Poté je platnost Certifikátů předčasně ukončena. Nutno poznamenat, že Emitent vykoná právo na mimořádné ukončení platnosti dle svého důvodného uvážení a nepodléhá přitom žádným omezením. Jestliže Emitent vykoná své právo na mimořádné ukončení platnosti s krátkou výpovědní lhůtou, nemusí mít Vlastník cenných papírů již možnost prodat Certifikáty na druhotném trhu. Čím vyšší je volatilita Podkladového aktiva nebo čím méně likvidní je trh s finančními nástroji související s Podkladovým aktivem (včetně trhu futures a úvěrového trhu), tím větší je pravděpodobnost, že Emitent využije své právo ukončit platnost Certifikátů.

Vlastník cenných papírů nemá v zásadě právo ukončit jejich platnost.

*Riziko související s návratností a reinvesticí v případě mimořádného ukončení platnosti ze strany Emitenta*

Vlastníci cenných papírů si musí být vědomi toho, že doba platnosti Certifikátů může být v mimořádných případech ukončena ze strany Emitenta. V takových případech jsou Vlastníci cenných papírů vystaveni riziku toho, že jejich očekávání zvýšení ceny Certifikátů nemusí být v důsledku předčasného ukončení jejich platnosti naplněna. Dále je nutno zvážit fakt, že Vlastník cenného papíru nese v případě mimořádného ukončení jeho platnosti riziko související s reinvesticí. To znamená, že může nastat situace, kdy Vlastník cenného papíru bude moci reinvestovat pouze Částku při ukončení platnosti vyplacenou Emitentem, dojde-li k mimořádnému ukončení platnosti za méně výhodných tržních podmínek než ty, které existovaly v době nabytí Certifikátu.

*Riziko celkové ztráty, nastane-li Bariérový případ*

Vlastníci cenných papírů si musí být vědomi toho, že nastane-li Bariérový případ, bude certifikát typu Twin Win srovnatelný s přímou investicí do Podkladového aktiva (bez zřetele na výplatu dividend). Následkem toho je Vlastník cenných papírů rovněž vystaven riziku ztráty srovnatelnému s přímou investicí. Proto Vlastník cenných papírů čelí riziku celkové ztráty investovaného kapitálu. K celkové ztrátě dojde tehdy, když je Podkladové aktivum k Datu závěrečného ocenění bezcenné.

Důležitým určujícím faktorem pro pravděpodobnost výskytu Bariérového případu je volatilita Podkladového aktiva. Výraz „Volatilita“ znamená flukтуаční pásmo nebo výkyvy ceny Podkladového aktiva aktiv. Čím vyšší je Volatilita Podkladového aktiva, tím vyšší je riziko prolomení Bariéry pro Vlastníka cenných papírů. Rostoucí pravděpodobnost prolomení Bariéry mívá za následek pokles ceny Certifikátu.

*[V případě certifikátů typu Capped Twin Win Certificates je Peněžitá částka omezena výší Maximální částky*

Bez zřetele na to, zda nastal nebo nenastal Bariérový případ, nebude Peněžitá částka vyšší než Maximální částka. To znamená, že se Vlastník cenných papírů nepodílí na pohybu ceny Podkladového aktiva nad rámec stropu (Cap), což má za následek, že možný výnos z certifikátů Capped Twin Win má určitou maximální hranici.]]

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

Investoři jsou v závislosti na Podkladovém aktivu (aktivech), vůči nimž mají Certifikáty expozici, vystaveni dalším rizikům vyplývajícím z typu Podkladového aktiva a z chování jejich tržních cen, protože Peněžitá částka, kterou může investor obdržet, závisí na vývoji ceny Podkladového aktiva. Typy Podkladových aktiv předvídané tímto Programem se značně liší typickou volatilitou svých cen. Investoři by měli investovat do Certifikátů pouze tehdy, když se vyznají v příslušném Podkladovém aktivu a plně chápou jeho typ, trh a další pravidla, která se na něj

vztahují.

### Rizikové faktory související se střety zájmů

Investoři jsou vystaveni riziku, že kroky podniknuté přímo nebo nepřímo Emitentem budou mít negativní vliv na tržní cenu Certifikátů nebo jiný negativní dopad na Vlastníky cenných papírů. 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 Certifikátů 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 Certifikátů budou nabízeny stále (*Daueremissionen*, tzv. „**tap issue**“).  
Certifikáty budou nabízeny v Nabídkových státech počínaje: [●].  
Datum emise je [●].

### Omezení prodeje

Certifikáty 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.

Certifikáty nebyly a nebudou zaregistrovány podle zákona o cenných papírech a mohou zahrnovat i Certifikáty na doručitele, které podléhají požadavkům daňových zákonů USA. Certifikáty 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 Certifikátů

Prvotní emisní kurs/kursy činí [●].

**E.4** Popis jakéhokoli 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 Certifikátům, například jako zástupce pro výpočet nebo tvůrce trhu/specialista, což umožní Emitentovi vypočítat hodnotu Podkladového aktiva nebo jiného referenčního aktiva nebo určit skladbu Podkladového aktiva. To by mohlo vyvolat střet zájmů v případě, kdy cenné papíry nebo jiná aktiva vydaná Emitentem samostatně nebo některou společností skupiny mohou být zvolena jako součást Podkladového aktiva nebo v případě, kdy Emitent udržuje

obchodní vztah s emitentem nebo povinnou osobou takových cenných papírů nebo aktiv.

Emitent může občas uzavírat transakce, které se týkají Podkladového aktiva, a to jak na svůj vlastní účet, tak i na účty, které spravuje. Takové transakce mohou mít pozitivní nebo negativní dopad na hodnotu Podkladového aktiva nebo kteréhokoli referenčního aktiva a následně i na hodnotu Certifikátů.

Emitent může vydat jiné deriváty ve vztahu k Podkladovému aktivu a uvedení takových konkurenčních produktů na trh může ovlivnit hodnotu Certifikátů.

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

Emitent může získat neveřejné informace o Podkladovém aktivu a nezavazuje se, že sdělí jakékoli takové informace kterémukoli Vlastníkovi cenných papírů. Emitent může také publikovat průzkumy o Podkladovém aktivu. Tyto činnosti mohou vyvolat střet zájmů a mohou ovlivnit hodnotu Certifikátů.]

**[Popište tyto zájmy: ●]**

- E.7** Odhad nákladů [ [Nepoužije se, protože Emitent nebo osoba/osoby, které účtovaných investorovi předkládají nabídku, nebudou účtovat investorovi žádné Emitentem nebo náklady.] **[popište tyto náklady ●]** nebo osobou předkládající 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 kibocsátásspecifikus összefoglaló egynél több Certifikátsorozatot ismertet, szűrje be az alábbiakat: Előfordulhat, hogy egyes elemek nem egységesek az egyes Certifikátsorozatok vonatkozásában. Ebben az esetben az egyes Certifikátsorozatokra, 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 Certifikát Program (a „Program”) tájékoztatója (a „Tájékoztató”) bevezetőjének kell tekinteni.

A befektetőnek a jelen Tájékoztató alapján kibocsátott certifikátokba (a „Certifikátok”) történő befektetésre vonatkozó döntését a Tájékoztató egészének ismeretében kell meghoznia.

A jelen 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 Certifikátokba 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 Certifikátok viszonteladását vagy végleges kihelyezését végző minden hitelintézet (együttesen a „**Pénzügyi Közvetítők**”) jogosult legyen a Tájékoztatónak azon ajánlati időszakban történő felhasználására, amelynek során az érintett Certifikátok 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 Certifikátok 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

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

közvetítő az ajánlat 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 számadatot: Nem értelmezhető; nyereség-előrejelzés vagy -becslés nem történt.
- 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.	újrászámolt <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 vagyonkezelő 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.

Millió euróban	2012. december. 31.	2011. december . 31.
Eszközök és források összesen	213.824,0	210.006,3
Saját tőke összesen	16.338,5	15.180,0
Nettó kamatbevétel	5.235,3	5.569,0
Adózás előtti eredmény	801,2	(322,1)
Adózott eredmény	631,0	(562,6)
Az anyavállalat tulajdonosainak betudható évi adózott eredmény	483,5	(718,9)

Forrás: 2012. és 2011. évi auditált konszolidált pénzügyi beszámolók

Millió euróban	2013. március 31.	2012. december 31.
Eszközök és források összesen	212.990	213.824
Saját tőke összesen	16.430	16.339

Millió euróban	2013. március 31.	2012. március 31.
Nettó kamatbevétel	1.240,6	1.336,9
Adózás előtti eredmény	301,4	487,1
Időszakra vonatkozó adózott eredmény	235,0	379,9
Az anyavállalat tulajdonosainak betudható, időszakra vonatkozó adózott eredmény	176,2	346,5

Forrás: 2013. március 31-ével készült auditálatlan, közbenső összevont konszolidált pénzügyi beszámoló

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:

A korábbi pénzügyi adatokra vonatkozó

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.

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

információkkal lefedett időszakot követően a pénzügyi vagy kereskedési pozícióban bekövetkezett jelentős változások leírása:

- 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 társaságotól: 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 kereskedelmi finanszírozást, és a kereskedési, lízing- és faktoring tevékenységeket.
- B.16.** A Kibocsátó az általa ismert mélységben nyilatkozzon arra vonatkozóan, hogy a Kibocsátót közvetve vagy közvetlenül ellenőrzik-e vagy tulajdonolják-e, és ha igen, ki, továbbá részletezze az ellenőrzés jellegét. 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 közkezhányad aránya 70.6% (ebből 4.1%-ot az Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit Privatstiftung, Bécs, Ausztria, 4.0%-ot a Harbor International Fund, 53.0%-ot intézményi befektetők, 8.0%-ot kisbefektetők és 1.5%-ot az Erste Csoport munkavállalói birtokolnak) (valamennyi hányad kerekítve).
- B.17.** Egy adott kibocsátó vagy annak a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak a hitelminősítése a kibocsátó kérésére vagy a minősítési folyamatban való együttműködésével: A Certifikátok minősítése: **[Nem értelmezhető; a Certifikátok nem kerültek minősítésre.] [ide kell beszúrni a minősítést]**  
A Standard & Poors által adott minősítések:
- | Hosszú lejáratú betétek | Rövid lejáratú betétek | Alárendelt kötvények | Kilátás |
|-------------------------|------------------------|----------------------|---------|
| A                       | A-1                    | BBB                  | Negatív |

A Moody's által adott minősítések:

	Hosszú lejáratú betétek	Rövid lejáratú betétek	Kilátás
Erste Group Bank AG	Baa1	P-2	Negatív
Állampapír fedezetű kötvények	Aaa	-	-
Jelzálog fedezetű kötvények	Aaa	-	-
Alárendelt	Ba1	-	Negatív

A Fitch által adott minősítések:

Hosszú lejáratú betétek	Rövid lejáratú betétek	Kilátás
A	F1	Negatív

## C. Értékpapírok

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

### Certifikátok típusai

A Certifikátok [Bónusz/Bonus] [Nyerésglimitált Bónusz /Capped Bonus] [Diszkont/Discount] [Nyíltvégű Részesedés /Open End Participation] [Nyíltvégű Index /Open End Index] [Inverz Bónusz/Reverse Bonus] [Nyerésglimitált Inverz Bónusz /Capped Reverse Bonus] [Részesedés/Participation] [Index] [Duplanyereségű /Twin Win] [Nyerésglimitált Duplanyereségű/Capped Twin Win] Certifikátok.

### A Certifikátok formája

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

### Értékpapír-azonosító szám

ISIN(S): [●]

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

A Certifikátok meghatározott pénzneme: [●].

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

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

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

### **Az Értékpapírokhoz kapcsolódó jogok**

Minden egyes Certifikát jogot biztosít tulajdonosainak arra, hogy a C.15. pontban részletezettek szerint igényt formáljanak egy visszaváltási összegre.

### **Az Értékpapírok státusza**

[A] Certifikátok [minden egyes Sorozata] a Kibocsátó közvetlen, feltétlen, fedezetlen és nem hátrasorolt kötelezettségét testesíti meg.

### **Ranghely**

A Certifikátok mind egymáshoz képest, mind a Kibocsátó összes többi fedezetlen és nem hátrasorolt kötelezettségéhez képest egyenrangúak, a törvény által elsőbbségként kezelt kötelezettségek kivételével.

### **Jogokra vonatkozó korlátozások**

A Kibocsátó jogosult a Certifikátokat megszüntetni és az alábbi Feltételeket a Feltételekben meghatározott szabályokhoz igazítani.

### **Irányadó jog**

Az Értékpapírok formája és tartalma, valamint a Feltételek hatálya alá eső dolgokból eredő összes jog és kötelezettség minden szempontból Ausztria törvényei szerint kerülnek meghatározásra.

### **Joghatóság helye**

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 az Értékpapír-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 Certifikátok [minden egyes Sorozatának] a [bécsi] [,] [és] [a stuttgarti (EUWAX)] [,] [és] [a budapesti] [,] [és] [a bukaresti] [,] [és] [a prágai] [,] [és] [a zágrábi] [**egyéb**] tőzsdék szabályozott piacaira való bevezetését [(Amtlicher Handel)] [(Freiverkehr)], amely[ek] a 2004/39/EK sz. irányelv szerint [nem] szabályozott piac[ok]nak minősül[nek]. [Az Értékpapírok befogadásra kerültek a [bécsi] [,][és] [a stuttgarti (EUWAX)] [,] [és] [a budapesti] [,] [és] [a bukaresti] [,] [és] [a prágai] [,] [és] [a zágrábi] tőzsde [szabályozott] [•] [piacára][piacaira], amely[ek] a 2004/39/EK sz. irányelv szerint [nem] szabályozott piac[ok]nak minősül[nek].][A Kibocsátó nem folyamodott a Certifikátok bármely szabályozott piacon történő jegyzése iránt.]

