# Erste Group Bank AG

# Certificates Programme

**TRANSLATIONS OF THE**

**SUMMARY OF THE**

**PROSPECTUS DATED 3 NOVEMBER 2017**

(as amended by the Supplement No 1 dated 5 April 2018)


| | **page** |
|---|---|
| Czech Translation of the Summary of the Prospectus | 2 |
| Hungarian Translation of the Summary of the Prospectus | 28 |
| Romanian Translation of the Summary of the Prospectus | 55 |


5 April 2018

**CZECH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME**

**SHRNUTÍ**

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

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

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

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

**[*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 všech jednotlivých Sérií Certifikátů zde popsaných 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 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 Prospektu, může být žalující investor povinen nést, podle vnitrostátních právních předpisů členských států Evropského hospodářského prostoru, náklady na překlad Prospektu vynaložené před zahájením soudního řízení.

Občanskoprávní odpovědnost nese pouze Erste Group Bank AG („**Erste Group Bank**“), Am Belvedere 1, A-1100 Vídeň, Rakousko (jako emitent dle Programu, dále jen „**Emitent**“),

| | | |
|---|---|---|
| | | která vyhotovila toto Shrnutí včetně jeho překladu, ale pouze v případě, že je toto Shrnutí při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu zavádějící, nepřesné nebo nekonzistentní nebo pokud při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu neobsahuje základní informace, které mají pomoci investorům při úvahách o tom, zda investovat do takových Certifikátů. |
| **A.2** | Souhlas Emitenta nebo osoby odpovědné za vyhotovení Prospektu s užíváním Prospektu při následném dalším prodeji nebo konečném umístění cenných papírů ze strany finančních zprostředkovatelů, a stanovení nabídkového období, během něhož mohou finanční zprostředkovatelé následně dále prodávat nebo definitivně umisťovat cenné papíry a pro něž se dává souhlas s použitím tohoto Prospektu: | Emitent dává souhlas s tím, aby: (i) všechny úvěrové instituce dle Směrnice 2013/36/ES, které jednají jako finanční zprostředkovatelé při dalším prodeji nebo konečném umisťování Certifikátů; a (ii) všichni další finanční zprostředkovatelé označení na webových stránkách Emitenta na adrese "www.erstegroup.com" jako zprostředkovatelé, kteří mají souhlas Emitenta používat Prospekt při dalším prodeji nebo konečném umisťování Certifikátů (společně dále jen „**Finanční zprostředkovatelé**“), používali Prospekt k následnému dalšímu prodeji nebo konečnému umisťování Certifikátů během příslušného nabídkového období, jak je uvedeno v Konečných podmínkách, během něhož lze následně dále prodávat nebo definitivně umisťovat Certifikáty vydané na základě Prospektu, avšak s tím, že Prospekt nadále platí v souladu s § 6a KMG, která implementuje Prospektovou směrnici. |
| | Všechny ostatní jednoznačné a objektivní podmínky související se souhlasem, které se týkají užívání Prospektu: | Souhlas Emitenta s užíváním tohoto Prospektu k následnému dalšímu prodeji nebo definitivnímu umístění Certifikátů ze strany Finančních zprostředkovatelů se vydává s tou podmínkou, že: (i) tento Prospekt, veškeré jeho dodatky a příslušné Konečné podmínky budou poskytnuty potenciálním investorům; a (ii) každý z Finančních zprostředkovatelů zaručuje, že bude užívat tento Prospekt, veškeré jeho dodatky a příslušné Konečné podmínky v souladu se všemi příslušnými omezeními prodeje uvedenými v tomto Prospektu a se všemi příslušnými právními předpisy dané jurisdikce.<br><br>Emitent může v Konečných podmínkách stanovit další podmínky související s tímto souhlasem, které se týkají používání Prospektu. Emitent si vyhrazuje právo svůj souhlas s používáním Prospektu kdykoli odvolat. Příslušné odvolání bude zveřejněno na webových stránkách Emitenta na adrese "www.erstegroup.com". |
| | Oznámení investorům tištěné tučným písmem v tom smyslu, že pokud nějaký | **V případě, že nějaký Finanční zprostředkovatel předloží nabídku, poskytne tento Finanční zprostředkovatel investorům v okamžiku jejího předložení informace o jejích podmínkách.** |

| | | |
|---|---|---|
| | finanční zprostředkovatel předloží nabídku, poskytne investorům v okamžiku jejího předložení informace o jejích podmínkách: | |

**B. Emitent**

| | | |
|---|---|---|
| **B.1** | Obchodní firma a obchodní název Emitenta: | Obchodní firma Emitenta zní „Erste Group Bank AG", její obchodní název zní „Erste Group". „**Erste Group**“ rovněž označuje Erste Group Bank a její konsolidované dceřiné společnosti. |
| **B.2** | Sídlo a právní forma Emitenta, právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost a země jeho registrace: | Erste Group Bank je akciová společnost (*Aktiengesellschaft*) založená a provozující svou činnost podle rakouského práva, zapsaná ve firemním rejstříku (*Firmenbuch*) obchodního soudu ve Vídni (*Handelsgericht Wien*) pod registračním číslem FN 33209 m. Sídlo Erste Group Bank se nachází ve Vídni, Rakouská republika, s místem podnikání na adrese Am Belvedere 1, A-1100 Vídeň, Rakousko. |
| **B.4b** | Popis známých trendů, které mají vliv na Emitenta a na odvětví, v nichž působí: | Uplynulá celosvětová finanční krize vedla ke zvýšení regulačních aktivit na vnitrostátní i mezinárodní úrovni za účelem přijímání nové a striktnějšího vymáhání povinností dle stávající regulace finančního odvětví, v němž působí Emitent. Regulační změny nebo iniciativy prosazující vymáhání povinností by mohly dále 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 členské spořitelny Haftungsverbund, s-Bausparkasse, Erste Group Immorent AG 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 | Nepoužije se. Nejsou žádné výhrady. |

obsažených v auditorské zprávě o historických finančních údajích:

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

| **v mil. EUR (zaokrouhleno)** | **31. prosince 2016 auditováno** | **31. prosince 2015 auditováno** |
|---|---|---|
| Pasiva celkem | 208 227 | 199 743 |
| Vlastní kapitál celkem | 16 602 | 14 807 |
| Čistý úrokový výnos | 4 375 | 4 445 |
| Běžný výsledek hospodaření před zdaněním | 1 950 | 1 639 |
| Čistý výsledek za období | 1 537 | 1 275 |
| Čistý výsledek připadající vlastníkům mateřské společnosti | 1 265 | 968 |

Zdroj: Auditované konsolidované účetní závěrky za rok 2016.

| **v mil. EUR (zaokrouhleno)** | **30. června 2017 neauditováno** | **31. prosince 2016 auditováno** |
|---|---|---|
| Pasiva celkem | 218 156 | 208 227 |
| Vlastní kapitál celkem | 17 515 | 16 602 |

| **v mil. EUR (zaokrouhleno)** | **30. června 2017 neauditováno** | **30. června 2016 neauditováno** |
|---|---|---|
| Čistý úrokový výnos | 2 143,0 | 2 194,1 |
| Běžný výsledek hospodaření před zdaněním | 1 017,6 | 1 266,7 |
| Čistý výsledek hospodaření za období | 793,8 | 987,9 |
| Čistý výsledek hospodaření připadající vlastníkům mateřské společnosti | 624,7 | 841,7 |

Zdroj: Neauditovaná mezitímní zkrácená konsolidovaná účetní závěrka ke dni 30. června 2017 s porovnanými finančními údaji za první pololetí končící 30. června 2016 a za rok končící 31. prosince 2016, v tomto pořadí

| **v mil. EUR (zaokrouhleno)** | **31.12.2017 auditováno** | **31.12.2016 auditováno** |
|---|---|---|
| Pasiva celkem | 220 659 | 208 227 |
| Vlastní kapitál celkem | 18 288 | 16 602 |
| Čistý úrokový | 4 353 | 4 375 |

| | | |
|---|---|---|
| výnos | | |
| Běžný výsledek hospodaření před zdaněním | 2 078 | 1 950 |
| Čistý výsledek hospodaření za období | 1 668 | 1 537 |
| Čistý výsledek hospodaření připadající vlastníkům mateřské společnosti | 1 316 | 1 265 |

Zdroj: Auditovaná konsolidovaná účetní závěrka za rok 2017.

| | | |
|---|---|---|
| | Prohlášení o tom, že ve výhledu hospodaření emitenta nedošlo od data zveřejnění jeho poslední auditorsky ověřené účetní závěrky k žádné závažné nepříznivé změně: | Nedošlo k žádné podstatné nepříznivé změně ve výhledu hospodaření Emitenta od 31. prosince 2017. |
| | Popis významných změn ve finančním nebo obchodním postavení po období, k němuž se vztahují historické finanční údaje: | Nepoužije se. Nenastaly žádné významné změny ve finančním postavení Emitenta od 31. prosince 2017. |
| **B.13** | Popis veškerých nedávných událostí, které jsou ve významné míře relevantní pro hodnocení solventnosti Emitenta: | Nepoužije se; nenastaly žádné nedávné události, které jsou ve významné míře relevantní pro hodnocení solventnosti Emitenta. |
| **B.14** | Pokud je Emitent součástí skupiny, závislost na ostatních subjektech ve skupině: | Emitent je mateřskou společností Erste Group a závisí tudíž na výsledcích hospodaření všech svých přidružených a dceřiných společností a společností ve skupině. |
| **B.15** | Popis hlavních činností Emitenta: | Erste Group poskytuje úplné spektrum bankovních a finančních služeb, včetně produktů vkladových a běžných účtů, hypotečního a spotřebitelského financování, financování investic a provozního kapitálu, privátního bankovnictví, investičního bankovnictví, správy aktiv, projektového financování, financování v oblasti mezinárodního obchodu, obchodování (tradingu), leasingu a faktoringu. |
| **B.16** | V tom rozsahu, v němž je to Emitentovi známo, uveďte, zda je Emitent | K datu vydání tohoto Prospektu, bylo 29,5% akcií Erste Group Bank připisováno DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung ("**Erste Stiftung**"). Tento počet |

| | | |
|---|---|---|
| | přímo nebo nepřímo vlastněn nebo ovládán a kým a popište povahu takového ovládání: | zahrnuje podíl ve výši 11,1% Erste Stiftung stejně tak jako akcie připisované Erste Stiftung skrze syndikátní dohody uzavřené s CaixaBank, S.A., rakouskými spořitelnami a dalšími stranami (i.e. Sparkassenstiftungen a Anteilsverwaltungssparkassen, a Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung- Vienna Insurance Group), které vlastní 9,9%, 4,7% a 3,8%, v tomto pořadí. Podíl volně obchodovaných akcií činí 70,5% (z nichž 47,6% bylo vlastněno institucionálními investory, 5,0% drobnými investory, 5,0% společností BlackRock, Inc., 12,1% neidentifikovanými institucionálními a soukromými investory a 0,8% zaměstnanci Erste Group) (všechny údaje jsou zaokrouhleny). |

## C. Cenné papíry

| | | |
|---|---|---|
| **C.1** | Popis druhu a třídy cenných papírů, které jsou nabízeny a/nebo přijaty k obchodování, včetně všech jejich identifikačních čísel: | **Druh Certifikátů**<br><br>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] [Faktorové] certifikáty.<br><br>**Forma Certifikátů**<br><br>[Každá Série Certifikátů] [Certifikáty] bude/budou zastoupeny globálním dluhopisem.<br><br>**Identifikační číslo cenných papírů**<br><br>ISIN(y): [●] |
| **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, jak je uvedeno v Konečných podmínkách nebo jeho celočíselnému násobku, 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**<br><br>Každý Certifikát poskytuje svým vlastníkům nárok na výplatu peněžité částky podrobně uvedené v bodu C.15.<br><br>**Postavení Cenných papírů**<br><br>[Každá Série Certifikátů] [Certifikáty] zakládají přímé, nepodmíněné, nezajištěné a nepodřízené závazky Emitenta.<br><br>**Pořadí**<br><br>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.<br><br>**Omezení práv**<br><br>Emitent je oprávněn ukončit platnost Certifikátů a změnit podmínky uvedené v Podmínkách podle pravidel uvedených v Podmínkách.<br><br>**Rozhodné právo**<br><br>Forma a obsah Cenných papírů i práva a závazky stanovené na základě Certifikátů jsou určeny ve všech ohledech právními předpisy Rakouska.<br><br>**Územní soudní příslušnost**<br><br>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** | Uveďte, 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)] [(Geregelter Freiverkehr)] [vídeňské burzy][,][ a] [stuttgartské burzy (EUWAX)][,][ a] [budapešťské burzy][,][ a] [bukurešťské burzy][,][ a] [pražské burzy][, 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] [budapešťské burzy][,][ a] [bukurešťské burzy][,][ a] [pražské burzy], [který] [které] [je] [jsou] [není] [nejsou] [regulovaným] [regulovanými] [trhem] [trhy] pro účely Směrnice 2004/39/ES.]<br><br>[Nepoužije se. Emitent nepodal žádost o přijetí Certifikátů ke kótování nebo k obchodování na jakémkoli regulovaném nebo neoficiálním 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]**<br><br>Vlastníci těchto Certifikátů obdrží k Datu splatnosti Peněžitou částku, převedenou případně na Vypořádací Měnu, jejíž výše závisí na výkonu Podkladového aktiva.<br><br>(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].<br><br>(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 než Bariéra] [Referenční Cena bude stejná nebo nižší než Bariéra k datu závěrečného ocenění].

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. Prvotní 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, převedenou případně na Vypořádací Měnu, 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 stanovenu 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, převedená případně na Vypořádací Měnu, se rovná Referenční ceně vynásobené [(současným)] Multiplikátorem **[**a Faktorem správy**].]**

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

Vlastníci těchto Certifikátů obdrží k Datu splatnosti Peněžitou částku, převedenou případně na Vypořádací Měnu, 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 (pozitivní účast na záporné výkonnosti Podkladového aktiva) a bude činit nejméně nulu[ a nebude vyšší než Maximální částka].

Bariérový případ nastane tehdy, když bude [Cena na základě pozorování kdykoli během Období pozorování stejná nebo vyšší než Bariéra] [Referenční cena bude stejná nebo vyšší než Bariéra k datu závěrečného ocenění].

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, převedenou případně na Vypořádací Měnu, jejíž výše závisí na výkonu Podkladového aktiva. Peněžitá částka se bude rovnat Referenční ceně vynásobené Multiplikátorem[ a Faktorem správy].**]**

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

Výše Peněžité částky, převedené případně na Vypořádací Měnu, v případě Twin Win Certifikátů 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[, přičemž Peněžitá částka 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[, přičemž Peněžitá částka 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[, přičemž Peněžitá částka nebude vyšší než příslušná Maximální částka].

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).**]**

**[Popis Faktorových certifikátů**

Faktorové certifikáty nemají stanovenu konkrétní dobu platnosti. 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.

Vývoj cen Faktorových certifikátů závisí na pohybech příslušného Podkladového aktiva s přihlédnutím k pákovému faktoru a finančnímu faktoru.

[Pákový faktor Dlouhých faktorových certifikátů zohledňuje vícečetné nákupy Podkladového aktiva. Cenové pohyby Podkladového aktiva tak mají disproporční vliv na hodnotu Dlouhých faktorových certifikátů vzhledem k pozitivnímu i negativnímu vývoji Podkladového aktiva.

Finanční faktor se rovná součtu nákladů na získání kapitálu při denní sazbě (*overnight rate*) a přirostlého úroku. Vzhledem k tomu, že finanční faktor je vždy negativní, je jeho účinek na Faktorové certifikáty ke každému Dni výpočtu nepříznivý.

Peněžitá částka u Dlouhých faktorových certifikátů se rovná rozdílu mezi (i) součinem Peněžité částky k předchozímu Dni výpočtu a Denního pákového výkonu (*Daily Leveraged Performance*) a (ii) částkou Finančních nákladů převedenou případně na Vypořádací Měnu. Denní pákový výkon (*Daily Leveraged Performance*) se rovná součtu (i) jedna (1) a (ii) součinu Procentního výkonu Podkladového aktiva a Faktoru. Procentní výkon Podkladového aktiva ke Dni výpočtu se rovná rozdílu mezi (i) poměrem Referenční ceny a Referenční ceny k předchozímu Dni výpočtu nebo – pokud v době mezi stanovením Referenční ceny k předchozímu Dni výpočtu a stanovením Referenční ceny ke Dni výpočtu dojde k Případu zastavení ztrát (*Stop-Loss Event*) – Referenční ceny zastavení ztrát (*Stop-Loss Reference Price*) a (ii) jedna (1). Případ zastavení ztrát (*Stop-Loss Event*) nastane tehdy, když bude určitá Cena na základě pozorování stejná nebo nižší než Bariéra zastavení ztrát (*Stop-Loss Barrier*).]

[Pákový faktor Krátkých faktorových certifikátů zohledňuje vícečetné prodeje Podkladového aktiva. Cenové pohyby Podkladového aktiva tak mají disproporční vliv na hodnotu Krátkých faktorových certifikátů vzhledem k pozitivnímu i negativnímu vývoji Podkladového aktiva.

Finanční faktor se rovná rozdílu nákladů na zíslání kapitálu při denní sazbě (*overnight*) a úrokového rabatu. Vzhledem k tomu, že finanční faktor je vždy negativní, je jeho účinek na Faktorové certifikáty ke každému Dni výpočtu nepříznivý.

Peněžitá částka u Krátkých faktorových certifikátů se rovná součtu (i) součinu Peněžité částky k předchozímu Dni výpočtu a Denního pákového výkonu (*Daily Leveraged Performance*) a (ii) částky Finančních nákladů převedené případně na Vypořádací Měnu. Denní pákový výkon (*Daily Leveraged Performance*) se rovná součtu (i) jedna (1) a (ii) součinu Procentního výkonu Podkladového aktiva a Faktoru. Procentní výkon Podkladového aktiva ke Dni výpočtu se rovná rozdílu mezi (i) jedna (1) a (ii) poměrem Referenční

| | | |
|---|---|---|
| | | ceny a Referenční ceny k předchozímu Dni výpočtu nebo – pokud v době mezi stanovením Referenční ceny k předchozímu Dni výpočtu a stanovením Referenční ceny ke Dni výpočtu dojde k Případu zastavení ztrát (*Stop-Loss Event*) – Referenční ceny zastavení ztrát (*Stop-Loss Reference Price*). Případ zastavení ztrát (*Stop-Loss Event*) nastane tehdy, když bude určitá Cena na základě pozorování stejná nebo vyšší než Bariéra zastavení ztrát (*Stop-Loss Barrier*).]<br><br>**Vzhledem ke struktuře Faktorových certifikátů a zejména jejich vázanosti na Denní pákový výkon (*Daily Leverage Performance*) mohou mít denní výkyvy Podkladového aktiva podstatný nepříznivý vliv na cenový výkon Certifikátů. Faktorové certifikáty se proto nehodí na dlouhodobé investice a nejsou vhodnou alternativou přímých investic do Podkladových aktiv, protože vývoj Denního pákového výkonu (*Daily Leverage Performance*) Podkladového aktiva a tedy i hodnoty Faktorových certifikátů se může v průběhu doby značně lišit od vývoje hodnoty samotného Podkladového aktiva.]** |
| **C.16** | Expirace nebo datum splatnosti derivátových cenných papírů – datum uplatnění nebo konečné referenční datum. | Datum (data) splatnosti: [●]<br><br>Datum (data) uplatnění [●]<br><br>Datum (data) závěrečného ocenění: [●] |
| **C.17** | Postup vypořádání derivátových cenných papírů. | Veškeré částky, které má Emitent uhradit, budou převedeny příslušnému Clearingovému systému k výplatě Vlastníkům cenných papírů. |
| **C.18** | Popis způsobu obdržení výnosu z derivátových cenných papírů. | Emitent zajistí převod Peněžité částky do Clearingového systému na účty vkladatelů Cenných papírů do Clearingového systému. |
| **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] [Koš akcií] [Index] [Fondy obchodované na burze] [Měnový kurs] [Úroková sazba[1]] [Komodita] [Futuritní kontrakt]<br><br>Název: [●]<br><br>[Emitent][Společnost][Zástupce pro výpočet][Sponzor indexu][Referenční Trh]: [●]<br><br>[Zdroj odkazů]: [●] |

[1] Neuplatní se pro Produkt č. 7: Faktorové certifikáty

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

## D. Rizika

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

**Rizika související s obchodní činností Erste Group**

- Obtížné makroekonomické podmínky a podmínky na finančních trzích mohou mít závažný nepříznivý účinek na podnikání, finanční situaci, výsledky hospodaření a výhled Erste Group.
- Erste Group byla a může být nadále ovlivňována krizí 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 zvratů.
- 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 a/nebo místního subjektu, který je součástí Erste Group nebo země, kde Erste Group působí, a takové opatření může mít negativní dopad na podmínky refinancování Erste Group Bank, zejména na její přístup na úvěrové trhy.
- V důsledku nových státních nebo regulačních požadavků a změn v pojetí kapitálové přiměřenosti a pákového dluhového financování mohou být na Erste Group kladeny zvýšené kapitálové požadavky nebo standardy a může být od ní požadováno, aby v budoucnu získala další kapitál nebo likviditu.
- Emitent je vystaven riziku změn v daňovém rámci, zejména pokud jde o bankovní daně a zavedení daně z finančních transakcí.
- Emitent nemusí být schopen splnit minimální požadavek na vlastní zdroje a způsobilé závazky.
- Emitent je povinen přispívat částky do společného záchranného fondu (Single Resolution Fund) a do *ex ante* financovaných fondů systémů pojištění vkladů (deposit guarantee schemes); toto má za následek dodatečnou finanční zátěž pro Emitenta a tedy nepříznivé dopady na finanční postavení Emitenta a výsledky podnikání, finanční situaci a provozní výsledky.
- Emitent může být v budoucnu povinen zastavit obchodování na vlastní účet

a/nebo oddělit určité obchodní činnosti od své hlavní bankovní činnosti.