**C.15** Annak leírása, hogyan befolyásolja a befektetés értékét a mögöttes termék (ek) értéke, kivéve abban

### **[A [Bónusz/Bonus][Nyeréséglimitált Bónusz/Capped Bonus] Certifikátok ismertetése**

E Certifikátok esetében a Visszafizetés Napján az Értékpapír-tulajdonosok egy Pénzbeli Összeget kapnak,

az esetben, ha az értékpapírok névértéke legalább 100 000 euró.

amely összeg a Mögöttes Termék teljesítményétől függ.

(i) Amennyiben nem merül fel Korlát (Barrier) Esemény, a Pénzbeli Összeg megegyezik a Szorzó figyelembevételével kapott Referenciaárral és a Pénzbeli Összeg nem lehet kevesebb, mint a Bónuszösszeg [és nem haladhatja meg a Maximumösszeget].

(ii) Ha Korlát (Barrier) Esemény következett be, a Pénzbeli Összegnek már nem kell legalább a Bónuszösszeggel megegyeznie, de mindig megegyezik a Referenciaárral (a Szorzó figyelembevételével) (1:1 részesedés a Mögöttes Termék teljesítményéből) [és nem haladja meg a Maximumösszeget].

Akkor következik be Korlát (Barrier) Esemény, ha a Megfigyelt Ár a Megfigyelési Időszak során bármikor eléri a Korlátot, vagy az alá esik (vagy fordított konstrukciók esetén, pl. Inverz Bónusz Certifikátoknál, eléri vagy meghaladja) a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint.

Az Értékpapír-tulajdonosoknak nincs követelésük a Mögöttes Termékre vagy abból eredően (pl. szavazati jog, osztalék.)

#### **[A Diszkont Certifikátok ismertetése**

E Certifikátok esetében az Értékpapír-tulajdonosok a teljes futamidő során részesednek a Mögöttes Termék teljesítményéből. A Certifikát Kibocsátási Ára vagy folyó ára a Mögöttes Termék (Diszkont) aktuális piaci ára alatt van a Szorzó figyelembevételével.

A Visszafizetés Napján az Értékpapír-tulajdonosok egy Pénzbeli Összeget kapnak, amely összeg a Referenciaártól függ.

(i) Ha a Referenciaár a Plafonérték (Cap) szintjén van, vagy meghaladja azt, a Pénzbeli Összeg megegyezik a Maximumösszeggel.

(ii) Ha a Referenciaár a Plafonérték (Cap) alatt van, az Értékpapír-tulajdonosok által kapott Pénzbeli Összeg megegyezik a Referenciaárral a Szorzó figyelembevételével.

Az Értékpapír-tulajdonosoknak nincs követelésük a Mögöttes Termékre vagy abból eredően (pl. szavazati jog, osztalék.)

#### **[A Nyíltvégű [Részesedés/Participation] [Index] Certifikátok ismertetése**

A Nyíltvégű [Részesedés/Participation] [Index] Certifikátok nem rendelkeznek konkrét véges futamidővel. A Certifikátok futamideje vagy (i) a Certifikátok Értékpapír-tulajdonos általi lehívásakor vagy (ii) a Kibocsátó általi rendes felmondáskor vagy (iii) a Kibocsátó általi rendkívüli felmondáskor ér véget.

A Pénzbeli Összeg megegyezik a Szorzóval megszorított

Referenciaárral.]

#### **[Az [Inverz Bónusz/Reverse Bonus] [Nyereséglimitált Bónusz/Capped Bonus] Certifikátok ismertetése**

E Certifikátok esetében a Visszafizetés Napján az Értékpapír-tulajdonosok egy Pénzbeli Összeget kapnak, amely összeg a Mögöttes Termék teljesítményétől függ. Sajátos jellemzője, hogy az Értékpapír-tulajdonosok részesedése ellentétes irányú a Mögöttes Termék teljesítményével.

(i) Amennyiben nem merül fel Korlát (Barrier) Esemény, a Pénzbeli Összeg megegyezik az Inverz Szinttel (Reverse Level) csökkentve Szorzó figyelembevételével kapott Referenciaárral, és a Pénzbeli Összeg nem lehet kevesebb, mint a Bónuszösszeg [és nem haladhatja meg a Maximumösszeget].

(ii) Ha Korlát (Barrier) Esemény következett be, a Pénzbeli Összegnek már nem kell legalább a Bónuszösszeggel megegyeznie, de mindig megegyezik az Inverz Szinttel (Reverse Level) csökkentve a Referenciaárral, a Szorzó figyelembevételével (1:1 részesedés a Mögöttes Termék negatív teljesítményéből), és nem lehet nullánál alacsonyabb.

Akkor következik be Korlát (Barrier) Esemény, ha a Megfigyelt Ár a Megfigyelési Időszak során bármikor eléri vagy meghaladja a Korlátot, a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint.

Az Értékpapír-tulajdonosoknak nincs jogosultságuk a Mögöttes Termékre vagy az abból eredő jogokra (pl. szavazati jog, osztalék).]

#### **[A [Részesedés/Participation][Index] Certifikátok ismertetése**

E Certifikátok esetében a Visszafizetés Napján az Értékpapír-tulajdonosok egy Pénzbeli Összeget kapnak, amely összeg a Mögöttes Termék teljesítményétől függ. A Pénzbeli Összeg megegyezik a Szorzóval megszorozott Referenciaárral.]

#### **[A [Duplanyereségű/Twin Win][Nyereséglimitált duplanyereségű/Capped Twin Win] Certifikátok ismertetése**

A Duplanyereségű (Twin Win) Certifikátok esetében a Pénzbeli Összeg szintje a Mögöttes Termék teljesítményéhez kötődik, és a következő esetek különböztethetők meg.

(i) Ha nem következett be Korlát (Barrier) Esemény és a Referenciaár megegyezik a Kötési Árral (Strike) vagy meghaladja azt, akkor az Értékpapíronkénti Pénzbeli Összeg

megegyezik (A) a Szorzó és (B) (i) a Kötési Ár (Strike) és (ii) az (x) a Referenciaár és a Kötési Ár (Strike) különbségének és a (y) az alkalmazandó Részesedési Faktor (Participation Factor) szorzata összegének szorzatával [és nem haladja meg a vonatkozó Maximumösszeget].

(i) Ha nem következett be Korlát (Barrier) Esemény, de a Referenciaár a Kötési Ár (Strike) alá esik, akkor az Értékpapíronkénti Pénzbeli Összeg megegyezik (A) a Szorzó és (B) (i) a Kötési Ár (Strike) és (ii) az (x) a Referenciaár és a Kötési Ár (Strike) különbségének és a (y) az alkalmazandó Részesedési Faktor (Participation Factor) szorzata összegének szorzatával [és nem haladja meg a vonatkozó Maximumösszeget].

(iii) Ha Korlát (Barrier) Esemény következett be, az Értékpapíronkénti Pénzbeli Összeg megegyezik a (i) Referenciaár és (ii) a Szorzó szorzatával [és legfeljebb a vonatkozó Maximumösszeg lehet].

Korlát (Barrier) Esemény akkor következik be, ha a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Megfigyelt Ár eléri a Korlátot vagy az alá csökken.

A Részesedési Faktorok (Participation Factor) [és a Maximumösszegek] az egyes esetekben eltérhetnek.

Az Értékpapír-tulajdonosoknak nincs jogosultságuk az Mögöttes Termékre vagy az abból eredő jogokra (pl. szavazati jog, osztalék).]

**C.16** A származékos értékpapírok megszűnése vagy lejárat napja – a lehívási nap vagy az utolsó referencianap

Visszafizetési Nap(ok): [●]

Lehívási Nap(ok): [●]

Utolsó Értékelési Nap(ok): [●]

**C.17** A származékos értékpapírok elszámolási eljárásának ismertetése.

A Kibocsátó által fizetendő bármely pénzbeli összeget továbbítani kell az érintett Elszámoló (Klíring) Rendszernek az Értékpapír-tulajdonosoknak történő kifizetés céljából.

**C.18** A származékos értékpapírok hozamkifizetésének ismertetése.

[A Nyíltvégű Részesedési/Participation és a Nyíltvégű Index Certifikátok esetében az Értékpapír-tulajdonos a Lehívási Jogot a Lehívási Időszakra eső valamely Munkanapon gyakorolhatja. A Lehívási Jog tényleges gyakorlása érdekében egy jogi kötelmet jelentő, aláírt nyilatkozatot kell benyújtani a Kifizető Ügynöknek (Paying Agent), amely tartalmazza, többek között, az Értékpapír-tulajdonos nevét, a Certifikátok megnevezését és számát, és a Pénzbeli Összeg jóváírására szolgáló megfelelő bankszámlára vonatkozó információt.]

[A korlátozott futamidejű Certifikátok esetében az



Értékpapírra vonatkozó Jog az Utolsó Értékelési Napon lehívottnak tekintendő, amennyiben a Pénzbeli Összeg pozitív.]

**C.19** A mögöttes termék kötési ára vagy utolsó referenciaára. A Mögöttes Termék Ára az Utolsó Értékelési Napon (Referenciaár): [●]

**C.20** A mögöttes termék típusának ismertetése, valamint tájékoztatás arról, hogy hol található információ a mögöttes termékről. Típus: [Részvény/Share] [Index] [Devizaárfolyam/Currency Exchange Rate] [Kamatláb /Interest Rate] [Áru /Commodity] [Tőzsdei Határidős Szerződés /Future Contract]

Név: [●]

[Kibocsátó] [Vállalat]:[Index Szponzor]: [●]

[Hivatkozási Forrás]: [●]

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 kitétségeinek 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.
- Előfordulhat, hogy az Erste Csoport fedezeti stratégiája hatástalannak bizonyul.
- Az Erste Csoport ki van téve annak a kockázatnak, hogy a hitelek biztosítékul 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.
- 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 a biztonságának sérelme, 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 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 pénzintézetekkel áll versenyben, valamint olyan helyi konkurensokkal, amelyek már régóta jelen vannak az adott piacon.
- Az Erste Csoport Bank többségi tulajdonosa befolyásolhatja a részvényesek döntéseit.
- Az Osztrák Köztársasággal létrejött megállapodások kihatással lehetnek az Erste Csoport Bank és az Erste Bank Österreich tevékenységére.
- 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, továbbá lehetővé tehetik, hogy a fogyasztók visszaköveteljék a

korábban már befizetett 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 pénzintézeteket 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 A legfontosabb tudnivalók a kifejezetten az értékpapírokhoz kapcsolódó főbb kockázatokról**

#### **D.6**

**KOCKÁZATI FIGYELMEZTETÉS! A befektetőnek tudnia kell arról, hogy**

**elveszítheti akár egész befektetésének vagy egy részének értékét. Azonban minden befektető felelőssége csak a befektetése értékéig terjed (ideértve a járulékos költségeket is).**

#### **Általános kockázati tényezők**

- A Certifikátok kockázatos befektetési eszközök. Más tőkebefektetésekhez képest a veszteség kockázata – akár a teljes befektetett tőke, valamint a kapcsolódó üzleti költségek elvesztése – magas; a Certifikátok nem biztosítanak, hacsak az kifejezetten feltüntetésre nem kerül, semmilyen folyamatos bevételt.
- A részesedési faktort tartalmazó Certifikátok magukban foglalják annak kockázatát, hogy az Értékpapír-tulajdonos részesedése aránytalanul alacsonyabb vagy magasabb lesz, mint a Mögöttes Termék áringadozásai.
- Előfordulhat, hogy a Certifikátok nem rendelkeznek likviditással, vagy az adott Certifikátok piaca korlátozott, ami hátrányosan befolyásolhatja értéküket vagy az Értékpapír-tulajdonos általi értékesítés lehetőségét.
- Az Értékpapír-tulajdonosok vegyék figyelembe, hogy a Mögöttes Termék árfolyammozgásai (vagy egy várt árfolyammozgás elmaradása) aránytalanul csökkenthetik a Mögöttes Termék értékét és akár annak elértéktelenedését is eredményezhetik, és nincs garancia arra, hogy a korlátozott futamidejű Certifikátok esetében a Certifikátok árfolyama időben helyreáll.
- A Certifikátok teljesítménye a Mögöttes Termék teljesítményéhez kötődik, amire viszont hatással lehetnek a belföldi és nemzetközi, pénzügyi, politikai, katonai vagy gazdasági események, ideértve az állami intézkedéseket, vagy a piaci szereplők tevékenységét az adott piacokon. Ezen események vagy tevékenységek bármelyike kedvezőtlen hatással lehet a Certifikátok értékére.
- Amennyiben egy Mögöttes Termék a feltörekvő piacokhoz kötődik, az Értékpapír-tulajdonosnak fel kell készülnie a jelentős politikai és gazdasági bizonytalanságra, ami jelentősen befolyásolhatja a Certifikátok árfolyamának alakulását.
- Amennyiben a Certifikátra vonatkozó kifizetések a Mögöttes Termék pénznemétől eltérő pénznemben történik, és az adott Certifikáthoz nem tartozik mennyiségi helyesbítési klauzula („quanto feature”), az Értékpapír-tulajdonosok az Alapeszköz pénzneme teljesítményének is ki vannak téve, ami nem látható előre.
- Az Értékpapír-tulajdonosoknak tisztában kell lenniük azzal, hogy nem feltétlenül tudnak fedezeti ügyletet kötni a Certifikátokból eredő kitettségre.
- A Certifikátok megvásárlásának hitelből történő finanszírozása jelentősen növeli a lehetséges veszteség maximumát.
- A Kibocsátó által kötött fedezeti ügyletek a befektetőre nézve hátrányosan befolyásolhatják a Certifikátok árfolyamát.
- A jövedelmet terhelő járulékos költségek csökkentik az Értékpapír-tulajdonosok nyereségét.
- Az Értékpapír-tulajdonosok ki vannak téve annak a kockázatnak, hogy a Certifikátok kibocsátási mennyisége miatt helytelenül ítélik meg a Certifikátok likviditását.
- A piaci zavarok, a kiigazító intézkedések és a felmondási jogok negatív hatással vannak az Értékpapír-tulajdonosok jogaira.
- A Feltételek helyesbítései, változásai vagy módosításai hátrányosak lehetnek az

Értékpapír-tulajdonosokra nézve.