- Strategie a metody řízení rizik a interní kontrolní postupy Erste Group mohou způsobit, že bude vystavena neidentifikovaným nebo nepředpokládaným rizikům.
- Obchodní činnost Erste Group s sebou nese provozní rizika.
- Jakékoli selhání, přerušení nebo narušení informačních systémů Erste Group či pokud tyto systémy nebudou aktualizovány, může to mít za následek ušlé obchodní příležitosti a další ztráty.
- Erste Group může mít obtíže s náborem nových talentů nebo udržením kvalifikovaných zaměstnanců.
- Od Erste Group Bank může být vyžadováno, aby poskytla finanční pomoc bankám Haftungsverbund, které se ocitly v nesnázích, což může mít za následek značné náklady a odvedení zdrojů z jiných aktivit.
- Změny úrokových sazeb jsou způsobeny mnoha faktory mimo 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.
- Zisk Erste Group Bank může být nižší nebo záporný.
- Změna standardů ECB souvisejících se zajištěním může mít nepříznivý účinek na financování Erste Group a na její přístup k likviditě.
- Erste Group působí na vysoce konkurenčních trzích a soutěží s velkými mezinárodními finančními institucemi i se zavedenými místními soutěžiteli.
- Většinový akcionář Erste Group Bank může být schopen řídit opatření podniknutá akcionáři.
- Dodržování finančních předpisů proti praní špinavých peněz, proti korupci a proti terorismu vyžaduje značné náklady a úsilí a jejich nedodržení může mít závažné právní následky a závažný nepříznivý dopad na dobré jméno.
- Změny v předpisech na ochranu spotřebitelů a jejich uplatňování nebo výkladu mohou omezit výši poplatků a dalších cen, které Erste Group účtuje za určité bankovní transakce, a mohou umožnit spotřebitelům požadovat vrácení některých z těchto poplatků a úroků uhrazených v minulosti.
- Další problémy může způsobit integrace potenciálních budoucích akvizic.

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

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

mít za následek neočekávaně vysokou úroveň výběru zákaznických vkladů, což může mít závažný nepříznivý účinek na výsledky, finanční situaci a likviditu Erste Group.

- Problémy některých zemí střední a východní Evropy s likviditou mohou mít nepříznivý účinek na širší středo- a východoevropský region a mohou mít negativní vliv na výsledky obchodní činnosti a finanční situaci Erste Group.
- Vlády států, v nichž Erste Group působí, mohou reagovat na finanční a hospodářské krize zvýšený 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 rozvinuty.
- 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, prostřednictvím zavedení zdanění bank a jiných poplatků.

**D.3, D.6** **Klíčové informace o hlavních rizikách 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.**

**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 cenných papírů 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

Vlastníci cenných papírů 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 cenných papírů vystaveni rovněž riziku výkonnosti měny Podkladového aktiva proti Měně Certifikátů, což nelze předvídat. Dále Vlastník cenných papírů nese měnové riziko, pokud je jeho účet, na něž se Peněžitá částka vyplácí, veden v jiné měně než je měna Certifikátů.
- Vlastníci cenných papírů 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 Certifikátů v neprospěch investora mohou mít vliv zajišťovací (hedgingové) transakce uzavřené Emitentem
- Zisk Vlastníků cenných papírů mohou snížit průvodní náklady související s příjmem.
- Vlastníci cenných papírů jsou vystaveni riziku chybného posouzení likvidity Certifikátů z důvodu velikosti emise Certifikátů.
- Práva Vlastníků cenných papírů 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 (inflace) 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 cenných papírů. V takovém případě může být schopnost Vlastníků cenných papírů uplatňovat individuálně svá práva z Certifikátů omezena.
- Rizika související s Ekvivalenty Výplat Dividend.
- Certifikáty mohou podléhat odpisování či převodu do vlastního kapitálu při výskytu určité spouštěcí události, která může mít u Vlastníků cenných papírů za následek ztrátu některých nebo všech investic do Certifikátů (zákonná absorbce ztráty).
- Emitent může podléhat dalším rozhodovacím pravomocem, které mohou mít také negativní dopad na Certifikáty.
- Emitentovi není zakázáno vydávat další dluhopisové nástroje nebo nabývat další závazky.
- V případě insolvence Emitenta budou mít vklady vyšší pořadí než jejich nároky

na základě Certifikátů.

**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] [Referenční cena bude stejná nebo nižší než Bariéra k datu závěrečného ocenění]. 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.

*Peněžitá částka je omezena Maximální částkou*

U Diskontních certifikátů 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 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 stanovenu 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. Peněžitá 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 výpovědí, 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 dvojím 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).

***[****Rizika související s Otevřenými* ***[****participačními****][****indexovými****]*** *Certifikáty s*

*Poplatkem za správu*

Vlastníci cenných papírů by si měli uvědomit, že v závislosti na době držení Certifikátů, sníží Poplatek za správu Peněžitou částku, kterou Vlastník cenných papírů obdrží na konci období, a že Poplatek za správu má také negativní dopad na cenu Certifikátů na sekundárním trhu během platnosti Certifikátů.]

*[Rizika související s Otevřenými **[**participačními**][**indexovými**]** Certifikáty spojenými s indexy výkonnosti*

V případě Otevřených [participačních][indexových] Certifikátů spojených s indexy výkonnosti mohou Smluvní podmínky stanovit úpravu Multiplikátoru ke každému Rozhodnému dni pro výplatu dividendy. V průběhu těchto úprav budou vzaty v úvahu veškeré dividendy nebo Peněžité částky dividendám odpovídající (také s ohledem na příslušný Faktor Dividend). V důsledku toho dojde ke snížení Multiplikátoru, což bude mít negativní dopad na Peněžitou částku. Efekt bude tím větší, čím vyšší dividendy a/nebo zdanění dividend.]**]**

**[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] [Referenční cena bude stejná nebo vyšší než Bariéra k datu závěrečného ocenění]. Vlastníci cenných papírů si musí být vědomi toho, že nastane-li Bariérový případ, ztrácí nárok na minimální amortizační částku a Vlastník se bude podílet na záporném výkonu Podkladového aktiva a/nebo v případě Reverzních bonusových certifikátů se stropem, se Vlastník cenného papíru podílí na záporné výkonnosti Podkladového aktiva do výše stropu. 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 fluktuační 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.**

*Pákový efekt v případě [Reverzních bonusových certifikátů][Reverzních bonusových certifikátů se stropem] z důvodu reverzní struktury*

*U [Reverzních bonusových certifikátů][Reverzních bonusových certifikátů se stropem] existuje pákový efekt, jehož výše závisí na Reverzní úrovni. Nižší Reverzní úroveň vede k vyššímu pákovému efektu, a proto, k vyššímu riziku ztráty.***]**

**[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 související s Participačními certifikáty s Poplatkem za správu*

Vlastníci cenných papírů si musí být vědomi toho, že v závlosti na déle doby džby Cerifikátů, povede příslušný Poplatek za správu odpovídající době platnosti Certifikátů ke snížení Peněžité částky, kterou Vlastníci cenných papírů po uplynutí doby platnosti obdrží a že Poplatek za správu rovněž nepříznivě ovlivní druhotné tržní ceny Certifikátů po dobu jejich platnosti.]

*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] 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 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 certfikát 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 fluktuační 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.]**]**

**[Produkt č. 7. Rizikové faktory související s Faktorovými certifikáty**

*Riziko související s investicí do Podkladových aktiv s pákovým efektem*

Narozdíl od jiných Otevřených participačních certifikátů jsou Faktorové certifikáty investice s pákovým efektem.

Investoři si musí být vědomi zejména toho, že u Faktorových certifikátů podléhá denní výkonnost Podkladových aktiv pákovému efektu na základě příslušného Pákového faktoru, tj. pozitivní a negativní výkyvy hodnoty Podkladového aktiva mají disproporční vliv na hodnotu Certifikátu. To znamená, že nastavení Pákového faktoru určuje míru rizika. Čím vyšší pákový efekt, tím vyšší riziko. **Nutno poznamenat, že vývoj cen Faktorových certifikátů může být zcela nezávislý na vývoji cen Podkladových aktiv.**

Pokud se cena Podkladového aktiva podstatně sníží, může hodnota Certifikátu v důsledku pákového faktoru spadnout na velmi nízkou úroveň. Následný nárůst ceny Podkladového aktiva sice povede k nárůstu ceny Certifikátu, ale protože základní úroveň hodnoty Certifikátu, ze které se zotavuje, bude velmi nízká, i podstatné zvýšení ceny Podkladového aktiva bude mít jen relativně malý vliv na zotavení ceny Certifikátu.

Faktorové certifikáty umožňují nastavení určitého limitu (Bariéry zastavení ztrát (*Stop-Loss Barrier*)), která by měla investory ochránit před celkovou ztrátou jejich

investice. Za nepříznivých okolností však tento limit nemusí investory ochránit před ztrátou, která během jednoho dne dosáhne hodnoty blízké celkové ztrátě investovaného kapitálu.

**Kapitálové trhy v delším časovém horizontu zaznamenávají výkyvy. Vzhledem ke struktuře Faktorových certifikátů mohou mít tyto výkyvy podstatný nepříznivý vliv na cenový výkon Certifikátů. Faktorové certifikáty se nehodí na dlouhodobé investice a nejsou vhodnou alternativou přímých investic do Podkladových aktiv, protože vývoj Denního pákového výkonu (*Daily Leverage Performance*) Podkladového aktiva a tedy i hodnoty Faktorových certifikátů se může v průběhu doby značně lišit od vývoje hodnoty samotného Podkladového aktiva.**

*Rizikové faktory související s neomezenou dobou platnosti Certifikátů a s možností ukončení jejich platnosti ze strany Emitenta*

Certifikáty nemají stanovenu konkrétní 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. Peněžitá částka za uplatněné Certifikáty se určí na základě denního cenového výkonu Podkladového aktiva k příslušnému Datu uplatnění.

Emitent má dále právo ukončit platnost Certifikátů v mimořádných případech výpovědí, pokud již nelze provést úpravu nebo nastane-li Dodatečný případ poruchy. Nutno poznamenat, že Emitent vykonává právo na ukončení dle svého důvodného uvážení a nemá v souvislosti se svým právem na ukončení žádné další povinnosti. Právo na mimořádné ukončení může Emitent vykonat 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 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 nemohou Vlastníci cenných papírů předpokládat, že Certifikáty budou platit po neomezenou dobu. Vlastníci cenných papírů se proto nemohou spoléhat na to, že si budou moci svou pozici ohledně Certifikátů udržet po dlouhou dobu.

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

Vlastníci cenných papírů si musí být vědomi toho, že v podstatě neomezená doba platnosti Certifikátů může být řádně nebo mimořádně ukončena ze strany Emitenta. V případě ukončení nesou Vlastníci cenných papírů riziko, že jejich očekávání co do zvýšení hodnoty Certifikátů nemusí být naplněno z důvodu ukončení jejich platnosti. Dále je nutno zvážit fakt, že Vlastník cenného papíru nese v případě ukončení platnosti riziko související s reinvesticí. To znamená, že může nastat situace, kdy Vlastník cenného papíru bude moci reinvestovat pouze částku vyplacenou Emitentem při ukončení platnosti, dojde-li k ukončení platnosti za méně výhodných tržních podmínek než ty, které existovaly v době nabytí Certifikátu.

*[Rizika Faktorových certifikátů s Transakčním poplatkem*

U Faktorových 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 těchto transakčních nákladů na Multiplikátor vede k poklesu hodnoty Certifikátů v případě, že je Transakční poplatek vyšší než nula. Nutno dále poznamenat, že Transakční poplatek se platí jak z koupě, tak i z prodeje futuritních kontraktů při převodu do příštího období (Rollover).]

*Riziko celkové ztráty*

V nejhorším případě může mít investice do Faktorových certifikátů za následek celkovou ztrátu investovaného kapitálu. Tak tomu bude vždy, když se Referenční cena Podkladového aktiva bude k Datu závěrečného ocenění rovnat nule.]

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

Investoři jsou v závislosti na Podkladovém aktivu (aktivech), vůči nimž mají Certifikáty expozici, vystaveni rizikům vyplývajícím z typu Podkladového aktiva a z chování jejích 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, přičemž toto je předpoklad porozumění rizikům spojených s Certifikáty; nedostatek porozumění může mít pro příslušného investora negativní materiální důsledky a může vést k částečné nebo úplné ztrátě investice.

**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 níže.

## 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**<br>Nepoužije se, žádné podmínky nabídky nejsou stanoveny.<br>Certifikáty budou nabízeny stále (*Daueremissionen*, tzv. „**tap issue**“).<br>Certifikáty budou nabízeny v Nabídkových státech počínaje: [●].<br>Datum emise je [●].<br>[Certifikáty jsou nabízeny k úpisu během upisovacího období, tj. od [●] do [●]. Emitent si vyhrazuje právo ukončit upisovací období předčasně. Emitent není povinen vydat upsané Certifikáty.]<br>**Omezení prodeje**<br>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.**]**<br><br>**[**Emitent může občas jednat v jiných funkcích ve vztahu k Certifikátům, například jako zástupce pro výpočet nebo tvůrce trhu/specialista, což umožní Emitentovi vypočíst 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.<br><br>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.<br><br>Emitent může vydat jiné deriváty ve vztahu k Podkladovému aktivu a uvedení takových konkurenčních produktů na trh může ovlivnit hodnotu Certifikátů.<br><br>Emitent může použít veškerý výnos z prodeje Certifikátů nebo jeho část k uzavření zajišťovacích (hedgingových) transakcí, které mohou ovlivnit hodnotu Certifikátů.<br><br>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.**]**<br><br>**[*Popište tyto další zájmy*]** |
| **E.7** | Odhad nákladů účtovaných investorovi Emitentem nebo osobou předkládající | **[**Nepoužije se, protože Emitent nebo osoba/osoby, které předkládají nabídku, nebudou účtovat investorovi žádné náklady.**] [*popište tyto náklady*]** |

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.**

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

*Jelen 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 jelen Összefoglalóban, az adott Elem vonatkozásában mégsem szolgáltathatók lényeges adatok. Ebben az esetben jelen Összefoglalóban az Elem rövid leírása és a „Nem alkalmazandó” megjegyzés szerepel.*

**[***Jelen Összefoglaló szögletes zárójelben vagy dőlt betűvel nyomtatott választási lehetőségeket (a sajátos jogi kifejezések adott fordítását kivéve), és helykitöltőket is tartalmaz a Program során kibocsátandó Certifikátok vonatkozásában. Az egyes Certifikát kibocsátások összefoglalója a vonatkozó Végleges Feltételek által meghatározottak szerint fogja tartalmazni majd az adott Certifikát kibocsátása szempontjából lényeges szövegrészeket, az üresen hagyott helyek pedig a vonatkozó Végelges Feltételek szerint megadott információkat fogják tartalmazni.***]**

*[**Többes kibocsátás esetén, azaz, amikor a kibocsátásspecifikus összefoglaló egynél több Certifikátsorozatot tartalmaz, az alábbiak illesztendőek be:** Előfordulhat, hogy egyes Elemek nem egységesek az összes, itt ismertetett Certifikátsorozat vonatkozásában. Ebben az esetben az egyes Certifikátsorozatokra, illetve a konkrét Mögöttes termékre vonatkozó információk meghatározása 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.<br><br>A befektetőnek a jelen Tájékoztató alapján kibocsátott certifikátokba (a „**Certifikátok**”) történő befektetésre vonatkozó döntését a Tájékoztató egészének ismeretében kell meghoznia.<br><br>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 a jelen Összefoglalót és annak esetleges fordítását közreadó Erste Group Bank AG („**Erste Group Bank**"), Am Belvedere 1, A-1100 Bécs, Ausztria tartozik (a Program keretében mint kibocsátó, a „**Kibocsátó**"), de csak abban az esetben, ha a jelen Összefoglaló a Tájékoztató többi részével együtt olvasva félrevezető, pontatlan vagy ellentmondó, vagy ha a jelen Összefoglaló a Tájékoztató többi részével együtt olvasva 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 jóváhagyása, hogy a Tájékoztatót pénzügyi közvetítők értékpapírok későbbi viszonteladása vagy végleges kihelyezése során felhasználják, és az ajánlati kötöttség időtartamának jelzése, amely alatt a pénzügyi közvetítők viszonteladást vagy végleges kihelyezést végezhetnek, és amelynek tekintetében a Tájékoztató felhasználására az engedélyt megadták: | A Kibocsátó jóváhagyását adja ahhoz, hogy: (i) a 2013/36/EU irányelv értelmében pénzügyi közvetítőként eljáró, a későbbiekben a Certifikátok másodlagos értékesítését vagy forgalomba hozatalát végző minden hitelintézet; valamint (ii) minden egyes további pénzügyi közvetítő, amely a Kibocsátó „www .erstegroup.com" honlapján nyilvánosságra hozatalra kerül mint olyan közvetítő, amely a Kibocsátó jóváhagyásával használja a Tájékoztatót a Certifikátok másodlagos értékesítésére vagy forgalomba hozatalára (együttesen a „**Pénzügyi Közvetítők**"), jogosult legyen a Tájékoztatónak a Végleges Feltételekben megadott azon ajánlati időszakban történő felhasználására, amelynek során a Tájékoztató alapján kibocsátott Certifikátok későbbi másodlagos értékesítése, illetve forgalomba hozatala megvalósulhat azzal, hogy a Tájékoztató, a Tájékoztatókra vonatkozó irányelvet implementáló KMG 6a § értelmében, továbbra is érvényes. |
| | A Tájékoztató felhasználása szempontjából lényeges, a hozzájáruláshoz kapcsolódó további egyértelmű és objektív feltételek: | A Kibocsátó Pénzügyi Közvetítők számára a Certifikátok későbbi viszonteladása vagy végleges kihelyezése céljára a jelen Tájékoztató felhasználásához jóváhagyását adja azzal a feltétellel, hogy: (i) a potenciális befektetők a jelen Tájékoztatót – ennek minden kiegészítésével és a vonatkozó Végleges Feltételekkel együtt – megkapják; és hogy (ii) minden Pénzügyi Közvetítő biztosítja, hogy a jelen Tájékoztatót, ennek 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.<br><br>A Végleges Feltételekben a Kibocsátó az általa történő jóváhagyás tekintetében további feltételeket is meghatározhat a Tájékoztató felhasználására vonatkozóan. A Kibocsátó fenntartja a jogát arra, hogy a Tájékoztató használatára vonatkozó hozzájárulását |

| | | |
|---|---|---|
| | | bármikor visszavonja. Ezen visszavonást a Kibocsátó honlapján, a "www .erstegroup.com" címen közzé kell tenni. |
| | A vastag betűvel kiemelt tájékoztatás arról tájékoztatja a befektetőket, hogy ha egy pénzügyi közvetítő ajánlatot tesz közzé, akkor az adott pénzügyi közvetítő az ajánlat közzétételekor tájékoztatni fogja a befektetőket az ajánlatra vonatkozó feltételekről és kondíciókról: | **Ha egy Pénzügyi Közvetítő ajánlatot tesz közzé, akkor a Pénzügyi Közvetítő az ajánlat közzétételekor tájékoztatni fogja a befektetőket az ajánlatra vonatkozó feltételekről és kondíciókról.** |

## B. A Kibocsátó

| | | |
|---|---|---|
| **B.1.** | A Kibocsátó jogi és kereskedelmi elnevezése: | A Kibocsátó jogi elnevezése „Erste Group Bank AG", kereskedelmi neve "Erste Group". Az „**Erste Group**" az Erste Group Bankra és annak konszolidált leányvállalataira is vonatkozik. |
| **B.2.** | A Kibocsátó székhelye és jogi formája, a Kibocsátó működési helye szerinti joghatóság és a bejegyzése szerinti ország: | Az Erste Group Bank egy részvénytársaság (*Aktiengesellschaft*), amelyet az osztrák jog szerint alapítottak, és amelynek működésére az osztrák jog az irányadó, továbbá amely a bécsi kereskedelmi bíróság (*Handelsgericht Wien*) cégjegyzékében (*Firmenbuch*) az FN 33209 m. szám alatt került bejegyzésre. Az Erste Group Bank székhelye Bécsben (Osztrák Köztársaság) található. A székhely címe: Am Belvedere 1, A-1100 Bécs, Ausztria. |
| **B.4b** | A Kibocsátót és az ágazatot, amelyben működik, érintő ismert trendek: | A múltbeli globális pénzügyi válság nemzetközi és nemzeti szinten is a szabályozói tevékenység növekedéséhez vezetett, amelynek során a Kibocsátó működési területéül 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 új állami és szabályozói előírások és a megfelelő kapitalizáció, likviditási és tőkeáttételi szintek változásai megnövekedett tőke és likviditási követelményekhez és standardokhoz vezethetnek. Az állami és központi bankok által a pénzügyi válságra adott válaszreakciók jelentős kihatással lehetnek a versenyre, és érinthetik a pénzügyi intézmények befektetőit is. |
| **B.5.** | Amennyiben a Kibocsátó egy csoport tagja, a csoport leírása és a Kibocsátó helyzete a csoporton belül: | Az Erste Group az Erste Group Bankból és annak leányvállalataiból és tulajdoni hányadaiból áll, amely részesedések magukban foglalják az Erste Bank Oesterreich-ot Ausztriában, a Česká spořitelna-t a Cseh Köztársaságban, a Banca Comercială Română-t Romániában, a Slovenská sporiteľňa-t a Szlovák Köztársaságban, az Erste Bank Hungary-t Magyarországon, az Erste Bank Croatia-t Horvátországban, az Erste Bank Serbia-t Szerbiában, |

valamint Ausztriában a Haftungsverbund, az s-Bausparkasse, az Erste Group Immorent AG, és egyéb entitások további takarékbankjait. Az Erste Group Bank az Erste Group anyavállalataként működik és az osztrák takarékbanki ágazat vezető bankja.