- Az adótörvények változásai negatív hatással lehetnek az Értékpapír-tulajdonosokra.
- A Certifikátok nem feltétlenül a megfelelő eszközök a kitétségek fedezésére.
- Fennáll a kockázata, hogy a Certifikátok, illetve a Mögöttes Termékek kereskedelmét felfüggesztik, megszakítják vagy beszüntetik.
- A pénz jövőbeni értékvesztése (infláció) miatt csökkenhet a beruházás reálhozama.
- A befektetőknek az adott klíringrendszer funkcióira kell hagyatkozniuk.
- A hitelminősítések nem feltétlenül tükrözik az összes kockázatot.
- A befektetésekre vonatkozó törvényi szabályozás is korlátozó hatással lehet bizonyos befektetésekre.
- Egy osztrák bíróság kinevezhet egy vagyonkezelőt (Kurator) a Certifikátokra, hogy ő gyakorolja az Értékpapír-tulajdonosok jogait és nevükben ő képviselje érdekeiket.
- Forrásadó levonás kockázata a Külföldi Számlák Adóügyi Megfelelése miatt (FATCA).

### **A Certifikátok bizonyos típusaihoz kapcsolódó kockázati tényezők**

#### **[1. sz. termék: [A [Bónusz/Bonus] [Nyereséglimitált Bónusz/Capped Bonus] Certifikátokra vonatkozó kockázati tényezők**

*A Certifikátok korlátozott futamidejéhez és/vagy a Kibocsátó általi megszüntetési lehetőséghez kötődő kockázati tényezők*

A Certifikátok fix futamidejűek (zártvégű), azaz konkrét futamidővel rendelkeznek. A Kibocsátónak lehetősége van rendkívüli felmondással megszüntetni a Certifikátokat, pl. ha nincs lehetőség egy helyesbítés végrehajtására, vagy ha További Zavaró Esemény merül fel. Ilyen esetben a Certifikát futamideje idő előtt lezárul. Megjegyzendő, hogy a Kibocsátó ésszerű mérlegelés alapján gyakorolja a rendkívüli felmondás jogát és e tekintetben semmilyen korlátozás nem vonatkozik rá. Amennyiben a Kibocsátó rövid határidővel gyakorolja rendkívüli felmondási jogát, az Értékpapír-tulajdonosnak esetleg már nem áll módjában, hogy Certifikátját a másodlagos piacon értékesítse. Minél magasabb a Mögöttes Termék volatilitása, illetve minél kevésbé likvid a Mögöttes Termékhez kötött pénzügyi eszközök piaca (ideértve a tőzsdei határidős ügyletek piacát és a hitelpiacot), annál valószínűbb, hogy a Kibocsátó élni fog a felmondási jogával.

Az Értékpapír-tulajdonos gyakorlatilag nem rendelkezik felmondási joggal.

*Hozam- és újbóli befektetési kockázat a Kibocsátó általi rendkívüli felmondás esetén*

Az Értékpapír-tulajdonosoknak tudomásul kell venniük, hogy a Certifikátok futamideje a Kibocsátó általi rendkívüli felmondással is véget érhet. Ebben az esetben az Értékpapír-tulajdonos viseli annak kockázatát, hogy a Certifikátok árfolyamának növekedésére vonatkozó várakozásai nem teljesülhetnek a futamidő idő előtti megszűnése miatt. A rendkívüli felmondás esetén azt is figyelembe kell venni, hogy az Értékpapír-tulajdonos viseli az újbóli befektetés kockázatát. Ez azt jelenti, hogy a rendkívüli felmondás esetén Kibocsátó által a megszüntetéskor fizetendő összeget esetleg csak kedvezőtlenebb piaci feltételek mellett tudja befektetni, mint a Certifikátok megvásárlásakor uralkodó piaci feltételek voltak.

*Teljes veszteség kockázata Korlát (Barrier) Esemény bekövetkeztekor*

Egy úgynevezett Korlát (Barrier) Esemény akkor merül fel, ha a Megfigyelt Ár a Megfigyelési Időszak során bármikor eléri a Korlátot, vagy az alá esik. Az Értékpapír-tulajdonosoknak

tisztában kell lenniük azzal, hogy ha bekövetkezik egy Korlát (Barrier) Esemény, a Bónuszösszeggel megegyező minimum visszaváltásra vonatkozó jogosultságuk megszűnik, és hogy a [Bónusz] [Nyereséglimitált Bónusz /Capped Bonus] Certifikát hasonlít a Mögöttes Termékbe történő közvetlen befektetéshez (az osztalékfizetéstől függetlenül). Következésképpen az Értékpapír-tulajdonos a közvetlen befektetés kockázatához hasonló veszteségkockázatnak van kitéve. Ily módon az Értékpapír-tulajdonos a befektetett tőke tekintetében teljes veszteségkockázatot visel. Teljes veszteség akkor merül fel, ha a Mögöttes Termék az Utolsó Értékelési Napon értéktelen.

A Korlát (Barrier) Esemény bekövetkeztének valószínűségét meghatározó fontos tényező a Mögöttes Termék volatilitása. A „Volatilitás” kifejezés a Mögöttes Termék ingadozási sávját és árfolyammozgását jelenti. Minél magasabb egy Mögöttes Termék volatilitása, annál nagyobb annak a kockázata az Értékpapír-tulajdonos számára, hogy a Korlát átlépésre kerül. A Korlát átlépésének növekvő valószínűsége általában az Értékpapír árfolyamának csökkenését eredményezi.

*[Nyereséglimitált (Capped) Bónusz Certifikátok esetében a Pénzbeli Összeg a Maximumösszegre korlátozódik.*

Attól függetlenül, hogy bekövetkezett-e a Korlát Esemény vagy nem, a Pénzbeli Összeg nem haladhatja meg a Maximumösszeget. Ez azt jelenti, hogy az Értékpapír-tulajdonos a Plafonértéken (Cap) felül nem részesedik a Mögöttes Termék árfolyammozgásából, amely következtében a Nyereséglimitált Bónusz Certifikátokon elérhető hozamra egy felső határ vonatkozik.]]

## **[2. sz. termék: A Diszkont Certifikátokra vonatkozó kockázati tényezők**

*A Certifikátok korlátozott futamidejéhez és/vagy a Kibocsátó általi megszüntetési lehetőséghez kötődő kockázati tényezők*

A Certifikátok fix futamidejűek (zártvégű), azaz konkrét futamidővel rendelkeznek. A Kibocsátónak lehetősége van rendkívüli felmondással megszüntetni a Certifikátokat, pl. ha nincs lehetőség egy helyesbítés végrehajtására, vagy ha További Zavaró Esemény merül fel. Ilyen esetben a Certifikát futamideje idő előtt véget ér. Megjegyzendő, hogy a Kibocsátó ésszerű mérlegelés alapján gyakorolja a rendkívüli felmondás jogát és e tekintetben semmilyen korlátozás nem vonatkozik rá. Amennyiben a Kibocsátó rövid határidővel gyakorolja rendkívüli felmondási jogát, az Értékpapír-tulajdonosnak esetleg már nem áll módjában, hogy Certifikátját a másodlagos piacon értékesítse. Minél magasabb a Mögöttes Termék volatilitása, illetve minél kevésbé likvid a Mögöttes Termékhez kötött pénzügyi eszközök piaca (ideértve a tőzsdei határidős ügyletek piacát és a hitelpiacot), annál valószínűbb, hogy a Kibocsátó élni fog a felmondási jogával.

Az Értékpapír-tulajdonos gyakorlatilag nem rendelkezik felmondási joggal.

*Hozam- és újbóli befektetési kockázat a Kibocsátó általi rendkívüli felmondás esetén*

Az Értékpapír-tulajdonosoknak tudomásul kell venniük, hogy a Certifikátok futamideje a Kibocsátó általi rendkívüli felmondással is véget érhet. Ebben az esetben az Értékpapír-tulajdonos viseli annak kockázatát, hogy a Certifikátok árfolyamának növekedésére vonatkozó várakozásai nem teljesülhetnek a futamidő idő előtti megszűnése miatt. A rendkívüli felmondás esetén azt is figyelembe kell venni, hogy az Értékpapír-tulajdonos viseli az újbóli befektetés kockázatát. Ez azt jelenti, hogy a rendkívüli felmondás esetén Kibocsátó által a megszüntetéskor fizetendő összeget esetleg csak kedvezőtlenebb piaci feltételek mellett tudja befektetni, mint a Certifikátok megvásárlásakor uralkodó piaci feltételek voltak.

*A Pénzbeli Összeg a Maximumösszegre korlátozódik*

Diszkont Certifikátok esetében a Pénzbeli Összeg soha nem haladja meg a Maximumösszeget. Ez azt jelenti, hogy az Értékpapír-tulajdonos a Plafonértéken (Cap) felül nem részesedik a Mögöttes Termék árfolyammozgásából, amely következtében a Diszkont Certifikátokon elérhető hozamra egy felső határ vonatkozik.

### *Teljes veszteség kockázata*

A Plafonérték (Cap) alatt a Diszkont Certifikátok hasonlóak a Mögöttes Termékbe történő közvetlen befektetéshez (az osztalékfizetés figyelembevétele nélkül). Ebben az esetben annak kockázata áll fenn, hogy az Értékpapír-tulajdonos teljes befektetett tőkéje elveszik. Teljes veszteség akkor merül fel, ha a Mögöttes Termék az Utolsó Értékelési Napon értéktelen.]

### **[3. sz. termék: A Nyíltvégű [Részesezés/Participation] [Index] Certifikátok kockázati tényezői**

*A Certifikátok korlátlan futamidejéhez és/vagy a Kibocsátó általi megszüntetési lehetőséghez kötődő kockázati tényezők*

A Certifikátok nem rendelkeznek egy konkrét korlátozott futamidővel (nyíltvégű). A Certifikátok futamideje vagy (i) a Certifikátok Értékpapír-tulajdonos általi lehívásakor vagy (ii) a Kibocsátó általi rendes felmondáskor vagy (iii) a Kibocsátó általi rendkívüli felmondáskor ér véget.

A Certifikátokat azok futamideje során az Értékpapír-tulajdonos egy bizonyos Lehívási Időszak alatt hívhatja le egy Lehívási Értesítő benyújtásával. A lehívott Certifikátokra vonatkozó Pénzbeli Összeg a Mögöttes Termék vonatkozó Lehívás Napján érvényes Mögöttes Árfolyama alapján kerül kiszámításra.

Emellett a Kibocsátó jogosult a Certifikátok rendkívüli felmondására is, amennyiben a helyesbítésre már nincs mód, vagy ha egy További Zavaró Esemény következik be. Megjegyzendő, hogy a Kibocsátó ésszerű mérlegelés alapján gyakorolja felmondási jogát és a felmondási jogával kapcsolatban nincsenek további kötelezettségei. A rendkívüli felmondási jog gyakorlása rövid határidővel is történhet, így bizonyos körülmények esetén az Értékpapír-tulajdonos nem feltétlenül képes Certifikátjait a másodlagos piacon értékesíteni.

A felmondási jog Kibocsátó általi gyakorlásának általában annál nagyobb a valószínűsége, minél magasabb a Mögöttes Termék volatilitása vagy minél kevésbé likvid a Mögöttes Termékhez kötődő pénzügyi eszközök piaca (ideértve a határidős- és a hitelpiacokat is). A Kibocsátó felmondási joga miatt az Értékpapír-tulajdonosok nem élhetnek azzal a feltételezéssel, hogy a Certifikátok futamideje korlátlan. Ily módon az Értékpapír-tulajdonosoknak nem célszerű arra számítani, hogy hosszabb távon képesek lesznek pozíciót tartani a Certifikátokban. Továbbá, az Értékpapír-tulajdonosok arra sem feltétlenül számíthatnak, hogy a Lejárat Napja előtt a Mögöttes Termék időben mozdul el pozitív irányba.