**B.9.** Nyereség-előrejelzés vagy -becslés esetén közölni kell a számadatot: Nem alkalmazandó; nyereség-előrejelzés vagy -becslés nem történt.

**B.10.** A korábbi pénzügyi adatokra vonatkozóan készült könyvvizsgálói jelentésben található bármilyen korlátozás jellegének leírása: Nem alkalmazandó; nem állnak fenn korlátozások.

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

| **Millió euróban (kerekítve)** | **auditált 2016. december 31.** | **auditált 2015. december 31.** |
|---|---|---|
| Eszközök és források összesen | 208.227 | 199.743 |
| Saját tőke összesen | 16.602 | 14.807 |
| Nettó kamatbevétel | 4.375 | 4.445 |
| Folyamatos működés adózás előtti eredmény | 1.950 | 1.639 |
| Időszakra vonatkozó adózott eredmény | 1.537 | 1.275 |
| Az anyavállalat tulajdonosainak elkönyvelhető évi adózott eredmény | 1.265 | 968 |

Forrás: 2016. évi Auditált Konszolidált Pénzügyi Beszámolók

| Millió euróban (kerekítve) | auditálatlan 2017. június 30. | auditált 2016. december 31. |
|---|---|---|
| Eszközök és források összesen | 218.156 | 208.227 |
| Saját tőke összesen | 17.515 | 16.602 |

| Millió euróban (kerekítve) | auditálatlan 2017. június 30. | auditálatlan 2016. június 30. |
|---|---|---|
| Nettó kamatbevétel | 2.143,0 | 2.194,1 |
| Folyamatos működés adózás előtti eredménye | 1.017,6 | 1.266,7 |
| Időszakra vonatkozó adózott eredmény | 793,8 | 987,9 |
| Az anyavállalat tulajdonosainak elkönyvelhető, időszakra vonatkozó adózott eredmény | 624,7 | 841,7 |

Forrás: 2017. június 30-ával készült Auditálatlan Közbenső Összevont Konszolidált Pénzügyi Beszámoló a 2016. június 30-ával végződő félév és a 2016. december 31-ével végződő év pénzügyi információihoz viszonyítva

| Millió euróban (kerekítve) | Auditált 2017. december 31. | Auditált 2016. december 31. |
|---|---|---|
| Eszközök és források összesen | 220.659 | 208.227 |
| Saját tőke összesen | 18.288 | 16.602 |
| Nettó kamatbevétel | 4.353 | 4.375 |
| Folyamatos működés adózás előtti eredmény | 2.078 | 1.950 |
| Időszakra vonatkozó adózott eredmény | 1.668 | 1.537 |
| Az anyavállalat tulajdonosainak elkönyvelhető évi adózott eredmény | 1.316 | 1.265 |

Forrás: 2017. évi Auditált Konszolidált Pénzügyi Beszámolók

| | |
|---|---|
| Nyilatkozat arra vonatkozóan, hogy a legutolsó auditált pénzügyi kimutatások közzététele óta nem történt kedvezőtlen változás a kibocsátó | 2017. december 31. óta nem történt lényeges hátrányos változás a Kibocsátó kilátásait tekintve. |

| | | |
|---|---|---|
| | kilátásaiban, illetve bármely felmerült lényeges kedvezőtlen változás leírása: | |
| | A korábbi pénzügyi adatokra vonatkozó információkkal lefedett időszakot követően a pénzügyi vagy kereskedési pozícióban bekövetkezett jelentős változások leírása: | Nem alkalmazandó. 2017. december 31. óta nem történt lényeges változás a Kibocsátó pénzügyi helyzetét tekintve. |
| **B.13.** | A Kibocsátóval kapcsolatos bármilyen olyan aktuális esemény leírása, amely a Kibocsátó fizetőképességének értékelésére jelentős kihatással van: | Nem alkalmazandó; nincs a Kibocsátóval kapcsolatos olyan aktuális esemény, amely a Kibocsátó fizetőképességének értékelésére jelentős kihatással lenne. |
| **B.14.** | Amennyiben a Kibocsátó egy csoport tagja, bármely más csoporton belüli más társaságoktól való függés: | A Kibocsátó az Erste Group anyavállalata, és így függ a kapcsolt vállalatok, a leányvállalatok és a csoportba tartozó társaságok, és működésének üzemi eredményeitől. |
| **B.15.** | A Kibocsátó fő tevékenységeinek a leírása: | Az Erste Group 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 és a befektetési banki tevékenységet, az eszközkezelést, a projekt-finanszírozást, a nemzetközi kereskedelem finanszírozását, és a kereskedési, lízing- és faktoring tevékenységeket. |
| **B.16.** | A Kibocsátó az általa ismert mértékben nyilatkozzon arra vonatkozóan, hogy a Kibocsátó valamely személy közvetlen vagy közvetett tulajdonában vagy irányítása alatt áll-e és amennyiben igen, ki által, továbbá részletezze az irányítás jellegét: | A jelen Tájékoztató napjától az Erste Group Bank részvényeinek 29.5%-a a DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung-nak („**Erste Stiftung**”) tulajdonítható. Ez magában foglalja az Erste Stiftung 11.1%-os gazdasági részesedését, valamint az Erste Stiftung-nak tulajdonítható részvényeket a CaixaBank S.A.-val, az osztrák takarékbankokkal és más felekkel (azaz a Sparkassenstiftungen és a Anteilsverwaltungssparkassen és a Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung – Vienna Insurance Group) kötött szindikátusi szerződéseken keresztül, amelyek 9.9%-ot, 4.7%-ot és 3.8%-ot birtokolnak. A közkézhányad aránya 70.5% (ebből 47.6%-ot intézményi befektetők, 5.0%-ot lakossági befektetők, 5.0%-ot a BlackRock Inc., 12.1%-ot azonosítatlan intézményi és magánbefektetők, valamint 0.8%-ot az Erste Group munkavállalói birtokolnak) (valamennyi hányad kerekítve). |

## C. Értékpapírok

| | | |
|---|---|---|
| **C.1.** | Az ajánlatban szereplő és/vagy a kereskedésbe bevezetett értékpapírok típusának és osztályának leírása, az értékpapír azonosítószámát is beleértve: | **Certifikátok típusa**<br><br>A Certifikátok [Bónusz] [Felső Bónuszhatáros] [Diszkont] [Nyíltvégű Részesedés] [Nyíltvégű Index] [Inverz Bónusz] [Felsőhatáros Inverz Bónusz] [Részesedés] [Index] [Duplanyereségű] [Felsőhatáros Duplanyereségű] Certifikátok.<br><br>**A Certifikátok formája**<br><br>[A] Certifikátok [minden egyes Sorozatát] egy globális értékpapír (*global note*) testesíti meg.<br><br>**Értékpapír-azonosító szám**<br><br>ISIN(ek): [●] |
| **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 Végleges Feltételekben meghatározott Minimum Kereskedési Mennyiséggel megegyező számban ruházható át, vagy olyan mennyiségben, amely megegyezik az adott Minimum Kereskedési Mennyiség vagy annak egész számú többszörösével, minden egyes esetben a vonatkozó jogszabályokkal összhangban, valamint az átruházást nyilvántartó értékpapír letétkezelő érvényes rendelkezései és eljárásai szerint, amennyiben ez releváns. |
| **C.8.** | Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok leírása, ideértve az értékpapírok rangsorát, valamint ezen jogok korlátozását is: | **Az Értékpapírokhoz kapcsolódó jogok**<br><br>A Certifikátok jogot biztosítanak a tulajdonosaiknak arra, hogy a C.15. pontban részletesen kifejtettek szerint pénzbeli összeg kifizetésére formáljanak igényt.<br><br>**Az Értékpapírok státusza**<br><br>[A] Certifikátok [minden egyes Sorozata] a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem biztosított és nem alárendelt kötelezettségeit testesítik meg.<br><br>**Rangsor**<br><br>A Certifikátok egymás között azonosan rangsorolódnak, valamint a Kibocsátó minden egyéb nem biztosított és nem alárendelt kötelezettségeivel azonosan rangsorolódnak, kivéve a kötelező törvényi előírások által előnyben részesített kötelezettségeket.<br><br>**Jogokra vonatkozó korlátozások**<br><br>A Kibocsátó jogosult a Certifikátok megszüntetésére, valamint a Feltételeknek és Kondícióknak a Feltételekben és Kondíciókban meghatározott feltételek szerint történő módosítására.<br><br>**Irányadó jog**<br><br>Az Értékpapírok formája és tartalma, valamint az |

Értékpapírban foglalt összes jog és kötelezettség minden szempontból Ausztria törvényei szerint kerül meghatározásra.

**Joghatóság**

Amennyiben kötelezően alkalmazandó jogszabály lehetővé teszi, Bécs Belváros illetékességgel bíró bíróságai kizárólagos joghatósággal rendelkeznek, feltéve, hogy a Kibocsátó jogosult az eljárást bármely más illetékes bíróságnál elindítani. A bécsi bíróságok joghatósága alá történő rendelés nem korlátozza az Értékpapír Tulajdonos azon jogát sem, 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] [(*Amtlicher Handel*)] [(*Geregelter Freiverkehr*)] [,] [és] [a stuttgarti (EUWAX)] [,] [és] [a budapesti] [,] [és] [a bukaresti] [,] [és] [a prágai] tőzsdék [szabályozott] [●] piacára[piacaira] való bevezetését, amely[ek] a 2004/39/EK sz. irányelv szerint [nem] szabályozott piac[ok]nak minősül[nek]. [Az Értékpapírok felvételre kerültek a [bécsi] [,][és] [a stuttgarti (EUWAX)] [,] [és] [a budapesti] [,] [és] a [bukaresti] [,] [és] [a prágai] tőzsde [szabályozott] [●] [piacára][piacaira], amely[ek] a 2004/39/EK sz. irányelv szerint [nem] szabályozott piac[ok]nak minősül[nek].]<br><br>[Nem alkalmazandó. A Kibocsátó nem folyamodott a Certifikátok bármely szabályozott vagy nem hivatalos piacon történő jegyzése iránt.] |
| **C.15** | Tájékoztatás arról, hogy a mögöttes eszköz(ök) értéke miként befolyásolja a befektetések értékét, kivéve, ha az értékpapírok egységenkénti címletértéke legalább 100.000 euró: | **[[Bónusz][Felső Bónuszhatáros] Certifikátok leírása**<br><br>E Certifikátok esetében a Visszafizetés Napján az Értékpapír Tulajdonosok egy Pénzbeli Összeget kapnak, az esettől függően, az Elszámolás Pénznemére átváltva, amely összeg a Mögöttes termék teljesítményétől függ.<br><br>(i) Amennyiben nem merül fel Korlát Esemény, a Pénzbeli Összeg megegyezik a Szorzó figyelembevételével kapott Referencia Árral és a Pénzbeli Összeg nem lehet kevesebb, mint a Bónusz Összeg [és nem haladhatja meg a Maximum Összeget].<br><br>(ii) Ha Korlát Esemény következett be, a Pénzbeli Összegnek már nem kell legalább a Bónusz Összeggel megegyeznie, de mindig megegyezik a Referencia Árral (a Szorzó figyelembevételével) (1:1 részesedés a Mögöttes termék teljesítményéből) [és nem haladja meg a Maximum Összeget].<br><br>Akkor következik be Korlát Esemény, ha [a Megfigyelt Ár a Megfigyelési Időszak során bármikor megegyezik a Korláttal, vagy az alá esik] [a Referencia Ár megegyezik a Korláttal, vagy az alá esik a Végső Értékelési Napon].<br><br>Az Értékpapír Tulajdonosoknak nincs követelésük a Mögöttes termékre vagy abból eredően (pl. szavazati jog, |

osztalék.**]**

**[Diszkont Certifikátok leírása**

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

A Visszafizetés Napján az Értékpapír Tulajdonosok egy Pénzbeli Összeget kapnak, az esettől függően, az Elszámolás Pénznemére átváltva, amely összeg a Referencia Ártól függ.

(i) Ha a Referencia Ár a Felső Határ szintjén van, vagy meghaladja azt, a Pénzbeli Összeg megegyezik a Maximum Összeggel.

(ii) Ha a Referencia Ár a Felső Határ alatt van, az Értékpapír Tulajdonosok által kapott Pénzbeli Összeg megegyezik a Referencia Árral a Szorzó figyelembevételével.

Az Értékpapír Tulajdonosoknak nincs követelésük a Mögöttes termékre vagy abból eredően (pl. szavazati jog, osztalék.**]**

**[Nyíltvégű [Részesedés] [Index] Certifikátok leírása**

A Nyíltvégű [Részesedés] [Index] Certifikátok nem rendelkeznek konkrétan meghatározott futamidővel. A Certifikátok futamideje vagy (i) a Certifikátok Értékpapír Tulajdonos általi lehívásakor vagy (ii) a Kibocsátó általi rendes megszüntetéskor vagy (iii) a Kibocsátó általi rendkívüli megszüntetéskor ér véget.

A Pénzbeli Összeg, az esettől függően, az Elszámolás Pénznemére átváltva, megegyezik a(z) [(aktuális)] Szorzóval **[**és a Management Együtthatóval**]** megszorzott Referencia Árral.**]**

**[[Inverz Bónusz] [Felsőhatáros Inverz Bónusz] Certifikátok leírása**

E Certifikátok esetében a Visszafizetés Napján az Értékpapír Tulajdonosok egy Pénzbeli Összeget kapnak, az esettől függően, az Elszámolás Pénznemére átváltva, 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 Esemény, a Pénzbeli Összeg megegyezik az Inverz Szinttel csökkentve a Szorzó figyelembevételével kapott Referencia Árral, és amely legalább megegyezik a Bónusz Összeggel [és nem haladhatja meg a Maximum Összeget].

(ii) Ha Korlát Esemény következett be, a Pénzbeli Összegnek már nem kell legalább a Bónusz Összeggel megegyeznie, de mindig megegyezik az Inverz Szinttel csökkentve a Referencia Árral, a Szorzó figyelembevételével (pozitív részesedés a Mögöttes Termék negatív teljesítményéből), és nem lehet nullánál alacsonyabb [és nem haladja meg a Maximum Összeget].

Akkor következik be Korlát Esemény, ha [a Megfigyelt Ár a Megfigyelési Időszak során bármikor megegyezik a Korláttal vagy meghaladja azt] [a Referencia Ár megegyezik a Korláttal, vagy meghaladja azt a Végső Értékelési Napon].

Az Értékpapír Tulajdonosoknak nincs jogosultságuk a Mögöttes termékre vagy az abból eredő jogokra (pl. szavazati jog, osztalék).**]**

**[[Részesedés] [Index] Certifikátok leírása**

E Certifikátok esetében a Visszafizetés Napján az Értékpapír Tulajdonosok egy Pénzbeli Összeget kapnak, az esettől függően, az Elszámolás Pénznemére átváltva, amely összeg a Mögöttes termék teljesítményétől függ. A Pénzbeli Összeg megegyezik a Szorzóval megszorzott Referencia Árral] [és a Management Együtthatóval].

**[[Duplanyereségű] [Felsőhatáros Duplanyereségű] Certifikátok leírása**

A Duplanyereségű Certifikátok esetében a Pénzbeli Összeg szintje, az esettől függően, az Elszámolás Pénznemére átváltva, a Mögöttes termék teljesítményéhez kötődik, és a következő esetek különböztethetők meg.

(i) Ha nem következett be Korlát Esemény és a Referencia Ár megegyezik a Kötési Árral vagy meghaladja azt, akkor az Értékpapíronkénti Pénzbeli Összeg megegyezik (A) a Szorzó és (B) (i) a Kötési Ár és (ii) az (x) a Referencia Ár és a Kötési Ár különbségének és (y) az alkalmazandó Részesedési Faktor szorzata összegének szorzatával [és nem haladja meg a vonatkozó Maximum Összeget].

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

(iii) Ha Korlát Esemény következett be, az Értékpapíronkénti Pénzbeli Összeg megegyezik a (i) Referencia Ár és (ii) a Szorzó szorzatával [ahol a Pénzbeli Összeg nem lehet több, mint a vonatkozó Maximum Összeg].

Korlát Esemény akkor következik be, ha a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Megfigyelt Ár eléri a

Korlátot vagy az alá csökken.

A Részesedési Faktorok [és a Maximum Összegek] az egyes esetekben eltérhetnek.

Az Értékpapír Tulajdonosoknak nincs jogosultságuk az Mögöttes termékre vagy az abból eredő jogokra (pl. szavazati jog, osztalék).**]**

**[Faktor Certifikátok leírása**

A Faktor Certifikátok nem rendelkeznek egy konkrétan meghatározott futamidővel. A Certifikátok futamideje vagy (i) a Certifikátok Értékpapír Tulajdonos általi lehívásakor vagy (ii) a Kibocsátó általi rendes megszüntetéskor vagy (iii) a Kibocsátó általi rendkívüli megszüntetéskor ér véget.

A Faktor Certifikátok árának alakulása függ az egyes Mögöttes termék árfolyammozgásaitól figyelembe véve a tőkeáttételi összetevőt és a finanszírozási összetevőt.

[A Long Pozíciós Faktor Certifikátok esetében a tőkeáttételi összetevő tükrözi a Mögöttes termék többszöri vásárlását. Ezért a Mögöttes termék árfolyammozgásai aránytalan hatással vannak a Long Pozíciós Faktor Certifikátok értékére a Mögöttes termék pozitív és negatív alakulásával is.