*Hozam- és újbóli befektetési kockázat a Kibocsátó általi rendes vagy rendkívüli felmondás esetén*

Az Értékpapír-tulajdonosoknak tudomásul kell venniük, hogy a Certifikátok alapvetően korlátlan futamideje a Kibocsátó általi rendes vagy rendkívüli felmondással véget érhet. Felmondás esetén az Értékpapír-tulajdonos viseli annak kockázatát, hogy a Certifikátok árfolyamának növekedésére vonatkozó várakozásai nem teljesülhetnek a futamidő megszűnése miatt. Felmondás esetén azt is figyelembe kell venni, hogy az újbóli befektetés kockázatát az Értékpapír-tulajdonos viseli. Ez azt jelenti, hogy a felmondás esetén a Kibocsátó által fizetett összeget csak annál kedvezőtlenebb piaci feltételek mellett lesz képes újból befektetni, mint amelyek a Certifikát megvásárlásakor uralkodtak.

*[Az ügyleti díjjal járó tőzsdei határidős szerződésekhez kapcsolódó Nyíltvégű Részesezési/Participation Certifikátokhoz kapcsolódó kockázatok*

A tőzsdei határidős szerződésekhez kapcsolódó Nyíltvégű Részesezési Certifikátok esetében tudomásul kell venni, hogy „Ügyleti Díj” kerülhet felszámításra a Görgetéskor (Rollover) felmerülő ügyleti költségek fedezésére. Az ilyen Ügyleti Díj összeget egy, a határidős szerződésenkénti számon alapul, a Referencia valutában kifejezve. A Szorzó alkalmazása ezen ügyleti költségekre a Certifikátok értékvesztését eredményezik, ha az Ügyleti Díj nullánál (0) magasabb. Azt is tudomásul kell venni, hogy az Ügyleti Díj a görgetéskor (Rollover) a tőzsdei határidős szerződések vételekor és eladásakor egyaránt felmerül, így az alkalmazandó Szorzó meghatározását kétszeresen kell figyelembe venni.]

### *Teljes veszteség kockázata*

A Nyíltvégű [Részesezési/Participation][Index] Certifikátok a Mögöttes Termékbe történő közvetlen befektetéshez hasonlíthatnak (az osztalékfizetéstől és az üzleti díjaktól, ha vannak, függetlenül), aminek eredményeképpen az Értékpapír-tulajdonos a közvetlen befektetés kockázatához hasonló kockázatot visel. Ily módon felmerül a teljes befektetett tőke elvesztésének kockázata, ha az Utolsó Értékelési Napon a Mögöttes Termék értéktelen (pl. ha a Kibocsátó megszűntette).]

### **[4. sz. termék: [A [Inverz Bónusz/Reverse Bonus] [Nyereséglimitált Bónusz/Capped Bonus] Certifikátokra vonatkozó kockázati tényezők**

#### *A Certifikátok korlátozott futamidejéhez és/vagy a Kibocsátó általi megszüntetési lehetőséghez kötődő kockázati tényezők*

A Certifikátok fix futamidejűek (zártvégű), azaz konkrét futamidővel rendelkeznek. A Kibocsátónak lehetősége van rendkívüli felmondással megszüntetni a Certifikátokat, pl. ha nincs lehetőség egy helyesbítés végrehajtására, vagy ha További Zavaró Esemény merül fel. Ilyen esetben a Certifikát futamideje idő előtt véget ér. Megjegyzendő, hogy a Kibocsátó ésszerű mérlegelés alapján gyakorolja a rendkívüli felmondás jogát és e tekintetben semmilyen korlátozás nem vonatkozik rá. Amennyiben a Kibocsátó rövid határidővel gyakorolja rendkívüli felmondási jogát, az Értékpapír-tulajdonosnak esetleg már nem áll módjában, hogy Certifikátját a másodlagos piacon értékesítse. Minél magasabb a Mögöttes Termék volatilitása, illetve minél kevésbé likvid a Mögöttes Termékhez kötött pénzügyi eszközök piaca (ideértve a tőzsdei határidős ügyletek piacát és a hitelpiacot), annál valószínűbb, hogy a Kibocsátó élni fog a felmondási jogával.

Az Értékpapír-tulajdonos gyakorlatilag nem rendelkezik felmondási joggal.

#### *Hozam- és újbóli befektetési kockázat a Kibocsátó általi rendkívüli felmondás esetén*

Az Értékpapír-tulajdonosoknak tudomásul kell venniük, hogy a Certifikátok futamideje a Kibocsátó általi rendkívüli felmondással is véget érhet. Ebben az esetben az Értékpapír-tulajdonos viseli annak kockázatát, hogy a Certifikátok árfolyamának növekedésére vonatkozó várakozásai nem teljesülhetnek a futamidő idő előtti megszűnése miatt. A rendkívüli felmondás esetén azt is figyelembe kell venni, hogy az Értékpapír-tulajdonos viseli az újbóli befektetés kockázatát. Ez azt jelenti, hogy a rendkívüli felmondás esetén Kibocsátó által a megszüntetéskor fizetendő összeget esetleg csak kedvezőtlenebb piaci feltételek mellett tudja befektetni, mint a Certifikátok megvásárlásakor uralkodó piaci feltételek voltak.

#### *Az [Inverz/Reverse Bónusz][Nyereséglimitált Inverz Bónusz/Capped Reverse Bonus] Certifikátok fordított konstrukciójából eredő kockázatok*

Az Inverz Bónusz és a Nyereséglimitált Inverz Bónusz Certifikátok esetén a Certifikátok teljesítménye fordítottan függ a Mögöttes Termék teljesítményétől. Szemben a tipikus részesezési értékpapírokkal, amelyek egy úgynevezett „hosszú pozíciót” testesítenek meg (a Mögöttes Termék összegző „megvétele”), a Inverz Bónusz Certifikátok egy úgynevezett „rövid pozíciót” jelentenek (a Mögöttes Termék összegző „eladása”). Ez azt jelenti, hogy a Certifikátok lehetővé teszik az Értékpapír-tulajdonosok számára, hogy hasznot húzzanak a Mögöttes Termék értékvesztéséből. **Az Inverz Bónusz Certifikát érteke jellemzően csökken (a Certifikátok árfolyamát meghatározó egyéb jellemzőktől és tényezőktől függetlenül), ha a Mögöttes Termék értéke nő.**

#### *Teljes veszteség kockázata Korlát (Barrier) Esemény bekövetkeztekor*

A fordított konstrukciók esetében egy úgynevezett Korlát (Barrier) Esemény akkor merül fel, ha a Megfigyelt Ár a Megfigyelési Időszak során bármikor eléri vagy meghaladja Korlátot. Az Értékpapír-tulajdonosoknak célszerű figyelembe venni azt, hogy ha Korlát Esemény következik be, a minimum visszaváltási árra vonatkozó jogosultság megszűnik, és az Értékpapír-tulajdonos 1:1 arányban veszi ki részét a Mögöttes Termék negatív teljesítményéből. Ilyen esetben az Értékpapír-tulajdonos a befektetett tőke tekintetében teljes veszteségkockázatot visel. Teljes veszteség akkor következik be, ha az Utolsó Értékelési Napon a Mögöttes Termék



megegyezik az Inverz Szinttel (Reverse Level) vagy felette van.

A Korlát (Barrier) Esemény bekövetkezéének valószínűségét meghatározó fontos tényező a Mögöttes Termék volatilitása. A „Volatilitás” kifejezés a Mögöttes Termék ingadozási sávját és árfolyammozgását jelenti. Minél magasabb egy Mögöttes Termék volatilitása, annál nagyobb annak a kockázata az Értékpapír-tulajdonos számára, hogy a Korlát átlépésre kerül. A Korlát átlépésének növekvő valószínűsége általában az Értékpapír árfolyamának csökkenését eredményezi.

*[Nyereséglimitált Inverz (Capped Reverse) Bónusz Certifikátok esetében a Pénzbeli Összeg a Maximumösszege korlátozódik.*

A Nyereséglimitált Inverz Bónusz Certifikátok esetében a Pénzbeli Összeg soha nem haladja meg a Maximumösszeget. Ez azt jelenti, hogy az Értékpapír-tulajdonos a Plafonértéken (Cap) felül nem részesedik a Mögöttes Termék negatív árfolyammozgásából, amely következtében a Nyereséglimitált Inverz Bónusz Certifikátokon elérhető hozamra egy felső határ vonatkozik.

*Korlátozott hozamképesség a fordított konstrukció miatt és a plafonértéktől (Cap) függetlenül*

Az Értékpapír-tulajdonosoknak tudomásul kell venni, hogy a fordított konstrukció miatt a hozamképesség korlátozott (a plafonértéktől (Cap) függetlenül), mivel a Mögöttes Termék negatív teljesítményéből való részesedés 100%-ra korlátozódik, azaz az Inverz Bónusz Certifikátok esetében a Pénzbeli Összeg az Inverz Szintre (Reverse Level) korlátozódik (figyelembe véve a Szorzót, és szükség esetén, az Elszámolási Pénz nemre való átváltást).

Tehát, az Inverz Bónusz Certifikátok esetében lényegében következő kapcsolatok állnak fenn a Certifikátok gazdasági értéke és a Mögöttes Termék gazdasági értéke között: **A Inverz Bónusz Certifikát értéke jellemzően csökken (a Certifikátok árfolyamát meghatározó egyéb jellemzőktől és tényezőktől függetlenül), ha a Mögöttes Termék értéke nő. Ennek megfelelően az Értékpapír-tulajdonos elveszítheti a befektetett tőkét, ha a Mögöttes Termék szintje nő és eléri vagy meghaladja az Inverz Szintet (Reverse Level.)**

#### **[5. sz. Termék: A [Részesedési/Participation][Index] Certifikátokhoz kapcsolódó kockázati tényezők**

*A Certifikátok korlátozott futamidejéhez és/vagy a Kibocsátó általi megszüntetési lehetőséghez kötődő kockázati tényezők*

A Certifikátok fix futamidejűek (zártvégű), azaz konkrét futamidővel rendelkeznek. A Kibocsátónak lehetősége van rendkívüli felmondással megszüntetni a Certifikátokat, pl. ha nincs lehetőség egy helyesbítés végrehajtására, vagy ha További Zavaró Esemény merül fel. Ilyen esetben a Certifikát futamideje idő előtt véget ér. Megjegyzendő, hogy a Kibocsátó ésszerű mérlegelés alapján gyakorolja a rendkívüli felmondás jogát és e tekintetben semmilyen korlátozás nem vonatkozik rá. Amennyiben a Kibocsátó rövid határidővel gyakorolja rendkívüli felmondási jogát, az Értékpapír-tulajdonosnak esetleg már nem áll módjában, hogy Certifikátját a másodlagos piacon értékesítse. Minél magasabb a Mögöttes Termék volatilitása, illetve minél kevésbé likvid a Mögöttes Termékhez kötött pénzügyi eszközök piaca (ideértve a tőzsdei határidős ügyletek piacát és a hitelpiacot), annál valószínűbb, hogy a Kibocsátó élni fog a felmondási jogával.

Az Értékpapír-tulajdonos gyakorlatilag nem rendelkezik felmondási joggal.

*Hozam- és újbóli befektetési kockázat a Kibocsátó általi rendkívüli felmondás esetén*

Az Értékpapír-tulajdonosoknak tudomásul kell venniük, hogy a Certifikátok futamideje a Kibocsátó általi rendkívüli felmondással is véget érhet. Ebben az esetben az Értékpapír-tulajdonos viseli annak kockázatát, hogy a Certifikátok árfolyamának növekedésére vonatkozó várakozásai nem teljesülhetnek a futamidő idő előtti megszűnése miatt. A rendkívüli felmondás esetén azt is figyelembe kell venni, hogy az Értékpapír-tulajdonos viseli az újbóli befektetés kockázatát. Ez azt jelenti, hogy a rendkívüli felmondás esetén Kibocsátó által a megszüntetéskor fizetendő összeget esetleg csak kedvezőtlenebb piaci feltételek mellett tudja befektetni, mint a Certifikátok megvásárlásakor uralkodó piaci feltételek voltak.

### *Teljes veszteség kockázata*

A [Részeseledési/Participation] [Index] Certifikátok hasonlóak a Mőgöttes Termékbe történő közvetlen befektetéshez (az osztalékfizetéstől függetlenül). Következésképpen az Értékpapír-tulajdonos a közvetlen befektetés kockázatához hasonló veszteségkockázatnak van kitéve. Ily módon akkor merül fel a teljes befektetett tőke elvesztésének kockázata, ha az Utolsó Értékelési Napon a Mőgöttes Termék értéktelen.]

### **[6. sz. Termék: A [Duplanyereségű/Twin Win] [Nyeréséglimitált Duplanyereségű/Capped Twin Win] Certifikátokhoz kapcsolódó kockázati tényezők**

*A Certifikátok korlátozott futamidejéhez és/vagy a Kibocsátó általi megszüntetési lehetőséghez kötődő kockázati tényezők*

A Certifikátok fix futamidejűek (zártvégű), azaz konkrét futamidővel rendelkeznek. A Kibocsátónak lehetősége van rendkívüli felmondással megszüntetni a Certifikátokat, pl. ha nincs lehetőség egy helyesbítés végrehajtására, vagy ha További Zavaró Esemény merül fel. Ilyen esetben a Certifikát futamideje idő előtt véget ér. Megjegyzendő, hogy a Kibocsátó ésszerű mérlegelés alapján gyakorolja a rendkívüli felmondás jogát és e tekintetben semmilyen korlátozás nem vonatkozik rá. Amennyiben a Kibocsátó rövid határidővel gyakorolja rendkívüli felmondási jogát, az Értékpapír-tulajdonosnak esetleg már nem áll módjában, hogy Certifikátját a másodlagos piacon értékesítse. Minél magasabb a Mőgöttes Termék volatilitása, illetve minél kevésbé likvid a Mőgöttes Termékhez kötött pénzügyi eszközök piaca (ideértve a tőzsdei határidős ügyletek piacát és a hitelpiacot), annál valószínűbb, hogy a Kibocsátó élni fog a felmondási jogával.