A finanszírozási összetevő egy egynapos plusz egy kiegészítő kamaton történő tőkeemelés költségeiből ered. Mivel a finanszírozási összetevő mindig negatív, így minden egyes Számítási Napon kedvezőtlen hatással van a Faktor Certifikátra.

A Long Pozíciós Faktor Certifikátokkal a Pénzbeli Összeg megegyezik (i) a korábbi Számítási Napon a Pénzbeli Összeg és a Napi Tőkeáttételezett Teljesítmény, valamint (ii) a Finanszírozási Költségek, esettől függően, az Elszámolás Pénznemére átváltva, közti különbséggel. A Napi Tőkeáttételezett Teljesítmény megegyezik (i) egy (1) és (ii) a Mögöttes termék Százalékos Teljesítményének és a Faktor szorzatának az összegével. A Mögöttes termék Százalékos Teljesítménye a Számítási Napon megegyezik (i) a Referencia Ár és a korábbi Számítási Napon érvényes Referencia Ár hányadosa; vagy ha egy Veszteség-Stop Esemény következett be a korábbi Számítási Napon érvényes Referencia Ár megállapításának ideje és a Referencia Ár Számítási Napon történő megállapítása között; a Veszteség-Stop Referencia Ár, valamint (ii) egy (1) közti különbséggel. Veszteség-Stop Esemény akkor következik be, ha egy bizonyos Megfigyelt Ár megegyezik a Veszteség-Stop Korlátottal vagy az alá csökken.]

[A Short Pozíciós Faktor Certifikátok esetében a tőkeáttételi összetevő tükrözi a Mögöttes termék többszöri eladását. Ezért a Mögöttes termék árfolyammozgásai aránytalan hatással vannak a Short Pozíciós Faktor Certifikátok értékére a Mögöttes termék pozitív és negatív alakulásával

| | | |
|---|---|---|
| | | is.<br><br>A finanszírozási összetevő egy egynapos kamatkedvezménnyel csökkentett kamaton történő tőkeemelés költségeiből ered. Mivel a finanszírozási összetevő mindig negatív, így minden egyes Számítási Napon kedvezőtlen hatással van a Faktor Certifikátra.<br><br>A Short Pozíciós Faktor Certifikátokkal a Pénzbeli Összeg megegyezik (i) a korábbi Számítási Napon érvényes Pénzbeli Összeg és a Napi Tőkeáttételezett Teljesítmény, valamint (ii) a Finanszírozási Költségek, az esettől függően, az Elszámolás Pénznemére átváltva, összegével. A Napi Tőkeáttételezett Teljesítmény megegyezik (i) egy (1) és (ii) a Mögöttes Termék Százalékos Teljesítménye és a Faktor szorzatának az összegével. A Mögöttes termék Százalékos Teljesítménye a Számítási Napon megegyezik (i) egy (1), valamint (ii) a Referencia Ár és a korábbi Számítási Napon érvényes Referencia Ár hányadosa, vagy ha egy Veszteség-Stop Esemény következett be, a korábbi Számítási Napon érvényes Referencia Ár megállapításának ideje és a Referencia Ár Számítási Napon történő megállapítása között, a Veszteség-Stop Referencia Ár közti különbséggel. Veszteség-Stop Esemény akkor következik be, ha egy bizonyos Megfigyelt Ár megegyezik a Veszteség-Stop Korlátottal vagy azt meghaladja.]<br><br>**A Faktor Certifikátok kialakításának köszönhetően, különösen a Faktor Certifikátoknak a Napi Tőkeáttételezett Teljesítménnyel való kapcsolata miatt, a Mögöttes termék napi ingadozásai lényegesen hátrányos hatást gyakorolhatnak a Certifikátok árfolyam teljesítményére. Ennek következtében a Faktor Certifikátok nem alkalmasak hosszútávú befektetésekre, valamint nem kínálnak megfelelő alternatívát a Mögöttes termékbe történő közvetlen befektetésre, mert a Napi Tőkeáttételezett Teljesítmény alakulása és így a Faktor Certifikátok értéke egy adott időszakban jelentős mértékben eltérhet magának a Mögöttes termék értékének az alakulásától.]** |
| **C.16** | A származékos értékpapírok megszűnése vagy lejárati napja – a lehívási nap vagy az utolsó referencianap: | Visszafizetési Nap(ok): [●]<br><br>Lehívás Napja(i): [●]<br><br>Végső Értékelési Nap(ok): [●] |
| **C.17** | A származékos értékpapírok elszámolási eljárásának ismertetése: | A Kibocsátó által fizetendő pénzbeli összegek átutalásra kerülnek a megfelelő Klíringrendszerbe, amely gondoskodik azok kifizetéséről az Értékpapír Tulajdonosok részére. |
| **C.18** | A származékos értékpapírok | A Kibocsátó átutaltatja a Pénzbeli Összeget a Klíringrendszernek, hogy az az Értékpapír letevőinek számlái |

| | | |
|---|---|---|
| | hozamkifizetésének ismertetése: | javára jóváírja azt a Klíringrendszerben. |
| **C.19** | A mögöttes termék lehívási ára vagy végső referencia ára: | A Mögöttes termék Ára a Végső Értékelési Napon (Referencia Ár): [●] |
| **C.20** | A mögöttes termék fajtájának ismertetése, továbbá tájékoztatás arról, hogy hol található információ a mögöttes termékről. | Típus: [Részvény] [Részvény-kosár] [Index] [Tőzsdén Kereskedett Alap] [Devizaárfolyam] [Kamatláb[2]] [Áru] [Határidős Ügylet]<br><br>Név: [●]<br><br>[Kibocsátó] [Vállalat] [Számítást Végző Ügynök] [Index Előállítója] [Referencia Piac]: [●]<br><br>[Hivatkozási Forrás]: [●]<br><br>A Mögöttes termékre és annak ingadozására vonatkozó információ 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 Legfőbb információk kifejezetten a Kibocsátóra vonatkozó legfőbb kockázatokról

**Az Erste Group tevékenységéhez kapcsolódó kockázatok**

- A makrogazdaságban és a pénzügyi piacokon uralkodó nehézségek jelentős mértékben hátrányosan befolyásolhatják az Erste Group üzleti tevékenységét, pénzügyi helyzetét, működési eredményeit és kilátásait.
- Az Erste Group-ot is érintette és továbbra is érinti az európai államadósság-válság, és előfordulhat, hogy értékvesztéssel kell számolnia az egyes országok államadósságával szembeni kitettségei tekintetében.
- Az Erste Group eddig is tapasztalta és lehetséges, hogy a jövőben továbbra is tapasztalni fog hitelminőség romlást, különösen a pénzügyi válságok és gazdasági visszaesések eredményeképpen.
- Az Erste Group jelentős partnerkockázatnak van kitéve, és az egyes partnerek mulasztása esetén az Erste Group-ot olyan veszteségek érhetik, amelyet a céltartalékai már nem fedeznek.
- Előfordulhat, hogy az Erste Group fedezetkezelési stratégiája hatástalannak

[2] Nem alkalmazandó a 7. sz. Termékre: Faktor Certifikátok.

bizonyul.

- Az Erste Group ki van téve annak a kockázatnak, hogy a hitelek biztosítékául szolgáló kereskedelmi és lakóingatlanok értéke lecsökken.
- A piacok ingadozásai és volatilitása kedvezőtlen hatással lehet az Erste Group eszközeire, csökkentheti a nyereségességét, és megnehezítheti egyes eszközei valós értékének megállapítását.
- Az Erste Group ki van téve annak a kockázatnak, hogy nem áll rendelkezésére azonnal elérhető likvid forrás.
- A hitelminősítők felfüggeszthetik, leminősíthetik vagy visszavonhatják az Erste Group Bank minősítését, és/vagy az Erste Group-hoz tartozó helyi szervezet minősítését, vagy éppen egy olyan országét, ahol az Erste Group jelen van, ez a döntés pedig kedvezőtlenül befolyásolhatja az Erste Group Bank refinanszírozási feltételeit, különös tekintettel a kölcsöntőke-piacokhoz való hozzáférésére.
- A tőkésítettséget és tőkeszerkezetet érintően érzékelt változások, új szabályozások vagy állami előírások miatt előfordulhat, hogy az Erste Groupnak magasabb tőkekövetelményeket vagy normákat kell teljesítenie, és ennek következtében a későbbiekben nagyobb tőkére vagy likviditásra lesz szüksége.
- A Kibocsátó ki van téve az adózási rendszer változásai kockázatának, különösen a bankadóra, valamint a pénzügyi tranzakciós adó bevezetésére tekintettel.
- Előfordulhat, hogy a Kibocsátó nem képes a saját források és az aktiválható kötelezettségek minimum követelményének megfelelni.
- A Kibocsátó köteles az Egységes Szanálási Alapot támogatni és ex-ante finanszírozni a betétbiztosítási rendszer alapjait; ez a Kibocsátó számára további pénzügyi terhet eredményez és így hátrányosan érinti a Kibocsátó pénzügyi helyzetét, továbbá üzleti tevékenységének eredményét, pénzügyi helyzetét és működési eredményeit.
- Előfordulhat, hogy a Kibocsátó köteles lesz saját kereskedési ügyleteit megszüntetni és/vagy arra, hogy bizonyos kereskedési tevékenységeket a tisztán banki ügyletektől elkülönítve folytasson.
- Előfordulhat, hogy az Erste Group által alkalmazott kockázatkezelési stratégiák, technikák és belső ellenőrzési gyakorlat nem számol bizonyos nem azonosított vagy előre nem látható kockázatokkal.
- Az Erste Group tevékenysége működési kockázatokkal is jár.
- Az Erste Group informatikai rendszereinek üzemzavara, működésének átmeneti leállása, a rendszerek frissítésének elmaradása üzletkiesést és egyéb veszteségeket okozhat.
- Előfordulhat, hogy az Erste Group-nál nehézségekbe ütközik az új tehetségek felvétele vagy a kellően képzett munkaerő megtartása.
- Előfordulhat, hogy az Erste Group 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 Group által nem befolyásolható tényező okozza, ezek a tényezők pedig jelentős mértékben kedvezőtlenül érinthetik a pénzügyi eredményeket, ideértve a nettó kamatbevételeket is.
- Mivel az Erste Group vállalatainak, eszközeinek és ügyfeleinek jelentős része az euróövezeten kívüli közép-kelet európai országokban található, az Erste Group devizaárfolyam-kockázatnak is ki van téve.
- Előfordulhat, hogy az Erste Group Bank nyeresége alacsonyabb vagy akár negatív lehet.
- Az EKB hitelbiztosítékokra vonatkozó szabályozásának változásai kedvezőtlenül érinthetik az Erste Csoport finanszírozását és likviditáshoz való hozzáférését.
- Az Erste Group kiélezett verseny uralta piacokon tevékenykedik, és nagy nemzetközi pénzintézetekkel, valamint bevett helyi versenytársakkal áll versenyben.
- Az Erste Group Bank többségi tulajdonosa képes lehet befolyásolni a részvényesek intézkedéseit.
- A pénzmosás, a korrupció és a terrorizmus finanszírozásának megelőzését célzó előírásoknak való megfelelés jelentős költségeket és erőfeszítéseket igényel, valamint 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 Group által bizonyos banki tranzakciókért kiszabható díjak mértékét és az egyéb árazási feltételeket, és lehetővé tehetik a fogyasztók számára, hogy a múltban befizetett bizonyos díjakat és kamatokat visszaköveteljenek.
- Az esetleges későbbi akvizíciók integrációja további kihívásokhoz vezethet.

**Az Erste Group működése által érintett piacokhoz kapcsolódó kockázatok**

- Egy vagy több államnak az euróövezetből történő kiválása kiszámíthatatlan következményekkel járhat a pénzügyi rendszer és a tágabb értelemben vett gazdaság vonatkozásában, az Erste Group tevékenységének minden ágát tekintve elképzelhető a forgalom csökkenése, az eszközök értékvesztése és veszteségek keletkezése.
- Az Erste Group a gazdasági és a politikai életben bekövetkező hirtelen változásoknak kitett, feltörekvő piacokon tevékenykedik, amelyek közül bármelyik hátrányosan befolyásolhatja pénzügyi teljesítményét és működési eredményeit.
- Előfordulhat, hogy a lekötött uniós források nem szabadíthatók fel, vagy az EU-nak és/vagy nemzetközi hitelintézeteknek nem áll módjukban további támogatási programokat indítani.
- Az Erste Group tevékenységével vagy általában véve a banki szolgáltatásokkal kapcsolatban az ügyfelek bizalmának megrendülése váratlanul nagy mértékben eredményezheti a betétkivonások arányát, ez pedig kedvezőtlen hatással lehet

az Erste Group eredményére, pénzügyi helyzetére és likviditására.

- Az egyes közép-kelet európai államokban tapasztalható likviditási problémák kedvezőtlen hatással lehetnek a teljes KKE-régióra, így az Erste Group üzleti eredményeire és pénzügyi helyzetére is.
- Fennáll annak a lehetősége, hogy az Erste Group működése által érintett egyes országok kormányai fokozott protekcionizmussal, államosításokkal vagy hasonló intézkedésekkel reagálnak a pénzügyi és gazdasági válságra.
- Az Erste Group-ot hátrányosan érintheti a bankszektor – ahol tevékenykedik – recessziója vagy a növekedés lassulása, valamint 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 Group-ot abban, hogy a bedőlt hiteleket és előlegeket behajtsa.
- Előfordulhat, hogy az Erste Group-nak 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 Legfőbb információk kifejezetten az értékpapírokra vonatkozó legfőbb**
**D.6 kockázatokról**

**KOCKÁZATI FIGYELMEZTETÉS! A befektetőknek tudniuk kell arról, hogy akár egész befektetésüknek vagy annak egy részének értékét elveszíthetik.**

**Általános kockázati tényezők**

- A Certifikátok kockázatos befektetési eszközök. Más tőkebefektetésekhez képest a veszteség kockázata – ideértve akár a teljes befektetett tőke, valamint a kapcsolódó ügyleti 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 Tulajdonosoknak figyelembe kell venniük, 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 ára 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 történnek, és az adott Certifikáthoz nem tartozik mennyiségi helyesbítési klauzula („quanto feature"), az Értékpapír Tulajdonosok ki vannak téva a Mögöttes termék pénznemének a Certifikát Pénznemével szembeni teljesítményének, ami nem látható előre. Továbbá az Értékpapír Tulajdonosnak devizaárfolyam-kockázattal is számolnia kell, ha az Értékpapír Tulajdonos számlája, amelyre a Pénzbeli Összeg kifizetésre kerül, a Certifikát pénznemétől eltérő pénznemű számla.
- Az Értékpapír Tulajdonosoknak tisztában kell lenniük azzal, hogy nem feltétlenül tudnak fedezeti ügyletet kötni a Certifikátokból eredő kitettségükre.
- 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 és Kondíciók 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 kitettségek 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 működésére kell hagyatkozniuk.
- A hitelminősítések nem feltétlenül tükrözik az összes kockázatot.
- A befektetésekre vonatkozó törvényi szabályozás is korlátozó hatással lehet bizonyos befektetésekre.
- Egy osztrák bíróság gondnokot (Kurator) nevezhet ki a Certifikátokra vonatkozóan annak érdekében, hogy ő gyakorolja az Értékpapír Tulajdonosokat megillető jogokat, illetve képviselje az Értékpapír Tulajdonosok értékeit (a nevükben eljárva), amely esetben az Értékpapír Tulajdonosok azon lehetősége korlátozás alá eshet, hogy a Certifikátokkal kapcsolatos jogaikat önállóan gyakorolják.
- Kockázatok merülhetnek fel az Osztalékkal Egyenértékű Kifizetésekkel kapcsolatban.

- A Certifikátok bizonyos kiváltó események bekövetkezése esetében leírás vagy tőkére történő átváltási kötelezettség alá eshetnek, amely eredményeként előfordulhat, hogy a Tulajdonosok a Certifikátokba történt befektetésük egy részét vagy egészét elveszítik (törvényi veszteség abszorpció).
- A Kibocsátó szanálási hatáskörök alá eshet, amelyeknek szintén lehet negatív hatása a Certifikátokra.
- A Kibocsátó számára nem tiltott további adósságinstrumentumok kibocsátása vagy további kötelezettségek keletkeztetése.
- A Kibocsátó fizetésképtelensége esetén a betétek előnyösebben rangsorolódnak a Certifikátok alapján fennálló követeléseiknél.

**A Certifikátok bizonyos típusaihoz kapcsolódó kockázati tényezők**

**[1. sz. Termék: [A [Bónusz][Felső Bónuszhatáros] Certifikátokra vonatkozó kockázati tényezők**

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

A Certifikátok fix futamidejűek (Zártvégű), azaz meghatározott futamidővel rendelkeznek. A Kibocsátónak lehetősége van rendkívüli megszüntetéssel megszüntetni a Certifikátokat, pl. ha nincs lehetőség egy helyesbítés végrehajtására, vagy ha További Összeomlási Esemény merül fel. Ilyen esetben a Certifikát futamideje idő előtt lezárul. Megjegyzendő, hogy a Kibocsátó ésszerű mérlegelés alapján gyakorolja a rendkívüli megszüntetés jogát és e tekintetben semmilyen korlátozás nem vonatkozik rá. Amennyiben a Kibocsátó rövid határidővel gyakorolja rendkívüli megszüntetési 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 megszüntetési jogával.

Az Értékpapír Tulajdonos elvileeg nem rendelkezik megszüntetési joggal.

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

Az Értékpapír Tulajdonosoknak tudomásul kell venniük, hogy a Certifikátok futamideje a Kibocsátó általi rendkívüli megszüntetéssel is véget érhet. Ebben az esetben az Értékpapír Tulajdonos viseli annak kockázatát, hogy a Certifikátok árának növekedésére vonatkozó várakozásai nem teljesülhetnek a futamidő idő előtti megszűnése miatt. A rendkívüli megszüntetés esetén azt is figyelembe kell venni, hogy az Értékpapír Tulajdonos viseli az újbóli befektetés kockázatát. Ez azt jelenti, hogy a rendkívüli megszüntetés esetén a Kibocsátó által a Megszüntetéskor Fizetendő Összeget esetleg csak a Certifikátok megszerzésekor uralkodó piaci feltételeknél kedvezőtlenebb piaci feltételek mellett tudja befektetni.

*Teljes veszteség kockázata Korlát Esemény bekövetkeztekor*

Egy úgynevezett Korlát Esemény akkor merül fel, ha [a Megfigyelési Ár a Megfigyelési Időszak során bármikor megegyezik a Korláttal, vagy az alá esik] [a Referencia Ár megegyezik a Korláttal, vagy az alá esik a Végső Értékelési Napon]. Az Értékpapír Tulajdonosoknak tisztában kell lenniük azzal, hogy ha bekövetkezik egy Korlát Esemény, a Bónusz Összeggel megegyező minimum visszaváltásra vonatkozó jogosultságuk megszűnik, és hogy a [Bónusz] [Felső Bónuszhatáros] 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 a Végső Értékelési Napon értéktelen.

A Korlát 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.

[*Felső Bónuszhatáros Certifikátok esetében a Pénzbeli Összeg a Maximum Összegre korlátozódik*

Attól függetlenül, hogy bekövetkezett-e a Korlát Esemény vagy nem, a Pénzbeli Összeg nem haladhatja meg a Maximum Összeget. Ez azt jelenti, hogy az Értékpapír Tulajdonos a Felső Határon felül nem részesedik a Mögöttes termék árfolyammozgásából, amely következtében a Felső Bónuszhatáros Certifikátokon elérhető hozamra egy felső korlát 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 megszüntetéssel megszüntetni a Certifikátokat, pl. ha nincs lehetőség egy helyesbítés végrehajtására, vagy ha További Összeomlási Esemény merül fel. Ilyen esetben a Certifikát futamideje idő előtt véget ér. Megjegyzendő, hogy a Kibocsátó ésszerű mérlegelés alapján gyakorolja a rendkívüli megszüntetési jogát és e tekintetben semmilyen korlátozás nem vonatkozik rá. Amennyiben a Kibocsátó rövid határidővel gyakorolja rendkívüli megszüntetési 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 megszüntetési jogával.

Az Értékpapír Tulajdonos elvileg nem rendelkezik megszüntetési joggal.

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

Az Értékpapír Tulajdonosoknak tudomásul kell venniük, hogy a Certifikátok futamideje a Kibocsátó általi rendkívüli megszüntetéssel 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 megszüntetés esetén azt is figyelembe kell venni, hogy az Értékpapír Tulajdonos viseli az újbóli befektetés kockázatát. Ez azt jelenti, hogy a rendkívüli megszüntetés esetén a Kibocsátó által a megszüntetéskor fizetendő összeget esetleg csak a Certifikátok megszerzésekor uralkodó piaci feltételeknél kedvezőtlenebb piaci feltételek mellett tudja befektetni.

*A Pénzbeli Összeg a Maximum Összegre korlátozódik*

Diszkont Certifikátok esetében a Pénzbeli Összeg soha nem haladja meg a Maximum Összeget. Ez azt jelenti, hogy az Értékpapír Tulajdonos a Felső Határon felül nem részesedik a Mögöttes termék árfolyammozgásából, amely következtében a Diszkont Certifikátokon elérhető hozamra egy felső korlát vonatkozik.

*Teljes veszteség kockázata*

A Felső Határ 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 a Végső Értékelési Napon értéktelen.**]**

**[3. sz. Termék: A Nyíltvégű [Részesedés] [Index] Certifikátokra vonatkozó kockázati tényezők**

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

A Certifikátok nem rendelkeznek egy meghatározott korlátozott futamidővel (Nyíltvégű). A Certifikátok futamideje vagy (i) a Certifikátok Értékpapír Tulajdonos általi lehívásakor vagy (ii) a Kibocsátó általi rendes fmegszüntetéskor vagy (iii) a Kibocsátó általi rendkívüli megszüntetéskor 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 megszüntetésére is, amennyiben a helyesbítésre már nincs mód, vagy ha egy További Összeomlási Esemény következik be. Megjegyzendő, hogy a Kibocsátó ésszerű mérlegelés alapján gyakorolja megszüntetési jogát és a megszüntetési jogával kapcsolatban nincsenek további kötelezettségei. A rendkívüli megszüntetési jog gyakorlása rövid határidővel is történhet, így bizonyos körülmények esetén az Értékpapír Tulajdonos nem feltétlenül képes Certifikátjait a másodlagos piacon értékesíteni.

A megszüntetési 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 megszüntetési 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 megszüntetés esetén*

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

[*A Tranzakció-díjas határidős ügyletekhez kapcsolt Nyíltvégű Részesedési Certifikátokhoz kapcsolódó kockázatok*

A tőzsdei határidős ügyletekhez kapcsolódó Nyíltvégű Részesedési Certifikátok esetében meg kell jegyezni, hogy sor kerülhet újbóli befektetés tranzakciós költségeit fedező „Tranzakciós Díj" felszámítására. Ez a Tranzakciós Díj határidős kötésenkénti darabszám alapján és a Referencia Pénznembem kerül meghatározásra. A Certifikátok értékvesztését okozza a tranzakciós költségek Szorzóval történő megszorzása, amennyiben a Tranzakciós Díj értéke nullánál (0) nagyobb. Továbbá megjegyzendő, hogy újbóli befektetés esetén Tranzakciós Díj mind a határidős ügyletek vételekor, mind azok eladásakor keletkezik, tehát az alkalamazandó Szoró meghatározását ebből a szempontból ismételten át kell gondolni.**]**

*Teljes veszteség kockázata*

A Nyíltvégű [Részesedési/Participation][Index] Certifikátok a Mögöttes Termékbe történő közvetlen befektetéshez hasonlítanak (az osztalékfizetéstől és az ügyleti 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 megszüntette).

**[***A Management Díjjal rendelkező Nyíltvégű* ***[****Részesedés****]*** ***[****Index****]*** *Certifikátokra vonatkozó kockázati tényezők*

Az Értékpapír Tulajdonosoknak tudomásul kell venniük, hogy a Certifikátok tartási időszakára figyelemmel a Management Díj csökkenteni fogja a Pénzbeli Összeget, amelyet az Értékpapír Tulajdonos a futamidő végén kap, valamint hogy a Management Díjnak szintén negatív hatása van a Certifikátok másodlagos piaci értékére a Certifikátok futamideje alatt.]

**[***A teljesítmény indexekhez kötődő Nyíltvégű* ***[****Részesedés****]*** ***[****Index****]*** *Certifikátokra vonatkozó kockázati tényezők*

A teljesítmény indexekhez kötődő Nyíltvégű [Részesedés] [Index] Certifikátok esetében a Feltételek és Kondíciók rendelkezhetnek a Szorzó módosításáról minden egyes Osztalék Rögzítési Napon. A módosítás során valamennyi osztalék vagy az osztalékkal megegyező pénzbeli összeg figyelembe vételre kerül (a releváns Osztalék Tényezőre is tekintettel). Ennek következményeként, a Szorzó csökkenni fog, amely negatív hatással lesz a Pénzbeli Összegre. Minél nagyobb a hatás, annál magasabb az osztalék és/vagy az osztalék adózása]**]**

**[4. sz. Termék: [A(z) [Inverz Bónusz] [Felsőhatáros Inverz Bónusz] Certifikátokra vonatkozó kockázati tényezők**

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

A Certifikátok fix futamidejűek (Zártvégű), azaz meghatározott futamidővel rendelkeznek. A Kibocsátónak lehetősége van rendkívüli megszüntetésel megszüntetni a Certifikátokat, pl. ha nincs lehetőség egy helyesbítés végrehajtására, vagy ha További Összeomlási Esemény merül fel. Ilyen esetben a Certifikát futamideje idő előtt véget ér. Megjegyzendő, hogy a Kibocsátó ésszerű mérlegelés alapján gyakorolja a rendkívüli megszüntetési jogát és e tekintetben semmilyen korlátozás nem vonatkozik rá. Amennyiben a Kibocsátó rövid határidővel gyakorolja rendkívüli megszüntetési 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 megszüntetési jogával.

Az Értékpapír Tulajdonos elvileg nem rendelkezik megszüntetési joggal.

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

Az Értékpapír Tulajdonosoknak tudomásul kell venniük, hogy a Certifikátok futamideje a Kibocsátó általi rendkívüli megszüntetéssel 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 megszüntetés esetén azt is figyelembe kell venni, hogy az Értékpapír Tulajdonos viseli az újbóli befektetés kockázatát. Ez azt jelenti, hogy a rendkívüli megszüntetés esetén Kibocsátó által a Megszüntetéskor Fizetendő Összeget esetleg csak a Certifikátok megszerzésekor uralkodó piaci feltételeknél kedvezőtlenebb piaci feltételek mellett tudja befektetni.

*Az [Inverz Bónusz][Felsőhatáros Inverz Bónusz] Certifikátok fordított konstrukciójából eredő kockázatok*

Az Inverz Bónusz és a Felsőhatáros Inverz Bónusz Certifikátok esetén a Certifikátok teljesítménye fordítottan függ a Mögöttes termék teljesítményétől. Szemben a tipikus részesedési értékpapírokkal, amelyek egy úgynevezett „long pozíciót" testesítenek meg (a Mögöttes termék összegző „megvétele"), a Inverz Bónusz Certifikátok egy úgynevezett "short 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 Esemény bekövetkeztekor*

A fordított konstrukciók esetében egy úgynevezett Korlát Esemény akkor merül fel, ha [a

Megfigyelési Ár a Megfigyelési Időszak során bármikor megegyezik a Korláttal vagy meghaladja azt] [a Referencia Ár megegyezik a Korláttal, vagy meghaladja azt a Végső Értékelési Napon]. Az Értékpapír Tulajdonosoknak célszerű figyelembe venni azt, hogy ha Korlát Esemény következik be, a minimum visszaváltási árra vonatkozó jogosultság megszűnik, és az Értékpapír Tulajdonos kiveszi részét a Mögöttes termék negatív teljesítményéből és/vagy Felsőhatáros Inverz Bónusz Certifikátok esetében az Értékpapír Tulajdonos a Mögöttes termék negatív teljesítményéből a Felső Határig veszi ki a részét. Ilyen esetben az Értékpapír Tulajdonos a befektetett tőke tekintetében teljes veszteségkockázatot visel. Teljes veszteség akkor következik be, ha a Végső Értékelési Napon a Mögöttes termék megegyezik az Inverz Szinttel vagy felette van.

A Korlát 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.

[Felsőhatáros *Inverz Bónusz Certifikátok esetében a Pénzbeli Összeg a Maximum Összegre korlátozódik*

A Felsőhatáros Inverz Bónusz Certifikátok esetében a Pénzbeli Összeg soha nem haladja meg a Maximum Összeget. Ez azt jelenti, hogy az Értékpapír Tulajdonos a Felső Határon felül nem részesedik a Mögöttes termék negatív árfolyammozgásából, amely következtében a Felsőhatáros Inverz Bónusz Certifikátokon elérhető hozamra egy felső korlát vonatkozik.

*Korlátozott hozamképesség a fordított konstrukció miatt és a Felső Határtól függetlenül*

Az Értékpapír Tulajdonosoknak tudomásul kell venniük, hogy a fordított konstrukció miatt a hozamképesség korlátozott (a Felső Határtól függetlenül), mivel a Mögöttes termék negatív teljesítményéből való részesedés 100%-ra korlátozódik, azaz az Inverz Bónusz Certifikátok esetében a Pénzbeli Összeg az Inverz Szintre korlátozódik (figyelembe véve a Szorzót, és az esettől függően, az Elszámolási Pénznemre való átváltást).

Tehát, az Inverz Bónusz Certifikátok esetében lényegében a 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.**

Tőkeáttételi hatás [Inverz Bónusz] [Felsőhatáros Inverz Bónusz] Certifikátok esetében a fordított konstrukció miatt

Az [Inverz Bónusz] [Felsőhatáros Inverz Bónusz] Certifikátok esetében létezik egy tőkeáttételi hatás, amelynek mértéke az Inverz Szinttől függ. Egy alacsonyabb Inverz Szint egy magasabb tőkeáttételi hatáshoz vezet, és ezért a veszteség egy magasabb kockázatához.**]**

**[5. sz. Termék: A [Részesedési][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 meghatározott futamidővel rendelkeznek. A Kibocsátónak lehetősége van rendkívüli megszüntetéssel megszüntetni a Certifikátokat, pl. ha nincs lehetőség egy helyesbítés végrehajtására, vagy ha További Összeomlási Esemény merül fel. Ilyen esetben a Certifikát futamideje idő előtt véget ér. Megjegyzendő, hogy a Kibocsátó ésszerű mérlegelés alapján gyakorolja a rendkívüli megszüntetési jogát és e tekintetben semmilyen korlátozás nem vonatkozik rá. Amennyiben a Kibocsátó rövid határidővel gyakorolja rendkívüli megszüntetési 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 megszüntetési jogával.

Az Értékpapír Tulajdonos gyakorlatilag nem rendelkezik megszüntetési joggal.

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

Az Értékpapír Tulajdonosoknak tudomásul kell venniük, hogy a Certifikátok futamideje a Kibocsátó általi rendkívüli megszüntetéssel 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 megszüntetés esetén azt is figyelembe kell venni, hogy az Értékpapír Tulajdonos viseli az újbóli befektetés kockázatát. Ez azt jelenti, hogy a rendkívüli megszüntetés esetén Kibocsátó által a megszüntetéskor fizetendő összeget esetleg csak a Certifikátok megszerzésekor uralkodó piaci feltételeknél kedvezőtlenebb piaci feltételek mellett tudja befektetni.

*Teljes veszteség kockázata*

A [Részesedési/Participation] [Index] Certifikátok hasonlóak a Mögöttes 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 Mögöttes Termék értéktelen.**]**

**[6. sz. Termék: A [Duplanyereségű][Felsőhatáros Duplanyereségű] Certifikátokhoz kapcsolódó kockázati tényezők**

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

A Certifikátok fix futamidejűek (Zártvégű), azaz meghatározott futamidővel rendelkeznek. A Kibocsátónak lehetősége van rendkívüli megszüntetéssel megszüntetni a Certifikátokat, pl. ha nincs lehetőség egy helyesbítés végrehajtására, vagy ha További Összeomlási Esemény merül fel. Ilyen esetben a Certifikát futamideje idő előtt véget ér. Megjegyzendő, hogy a Kibocsátó ésszerű mérlegelés alapján gyakorolja a rendkívüli megszüntetési jogát és e tekintetben semmilyen korlátozás nem vonatkozik rá. Amennyiben a Kibocsátó rövid határidővel gyakorolja rendkívüli megszüntetési 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 megszüntetési jogával.

Az Értékpapír Tulajdonos gyakorlatilag nem rendelkezik megszüntetési joggal.

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

Az Értékpapír Tulajdonosoknak tudomásul kell venniük, hogy a Certifikátok futamideje a Kibocsátó általi rendkívüli megszüntetéssel 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 megszüntetés esetén azt is figyelembe kell venni, hogy az Értékpapír Tulajdonos viseli az újbóli befektetés kockázatát. Ez azt jelenti, hogy a rendkívüli megszüntetés esetén a Kibocsátó által a megszüntetéskor fizetendő összeget esetleg csak csak a Certifikátok megszerzésekor uralkodó piaci feltételeknél kedvezőtlenebb piaci feltételek mellett tudja befektetni.

*Teljes veszteség kockázata Korlát Esemény bekövetkeztekor*

Az Értékpapír Tulajdonosoknak tudomásul kell venni, hogy ha egy Korlát Esemény következik be a Certifikát hasonló a Mögöttes 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 Értékpapírt Tulajdonos a befektetett tőke tekintetében teljes veszteségkockázatot visel.

Teljes veszteség akkor merül fel, ha a futamidő végén a Mögöttes termék értéktelen.

A Korlát Esemény 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.

[Felsőhatáros *Duplanyereségű Certifikátok esetében a Pénzbeli Összeg a Maximum Összegre korlátozódik.*

Attól függetlenül, hogy bekövetkezett-e a Korlát Esemény vagy nem, a Pénzbeli Összeg nem haladhatja meg a Maximum Összeget. Ez azt jelenti, hogy az Értékpapír Tulajdonos a Felső Határon felül nem részesedik a Mögöttes termék árfolyammozgásából, amely következtében a Felsőhatáros Duplanyereségű Certifikátokon elérhető hozamra egy felső korlát vonatkozik.]**]**

**[7. sz. Termék: A Faktor Certifikátokhoz kapcsolódó kockázati tényezők**

*Tőkeáttételezett Mögöttes termékbe való befektetéshez kapcsolódó kockázat*

Más Nyíltvégű Részesedési Certifikátoktól eltérően, a Faktor Certifikátok úgynevezett tőkeáttételezett certifikátok.

A befektetőknek különösképpen tekintettel kell lenniük arra, hogy Faktor Certifikátok esetében a Mögöttes termék napi árfolyam teljesítménye az alkalmazandó Tőkeáttételi Faktorral kerül tőkeáttételezésre, vagyis a Mögöttes termék pozitív vagy negatív irányba történő ingadozása a Certifikát értékére egyenlőtlen hatással bír. Ez azt jelenti, hogy a Tőkeáttételi Faktor az, amely meghatározza a kockázat szintjét is. A magasabb tőkeáttétel magasabb kockázatot jelent. **Figyelembe kell venni, hogy a Faktor Certifikátok árfolyamának alakulása a Mögöttes termék árfolyamának alakulásától teljes mértékben független lehet.**

Abban az esetben, amikor a Mögöttes termék aktuális piaci ára jelentős mértékben csökken, a Certifikát értéke a tőkeáttételi faktor következtében, egy nagyon alacsony szintre csökkenhet. A Mögöttes termékből származó további árfolyamnyereség a Certifikát értékének növekedéséhez vezet. Abban az esetben viszont, ha a Certifikát visszaállításához kapcsolódó alapszint nagyon alacsony, a Certifikátból származó árfolyamnyereség meglehetősen kis hatással bír a Certifikát visszaállítási árára vonatkozóan.

A Faktor Certifikátok egyfajta szabályozási határ szintet (Veszteség-Stop Korlát) biztosítanak, amely arra szolgál, hogy a befektetőket megóvja a befektetésük teljes elvesztésétől. Ez a szabályozási szint azonban – kedvezőtlen feltételek esetén – a befektetőket nem képes megóvni az olyan napközbeni veszteségektől, amelyek a teljes befektetett tőke mértékét megközelítik.

**A tőkepiacok váltakozása általánosságban hosszabb időt vesz igénybe. A Faktor Certifikátok kialakításának köszönhetően ezek a váltakozások a Certifikátok árfolyam teljesítményére lényegesen hátrányos hatással bírhatnak. A Faktor Certifikátok nem alkalmasak hosszú távú befektetésekre, valamint nem nyújtanak megfelelő alternatívát Mögöttes termékbe való közvetlen befektetésre sem, mivel a Mögöttes termék Napi Tőkeáttételezett Teljesítményének alakulása és ennek megfelelően a Faktor Certifikátok értéke – egy adott időszakban – jelentős mértékben eltérhet a Mögöttes termék értékének alakulásától.**

*A Certifikátok korlátlan futamidejéhez és a Kibocsátó megszüntetési jogához kapcsolódó kockázati tényezők*

A Certifikátok korlátlan futamidőre szólnak (*Nyíltvégűek*). A Certifikátok futamideje vagy (i) a Certifikátok Értékpapír Tulajdonosok általi lehívásával vagy (ii) a Kibocsátó rendes megszüntetése vagy (iii) a Kibocsátó rendkívüli megszüntetése esetén ér véget.

A Certifikátokat az Értékpapír Tulajdonosok meghatározott Lehívási Időszakon belül, Lehívási Értesítő benyújtásával hívhatják le. A lehívott Certifikátokhoz kapcsolódó Pénzbeli Összeg a Mögöttes termék – a vonatkozó Lehívási Napon érvényes – mögöttes napi árfolyama alapján

kerül kiszámításra.

A Kibocsátó ezen kívül jogosult a Certifikátok rendkívüli megszüntetésére, ha a továbbiakban nincs lehetőség egy helyesbítés végrehajtására vagy, ha További Összeomlási Esemény merül fel. Megjegyzendő, hogy a Kibocsátó a megszüntetéshez való jogát ésszerű mérlegelés alapján gyakorolja és e tekintetben semmilyen korlátozás nem vonatkozik rá. Amennyiben a Kibocsátó rövid határidővel gyakorolja a rendkívüli megszüntetési jogát, az Értékpapír Tulajdonosnak esetleg már nem áll módjában, hogy Certifikátját a másodlagos piacon értékesítse.

A Kibocsátó megszüntetéshez való jogának gyakorlása annál valószínűbb, minél nagyobb a Mögöttes termék volatilitása, illetve minél kevésbé likvid a Mögöttes termékhez kapcsolódó pénzügyi eszközök piaca (ideértve a határidős- és kölcsönpiacokat). A Kibocsátó megszüntetéshez való 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.

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

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

[*Tranzakciós Díjjal járó Faktor Certifikátokhoz kapcsolódó kockázatok*

A tőzsdei határidős ügyletekhez kapcsolódó Faktor Certifikátok esetében meg kell jegyezni, hogy sor kerülhet újbóli befektetés tranzakciós költségeit fedező „**Tranzakciós Díj**" felszámítására, amely összeg határidős kötésenkénti darabszám alapján és a Referencia Pénznembem kerül meghatározásra. A Certifikátok értékvesztését okozza a tranzakciós költségek Szorzóval történő megszorzása, amennyiben a Tranzakciós Díj értéke nullánál (0) nagyobb. Továbbá megjegyzendő, hogy újbóli befektetés esetén Tranzakciós Díj mind a határidős ügyletek vételekor, mind azok eladásakor keletkezik, tehát az alkalamazandó Szoró meghatározását ebből a szempontból ismételten át kell gondolni.

*Teljes veszteség kockázata*

A Faktor Certifikátokba fordított befektetés legrosszabb esetben a befektetett tőke teljes veszteségét jelentheti. Ez abban az esetben fordulhat elő, ha a Mögöttes termék Referencia Ára a Végső Értékelési Napon nulla.**]**

**A Mögöttes termékek bizonyos típusaival kapcsolatos kockázati tényezők**

Azon Mögöttes termék(ek)től függően, amelyekkel szemben a Certifikátoknak kitettségük van, a Befektetők további kockázatoknak vannak kitéve, amelyek a Mögöttes termék típusából és annak piaci árfolyamának viselkedéséből erednek, mivel a Befektető által elérhető Pénzbeli Összeg a Mögöttes termék árfolyamának alakulásától függ. A jelen Programban résztvevő Mögöttes termékek típusai jelentősen eltérnek egymástól a jellemző árfolyam-ingadozásuk szerint. A befektetőknek csak akkor célszerű Certifikátokba fektetni, ha ismerik a kapcsolódó Mögöttes terméket, és átfogó ismeretekkel rendelkeznek magáról a Mögöttes termék típusáról, a piacról és a vonatkozó Mögöttes termékre érvényes egyéb szabályokról mivel ez előfeltétele a Certifikátokkal kapcsolatos kockázatok megértésének; egy ilyen megértés hiánya lényegesen hátrányos hatással lehet az adott befektetőre és egy ilyen befektető befektetésének teljes vagy részleges elvesztését eredményezheti.