Az Értékpapír-tulajdonos gyakorlatilag nem rendelkezik felmondási joggal.

*Hozam- és újbóli befektetési kockázat a Kibocsátó általi rendkívüli felmondás esetén*

Az Értékpapír-tulajdonosoknak tudomásul kell venniük, hogy a Certifikátok futamideje a Kibocsátó általi rendkívüli felmondással is véget érhet. Ebben az esetben az Értékpapír-tulajdonos viseli annak kockázatát, hogy a Certifikátok árfolyamának növekedésére vonatkozó várakozásai nem teljesülhetnek a futamidő idő előtti megszűnése miatt. A rendkívüli felmondás esetén azt is figyelembe kell venni, hogy az Értékpapír-tulajdonos viseli az újbóli befektetés kockázatát. Ez azt jelenti, hogy a rendkívüli felmondás esetén Kibocsátó által a megszüntetéskor fizetendő összeget esetleg csak kedvezőtlenebb piaci feltételek mellett tudja befektetni, mint a Certifikátok megvásárlásakor uralkodó piaci feltételek voltak.

*Teljes veszteség kockázata Korlát (Barrier) Esemény bekövetkeztekor*

Az Értékpapír-tulajdonosoknak tudomásul kell venni, hogy ha egy Korlát (Barrier) Esemény következik be a Duplanyereségű Certifikát hasonló a Mőgöttes Termékbe történő közvetlen befektetéshez (az osztalékfizetések figyelembevétele nélkül). Ennek eredményeképpen, az Értékpapír-tulajdonos a közvetlen befektetés kockázatához hasonló veszteségkockázatnak is ki van téve. Ily módon az Értékpapír-tulajdonos a befektetett tőke tekintetében teljes veszteségkockázatot visel. Teljes veszteség akkor merül fel, ha a futamidő végén a Mőgöttes Termék értéktelen.

A Korlát (Barrier) Esemény valószínűségét meghatározó fontos tényező a Mőgöttes Termék volatilitása. A „Volatilitás” kifejezés a Mőgöttes Termék ingadozási sávját és árfolyammozgását jelenti. Minél magasabb egy Mőgöttes Termék volatilitása, annál nagyobb annak a kockázata az Értékpapír-tulajdonos számára, hogy a Korlát átlépésre kerül. A Korlát átlépésének növekvő valószínűsége általában az Értékpapír árfolyamának csökkenését eredményezi.

*[Nyeréséglimitált Duplanyereségű (Capped Twin Win) Certifikátok esetében a Pénzbeli Összeg a Maximumösszege korlátozódik.*

Attól függetlenül, hogy bekövetkezett-e a Korlát Esemény vagy nem, a Pénzbeli Összeg nem haladhatja meg a Maximumösszeget. Ez azt jelenti, hogy az Értékpapír-tulajdonos a Plafonértéken (Cap) felül nem részesedik a Mőgöttes Termék árfolyammozgásából, amely következtében a Nyeréséglimitált Duplanyereségű Certifikátokon elérhető hozamra egy felső

határ vonatkozik.]]

### **A Mőgőttés Termékek bizonyos típusaihoz kötődő kockázati tényezők**

Azon Mőgőttés Termék(ek)től függően, amelyekkel szemben a Certifikátoknak kitettségek van, a Befektetők további kockázatoknak vannak kitéve, amelyek a Mőgőttés Termék típusából és annak piaci árfolyamának viselkedéséből erednek, mivel a Befektető által elérhető Pénzbeli Összeg a Mőgőttés Termék árfolyamának alakulásától függ. Az e Programban résztvevő Mőgőttés Termékek típusai jelentősen eltérnek egymástól a jellemző árfolyam-ingadozásuk szerint. A Befektetőknek csak akkor célszerű Certifikátokba fektetni, ha ismerik a kapcsolódó Mőgőttés Terméket, és átfogó ismeretekkel rendelkeznek magáról a Mőgőttés Termék típusáról, a piacról és a vonatkozó Mőgőttés Termékre érvényes egyéb szabályokról.

### **Az összeférhetlenséghez kötődő kockázati tényezők**

A Befektetők ki vannak téve annak a kockázatnak, hogy a Kibocsátó közvetlen vagy közvetett intézkedései hátrányosan érintik a Certifikátok piaci árát, vagy egyéb negatív következményekkel járnak az Értékpapír-tulajdonosokra, és hogy érdekösszeütközések még valószínűbbé tehetik ezeket az intézkedéseket; a lehetséges érdekösszeütközésekre vonatkozóan kérjük az E.4 pont tanulmányozását.

## **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 Certifikátok kibocsátása a Kibocsátó rendes üzleti tevékenységének részét képezi, és egyedüli célja a nyereségszerzés, amely egyben az ajánlat célját is képezi.

**E.3** Az ajánlat feltételeinek ismertetése:

### **Milyen feltételekhez kötött az ajánlat?**

Nem alkalmazandó; az ajánlat nem kötött feltételekhez.

A Certifikátok egyedi kibocsátásai állandó jelleggel kerülnek majd ajánlásra (Daueremissionen, „tap issue”).

A Certifikátok az Ajánlati Ország(ok)ban kerülnek majd ajánlásra, ennek kezdete: [●].

A kibocsátás időpontja: [●].

### **Értékesítési korlátozások**

A Certifikátokat 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 Certifikátokat nem jegyezték be és nem fogják bejegyezni az Értékpapír Törvény alapján, és tartalmazhatnak olyan bemutatóra szóló Certifikátokat, amelyekre az Amerikai Egyesült Államok adójogi szabályai kiterjednek. A Certifikátokat nem lehet ajánlani, értékesíteni vagy átadni az

Egyesült Államokban, vagy az Egyesült Államok-beli személyek részére vagy javára.

#### **A Certifikátok vásárlására vonatkozó Kezdő Kibocsátási Ár, költségek és adók**

A Kezdő Kibocsátási Ár(ak) 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 Certifikátok kapcsán, így kiszámítást végző ügynökként vagy piaci fejlesztőként/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 Certifikátok értékére.
- A Kibocsátó adott Mögöttes Termékre vonatkozóan egyéb származékos eszközöket is kibocsáthat, az ilyen versenyző termékek piacra való bevezetése befolyásolhatja a Certifikátok értékét.
- A Kibocsátó a Certifikátok értékesítéséből szerzett bevételeinek egészét vagy annak egy részét felhasználhatja arra, hogy fedezeti ügyleteket kössön, amelyek befolyásolhatják a Certifikátok értékét.
- A Kibocsátó a Mögöttes Termékekről nem nyilvános információkat is beszerezhet, a Kibocsátó pedig nem vállalja, hogy az ilyen információkat felfedje az Értékpapír-tulajdonosok előtt. A Kibocsátó kutatási jelentéseket is publikálhat a Mögöttes Termékekkel kapcsolatban. Az ilyen tevékenységek érdekösszeütközést eredményezhetnek és befolyásolhatják a Certifikátok 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

### SUMARUL PROGRAMULUI

**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. Dat 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 Certificate, se va introduce: Este posibil ca anumite Elemente să nu fie uniforme din punct de vedere al Seriei de Certificate individuale. În acest caz, se vor specifica informațiile respective cu privire la Seria de Certificate 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 acest prospect („**Prospectul**”) al Programului de Emisiune de Certificate („**Programul**”).

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

În cazul în care se intentează o acțiune în fața unei instanțe privind informațiile cuprinse în prezentul 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 Certificate.

## 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 2006/48/CE, care acționează în calitate de intermediari financiari și care ulterior revând sau în ultimă instanță plasează Certificatele (denumiți colectiv „**Intermediarii Financiari**”) au dreptul să utilizeze prezentul Prospect în timpul perioadei ofertei respective în care este permisă revânzarea ulterioară sau plasamentul final al Certificatelor 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 Certificatelor 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 acestui Prospect.

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

**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.**

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.

în milioane de Euro	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Total datorii și capitaluri proprii	213.824,0	210.006,3
Total capitaluri proprii	16.338,5	15.180,0
Venit net din dobânzi	5.235,3	5.569,0
Profit/pierdere înainte de impozitare	801,2	(322,1)
Profit net anual/pierdere anuală netă	631,0	(562,6)
Profit net anual/pierdere anuală netă atribuibil(ă) proprietarilor societății-mamă	483,5	(718,9)

Sursa: Situațiile financiare consolidate auditate pentru anii 2012 și 2011

în milioane de Euro	31 martie 2013	31 decembrie 2012
Total datorii și capitaluri proprii	212.990	213.824
Total capitaluri proprii	16.430	16.339

în milioane de Euro	31 martie 2013	31 martie 2012
Venit net din dobânzi	1.240,6	1.336,9
Profit/pierdere înainte de impozitare	301,4	487,1
Profit net/pierdere netă pentru perioada respectivă	235,0	379,9
Profit net/pierdere netă pentru perioada respectivă atribuibil(ă) proprietarilor societății-mamă	176,2	346,5

Sursa: Situațiile Financiare Consolidate Preliminare Simplificate și Neauditate la data de 31 martie 2013

Declarație prin care se confirmă că perspectivele emitentului nu au suferit o deteriorare semnificativă de la data ultimei sale situații financiare auditate și publicate

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 perspectivelor Emitentului survenită după data Situațiilor Financiare Consolidate Auditate aferente anului 2013.

sau o descriere a oricăror modificări nefavorabile semnificative:

Descrierea principalelor modificări ale situației financiare sau comerciale după perioada vizată de informațiile financiare istorice:

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.

- B.13** Descrierea evenimentelor importante în evoluția recentă a Emitentului care sunt, într-o mare măsură, relevante pentru evaluarea solvabilității sale: 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.
- B.14** Dacă Emitentul face parte dintr-un grup, dependența Emitentului de alte entități din cadrul grupului: Emitentul este societatea mamă a Grupului Erste și prin urmare este dependentă de rezultatele activităților tuturor entităților afiliate, filialelor și societăților aparținând grupului.
- B.15** Descrierea principalelor activități ale Emitentului: 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.
- B.16** În măsura în care aceste informații sunt cunoscute de Emitent, se precizează dacă Emitentul este deținut sau controlat, direct sau indirect și de către cine și se descrie natura acestui control. La data de 14 martie 2014, 20,2% din acțiunile Erste Group Bank erau deținute direct de DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung („**Erste Stiftung**”), care deținea în mod direct o participație de 13,1% și în mod indirect 7,1% (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).
- B.17** Ratingul atribuit emitentului sau titlurilor sale de împrumut, la cererea acestuia sau cu colaborarea sa în procesul de atribuire a Ratingul atribuit Certificatelor: [Nu se aplică; Certificatelor nu le este atribuit un rating.] [**se va introduce rating**]  
Standard & Poors a atribuit următoarele ratinguri:
- |                         |                          |                                |             |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------------|-------------|
| Depozite pe termen lung | Depozite pe termen scurt | Titluri de creanță subordonate | Perspective |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------------|-------------|

ratingului: A A-1 BBB negative

Moody a atribuit următoarele ratinguri:

	Depozite pe termen lung	Depozite pe termen scurt	Perspective
Erste Group Bank AG	Baa1	P-2	negative
Obligațiuni acoperite prin împrumuturi către sectorul public	Aaa	-	-
Obligațiuni acoperite prin ipoteci	Aaa	-	-
Subordonate	Ba1	-	negative

Fitch a atribuit următoarele ratinguri:

Depozite pe termen lung	Depozite pe termen scurt	Perspective
A	F1	negative

## 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 Certificate

Certificatele sunt Certificate [Bonus][Bonus cu Plafon (*Capped Bonus*)][Discount][de Participare cu Termen Deschis (*Open End Participation*)] [având ca element subiacent un Indice cu Termen Deschis (*Open End Index*)] [Bonus Inverse (*Reverse Bonus*)] [Bonus Inverse cu Plafon (*Capped Reverse Bonus*)] [de Participare] [având ca element subiacent un Indice] [Twin Win] [Twin Win cu Plafon (*Capped Twin Win*)].

### Forma Certificatelor

[Fiecare Serie de] Certificate[le] 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 Certificatelor este [●].

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

Fiecare Certificat [dintr-o serie de Certificate] este transferabil într-un număr egal cu Numărul Minim de Tranzacționare și în numere egale cu suma acestui Număr Minim de Tranzacționare plus un multiplu număr întreg, toate astfel cum sunt indicate în Condițiile Finale 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 Certificat conferă deținătorilor acestuia un drept de a solicita plata valorii de răscumpărare, după cum este detaliat la punctul C.15.

### **Statutul Valorilor Mobiliare**

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

### **Rang**

Certificatele 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 Certificatelor 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 aspecte guvernate de Termeni și Condiții 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 Valori Mobiliare de a introduce acțiuni într-o jurisdicție aplicabilă consumatorului dacă și în măsura în care este mandatat de legislația aplicabilă.

**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] Certificate[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.][Emitentul nu a solicitat listarea sau admiterea la tranzacționare a Certificatelor pe nicio piață reglementată.]