**Összeférhetetlenséghez 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 alábbi E.4 pont tanulmányozását.

**E. Ajánlat**

| | | |
|---|---|---|
| **E.2b** | Az ajánlattétel indoklása és a bevétel felhasználása, amennyiben ez 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 és kondícióinak ismertetése: | **Az ajánlatra vonatkozó feltételek és kondíciók**<br><br>Nem alkalmazandó; az ajánlat nem kötött feltételekhez.<br><br>A Certifikátok állandó jelleggel kerülnek majd ajánlásra (*Daueremissionen*, „**tap issue**").<br><br>A Certifikátok az Ajánlati Ország(ok)ban kerülnek majd ajánlásra, ennek kezdete: [●].<br><br>A Kibocsátás Időpontja: [●].<br><br>**[**A Certifikátokat a jegyzési időtartam alatt, azaz [●]-tól [●]-ig ajánlják fel jegyzésre. A Kibocsátó fenntartja a jogát arra, hogy korábban megszüntesse a jegyzési időtartamot. A Kibocsátó nem köteles jegyzett Certifikátokat kibocsátani.**]**<br><br>**Értékesítési korlátozások**<br><br>A Certifikátokat csak akkor lehet ajánlani, értékesíteni, illetve egy adott joghatóságon belül vagy abból eredően átadni, ha a hatályos törvények és egyéb jogszabályok ezt megengedik, valamint ha ebből a Kibocsátónak kötelezettsége nem keletkezik.<br><br>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.<br><br>**A Certifikátok vásárlására vonatkozó Kezdő Kibocsátási Ár, költségek és adók**<br><br>A Kezdő Kibocsátási Ár(ak) a következő(k) [●]. |
| **E.4** | A kibocsátás/ajánlat szempontjából | **[**Nem alkalmazandó, nincs ilyen érdekeltség vagy |

| | | |
|---|---|---|
| | lényeges érdekeltségek, ideértve az összeférhetet-lenségeket is: | összeférhetetlenség.**]**<br><br>**[**A Kibocsátó esetenként egyéb minőségében is eljárhat a Certifikátok kapcsán, így számítást 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.<br><br>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.<br><br>A Kibocsátó adott Mögöttes termékre vonatkozóan egyéb származékos eszközöket is kibocsáthat, az ilyen versenyző termékek piacra való bevezetése befolyásolhatja a Certifikátok értékét.<br><br>A Kibocsátó a Certifikátok értékesítéséből szerzett bevételeinek egészét vagy annak egy részét felhasználhatja arra, hogy fedezeti ügyleteket kössön, amelyek befolyásolhatják a Certifikátok értékét.<br><br>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.]<br><br>**[*az ilyen további érdekeltségek beillesztése*]** |
| **E.7** | A Kibocsátó vagy az ajánlattévő által a befektetőre terhelt költségek becsült összege: | **[**Nem alkalmazandó, mert a Kibocsátó és az ajánlattévő(k) nem terhel(nek) ilyen költségeket a befektetőre.**] [*az ilyen költségek leírásának beillesztése*]** |

**ROMANIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME**

**REZUMAT**

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

**Traducerea de mai jos a rezumatului original şi 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 acesteia cu secţiunile originale din cadrul Prospectului.**

*Prezentul rezumat („**Rezumatul**") constă din informaţii care fac obiectul unor cerinţe de publicitate şi care sunt cunoscute sub denumirea de elemente („**Elementele**"). Aceste Elemente sunt numerotate în secţiunile A – E (A.1 – E.7).*

*Acest Rezumat conţine toate Elementele ce trebuie incluse într-un rezumat pentru categoria de valori mobiliare în cauză şi 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 şi tipul de Emitent, este posibil să nu poată fi prezentate informaţii relevante cu privire la Elementul respectiv. În acest caz prezentul Rezumat va include o scurtă descriere a Elementului, cu menţiunea „Nu se aplică".*

*Acest rezumat conţine opţiuni, marcate prin paranteze pătrate sau font italic (diferite de traducerile respective ale termenilor juridici specifici), precum şi simboluri de substituire cu privire la Certificatele care vor fi emise în cadrul Programului. Rezumatul emisiunii individuale de Certificate va include opţiunile relevante acestei emisiuni de Certificate, astfel cum sunt stabilite în Termenii Finali aplicabili şi va conţine informaţiile completate cu Termenii Finali aplicabili, în locurile lăsate necompletate.*

**[*În cazul în care există mai multe emisiuni, adică dacă rezumatul emisiunii conţine mai mult de o Serie de Certificate, se va introduce*:** *Este posibil ca anumite Elemente să nu fie uniforme din punct de vedere al tuturor Seriilor de Certificate individuale, descrise în prezentul document. În acest caz, se vor specifica informaţiile respective cu privire la Seria de Certificate individuală sau la un Element Subiacent prin menţionarea codului ISIN al Seriei respective sau a altei caracteristici unice de identificare în legătură cu informaţiile respective.***]**

## A. Introducere şi avertismente

| | | |
|---|---|---|
| **A.1** | Avertismente: | Prezentul rezumat („**Rezumatul**") trebuie citit ca o introducere la prospectul („**Prospectul**") Programului de Emisiune de Certificate („**Programul**").<br><br>Orice decizie de a investi în Certificate emise în baza Prospectului („**Certificatele**") trebuie să se bazeze pe o examinare exhaustivă a Prospectului de către investitor.<br><br>În cazul în care se intentează o acţiune în faţa unei instanţe de judecată privind informaţiile cuprinse în Prospect, este posibil ca, în conformitate cu legislaţia naţională a Statelor Membre din Spaţiul Economic European, investitorul reclamant să suporte cheltuielile de |

| | | |
|---|---|---|
| | | traducere a Prospectului înaintea începerii procedurii judiciare.<br><br>Răspunderea civilă aparține Erste Group Bank AG („**Erste Group Bank**"), cu sediul în Am Belvedere 1, A-1100 Viena, Austria, (în calitate de emitent în cadrul Programului, „**Emitentul**") care a întocmit acest Rezumat, inclusiv orice traducere a acestuia, însă doar în cazul în care acest Rezumat este înşelător, inexact sau contradictoriu în raport cu celelalte părţi ale Prospectului, sau dacă acesta nu furnizează, în raport cu celelalte părţi ale Prospectului, informaţiile esenţiale pentru a ajuta investitorii să decidă dacă investesc în astfel de Certificate. |
| **A.2** | Acordul Emitentului sau al persoanei responsabile cu elaborarea Prospectului în ceea ce privește utilizarea Prospectului pentru revânzarea ulterioară sau un plasament final al valorilor mobiliare prin intermediari financiari şi indicarea perioadei de ofertare în cadrul căreia poate fi efectuată o revânzare ulterioară sau un plasament final al valorilor mobiliare prin către intermediari financiari şi în care este valabil acordul pentru utilizarea Prospectului: | Emitentul acceptă ca: (i) toate instituţiile de credit conform Directivei 2013/36/UE, care acţionează în calitate de intermediari financiari şi care ulterior revând sau plasează final Certificatele şi (ii) fiecare alt intermediar financiar listat pe site-ul web al Emitentului „www.erstegroup.com" ca intermediar care a obţinut de la Emitent aprobarea de a utiliza Prospectul în vederea revânzării sau plasării finale a Certificatelor (denumiţi colectiv „**Intermediarii Financiari**") să aibă dreptul să utilizeze prezentul Prospectul în timpul perioadei ofertei respective, astfel cum este indicat în Termenii Finali, în care este permisă revânzarea ulterioară sau plasamentul final al Certificatelor emise în baza Prospectului, cu condiţia ca Prospectul să fie valabil în continuare în conformitate cu secţiunea 6a a legii austriece a pieţelor de capital (KMG) referitoare la punerea în aplicare a Directivei privind Prospectele de Ofertă. |
| | Orice alte condiţii clare şi obiective asociate acordului, care sunt relevante pentru utilizarea Prospectului: | Emitentul şi-a dat consimţământul cu privire la utilizarea acestui Prospect în scopul revânzării ulterioare sau plasamentului final al Certificatelor de către Intermediarii Financiari cu condiţia ca (i) potenţialilor investitori să li se furnizeze acest Prospect, orice supliment al acestuia precum şi Termenii Finali; şi ca (ii) fiecare dintre Intermediarii Financiari să se asigure că vor utiliza acest Prospect, orice completare la acesta şi Termenii Finali relevanţi în conformitate cu toate restricţiile de vânzare aplicabile specificate în prezentul Prospect şi orice legi şi reglementări aplicabile în jurisdicţia respectivă.<br><br>În cadrul Termenilor Finali, Emitentul poate stabili orice alte condiţii asociate acordului său, care sunt relevante pentru utilizarea Prospectului. Emitentul îşi rezervă dreptul de a-şi retrage oricând acordul privind utilizarea Prospectului. Această retragere va fi publicată pe site-ul web al Emitentului www.erstegroup.com. |
| | Informare în caractere îngroșate prin care investitorii sunt informați | **În cazul unei oferte derulate de către un Intermediar Financiar, Intermediarul Financiar respectiv va furniza investitorilor informaţii cu privire la condiţiile ofertei la** |

| | | |
|---|---|---|
| | că, în cazul unei oferte făcute de către un intermediar financiar, acesta le va furniza investitorilor informaţii cu privire la condiţiile ofertei în momentul în care va fi făcută oferta: | **data la care aceasta este derulată.** |

## B. Emitentul

| | | |
|---|---|---|
| **B.1** | Denumirea legală şi denumirea comercială a Emitentului: | Denumirea legală a Emitentului este „Erste Group Bank AG", iar denumirea comercială este „Grupul Erste". „**Grupul Erste**" se referă şi la Erste Group Bank şi la filialele consolidate ale acesteia. |
| **B.2** | Sediul social şi forma juridică a Emitentului, legislaţia în temeiul căreia îşi desfăşoară activitatea Emitentul şi ţara în care a fost constituit: | Erste Group Bank este o societate pe acţiuni (*Aktiengesellschaft*) care este organizată şi funcţionează conform legislaţiei austriece, înregistrată la registrul societăţilor comerciale (*Firmenbuch*) de pe lângă tribunalul comercial din Viena (*Handelsgericht Wien*) sub numărul de înregistrare FN 33209 m. Erste Group Bank are sediul social înregistrat în Viena, Republica Austria. Adresa sediului este Am Belvedere 1, A-1100 Viena, Austria. |
| **B.4b** | Orice tendinţe cunoscute care influenţează Emitentul şi ramura de activitate în care acesta funcţionează: | Criza financiară globală anterioară a determinat o intensificare a activităţilor de reglementare la nivel naţional şi internaţional pentru adoptarea de noi reglementări şi aplicarea mai strictă a celor existente în sectorul financiar în care activează Emitentul. Modificările reglementărilor sau iniţiativele de punere în aplicare ar putea afecta în continuare sectorul financiar. Noi cerinţe guvernamentale sau legale şi modificări ale nivelurilor de adecvare a capitalului, a nivelurilor de lichiditate şi de pârghie a capitalului ar putea determina standarde sau cerinţe de capital şi lichiditate sporite. Acţiunile întreprinse de guverne şi de băncile centrale ca urmare a crizei financiare ar putea afecta în mod semnificativ concurenţa şi poate afecta investitorii şi instituţiile financiare. |
| **B.5** | Dacă Emitentul face parte dintr-un grup, o descriere a grupului şi a poziţiei Emitentului în cadrul acestuia: | „Grupul Erste" este alcătuit din Erste Group Bank şi filialele şi participaţiile 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 Croaţia, Erste Bank Serbia din Serbia şi, în Austria, bănci de economii ale sistemului Haftungsverbund, s-Bausparkasse, Erste Group Immorent AG şi alte entităţi. Erste Group Bank este societatea mamă a Grupului Erste şi 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 | Nu se aplică; nu există rezerve. |

tuturor rezervelor din raportul de audit privind informaţiile financiare istorice:

**B.12** Informaţii financiare istorice esenţiale selectate:

| în milioane de Euro (rotunjit) | 31 decembrie 2016 auditate | 31 decembrie 2015 auditate |
|---|---|---|
| Total datorii şi capitaluri proprii | 208.227 | 199.743 |
| Total capitaluri proprii | 16.602 | 14.807 |
| Venit net din dobânzi | 4.375 | 4.445 |
| Rezultatul pre-impozitare din operaţiuni continue | 1.950 | 1.639 |
| Rezultatul net pentru perioada respectivă | 1.537 | 1.275 |
| Rezultat net atribuibil proprietarilor societății-mamă | 1.265 | 968 |

Sursa: Situaţiile financiare consolidate auditate pentru anul 2016

| în milioane de Euro (rotunjit) | 30 iunie 2017 - neauditate | 31 decembrie 2016 auditate |
|---|---|---|
| Total datorii şi capitaluri proprii | 218.156 | 208.227 |
| Total capitaluri proprii | 17.515 | 16.602 |
| **în milioane de Euro (rotunjit)** | **30 iunie 2017 - neauditate** | **30 iunie 2016 - neauditate** |
| Venit net din dobânzi | 2.143,0 | 2.194,1 |
| Rezultatul pre-impozitare din operaţiuni continue | 1.017,6 | 1.266,7 |
| Rezultatul net pentru perioada respectivă | 793.8 | 987,9 |
| Rezultat net atribuibil proprietarilor societății-mamă | 624.7 | 841,7 |

Sursa: Situaţiile Financiare Consolidate Simplificate Preliminare şi Neauditate la data de 30 iunie 2017 cu informaţii financiare comparative pentru primul semestru încheiat la 30 iunie 2016 şi pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2016

| în milioane de Euro (rotunjit) | 31 decembrie 2017 auditate | 31 decembrie 2016 auditate |
|---|---|---|
| Total datorii şi capitaluri proprii | 220.659 | 208.227 |
| Total capitaluri proprii | 18.288 | 16.602 |
| Venit net din dobânzi | 4.353 | 4.375 |
| Rezultat din operaţiuni continue înainte de impozitare | 2.078 | 1.950 |
| Rezultat net pentru perioada respectivă | 1.668 | 1.537 |
| Rezultat net atribuibil proprietarilor societăţii-mamă | 1.316 | 1.265 |

Sursa: Situaţiile Financiare Consolidate Auditate pentru anul 2017

| | | |
|---|---|---|
| | Declaraţie prin care se confirmă că perspectivele emitentului nu au suferit o deteriorare semnificativă de la data ultimei sale situaţii financiare auditate şi publicate sau o descriere a oricăror modificări nefavorabile semnificative: | Nu exista nicio deteriorare semnificativă a perspectivelor Emitentului survenită după data de 31 decembrie 2017. |
| | Descrierea principalelor modificări ale situaţiei financiare sau comerciale după perioada vizată de informaţiile financiare istorice: | Nu se aplică. Nu a avut loc nicio modificare semnificativă a situaţiei financiare a Emitentului după data de 31 decembrie 2017. |
| **B.13** | Descrierea evenimentelor importante în evoluţia recentă a Emitentului care sunt, într-o mare măsură, relevante pentru evaluarea solvabilităţii sale: | Nu se aplică; nu au avut loc evenimente importante în evoluţia recentă a Emitentului care să fie, într-o mare măsură, relevante pentru evaluarea solvabilităţii sale. |
| **B.14** | Dacă Emitentul face parte dintr-un grup, dependenţa Emitentului de alte entităţi din cadrul grupului: | Emitentul este societatea mamă a Grupului Erste şi prin urmare este dependentă de rezultatele activităţilor tuturor entităţilor afiliate, filialelor şi societăţilor aparţinând grupului. |

| | | |
|---|---|---|
| **B.15** | Descrierea principalelor activităţi ale Emitentului: | Grupul Erste oferă o gamă completă de servicii bancare şi financiare, inclusiv atragerea de produse de depozite, deschideri de conturi curente, acordarea de credite incluzând credite ipotecare şi credite de consum, finanţări de investiţii şi de capital de lucru, servicii bancare private, servicii de investment banking, administrare de active, finanţare de proiecte, finanţare comercială internaţională, servicii de tranzacţionare, leasing şi factoring. |
| **B.16** | În măsura în care aceste informaţii sunt cunoscute de Emitent, se precizează dacă Emitentul este deţinut sau controlat, direct sau indirect şi de către cine şi se descrie natura acestui control. | La data prezentului Prospect, aproximativ 29.5% din acţiunile Erste Group Bank erau atribuibile DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung („**Erste Stiftung**"). Acesta include un interes economic de 11,1% al Erste Stiftung precum şi acţiuni atribuibile Erste Stiftung în baza unor acorduri sindicale încheiate cu CaixaBank, S.A., cu bănci de economii din Austria şi cu alte părţi (respectiv Sparkassenstiftungen şi Anteilsverwaltungssparkassen, şi Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung– Vienna Insurance Group), care deţin 9,9%, 4,7% şi respectiv 3,8%. Acţiunile aflate în circulaţie liberă reprezintă 70,5% (din care 47,6% erau deținute de investitori instituţionali, 5,0% de către investitori de retail, 5,0% de către Black Rock, Inc., 12,1% de către investitori instituţionali şi privaţi neidentificaţi și 0,8% de către salariații Grupului Erste) (toate cifrele sunt rotunjite). |

.

## C. Valori Mobiliare

| | | |
|---|---|---|
| **C.1** | Descrierea naturii şi categoriei valorilor mobiliare care fac obiectul ofertei publice şi/sau sunt admise la tranzacţionare, inclusiv orice număr de identificare a valorilor mobiliare: | **Tipul de Certificate**<br><br>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*)][Factor].<br><br>**Forma Certificatelor**<br><br>[Fiecare Serie de] Certificate[le] va [vor] fi reprezentat[e] printr-un titlu de creanţă global.<br><br>**Numărul de identificare a Valorilor Mobiliare**<br><br>ISIN(s): [●] |
| **C.2** | Moneda în care s-a făcut emisiunea: | Moneda specificată a Certificatelor este [●]. |
| **C.5** | Descrierea oricărei restricţii asupra liberei transferabilităţi a valorilor mobiliare: | Fiecare Certificat [dintr-o serie de Certificate] este transferabil într-un număr egal cu Numărul Minim de Tranzacţionare astfel cum este specificat în Termenii Finali sau într-un multiplu număr întreg al acestora şi în conformitate cu legile aplicabile în fiecare caz în parte şi, după caz, conform reglementărilor şi procedurilor respective aplicabile ale depozitarilor de valori mobiliare în evidenţele căror se |

| | | |
|---|---|---|
| | | înregistrează transferul. |
| **C.8** | Descrierea drepturilor conexe valorilor mobiliare, inclusiv clasificarea şi restricţii aplicabile acestor drepturi: | **Drepturi aferente Valorilor Mobiliare**<br><br>Fiecare Certificat conferă deţinătorilor acestuia un drept de a solicita plata sumei în numerar, după cum este detaliat la punctul C.15.<br><br>**Statutul Valorilor Mobiliare**<br><br>[Fiecare Serie de] Certificate[le] va [vor] constitui obligaţii directe, necondiţionate, negarantate şi nesubordonate ale Emitentului.<br><br>**Rang**<br><br>Certificatele au un rang pari passu unele faţă de celelalte şi pari passu faţă de toate celelalte obligaţii negarantate şi nesubordonate ale Emitentului, cu excepţia obligaţiilor având rang preferenţial în baza prevederilor legale.<br><br>**Restricţii aplicabile drepturilor**<br><br>Emitentul are dreptul să înceteze tranzacţionarea Certificatelor şi să ajusteze prevederile Termenilor şi Condiţiilor în condiţiile prevăzute în cadrul Termenilor şi Condiţiilor.<br><br>**Legea aplicabilă**<br><br>Forma şi conţinutul Valorilor Mobiliare precum şi toate drepturile şi obligaţiile izvorâte din Certificate sunt stabilite, sub orice aspect, de legile din Austria.<br><br>**Jurisdicţia aplicabilă**<br><br>În măsura în care este permis de prevederile legale imperative, instanţele competente pentru Viena - Districtul Central vor avea jurisdicţie exclusivă, cu condiţia ca Emitentul să aibă dreptul de a introduce acţiuni în faţa oricărei alte instanţe competente. Aplicarea jurisdicţiei instanţelor din Viena nu va limita dreptul oricărui Deţinător de Valori Mobiliare de a introduce acţiuni într-o jurisdicţie aplicabilă consumatorului dacă şi în măsura în care are această posibilitate în temeiul reglementărilor aplicabile. |
| **C.11** | Se indică dacă valorile mobiliare oferite fac sau vor face obiectul unei solicitări de admitere la tranzacţionare, în vederea distribuirii lor pe o piaţă reglementată sau pe pieţe echivalente, caz în care se indică pieţele în cauză: | [S-a solicitat listarea [fiecărei Serii de] Certificate[lor] pe piaţa [reglementată] [●][([s] [(*Amtlicher Handel)] [(GeregelterFreiverkehr*)] a Bursei de Valori din [Viena] [,][ şi] [Stuttgart (EUWAX)][,][ şi] [Budapesta][,][ şi] [Bucureşti][,][ şi] [Praga] [, care [nu] [este] [sunt] [o] piaţă reglementată [pieţe reglementate] în sensul Directivei 2004/39/CE]. [Valorile Mobiliare au fost admise la tranzacţionare pe piaţa [reglementată] [pieţele reglementate] [●] a[le] Bursei de Valori din [Viena][,][ şi] [Stuttgart (EUWAX)][,][ şi] [Budapesta][,][ şi] [Bucureşti][,][ şi] [Praga], care [nu] [este] [sunt] [o] piaţă reglementată [pieţe reglementate] în sensul Directivei 2004/39/CE.]<br>[Nu se aplică. Emitentul nu a solicitat listarea sau admiterea la tranzacţionare a Certificatelor pe nicio piaţă reglementată sau neoficială.] |
| **C.15** | O descriere a modului în care valoarea | **[Descrierea Certificatelor [Bonus][Bonus cu Plafon** |

| | |
|---|---|
| investiţiei este afectată de valoarea instrumentului (instrumentelor) subiacente, cu excepţia cazului în care valorile mobiliare au o valoare nominală de minimum 100.000 EUR. | **(*Capped Bonus*)]**<br><br>În cazul acestor Certificate, la Data de Rambursare, Deţinătorii de Valori Mobiliare primesc o Sumă în Numerar, convertită în Moneda de Decontare, după caz, a cărei valoare depinde de performanţa Elementului Subiacent.<br><br>(i) Dacă nu are loc nicio Situaţie de Barieră, Suma în Numerar este egală cu Preţul de Referinţă ţinând cont de Multiplicator, iar Suma în Numerar este cel puţin egală cu Valoarea Bonusului[ şi nu este mai mare decât Suma Maximă].<br><br>(ii) Dacă are loc o Situaţie de Barieră, Suma în Numerar nu mai este cel puţin egală cu Valoarea Bonusului, dar este întotdeauna egală cu Preţul de Referinţă (ţinând cont de Multiplicator) (participare de 1:1 la performanţa Elementului Subiacent)[ şi nu este mai mare decât Suma Maximă].<br><br>O Situaţie de Barieră are loc dacă [Preţul de Observaţie atinge sau este mai mic decât nivelul Barierei oricând în timpul Perioadei de Observaţie] [Preţul de Referinţă atinge sau scade sub nivelul Barierei la Data de Evaluare Finală].<br><br>Deţinătorii de Valori Mobiliare nu au niciun drept în legătură cu sau izvorât din Elementul Subiacent (de exemplu drepturi de vot, dividende).**]**<br><br>**[Descrierea Certificatelor Discount (*Discount Certificates*)**<br><br>În cazul acestor Certificate, Deţinătorii de Valori Mobiliare participă la performanţa Elementului Subiacent în cadrul termenului. Preţul de Emisiune Inițială sau preţul curent al Certificatului este mai mic decât preţul de piaţă curent al Elementului Subiacent (Discountul), având în vedere Multiplicatorul.<br><br>La Data de Rambursare, Deţinătorii de Valori Mobiliare primesc o Sumă în Numerar, convertită în Moneda de Decontare, după caz, a cărui valoare depinde de Preţul de Referinţă.<br><br>(i) Dacă Preţul de Referinţă este egal cu sau mai mare decât Plafonul (*Cap*), Suma în Numerar este egală cu Suma Maximă.<br><br>(ii) Dacă Preţul de Referinţă este mai mic decât Plafonul (*Cap*), Deţinătorii de Valori Mobiliare primesc o Sumă în Numerar egală cu Preţul de Referinţă, având în vedere Multiplicatorul.<br><br>Deţinătorii de Valori Mobiliare nu au niciun drept în legătură cu sau izvorât din Elementul Subiacent (de exemplu drepturi de vot, dividende).**]**<br><br>**[Descrierea Certificatelor [de Participare (*Participation Certificates*)][având ca element subiacent un Indice (*Index Certificates*)] cu Termen Deschis**<br><br>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 Deţinătorii de Valori Mobiliare, fie (ii) la încetarea obişnuită de către Emitent, fie (iii) la încetarea extraordinară de către Emitent.

Suma în Numerar, convertită în Moneda de Decontare, după caz, este egală cu Preţul de Referinţă înmulţit cu Multiplicatorul [(curent)] [și Factorul de Administrare].**]**

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

În cazul acestor Certificate, Deţinătorii de Valori Mobiliare primesc o Sumă în Numerar la Data de Rambursare, convertită în Moneda de Decontare, după caz, a cărei valoare depinde de performanţa Elementului Subiacent. O caracteristică particulară a acestora este faptul că participarea Deţinătorilor de Valori Mobiliare este inversă performanţei Elementului Subiacent.

(i) Dacă nu are loc nicio Situaţie de Barieră, Suma în Numerar este egală cu Nivelul de Inversare (*Reverse Level*) minus Preţul de Referinţă, ţinând cont de Multiplicator, şi este cel puţin egală cu Valoarea Bonusului [şi nu este mai mare decât Suma Maximă].

(ii) Dacă are loc o Situaţie de Barieră, Suma în Numerar nu mai este cel puţin egală cu Valoarea Bonusului, dar este întotdeauna egală cu Nivelul de Inversare (*Reverse Level*) minus Preţul de Referinţă (având în vedere Multiplicatorul) (participare pozitivă la Performanţa negativă a Elementului Subiacent), şi este cel puţin egală cu zero [și nu este mai mare decât Suma Maximă].

O Situaţie de Barieră are loc dacă [Preţul de Observaţie atinge sau este mai mare decât nivelul Barierei oricând în timpul Perioadei de Observaţie] [Preţul de Referinţă atinge sau depăşeşte nivelul Barierei la Data de Evaluare Finală].

Deţinătorii 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, Deţinătorii de Valori Mobiliare primesc o Sumă în Numerar la Data de Rambursare, convertită în Moneda de Decontare, după caz, a cărei valoare depinde de performanţa Elementului Subiacent. Suma în Numerar este egală cu Preţul de Referinţă înmulţit cu Multiplicatorul [şi Factorul de Administrare].**]**

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

Nivelul Sumei în Numerar, convertită în Moneda de Decontare, după caz, în cazul Certificatelor Twin Win, este corelat cu performanţa Elementului Subiacent, distingându-se următoarele situaţii:

(i) Dacă nu are loc o Situaţie de Barieră, iar Preţul de Referinţă este egal cu sau mai mare decât Valoarea „Strike”, Suma în Numerar per Valoare Mobiliară corespunde produsului dintre (A) Multiplicator şi (B) suma dintre (i) Valoarea „Strike” şi (ii) produsul dintre (x) diferenţa dintre Preţul de Referinţă şi Valoarea „Strike” şi (y) Factorul de Participare aplicabil [unde Suma în Numerar nu este mai mare decât Suma Maximă aplicabilă].

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

(iii) Dacă are loc o Situaţie de Barieră, Suma în Numerar per Valoare Mobiliară corespunde produsului dintre (i) Preţul de Referinţă şi (ii) Multiplicatorul [unde Suma în Numerar nu este mai mare decât Suma Maximă aplicabile].

O Situaţie de Barieră are loc dacă un Preţ de Observaţie specificat în Termenii Finali aplicabile este egal cu sau mai mic decât Bariera.

Factorii de Participare [şi Sumele Maxime] pot diferi în fiecare situaţie în parte.

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

**[Descrierea Certificatelor Factor (*Factor Certificates*)**

Certificatele Factor nu au un termen limitat specificat. Termenul Certificatelor se încheie fie (i) la exercitarea Certificatelor de către Deţinătorii de Valori Mobiliare, fie (ii) la încetarea obişnuită a tranzacţionării de către Emitent, fie (iii) la încetarea extraordinară a tranzacţionării de către Emitent.

Evoluţia preţului Certificatelor Factor depinde de evoluţia Elementului Subiacent respectiv, luând în considerare o componentă cu efect de levier (leverage) şi o componentă de finanţare.

[În cazul Certificatelor Factor Long, componenta cu efect de levier reflectă achiziţionările multiple ale Elementului Subiacent. Prin urmare, evoluţia preţului Elementului Subiacent are un efect disproporţionat asupra valorii Certificatelor Factor Long cu evoluţii pozitive şi negative ale Elementului Subiacent.

Componenta de finanţare rezultă din costurile pentru obţinerea de capital la o rată overnight plus o dobândă add-on. Dat fiind că valoarea componentei de finanţare este întotdeauna negativă, acest lucru are efecte negative asupra Certificatului Factor la fiecare Dată de Calculare.

În cazul Certificatelor Factor Long, Suma în Numerar corespunde diferenţei dintre (i) produsul Sumei în Numerar

din Data de Calculare anterioară şi Performanţa Zilnică cu Efect de Levier şi (ii) Costurile de Finanţare, convertite în Moneda de Decontare, după caz. Performanţa Zilnică cu Efect de Levier corespunde sumei dintre (i) cifra 1(unu) şi (ii) produsul dintre Performanţa în Procente a Elementului Subiacent şi Factor. Performanţa în Procente a Elementului Subiacent din Data de Calculare corespunde diferenţei dintre (i) rezultatul diferenţei dintre Preţul de Referinţă şi Preţul de Referinţă din Data de Calculare anterioară sau, dacă a survenit un Eveniment Stop-Loss între data determinării Preţului de Referinţă din Data de Calculare anterioară şi determinarea Preţului de Referinţă din Data de Calculare, aceasta corespunde Preţului de Referinţă Stop-Loss şi (ii) cifra 1 (unu). Un Eveniment Stop-Loss are loc dacă un anumit Preţ de Observaţie este egal cu sau mai mic decât nivelul Barieră Stop-Loss.]

[În cazul Certificatelor Factor Short, componenta cu efect de levier reflectă achiziţionările multiple ale Elementului Subiacent. Prin urmare, evoluţia preţului Elementului Subiacent are un efect disproporţionat asupra valorii Certificatelor Factor Short cu evoluţii pozitive şi negative ale Elementului Subiacent.

Componenta de finanţare rezultă din costurile pentru obţinerea de capital la o rată overnight minus rabatul dobânzii. Dat fiind că valoarea componentei de finanţare este întotdeauna negativă, acest lucru are efecte negative asupra Certificatului Factor la fiecare Dată de Calculare.

În cazul Certificatelor Factor Short, Suma în Numerar corespunde sumei dintre (i) produsul Sumei în Numerar din Data de Calculare anterioară şi Performanţa Zilnică cu Efect de Levier şi (ii) Costurile de Finanţare, convertite în Moneda de Decontare, după caz. Performanţa Zilnică cu Efect de Levier corespunde sumei dintre (i) cifra 1(unu) şi (ii) produsul dintre Performanţa în Procente a Elementului Subiacent şi Factor. Performanţa în Procente a Elementului Subiacent din Data de Calculare corespunde diferenţei dintre (i) cifra 1 (unu) şi (ii) rezultatul diferenţei dintre Preţul de Referinţă şi Preţul de Referinţă din Data de Calculare anterioară sau, dacă a survenit un Eveniment Stop-Loss între data determinării Preţului de Referinţă din Data de Calculare anterioară şi determinarea Preţului de Referinţă din Data de Calculare, aceasta corespunde Preţului de Referinţă Stop-Loss. Un Eveniment Stop-Loss are loc dacă un anumit Preţ de Observaţie este mai mare decât nivelul Barierei Stop-Loss.]

**Dat fiind modul în care sunt concepute Certificatele Factor, în special corelarea Certificatelor Factor cu Performanţa Zilnică cu Efect de Levier, fluctuaţiile zilnice ale Elementului Subiacent pot avea un efect nefavorabil semnificativ asupra performanţei preţului Certificatelor. În consecinţă, Certificatele Factor nu sunt potrivite pentru investiţii pe termen lung şi nu reprezintă o alternativă potrivită pentru investiţii directe în Elemente Subiacente, deoarece evoluţia Performanţei Zilnice cu Efect de Levier a Elementului Subiacent şi, astfel, a valorii Certificatelor Factor,**

| | | |
|---|---|---|
| | | **poate devia în mod semnificativ de la evoluţia valorii Elementului Subiacent propriu-zis într-o anumită perioadă de timp.]** |
| **C.16** | Data expirării sau data scadenţei instrumentelor derivate - data exercitării sau dată finală de referinţă. | Data (Datele) de Rambursare: [●]<br>Data (Datele) de Exercitare: [●]<br>Data (Datele) de Evaluare Finală: [●] |
| **C.17** | O descriere a procedurii de decontare a instrumentelor derivate. | Orice sume în numerar plătibile de către Emitent vor fi transferate Sistemului de Decontare în vederea distribuirii către Deţinătorii de Certificate. |
| **C.18** | O descriere a modalităţilor de gestionare a beneficiilor generate de instrumentele derivate. | Emitentul va dispune transferarea oricărei Sume în Numerar către Sistemul de Decontare în scopul creditării conturilor deponenților Valorilor Mobiliare deschise la Sistemul de Decontare. |
| **C.19** | Preţul de exercitare sau preţul final de referinţă al elementelor subiacente. | Preţul Elementului Subiacent la Data de Evaluare Finală (Preţul de Referinţă): [●] |
| **C.20** | O descriere a tipului de elemente subiacente şi unde pot fi găsite informaţiile privind elementele subiacente. | Tip: [Acţiune] [Coş de Acţiuni] [Indice] [Fond Tranzacţionat la Bursă] [Curs de Schimb Monedă] [Rata Dobânzii[3]] [Mărfuri] [Contract Future]<br>Nume: [●]<br>[Emitent][Societate][Agent de Calculare][Sponsor Indice][Piață de Referință]: [●]<br>[Sursă de Referinţă]: [●]<br>Informaţii privind Elementul Subiacent şi volatilitatea acestuia se pot obţine [de pe site-ul web public www.[●]] [şi] [de pe pagina Bloomberg sau Reuters] după cum este prevăzut pentru fiecare valoare mobiliară sau element din structura Elementului Subiacent. |

[3] Nu se aplică pentru produsul nr. 7: Certificatele Factor (Factor Certificates)

## D. Riscuri

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

**Riscuri aferente activităţii Grupului Erste**

- Condiţiile dificile macroeconomice şi ale pieţelor financiare pot avea un efect nefavorabil semnificativ asupra activităţii, situaţiei financiare, rezultatelor din exploatare şi perspectivelor Grupului Erste.
- Grupul Erste a fost şi este posibil să fie afectat în continuare de criza datoriilor suverane din Europa şi este posibil să fie nevoit să accepte pierderi din cauza expunerii la datoriile suverane ale anumitor ţări.
- Grupul Erste s-a confruntat şi este posibil să se confrunte în continuare în viitor cu deteriorarea calităţii creditelor, în special ca urmare a crizei financiare şi a încetinirii economice.
- Grupul Erste este expus unui risc semnificativ de credit al contrapartidei, iar neîndeplinirea obligaţiilor de către contrapartide poate avea drept rezultat pierderi care depăşesc provizioanele Grupului Erste.
- Strategiile de hedging ale Grupului Erste se pot dovedi ineficiente.
- Grupul Erste este expus deprecierii valorilor garanţiilor care susţin împrumuturile comerciale şi cele imobiliare rezidenţiale.
- Fluctuaţiile şi volatilitatea pieţei pot afecta negativ valoarea activelor Grupului Erste, pot reduce profitabilitatea şi pot face dificilă evaluarea valorii juste a unora dintre activele sale.
- Grupul Erste este expus riscului ca lichidităţile să nu fie imediat disponibile.
- Este posibil ca agenţiile de rating să suspende, să retrogradeze sau să retragă un rating acordat Erste Group Bank şi/sau unei entităţi locale care face parte din Grupul Erste sau unei ţări în care Grupul Erste este activ şi ca respectiva acţiune să afecteze în mod negativ condiţiile de refinanţare ale Erste Group Bank, în special accesul acesteia la pieţele instrumentelor de împrumut.
- Noi cerinţe administrative sau legale, precum şi modificări ale nivelurilor de capitalizare adecvată şi îndatorare (leverage) ar putea supune Grupul Erste unor standarde sau cerinţe de capital sporite şi ar putea să-i solicite în viitor obţinerea de capital suplimentar sau lichidităţi.
- Emitentul este supus riscului modificării cadrului fiscal, în special în privința impozitului bancar și introducerea unei taxe pentru tranzacțiile financiare.
- Este posibil ca Emitentul să nu poată îndeplini cerința minimă pentru fonduri proprii și datoria eligibilă.
- Emitentul este obligat să contribuie cu fonduri la Fondul Unic de Rezoluție și la fondurile finanţate *ex ante* ale sistemelor de garantare a depozitelor; aceasta are ca efect sarcini financiare suplimentare pentru Emitent şi, astfel, afectează negativ poziţia financiară a Emitentului şi rezultatele activităţii sale, situaţia financiară şi rezultatele operaţiunilor sale.
- În viitor, este posibil ca Emitentul să fie obligat să înceteze activitățile de tranzacționare în nume propriu (proprietary trading) și/sau să separe anumite activități de tranzacționare de activitatea bancară principală.
- Strategiile de gestionare a riscurilor, tehnicile şi procedurile interne de control ale Grupului Erste ar putea expune Grupul Erste unor riscuri

neidentificate sau neanticipate.

- Grupul Erste este expus unor riscuri operaţionale.
- Orice deficienţă, întrerupere sau breşă care afectează sistemele informaţionale ale Grupului Erste şi orice neactualizare a acestor sisteme poate determina pierderi de profit şi alte pierderi.
- Grupul Erste poate avea dificultăţi în recrutarea de noi talente sau în menţinerea de personal calificat.
- 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 consecinţă înregistrarea unor costuri semnificative şi devierea resurselor de la alte activităţi.
- Modificarea ratelor dobânzii este determinată de numeroşi factori independenţi de controlul Grupului Erste, iar astfel de modificări pot avea efecte nefavorabile semnificative asupra rezultatelor financiare ale acestuia, inclusiv asupra veniturilor nete din dobânzi.
- Dat fiind că o mare parte din operaţiunile, activele şi clienţii Grupului Erste se află în ţări din Europa Centrală şi de Est care nu fac parte din Zona Euro, Grupul Erste este expus riscurilor valutare.
- Este posibil ca profitul Grupul Erste Bank să fie mai mic sau chiar negativ.
- Modificarea standardelor de garantare ale Băncii Centrale Europene ar putea avea un efect nefavorabil asupra finanţării Grupului Erste şi asupra accesului său la lichidităţi.
- Grupul Erste operează pe pieţe extrem de competitive, concurând cu mari instituţii financiare internaţionale, precum şi cu concurenţi locali de renume.
- Acţionarul principal al Erste Group Bank poate controla activităţile acţionarilor.
- Respectarea regulilor cu privire la măsurile de combatere a spălării banilor, a corupţiei şi a finanţării actelor de terorism implică eforturi şi costuri semnificative, iar nerespectarea acestora poate avea consecinţe severe din punct de vedere juridic şi reputaţional.
- Modificarea legislaţiei privind protecţia consumatorului, precum şi aplicarea sau interpretarea acestei legislaţii poate limita comisioanele şi alte preţuri pe care Grupul Erste le poate percepe pentru anumite tranzacţii bancare şi poate permite consumatorilor să solicite restituirea comisioanelor şi dobânzilor deja achitate în trecut.
- Integrarea unor potenţiale achiziţii viitoare poate crea dificultăţi suplimentare.