**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 Certificatelor [Bonus][Bonus cu Plafon (Capped Bonus)]**

În cazul acestor Certificate, la Data de Rambursare, Deținătorii de Valori Mobiliare primesc o Sumă în Numerar, a cărei valoare depinde de performanța Elementului Subiacent.

(i) Dacă nu are loc nicio Situație de Barieră, Suma în Numerar este egală cu Prețul de Referință ținând cont de Multiplicator, iar Suma în Numerar este cel puțin egală cu Valoarea Bonusului[ și nu este mai mare decât Suma Maximă].

(ii) Dacă are loc o Situație de Barieră, Suma în Numerar nu mai este cel puțin egală cu Valoarea Bonusului, dar este întotdeauna egală cu Prețul de Referință (ținând cont de Multiplicator) (participare de 1:1 la performanța Elementului Subiacent)[ și nu este mai mare decât Suma Maximă].

O Situație de Barieră are loc dacă Prețul de Observație atinge sau este mai mic decât (sau în cazul structurilor de inversare, de exemplu Certificatele Bonus Inverse (*Reverse Bonus Certificates*), atinge sau este mai mare decât) nivelul Barierei oricând în timpul Perioadei de Observație, după cum este stabilit în Condițiile Finale relevante.

Deținătorii de Valori Mobiliare nu au niciun drept în legătură cu sau izvorât din Elementul Subiacent (de exemplu drepturi de vot, dividende).]

**[Descrierea Certificatelor Discount (Discount Certificates)**

În cazul acestor Certificate, Deținătorii de Valori Mobiliare participă la performanța Elementului Subiacent în cadrul termenului. Prețul de Emisiune sau prețul curent al Certificatului este mai mic decât prețul de piață curent al Elementului Subiacent (Discountul), având în vedere Multiplicatorul.

La Data de Rambursare, Deținătorii de Valori Mobiliare primesc o Sumă în Numerar, a cărei valoare depinde de Prețul de Referință.

(i) Dacă Prețul de Referință este egal cu sau mai mare decât Plafonul (*Cap*), Suma în Numerar este egală cu Suma Maximă.

(ii) Dacă Prețul de Referință este mai mic decât Plafonul (*Cap*), Deținătorii de Valori Mobiliare primesc o Sumă în Numerar egală cu Prețul de Referință, având în vedere Multiplicatorul.

Deținătorii de Valori Mobiliare nu au niciun drept în legătură cu sau izvorât din Elementul Subiacent (de exemplu drepturi de vot, dividende).]

**[Descrierea Certificatelor [de Participare (Participation Certificates)][având ca element subiacent un Indice (Index Certificates)] cu Termen Deschis**

Certificatele [de Participare][având ca element subiacent un

Indice] cu Termen Deschis nu au un termen limitat specificat. Termenul Certificatelor se încheie fie (i) la exercitarea Certificatelor de către Deținătorii de Titluri Mobiliare, fie (ii) la încetarea obișnuită de către Emitent, fie (iii) la încetarea extraordinară de către Emitent.

Suma în Numerar este egală cu Prețul de Referință înmulțit cu Multiplicatorul.]

**[Descrierea Certificatelor [Bonus Inverse (*Reverse Bonus Certificates*)][Bonus Inverse cu Plafon (*Capped Reverse Bonus Certificates*)]**

În cazul acestor Certificate, Deținătorii de Valori Mobiliare primesc o Sumă în Numerar la Data de Rambursare, a cărei valoare depinde de performanța Elementului Subiacent. O caracteristică particulară a acestora este faptul că participarea Deținătorilor de Valori Mobiliare este inversă performanței Elementului Subiacent.

(i) Dacă nu are loc nicio Situație de Barieră, Suma în Numerar este egală cu Nivelul de Inversare (*Reverse Level*) minus Prețul de Referință, ținând cont de Multiplicator, și este cel puțin egală cu Valoarea Bonusului[ și nu este mai mare decât Suma Maximă].

(ii) Dacă are loc o Situație de Barieră, Suma în Numerar nu mai este cel puțin egală cu Valoarea Bonusului, dar este întotdeauna egală cu Nivelul de Inversare (*Reverse Level*) minus Prețul de Referință (având în vedere Multiplicatorul) (participare de 1:1 la Performanța negativă a Elementului Subiacent), și este cel puțin egală cu zero.

O Situație de Barieră are loc dacă Prețul de Observație atinge sau este mai mare decât nivelul Barierei oricând în timpul Perioadei de Observație, după cum este stabilit în Condițiile Finale relevante.

Deținătorii de Valori Mobiliare nu au niciun drept în legătură cu sau izvorât din Elementul Subiacent (de exemplu drepturi de vot, dividende).]

**[Descrierea Certificatelor [de Participare (*Participation Certificates*)][având ca element subiacent un Indice (*Index Certificates*)]**

În cazul acestor Certificate, Deținătorii de Valori Mobiliare primesc o Sumă în Numerar la Data de Rambursare, a cărei valoare depinde de performanța Elementului Subiacent. Suma în Numerar este egală cu Prețul de Referință înmulțit cu Multiplicatorul.]

**[Descrierea Certificatelor [Twin Win][Twin Win cu Plafon (*Capped Twin Win Certificates*)]**

Nivelul Sumei în Numerar, în cazul Certificatelor Twin Win, este corelat cu performanța Elementului Subiacent, distingându-se următoarele situații:

(i) Dacă nu are loc o Situație de Barieră, iar Prețul de Referință este egal cu sau mai mare decât Valoarea „Strike”, Suma în Numerar per Valoare Mobiliară corespunde

produsului dintre (A) Multiplicator și (B) suma dintre (i) Valoarea „Strike” și (ii) produsul dintre (x) diferența dintre Prețul de Referință și Valoarea „Strike” și (y) Factorul de Participare aplicabil[ și nu este mai mare decât Suma Maximă aplicabilă].

(ii) Dacă nu are loc o Situație de Barieră, dar Prețul de Referință este mai mic decât Valoarea „Strike”, Suma în Numerar per Valoare Mobiliară corespunde produsului dintre (A) Multiplicator și (B) suma dintre (i) Valoarea „Strike” și (ii) produsul dintre (x) diferența dintre Valoarea „Strike” și Prețul de Referință și (y) Factorul de Participare aplicabil[ și nu este mai mare decât Suma Maximă aplicabilă].

(iii) Dacă are loc o Situație de Barieră, Suma în Numerar per Valoare Mobiliară corespunde produsului dintre (i) Prețul de Referință și (ii) Multiplicatorul[ și cel mult Suma Maximă aplicabile].

O Situație de Barieră are loc dacă un Preț de Observație specificat în Condițiile Finale aplicabile este egal cu sau mai mic decât Bariera.

Factorii de Participare[ și Sumele Maxime] pot diferi în fiecare situație în parte.

Deținătorii de Valori Mobiliare nu au niciun drept în legătură cu sau izvorât din Elementul Subiacent (de exemplu drepturi de vot, dividende).]

- |             |  |  |
|-------------|--|--|
| <b>C.16</b> | Data expirării sau data scadenței instrumentelor derivate - data exercitării sau dată finală de referință. | Data (Datele) de Rambursare: [●]<br>Data (Datele) de Exercitare: [●]<br>Data (Datele) de Evaluare Finală: [●]  |
| <b>C.17</b> | O descriere a procedurii decontare a instrumentelor derivate.  | Orice sume în numerar plătibile de către Emitent vor fi transferate Sistemului de Decontare în vederea distribuiri către Deținătorii de Certificate.   |
| <b>C.18</b> | O descriere a modalităților de gestionare a beneficiilor generate de instrumentele derivate.               | [În cazul Certificatelor de Participare cu Termen Deschis ( <i>Open End Participation</i> ) și al Certificatelor având ca element subiacent un Indice cu Termen Deschis ( <i>Open End Index</i> ), Dreptul de Exercitare poate fi exercitat de către Deținătorul de Valori Mobiliare într-o Zi Lucrătoare din Perioada de Exercitare. În scopul exercitării Dreptului de Exercitare în mod efectiv, trebuie depusă la Agentul de Plată o declarație semnată având efecte juridice obligatorii care să includă, printre altele, numele Deținătorului de Certificate, denumirea și numărul Certificatelor și informații cu privire la contul bancar corespunzător în care se va vira Suma în Numerar.<br><br>[În cazul Certificatelor cu termen limitat, Dreptul aferent Valorii Mobiliare va fi considerat exercitat la Data de Evaluare Finală, dacă Suma în Numerar este pozitivă.] |
| <b>C.19</b> | Prețul de exercitare   | Prețul Elementului Subiacent la Data de Evaluare Finală  |

sau prețul final de referință al elementelor subiacente. (Prețul de Referință): [●]

- C.20** 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]: [●]
- [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 datoriei 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 încetării 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 finanțare ale Erste Group Bank, în special accesul acesteia 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.

- 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.
- Acordurile contractuale încheiate cu Republica Austria pot afecta activitatea Erste Group Bank și Erste Bank Oesterreich.
- 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 nivelurilor de activitate, reduceri de active și pierderi la nivelul întregii activități a Grupului Erste.
- Grupul Erste operează pe piețe emergente care se pot confrunța 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 Emitentului**

**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 de risc generali**

- Certificatele sunt instrumente de investiții cu un risc deosebit. În comparație cu alte investiții de capital, riscul pierderilor, putând merge până la o pierdere totală a capitalului investit, precum și costurile aferente tranzacției, sunt foarte ridicate; în general, Certificatele nu generează venituri curente, dacă nu se prevede altfel în mod expres.
- Certificatele cu factor de participare includ riscul ca participarea Deținătorului de Valori Mobiliare să fie în mod disproporționat mai mică sau mai mare decât

orice fluctuații de preț ale Elementului Subiacent.

- Este posibil ca Certificatele să nu aibă lichidități sau ca piața acestor Certificate să fie limitată, iar acest lucru poate afecta în mod defavorabil valoarea acestora sau capacitatea Deținătorului de Valori Mobiliare de a le înstrăina.
- Deținătorii de Valori Mobiliare trebuie să aibă în vedere faptul că modificările prețului Elementului Subiacent (sau absența unei modificări de preț anticipate) poate scădea valoarea Elementului Subiacent în mod disproporționat și chiar o pot reduce la zero, precum și faptul că nu se poate acorda nicio asigurare în legătură cu Certificatele cu termen limitat în timp, în sensul recuperării prețului Certificatelor în timp.
- Performanța Certificatelor 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 Certificatelor.
- Dacă un Element Subiacent este asociat piețelor emergente, un deținător de Certificate trebuie să aibă în vedere existența unui nivel semnificativ de incertitudine politică și economică, care poate afecta în mod considerabil evoluția prețului Certificatelor.
- În cazul în care plățile efectuate în baza Certificatelor se vor face într-o monedă diferită de cea a Elementului Subiacent, iar aceste Certificate nu conțin o „opțiune quanto”, Deținătorii de Valori Mobiliare sunt expuși și performanței monedei Elementului Subiacent, care nu poate fi anticipată.
- Deținătorii de Valori Mobiliare trebuie să fie conștienți de faptul că este posibil să nu poată acoperi (hedge) expunerea determinată de Certificate.
- O finanțare a achiziției Certificatelor prin credite sporește în mod semnificativ nivelul maxim posibil al pierderii.
- Tranzacțiile de hedging încheiate de Emitent ar putea influența prețul Certificatelor în detrimentul investitorului.
- Costurile ocazionale aferente oricărui venit reduce orice profituri ale Deținătorilor de Valori Mobiliare.
- Deținătorii de Valori Mobiliare sunt expuși riscului unei evaluări greșite a lichidității Certificatelor cauzată de volumul de emisiune a Certificatelor.
- Situații de perturbare a pieței, măsurile de ajustare și drepturile de încetare pot afecta în mod negativ drepturile Deținătorilor de Valori Mobiliare.
- Corecțiile, modificările sau amendamentele Termenilor și Condițiilor pot fi defavorabile Deținătorilor de Valori Mobiliare.
- Modificarea legislației fiscale poate afecta negativ Deținătorii de Valori Mobiliare.
- Este posibil ca Certificatele să nu fie adecvate pentru acoperirea expunerii la riscuri.
- Există riscul suspendării, întreruperii sau încetării tranzacționării certificatelor 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 Certificate pentru a exercita drepturile și pentru a reprezenta interesele Deținătorilor Valorilor Mobiliare în numele acestora.
- Riscul reținerii la sursă a taxelor conform Legii privind conformitatea fiscală a conturilor deschise în străinătate (FATCA).

### **Factori de risc asociați anumitor tipuri de Certificate**

#### **[Produsul nr. 1: Factori de risc aplicabili Certificatelor [Bonus][Bonus cu Plafon (Capped Bonus Certificates)]**

##### *Factori de risc asociați termenului limitat al Certificatelor și/sau capacității Emitentului de a înceta tranzacționarea*

Certificatele au un termen fix (Termen Închis - *Closed End*), adică au un termen specific. Emitentul are dreptul să înceteze tranzacționarea Certificatelor în mod extraordinar, spre exemplu atunci când nu este posibilă efectuarea unei ajustări sau atunci când are loc un Alt Eveniment de Perturbare. Termenul Certificatelor este apoi încetat anticipat. Trebuie avut în vedere faptul că Emitentul își exercită dreptul de încetare extraordinară a tranzacționării la discreția sa rezonabilă și nu face obiectul niciunor restricții cu privire la exercitarea dreptului său de încetare a tranzacționării. În cazul în care Emitentul își exercită dreptul de încetare extraordinară a tranzacționării într-un termen scurt, este posibil ca Deținătorul de Valori Mobiliare să nu își mai poată vinde Certificatul pe piața secundară. Cu cât este mai mare volatilitatea Elementului Subiacent sau lipsa de lichiditate a pieței instrumentelor financiare corelate Elementului Subiacent (inclusiv a piețelor futures și a piețelor împrumuturilor), cu atât este mai mare probabilitatea ca Emitentul să își exercite dreptul de încetare.

Un Deținător de Valori Mobiliare nu are, în principiu, niciun drept de încetare a tranzacționării.

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

Deținătorii de Valori Mobiliare trebuie să aibă în vedere faptul că termenul Certificatelor poate fi încheiat printr-o încetare extraordinară de către Emitent. În acest caz, Deținătorul de Valori Mobiliare suportă riscul ca previziunile sale cu privire la o creștere a prețului Certificatelor să nu mai poată fi satisfăcute din cauza încetării premature a termenului. De asemenea, trebuie ținut cont de faptul că în cazul încetării extraordinare, Deținătorul de Valori Mobiliare suportă riscul de reinvestiție. Acest lucru înseamnă că acesta poate reinvesti doar Valoarea la Încetarea Tranzacționării achitabilă de către Emitent în cazul unei încetări extraordinare în condiții de piață mai puțin favorabile decât cele existente la data achiziționării Certificatului.

##### *Riscul unei pierderi totale la survenirea unei Situații de Barieră*

O așa-zisă Situație de Barieră are loc dacă Prețul de Observație este egal cu sau mai mic decât nivelul Barierei oricând în timpul Perioadei de Observație. Deținătorii de Valori Mobiliare trebuie să aibă în vedere faptul că dacă are loc o Situație de Barieră, dreptul la o răscumpărare minimă egală cu Valoarea Bonusului expiră, și că Certificatul [Bonus][Bonus cu Plafon (*Capped Bonus*)] este comparabil cu o investiție directă în Elementul Subiacent (indiferent de plata dividendelor). În consecință, Deținătorul de Valori Mobiliare este expus unui risc de pierdere comparabil cu o investiție directă. Prin urmare, Deținătorul de Valori Mobiliare este expus unui risc de

pierdere totală în legătură cu capitalul investit. O pierdere totală survine atunci când Elementul Subiacent nu are nicio valoare la Data de Evaluare Finală.

Un factor determinant important pentru probabilitatea survenirii unei Situații de Bariere este volatilitatea Elementului Subiacent. Termenul „Volatilitate” înseamnă marja de fluctuație sau modificarea prețului Elementului Subiacent. Cu cât este mai mare volatilitatea unui Element Subiacent, cu atât este mai mare riscul depășirii Barierei la care este expus Deținătorul de Valori Mobiliare. O probabilitate mai mare a depășirii unei Bariere tinde să rezulte într-o scădere a prețului Valorii Mobiliare.

*[În cazul Certificatelor Bonus cu Plafon (Capped Bonus Certificates) Suma în Numerar este limitată la Suma Maximă*

Indiferent dacă a survenit sau nu o Situație de Bariere, Suma în Numerar nu va depăși Suma Maximă. Acest lucru înseamnă că Deținătorul de Valori Mobiliare nu participă la o modificare a prețului Elementului Subiacent care să depășească Plafonul (*Cap*), având ca rezultat faptul că randamentul posibil al Certificatelor Bonus cu Plafon (*Capped Bonus Certificates*) are o limită superioară.]]

### **[Produsul nr. 2: Factori de risc aplicabili Certificatelor Discount (*Discount Certificates*)**

*Factori de risc asociați termenului limitat al Certificatelor și/sau capacității Emitentului de a înceta tranzacționarea*

CertIFICATELE au un termen fix (Termen Închis - *Closed End*), adică au un termen specific. Emitentul are dreptul să înceteze tranzacționarea Certificatelor în mod extraordinar, spre exemplu atunci când nu este posibilă efectuarea unei ajustări sau atunci când are loc un Alt Eveniment de Perturbare. Termenul Certificatelor este apoi încetat anticipat. Trebuie avut în vedere faptul că Emitentul își exercită dreptul de încetare extraordinară a tranzacționării la discreția sa rezonabilă și nu face obiectul niciunor restricții cu privire la exercitarea dreptului său de încetare a tranzacționării. În cazul în care Emitentul își exercită dreptul de încetare extraordinară a tranzacționării într-un termen scurt, este posibil ca Deținătorul de Valori Mobiliare să nu își mai poată vinde Certificatul pe piața secundară. Cu cât este mai mare volatilitatea Elementului Subiacent sau lipsa de lichiditate a pieței instrumentelor financiare corelate Elementului Subiacent (inclusiv a piețelor futures și a piețelor împrumuturilor), cu atât este mai mare probabilitatea ca Emitentul să își exercite dreptul de încetare.

*Un Deținător de Valori Mobiliare nu are, în principiu, niciun drept de încetare a tranzacționării.*

Venitul și riscul de reinvestiție în cazul încetării extraordinare a tranzacționării de către Emitent Deținătorii de Valori Mobiliare trebuie să aibă în vedere faptul că termenul Certificatelor poate fi încheiat printr-o încetare extraordinară de către Emitent. În acest caz, Deținătorul de Valori Mobiliare suportă riscul ca previziunile sale cu privire la o creștere a prețului Certificatelor să nu mai poată fi satisfăcute din cauza încetării premature a termenului. De asemenea, trebuie ținut cont de faptul că în cazul încetării extraordinare, Deținătorul de Valori Mobiliare suportă riscul de reinvestiție. Acest lucru înseamnă că acesta poate reinvesti doar Valoarea la Încetarea Tranzacționării achitabilă de către Emitent în cazul unei încetări extraordinare în condiții de piață mai puțin favorabile decât cele existente la data achiziționării Certificatului.

*Suma în Numerar este limitată la Suma Maximă*

În cazul Certificatelor Discount (*Discount Certificates*) Suma în Numerar nu va depăși Suma Maximă. Acest lucru înseamnă că Deținătorul de Valori Mobiliare nu participă la o modificare a prețului Elementului Subiacent care să depășească Plafonul (*Cap*), având ca rezultat faptul că randamentul posibil al Certificatelor

Discount (*Discount Certificates*) are o limită superioară.

#### *Riscul pierderii totale*

Sub nivelul Plafonului (*Cap*), Certificatele Discount (*Discount Certificates*) sunt comparabile cu o investiție directă în Elementul Subiacent (fără a ține cont de plata dividendelor). În acest caz există riscul unei pierderi totale a capitalului investit al Deținătorului de Valori Mobiliare. O pierdere totală va surveni dacă Elementul Subiacent nu are nicio valoare la Data de Evaluare Finală.]

### **[Produsul nr. 3: Factori de risc aplicabili Certificatelor [de Participare (*Participation Certificates*)] [având ca element subiacent un Indice (*Index Certificates*)] cu Termen Deschis**

#### *Factori de risc asociați termenului nelimitat al Certificatelor și/sau capacității Emitentului de a înceta tranzacționarea*

Certificatele nu au un termen limitat specificat (sunt cu Termen Deschis - Open End) Termenul Certificatelor se încheie fie (i) la exercitarea Certificatelor de către Deținătorii de Titluri Mobiliare, fie (ii) la încetarea obișnuită de către Emitent, fie (iii) la încetarea extraordinară de către Emitent.

Certificatele pot fi exercitate de Deținătorul de Valori Mobiliare în timpul unei anumite Perioade de Exercițare în cadrul termenului acestora, prin transmiterea unei Notificări de Exercițare. Suma în Numerar pentru Certificatele exercitate este calculată pe baza Prețului Elementului Subiacent în Data (Datele) de Exercițare respectivă/respective.

De asemenea, Emitentul are un drept de încetare extraordinară a tranzacționării Certificatelor, printr-o notificare, atunci când nu mai este posibilă efectuarea unei ajustări sau atunci când are loc un Alt Eveniment de Perturbare. Trebuie avut în vedere faptul că Emitentul își exercită dreptul de a înceta tranzacționarea la discreția sa rezonabilă și nu are alte obligații cu privire la dreptul său de încetare a tranzacționării. Exercițarea dreptului de încetare extraordinară a tranzacționării poate avea loc într-un termen scurt, astfel încât, în anumite circumstanțe, Deținătorul de Valori Mobiliare nu își mai poate vinde Certificatele pe piața secundară.

În general probabilitatea exercitării dreptului de încetare de către Emitent este mai mare, cu cât este mai mare volatilitatea Elementului Subiacent sau lipsa de lichiditate a pieței instrumentelor financiare corelate Elementului Subiacent (inclusiv a piețelor forward și a piețelor împrumuturilor). Având în vedere dreptul Emitentului de a înceta tranzacționarea, Deținătorii de Valori Mobiliare nu pot considera că Certificatele vor avea un termen nelimitat. Prin urmare, Deținătorii de Valori Mobiliare nu trebuie să se bazeze pe posibilitatea de a menține o poziție în legătură cu Certificatele pe o perioadă îndelungată de timp. De asemenea, Deținătorii de Valori Mobiliare nu se pot baza pe o evoluție oportună a Elementului Subiacent într-o direcție favorabilă înainte de o Dată de Încetare a Tranzacționării.

#### *Venitul și riscul de reinvestiție în cazul încetării obișnuite sau extraordinare a tranzacționării de către Emitent*

Deținătorii de Valori Mobiliare trebuie să aibă în vedere faptul că termenul fundamental nelimitat al Certificatelor poate fi încheiat printr-o încetare obișnuită sau extraordinară de către Emitent. În cazul unei încetări, Deținătorul de Valori Mobiliare suportă riscul ca previziunile sale cu privire la o creștere a valorii Certificatelor să nu mai poată fi satisfăcute din cauza încetării termenului. În cazul unei încetări, trebuie avut în vedere, de asemenea, faptul că Deținătorul de Valori Mobiliare suportă riscul de reinvestiție. Acest lucru înseamnă că acesta poate reinvesti doar valoarea achitabilă de către Emitent în cazul unei încetări în condiții de piață mai nefavorabile comparativ cu cele existente la data achiziționării Certificatului.

#### *[Riscul asociat Certificatelor de Participare cu Termen Deschis (Open End*

*Participation Certificates) aferente contractelor futures cu Comision de Tranzacționare*

În cazul Certificatelor de Participare cu Termen Deschis (*Open End Participation Certificates*) 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 duce la o pierdere a valorii Certificatelor 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.]

*Riscul pierderii totale*

CertIFICATELE [de Participare (*Participation Certificates*)] (având ca element subiacent un Indice (*Index Certificates*)) cu Termen Deschis sunt comparabile cu o investiție directă în Elementul Subiacent (indiferent de plata dividendelor și de comisioanele de tranzacționare, dacă este cazul), având ca rezultat faptul că Deținătorul de Valori Mobiliare este, de asemenea, expus unui risc de pierdere comparabil cu cel al unei investiții directe. Prin urmare, există riscul unei pierderi totale în legătură cu capitalul investit, dacă Elementul Subiacent nu are nicio valoare la Data de Evaluare Finală (de exemplu, în cazul unei încetări a tranzacționării de către Emitent).]

**[Produsul nr. 4: Factori de risc aplicabili Certificatelor [Bonus Inverse (*Reverse Bonus*)] [Bonus Inverse cu Plafon (*Capped Reverse Bonus*)]**

*Factori de risc asociați termenului limitat al Certificatelor și/sau capacității Emitentului de a înceta tranzacționarea*

CertIFICATELE au un termen fix (Termen Închis - *Closed End*), adică au un termen specific. Emitentul are dreptul să înceteze tranzacționarea Certificatelor în mod extraordinar, spre exemplu atunci când nu este posibilă efectuarea unei ajustări sau atunci când are loc un Alt Eveniment de Perturbare. Termenul Certificatelor este apoi încetat anticipat. Trebuie avut în vedere faptul că Emitentul își exercită dreptul de încetare extraordinară a tranzacționării la discreția sa rezonabilă și nu face obiectul niciunor restricții cu privire la exercitarea dreptului său de încetare a tranzacționării. În cazul în care Emitentul își exercită dreptul de încetare extraordinară a tranzacționării într-un termen scurt, este posibil ca Deținătorul de Valori Mobiliare să nu își mai poată vinde Certificatul pe piața secundară. Cu cât este mai mare volatilitatea Elementului Subiacent sau lipsa de lichiditate a pieței instrumentelor financiare corelate Elementului Subiacent (inclusiv a piețelor futures și a piețelor împrumuturilor), cu atât este mai mare probabilitatea ca Emitentul să își exercite dreptul de încetare.

Un Deținător de Valori Mobiliare nu are, în principiu, niciun drept de încetare a tranzacționării.

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

Deținătorii de Valori Mobiliare trebuie să aibă în vedere faptul că termenul Certificatelor poate fi încheiat printr-o încetare extraordinară de către Emitent. În acest caz, Deținătorul de Valori Mobiliare suportă riscul ca previziunile sale cu privire la o creștere a prețului Certificatelor să nu mai poată fi satisfăcute din cauza încetării premature a termenului. De asemenea, trebuie ținut cont de faptul că în cazul încetării extraordinare, Deținătorul de Valori Mobiliare suportă riscul de reinvestiție. Acest lucru înseamnă că acesta poate reinvesti doar Valoarea la Încetarea Tranzacționării achitabilă de către Emitent în cazul unei încetări extraordinare în condiții de piață mai puțin favorabile decât cele existente la data achiziționării

Certificatului.

*Riscuri asociate performanței Certificatelor [Bonus Inverse (Reverse Bonus)][Bonus Inverse cu Plafon (Capped Reverse Bonus)] datorate structurii de inversare*

În cazul Certificatelor Bonus Inverse (*Reverse Bonus*) și a Certificatelor Bonus Inverse cu Plafon (*Capped Reverse Bonus*), performanța Certificatelor depinde în mod invers de performanța Elementului Subiacent. Spre deosebire de valorile mobiliare de participare obișnuite, care reprezintă o așa-zisă „poziție lungă” („cumpărare” sintetică a Elementului Subiacent), Certificatele Bonus Inverse (*Reverse Bonus Certificates*) reprezintă o așa-zisă „poziție scurtă” („vânzarea în lipsă” - „short sale” sintetică a Elementului Subiacent). Acest lucru înseamnă că Certificatele permit Deținătorilor de Valori Mobiliare să obțină profit în cazul unei pierderi în valoarea Elementului Subiacent. **Un Certificat Bonus Invers (Reverse Bonus Certificate), de obicei, scade în valoare (adică indiferent de alte caracteristici și alți factori care determină prețul Certificatelor), dacă valoarea Elementului Subiacent crește.**

*Riscul unei pierderi totale la survenirea unei Situații de Barieră*

În cazul structurilor de inversare, o așa-zisă Situație de Barieră are loc dacă Prețul de Observație este egal cu sau mai are decât nivelul Barierei oricând în timpul Perioadei de Observație. Deținătorii de Valori Mobiliare trebuie să aibă în vedere faptul că dacă are loc o Situație de Barieră, dreptul la o răscumpărare minimă expiră, iar Deținătorul de Valori Mobiliare participă în raport de 1:1 la performanța negativă a Elementului Subiacent. În acest caz, Deținătorul de Valori Mobiliare este expus unui risc de pierdere totală în legătură cu capitalul investit. O pierdere totală survine atunci când Elementul Subiacent este egal cu sau mai mare decât Nivelul de Inversare la Data de Evaluare Finală.

Un factor determinant important pentru probabilitatea survenirii unei Situații de Barieră este volatilitatea Elementului Subiacent. Termenul „**Volatilitate**” înseamnă marja de fluctuație sau fluctuațiile prețului Elementului Subiacent. Cu cât este mai mare Volatilitatea unui Element Subiacent, cu atât este mai mare riscul depășirii Barierei la care este expus Deținătorul de Valori Mobiliare. O probabilitate mai mare a depășirii unei Bariere tinde să rezulte într-o scădere a prețului Certificatului.

*[În cazul Certificatelor Bonus Inverse cu Plafon (Capped Reverse Bonus Certificates) Suma în Numerar este limitată la Suma Maximă*

În cazul Certificatelor Bonus Inverse cu Plafon (*Capped Reverse Bonus Certificates*) Suma în Numerar nu va depăși Suma Maximă. Acest lucru înseamnă că Deținătorul de Valori Mobiliare nu participă la o evoluție negativă a prețului Elementului Subiacent care să depășească Plafonul (*Cap*), având ca rezultat faptul că randamentul posibil al Certificatelor Bonus Inverse cu Plafon (*Capped Reverse Bonus Certificates*) are o limită superioară.

*Potențial limitat al randamentului determinat de structura de inversare și independent de un Plafon (Cap)*

Deținătorii de Valori Mobiliare trebuie să aibă în vedere faptul că potențialul randamentului este limitat (independent de un Plafon) din cauza structurii de inversare, dat fiind că participarea la performanța negativă a Elementului Subiacent este limitată la 100%, adică în cazul Certificatelor Bonus Inverse (*Reverse Bonus Certificates*) Suma în Numerar este limitată la Nivelul de Inversare (ținând cont de Multiplicator și, după caz, de conversia în Moneda de Decontare).

În consecință, în cazul Certificatelor Bonus Inverse (*Reverse Bonus Certificates*), între valoarea economică a Certificatelor și valoarea economică a Elementului Subiacent există, în principiu, următoarea relație: **Un Certificat Bonus Invers (Reverse Bonus Certificate), de obicei, scade în valoare (adică indiferent de**



alte caracteristici și alți factori care determină prețul Certificatului), dacă valoarea Elementului Subiacent crește. În consecință, un Deținător de Valori Mobiliare poate suferi o pierdere totală a capitalului investit dacă nivelul Elementului Subiacent crește și atinge sau depășește Nivelul de Inversare.]

**[Produsul nr. 5. Factori de risc aplicabili Certificatelor [de Participare (*Participation Certificates*)][având ca element subiacent un Indice (*Index Certificates*)]**

*Factori de risc asociați termenului limitat al Certificatelor și/sau capacității Emitentului de a înceta tranzacționarea*

CertIFICATELE au un termen fix (Termen Închis - *Closed End*), adică au un termen specific. Emitentul are dreptul să înceteze tranzacționarea Certificatelor în mod extraordinar, spre exemplu atunci când nu este posibilă efectuarea unei ajustări sau atunci când are loc un Alt Eveniment de Perturbare. Termenul Certificatelor este apoi încetat anticipat. Trebuie avut în vedere faptul că Emitentul își exercită dreptul de încetare extraordinară a tranzacționării la discreția sa rezonabilă și nu face obiectul niciunor restricții cu privire la exercitarea dreptului său de încetare a tranzacționării. În cazul în care Emitentul își exercită dreptul de încetare extraordinară a tranzacționării într-un termen scurt, este posibil ca Deținătorul de Valori Mobiliare să nu își mai poată vinde Certificatul pe piața secundară. Cu cât este mai mare volatilitatea Elementului Subiacent sau lipsa de lichiditate a pieței instrumentelor financiare corelate Elementului Subiacent (inclusiv a piețelor futures și a piețelor împrumuturilor), cu atât este mai mare probabilitatea ca Emitentul să își exercite dreptul de încetare.

Un Deținător de Valori Mobiliare nu are, în principiu, niciun drept de încetare a tranzacționării.

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

Deținătorii de Valori Mobiliare trebuie să aibă în vedere faptul că termenul Certificatelor poate fi încheiat printr-o încetare extraordinară de către Emitent. În acest caz, Deținătorul de Valori Mobiliare suportă riscul ca previziunile sale cu privire la o creștere a prețului Certificatelor să nu mai poată fi satisfăcute din cauza încetării premature a termenului. De asemenea, trebuie ținut cont de faptul că în cazul încetării extraordinare, Deținătorul de Valori Mobiliare suportă riscul de reinvestiție. Acest lucru înseamnă că acesta poate reinvesti doar Valoarea la Încetarea Tranzacționării achitabilă de către Emitent în cazul unei încetări extraordinare în condiții de piață mai puțin favorabile decât cele existente la data achiziționării Certificatului.

*Riscul pierderii totale*

CertIFICATELE [de Participare (*Participation Certificates*)][având ca element subiacent un Indice (*Index Certificates*)] sunt comparabile cu o investiție directă în Elementul Subiacent (indiferent de plata dividendelor). În consecință, Deținătorul de Valori Mobiliare este expus unui risc de pierdere comparabil cu o investiție directă. Prin urmare, există riscul unei pierderi totale în legătură cu capitalul investit, dacă Elementul Subiacent nu are nicio valoare la Data de Evaluare Finală.]

**[Produsul nr. 6. Factori de risc aplicabili Certificatelor [Twin Win]][Twin Win cu Plafon (*Capped Twin Win*)]**

*Factori de risc asociați termenului limitat al Certificatelor și/sau capacității Emitentului de a înceta tranzacționarea*

CertIFICATELE au un termen fix (Termen Închis - *Closed End*), adică au un termen specific. Emitentul are dreptul să înceteze tranzacționarea Certificatelor în mod extraordinar, spre exemplu atunci când nu este posibilă efectuarea unei ajustări sau

atunci când are loc un Alt Eveniment de Perturbare. Termenul Certificatelor este apoi încetat anticipat. Trebuie avut în vedere faptul că Emitentul își exercită dreptul de încetare extraordinară a tranzacționării la discreția sa rezonabilă și nu face obiectul niciunor restricții cu privire la exercitarea dreptului său de încetare a tranzacționării. În cazul în care Emitentul își exercită dreptul de încetare extraordinară a tranzacționării într-un termen scurt, este posibil ca Deținătorul de Valori Mobiliare să nu își mai poată vinde Certificatul pe piața secundară. Cu cât este mai mare volatilitatea Elementului Subiacent sau lipsa de lichiditate a pieței instrumentelor financiare corelate Elementului Subiacent (inclusiv a piețelor futures și a piețelor împrumuturilor), cu atât este mai mare probabilitatea ca Emitentul să își exercite dreptul de încetare.

Un Deținător de Valori Mobiliare nu are, în principiu, niciun drept de încetare a tranzacționării.

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

Deținătorii de Valori Mobiliare trebuie să aibă în vedere faptul că termenul Certificatelor poate fi încheiat printr-o încetare extraordinară de către Emitent. În acest caz, Deținătorul de Valori Mobiliare suportă riscul ca previziunile sale cu privire la o creștere a prețului Certificatelor să nu mai poată fi satisfăcute din cauza încetării premature a termenului. De asemenea, trebuie ținut cont de faptul că în cazul încetării extraordinare, Deținătorul de Valori Mobiliare suportă riscul de reinvestiție. Acest lucru înseamnă că acesta poate reinvesti doar Valoarea la Încetarea Tranzacționării achitabilă de către Emitent în cazul unei încetări extraordinare în condiții de piață mai puțin favorabile decât cele existente la data achiziționării Certificatului.

*Riscul unei pierderi totale la survenirea unei Situații de Barieră*

Deținătorii de Valori Mobiliare trebuie să aibă în vedere faptul că dacă are loc o Situație de Barieră, Certificatul Twin Win este comparabil cu o investiție directă în Elementul Subiacent (fără a ține cont de plata dividendelor). În consecință, Deținătorul de Valori Mobiliare este expus, de asemenea, unui risc de pierdere comparabil cu o investiție directă. Prin urmare, Deținătorul de Valori Mobiliare suportă un risc de pierdere totală în legătură cu capitalul investit. O pierdere totală survine dacă Elementul Subiacent nu are nicio valoare la sfârșitul termenului.

Un factor determinant important pentru probabilitatea survenirii unei Situații de Barieră este volatilitatea Elementului Subiacent. Termenul „Volatilitate” înseamnă marja de fluctuație sau fluctuațiile prețului Elementului Subiacent. Cu cât este mai mare Volatilitatea unui Element Subiacent, cu atât este mai mare riscul depășirii Barierei la care este expus Deținătorul de Valori Mobiliare. O probabilitate mai mare a depășirii unei Bariere tinde să rezulte într-o scădere a prețului Certificatului.

*[În cazul Certificatelor Twin Win cu Plafon (Capped Twin Win Certificates) Suma în Numerar este limitată la Suma Maximă*

Indiferent dacă a survenit sau nu o Situație de Barieră, Suma în Numerar nu va depăși Suma Maximă. Acest lucru înseamnă că Deținătorul de Valori Mobiliare nu participă la o modificare a prețului Elementului Subiacent care să depășească Plafonul (Cap), având ca rezultat faptul că randamentul posibil al Certificatelor Twin Win cu Plafon (Capped Twin Win Certificates) are o limită superioară.]]

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

În funcție de Elementul Subiacent (Elementele Subiacente) față de care Certificatele 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 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 Certificate doar dacă sunt familiarizați cu Elementul Subiacent respectiv și înțeleg pe deplin tipul de Element Subiacent, piața și alte reglementări privind Elementul Subiacent respectiv.

### **Factori de risc asociați conflictelor de interese**

Investitorii sunt expuși riscului ca acțiunile directe sau indirecte ale Emitentului să aibă efecte negative asupra prețului de piață al Certificatelor sau să afecteze în alt mod negativ Deținătorii de Certificate, 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 Certificate 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 Certificate (*Daueremissionen*, emisiuni continue („**tap issue**”).

Certificatele vor fi oferite în Statul (Statele) Ofertei, începând cu: [●].

Data Emisiunii este [●].

#### **Restricții la vânzare**

Certificatele 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.

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

#### **Prețul Emisiunii Inițiale, costuri și taxe aferente achiziționării Certificatelor**

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 Certificatele, precum în calitate de agent de calculare sau formator de piață (*market maker*)/specialist de piață, ceea ce 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 pot fi alese valori mobiliare sau alte active emise de Emitent sau de o societate din cadrul grupului 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 Certificatele.
- Emitentul poate emite alte instrumente derivate în legătură cu Elementul Subiacent, iar introducerea pe piață a acestor produse concurente poate afecta valoarea Certificatele.
- Emitentul poate utiliza toate sau unele dintre veniturile obținute din vânzarea Certificatele pentru a încheia tranzacții de hedging care pot afecta valoarea Certificatele.
- 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 Valori Mobiliare. De asemenea, Emitentul poate publica rapoarte de cercetare cu privire la Elementul Subiacent. Aceste activități pot crea conflicte de interese și pot afecta valoarea Certificatele.]
- [Se va introduce descrierea oricăror 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 oricăror 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.