**Riscuri aferente pieţelor în care Grupul Erste îşi desfăşoară activitatea**

- Părăsirea Zonei Euro de către una sau mai multe ţări poate avea consecinţe neprevăzute pentru sistemul financiar şi pentru economie în general, putând duce la scăderi ale nivelelor de activitate, reduceri de active şi pierderi la nivelul întregii activităţi a Grupului Erste.
- Grupul Erste operează pe pieţe emergente care se pot confrunta cu schimbări economice şi politice bruşte, oricare dintre acestea putând afecta în mod nefavorabil performanţele financiare şi rezultatele operaţionale ale acestuia.
- Este posibil ca fondurile UE angajate să nu fie eliberate sau ca UE şi/sau

instituţiile internaţionale de credit să nu mai adopte alte programe de sprijin.

- Pierderea încrederii clienţilor în activitatea Grupului Erste sau în activităţile bancare în general poate determina un număr neaşteptat de mare de retrageri ale depozitelor clienţilor, care poate avea un efect nefavorabil semnificativ asupra rezultatelor, a situaţiei financiare şi a lichidităţi Grupului Erste.
- Problemele legate de lichidităţi cu care se confruntă anumite ţări din Europa Centrală şi de Est pot afecta în mod nefavorabil întreaga regiune a Europei Centrale şi de Est şi pot avea o influenţă negativă asupra rezultatelor economice şi a situaţiei financiare a Grupului Erste.
- Este posibil ca guvernele din ţările în care Grupul Erste îşi desfăşoară activitatea să reacţioneze la criza economică şi financiară prin măsuri sporite de protecţionism, naţionalizări sau măsuri similare.
- Grupul Erste poate fi afectat în mod nefavorabil de creşterea lentă sau de recesiunea sectorului bancar în care îşi desfăşoară activitatea, precum şi de extinderea în ritm redus a Zonei Euro şi a Uniunii Europene.
- În multe ţări din Europa Centrală şi de Est şi, în special, în ţările Europei de Est, sistemele juridice şi garanţiile procedurale nu sunt încă complet dezvoltate.
- Legislaţia aplicabilă privind falimentul şi alte legi şi regulamente care guvernează drepturile creditorilor din diverse ţări din Europa Centrală şi de Est pot limita capacitatea Grupului Erste de a obţine rambursarea creditelor şi a avansurilor neonorate.
- Grupul Erste poate fi solicitat să participe sau să finanţeze programe de sprijin guvernamental pentru instituţiile de credit sau să finanţeze programe de consolidare a bugetului de stat, prin introducerea de taxe şi alte impozite.

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

**AVERTISMENT PRIVIND RISCURILE: Investitorii trebuie să ştie că ar putea să piardă, integral sau parţial, după caz, valoarea investiţiei acestora.**

**Factori generali de risc**

- Certificatele sunt instrumente de investiţii cu un risc deosebit. În comparaţie cu alte investiţii de capital, riscul pierderilor este foarte ridicat, putând merge până la o pierdere totală a capitalului investit, precum şi a costurilor aferente tranzacţiei, Certificatele nu generează venituri curente, dacă nu se prevede altfel în mod expres.
- Certificatele cu un Factor de Participare includ riscul ca participarea Deţinătorului de Valori Mobiliare să fie în mod disproporţionat mai mică sau mai mare decât orice fluctuaţii de preţ ale Elementului Subiacent.
- Este posibil ca Certificatele să nu aibă lichidităţi sau ca piaţa acestor Certificate să fie limitată, iar acest lucru poate afecta în mod nefavorabil valoarea acestora sau capacitatea Deţinătorului de Valori Mobiliare de a le înstrăina.
- Deţinătorii de Valori Mobiliare trebuie să aibă în vedere faptul că modificările preţului Elementului Subiacent (sau absenţa unei modificări de preţ anticipate) poate scădea valoarea Elementului Subiacent în mod disproporţionat şi chiar o pot reduce la zero, precum şi faptul că nu se poate acorda nicio asigurare în

legătură cu Certificatele cu termen limitat în timp, în sensul recuperării preţului Certificatelor în timp.

- Performanţa Certificatelor este corelată cu performanţa Elementului Subiacent care poate fi afectată de evenimente financiare, politice, militare sau economice naţionale şi internaţionale, inclusiv acţiuni guvernamentale sau activităţi ale participanţilor pe pieţele respective. Oricare dintre aceste evenimente sau activităţi poate afecta în mod nefavorabil valoarea Certificatelor.
- Dacă un Element Subiacent este asociat pieţelor emergente, un Deţinător de Valori Mobiliare trebuie să aibă în vedere existenţa unui nivel considerabil de incertitudine politică şi economică, care poate afecta în mod semnificativ evoluţia preţului Certificatelor.
- În cazul în care plăţile efectuate în baza Certificatelor se vor face într-o monedă diferită de cea a Elementului Subiacent, iar aceste Certificate nu conţin o „opţiune quanto", Deţinătorii de Valori Mobiliare sunt expuşi şi performanţei monedei Elementului Subiacent în raport cu Moneda Certificatelor, care nu poate fi anticipată. De asemenea, Deţinătorul de Valori Mobiliare suportă riscul de schimb valutar în cazul în care contul Deţinătorului de Valori Mobiliare în care este plătită Suma în Numerar este menţinut într-o monedă diferită de moneda Certificatelor.
- Deţinătorii de Valori Mobiliare trebuie să fie conştienţi de faptul că este posibil să nu poată acoperi (hedge) expunerea determinată de Certificate.
- O finanţare a achiziţiei Certificatelor prin credite sporeşte în mod semnificativ nivelul maxim posibil al pierderii.
- Tranzacţiile de hedging încheiate de Emitent ar putea influenţa preţul Certificatelor în detrimentul investitorului.
- Costurile ocazionale aferente oricărui venit reduce orice profituri ale Deţinătorilor de Valori Mobiliare.
- Deţinătorii de Valori Mobiliare sunt expuşi riscului unei evaluări greşite a lichidităţii Certificatelor cauzată de volumul de emisiune a Certificatelor.
- Situaţii de perturbare a pieţei, măsurile de ajustare şi drepturile de încetare pot afecta în mod negativ drepturile Deţinătorilor de Valori Mobiliare.
- Corecţiile, modificările sau amendamentele Termenilor şi Condiţiilor pot fi nefavorabile Deţinătorilor de Valori Mobiliare.
- Modificarea legislaţiei fiscale poate afecta negativ Deţinătorii de Valori Mobiliare.
- Este posibil ca Certificatele să nu fie adecvate pentru acoperirea expunerii la riscuri.
- Există riscul suspendării, întreruperii sau încetării tranzacţionării Certificatelor sau a Elementelor Subiacente.
- Din cauza deprecierii viitoare a valorii banilor (inflaţiei), randamentul real al unei investiţii poate scădea.
- Investitorii trebuie să se bazeze pe funcţionalitatea sistemului de compensare-decontare corespunzător.
- Este posibil ca ratingurile de credit să nu reflecte toate riscurile.
- Considerente legale cu privire la investiţie pot restricţiona anumite investiţii.
- O instanţă austriacă poate numi un agent fiduciar (Kurator) pentru Certificate

pentru a exercita drepturile şi pentru a reprezenta interesele Deţinătorilor Valorilor Mobiliare în numele acestora, caz în care capacitatea Deţinătorilor de Valori Mobiliare de a-şi exercita drepturile izvorâte din Certificate în mod individual poate fi limitată.

- Riscuri legate de Plăţile Echivalentelor de Dividende.
- La survenirea unei anumite situații declanșatoare, valoarea Certificatelor poate fi redusă (depreciată) sau Certificatele pot fi convertite în capital propriu, ceea ce poate avea ca urmare pierderea de către Deținători de Valori Mobiliare a unei părți sau a întregii investiții în Certificate (absorbție statutară a pierderilor).
- Emitentul poate fi supus unor puteri decizionale care pot avea, de asemenea, un impact negativ asupra Certificatelor.
- Emitentul nu se află sub interdicţia de a emite alte titluri de creanţă sau de a-şi asuma alte obligaţii.
- În cazul insolvenţei Emitentului, depozitele au un rang superior faţă de sumele datorate acestora în baza Certificatelor.

**Factori de risc asociaţi anumitor tipuri de Certificate**

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

*Factori de risc asociaţi termenului limitat al Certificatelor şi/sau capacităţii Emitentului de a înceta tranzacţionarea*

Certificatele au un termen fix (Termen Închis - *Closed End*), adică au un termen specific. Emitentul are dreptul să înceteze tranzacţionarea 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 îşi exercită dreptul de încetare extraordinară a tranzacţionării la discreția sa rezonabilă şi nu face obiectul niciunor restricţii cu privire la exercitarea dreptului său de încetare a tranzacţionării. În cazul în care Emitentul îşi exercită dreptul de încetare extraordinară a tranzacţionării într-un termen scurt, este posibil ca Deţinătorul de Valori Mobiliare să nu îşi mai poată vinde Certificatul pe piaţa secundară. Cu cât este mai mare volatilitatea Elementului Subiacent sau lipsa de lichiditate a pieţei instrumentelor financiare corelate Elementului Subiacent (inclusiv a pieţelor futures şi a pieţelor împrumuturilor), cu atât este mai mare probabilitatea ca Emitentul să îşi exercite dreptul de încetare.

Un Deţinător de Valori Mobiliare nu are, în principiu, niciun drept de încetare a tranzacţionării.

*Venitul şi riscul de reinvestiţie în cazul încetării extraordinare a tranzacţionării de către Emitent*

Deţinătorii 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, Deţinătorul de Valori Mobiliare suportă riscul ca previziunile sale cu privire la o creştere a preţului Certificatelor să nu mai poată fi satisfăcute din cauza încetării premature a termenului. De asemenea, trebuie ţinut cont de faptul că în cazul încetării extraordinare, Deţinătorul de Valori Mobiliare suportă riscul de reinvestiţie. Acest lucru înseamnă că acesta poate reinvesti doar Valoarea la Încetarea Tranzacţionării achitabilă de către Emitent în cazul unei încetări extraordinare în condiţii de piaţă mai puţin favorabile decât cele existente la data achiziţionării Certificatului.

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

O aşa-zisă Situaţie de Barieră are loc dacă [Preţul de Observaţie este egal cu sau mai mic decât nivelul Barierei oricând în timpul Perioadei de Observaţie] [Preţul de Referinţă atinge sau scade sub nivelul Barierei la Data de Evaluare Finală. Deţinătorii de Valori Mobiliare trebuie să aibă în vedere faptul că dacă are loc o Situaţie de Barieră, dreptul la o răscumpărare minimă egală cu Valoarea Bonusului expiră, şi că Certificatul [Bonus][Bonus cu Plafon (*Capped Bonus*)] este comparabil cu o investiţie directă în Elementul Subiacent (indiferent de plata dividendelor). În consecinţă, Deţinătorul de Valori Mobiliare este expus unui risc de pierdere comparabil cu o investiţie directă. Prin urmare, Deţinătorul 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 Situaţii de Barieră este volatilitatea Elementului Subiacent. Termenul „Volatilitate" înseamnă marja de fluctuaţie sau modificarea preţului Elementului Subiacent. Cu cât este mai mare volatilitatea unui Element Subiacent, cu atât este mai mare riscul depăşirii Barierei la care este expus Deţinătorul de Valori Mobiliare. O probabilitate mai mare a depăşirii unei Bariere tinde să rezulte într-o scădere a preţului 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 Situaţie de Barieră, Suma în Numerar nu va depăşi Suma Maximă. Acest lucru înseamnă că Deținătorul de Valori Mobiliare nu participă la o modificare a preţului Elementului Subiacent care să depăşească 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 asociaţi termenului limitat al Certificatelor şi/sau capacităţii Emitentului de a înceta tranzacţionarea*

Certificatele au un termen fix (Termen Închis - *Closed End*), adică au un termen specific. Emitentul are dreptul să înceteze tranzacţionarea 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 îşi exercită dreptul de încetare extraordinară a tranzacţionării la discreția sa rezonabilă şi nu face obiectul niciunor restricţii cu privire la exercitarea dreptului său de încetare a tranzacţionării. În cazul în care Emitentul îşi exercită dreptul de încetare extraordinară a tranzacţionării într-un termen scurt, este posibil ca Deţinătorul de Valori Mobiliare să nu îşi mai poată vinde Certificatul pe piaţa secundară. Cu cât este mai mare volatilitatea Elementului Subiacent sau lipsa de lichiditate a pieţei instrumentelor financiare corelate Elementului Subiacent (inclusiv a pieţelor futures şi a pieţelor împrumuturilor), cu atât este mai mare probabilitatea ca Emitentul să îşi exercite dreptul de încetare.

*Un Deţinător de Valori Mobiliare nu are, în principiu, niciun drept de încetare a tranzacţionării.*

Venitul şi riscul de reinvestiţie în cazul încetării extraordinare a tranzacţionării de către Emitent Deţinătorii 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, Deţinătorul de Valori Mobiliare suportă riscul ca previziunile sale cu privire la o creştere a preţului Certificatelor să nu mai poată fi satisfăcute din cauza încetării premature a termenului. De asemenea, trebuie ţinut cont de faptul că

în cazul încetării extraordinare, Deţinătorul de Valori Mobiliare suportă riscul de reinvestiţie. Acest lucru înseamnă că acesta poate reinvesti doar Valoarea la Încetarea Tranzacţionării achitabilă de către Emitent în cazul unei încetări extraordinare în condiţii de piaţă mai puţin favorabile decât cele existente la data achiziţionării Certificatului.

*Suma în Numerar este limitată la Suma Maximă*

În cazul Certificatelor Discount (*Discount Certificates*) Suma în Numerar nu va depăşi Suma Maximă. Acest lucru înseamnă că Deținătorul de Valori Mobiliare nu participă la o modificare a preţului Elementului Subiacent care să depăşească 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 investiţie directă în Elementul Subiacent (fără a ţine 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 asociaţi termenului nelimitat al Certificatelor şi/sau capacităţii Emitentului de a înceta tranzacţionarea*

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

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

De asemenea, Emitentul are un drept de încetare extraordinară a tranzacţionării 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 îşi exercită dreptul de a înceta tranzacţionarea la discreția sa rezonabilă şi nu are alte obligaţii cu privire la dreptul său de încetare a tranzacţionării. Exercitarea dreptului de încetare extraordinară a tranzacţionării poate avea loc într-un termen scurt, astfel încât, în anumite circumstanţe, Deţinătorul de Valori Mobiliare nu îşi mai poate vinde Certificatele pe piaţa 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 pieţei instrumentelor financiare corelate Elementului Subiacent (inclusiv a pieţelor forward şi a pieţelor împrumuturilor). Având în vedere dreptul Emitentului de a înceta tranzacţionarea, Deţinătorii de Valori Mobiliare nu pot considera că Certificatele vor avea un termen nelimitat. Prin urmare, Deţinătorii de Valori Mobiliare nu trebuie să se bazeze pe posibilitatea de a menţine o poziţie în legătură cu Certificatele pe o perioadă îndelungată de timp. De asemenea, Deţinătorii de Valori Mobiliare nu se pot baza pe o evoluţie oportună a Elementului Subiacent într-o direcţie favorabilă înainte de o Dată de Încetare a Tranzacţionării.

*Venitul şi riscul de reinvestiţie în cazul încetării obişnuite sau extraordinare a*

*tranzacţionării de către Emitent*

Deţinătorii de Valori Mobiliare trebuie să aibă în vedere faptul că termenul fundamental nelimitat al Certificatelor poate fi încheiat printr-o încetare obişnuită sau extraordinară de către Emitent. În cazul unei încetări, Deţinătorul de Valori Mobiliare suportă riscul ca previziunile sale cu privire la o creştere 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 Deţinătorul de Valori Mobiliare suportă riscul de reinvestiţie. Acest lucru înseamnă că acesta poate reinvesti doar valoarea achitabilă de către Emitent în cazul unei încetări în condiţii de piaţă mai nefavorabile comparativ cu cele existente la data achiziţionării Certificatului.

[*Riscul asociat Certificatelor de Participare cu Termen Deschis (Open End Participation Certificates) aferente contractelor futures cu Comision de Tranzacţionare*

În cazul Certificatelor de Participare cu Termen Deschis (*Open End Participation Certificates*) aferente contractelor futures, trebuie reţinut că se poate calcula un „Comision de Tranzacţionare" pentru a acoperi costurile tranzacţiei aferente Reînnoirii (*Rollover*). Valoarea acestui Comision de Tranzacţionare este bazată pe un număr per contract futures, şi este exprimată în Moneda de Referinţă. Aplicarea Multiplicatorului la aceste costuri de tranzacţionare duce la o pierdere a valorii Certificatelor dacă Comisionul de Tranzacţionare este mai mare decât zero (0). De asemenea, trebuie reţinut că acest Comision de Tranzacţionare este suportat atât la achiziţionarea, cât şi 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 investiţie directă în Elementul Subiacent (indiferent de plata dividendelor şi de comisioanele de tranzacţionare, dacă este cazul), având ca rezultat faptul că Deţinătorul de Valori Mobiliare este, de asemenea, expus unui risc de pierdere comparabil cu cel al unei investiţii 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 tranzacţionării de către Emitent).

[*Riscul asociat Certificatelor [de Participare ][având ca element subiacent un Indice (Index Certificates)] cu Termen Deschis cu Comision de Administrare*

Deţinătorii de Valori Mobiliare trebuie să aibă în vedere faptul că în funcţie de perioada de deţinere a Certificatelor, Comisionul de Administrare va reduce Suma în Numerar pe care o primeşte un Deţinător de Valori Mobiliare la finalul termenului şi că, de asemenea, Comisionul de Administrare are un impact negativ asupra preţurilor Certificatelor pe piaţa secundară în cadrul termenului Certificatelor.]

[*Riscul asociat Certificatelor [de Participare ][având ca element subiacent un Indice (Index Certificates)] cu Termen Deschis, corelate cu indicii de performanţă*

În cazul Certificatelor [de Participare ][având ca element subiacent un Indice (Index Certificates)] cu Termen Deschis, corelate cu indicii de performanţă, Termenii şi Condiţiile pot prevedea o ajustare a Multiplicatorului la fiecare Dată de Înregistrare a Dividendelor. În cadrul ajustării vor fi luate în considerare orice dividende sau sume echivalente cu dividendele (ţinând cont şi de Factorul de Dividende relevant). Prin urmare, Multiplicatorul se va reduce, ceea ce va avea un impact negativ asupra Sumei în Numerar. Cu cât valoarea dividendelor şi/sau a taxelor asupra dividendelor este mai mare, cu atât efectul va fi mai mare.]**]**

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

*Factori de risc asociaţi termenului limitat al Certificatelor şi/sau capacităţii Emitentului de a înceta tranzacţionarea*

Certificatele au un termen fix (Termen Închis - *Closed End*), adică au un termen specific. Emitentul are dreptul să înceteze tranzacţionarea 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 îşi exercită dreptul de încetare extraordinară a tranzacţionării la discreția sa rezonabilă şi nu face obiectul niciunor restricţii cu privire la exercitarea dreptului său de încetare a tranzacţionării. În cazul în care Emitentul îşi exercită dreptul de încetare extraordinară a tranzacţionării într-un termen scurt, este posibil ca Deţinătorul de Valori Mobiliare să nu îşi mai poată vinde Certificatul pe piaţa secundară. Cu cât este mai mare volatilitatea Elementului Subiacent sau lipsa de lichiditate a pieţei instrumentelor financiare corelate Elementului Subiacent (inclusiv a pieţelor futures şi a pieţelor împrumuturilor), cu atât este mai mare probabilitatea ca Emitentul să îşi exercite dreptul de încetare.

Un Deţinător de Valori Mobiliare nu are, în principiu, niciun drept de încetare a tranzacţionării.

*Venitul şi riscul de reinvestiţie în cazul încetării extraordinare a tranzacţionării de către Emitent*

Deţinătorii 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, Deţinătorul de Valori Mobiliare suportă riscul ca previziunile sale cu privire la o creştere a preţului Certificatelor să nu mai poată fi satisfăcute din cauza încetării premature a termenului. De asemenea, trebuie ţinut cont de faptul că în cazul încetării extraordinare, Deţinătorul de Valori Mobiliare suportă riscul de reinvestiţie. Acest lucru înseamnă că acesta poate reinvesti doar Valoarea la Încetarea Tranzacţionării achitabilă de către Emitent în cazul unei încetări extraordinare în condiţii de piaţă mai puţin favorabile decât cele existente la data achiziţionării Certificatului.

*Riscuri asociate performanţei 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*), performanţa Certificatelor depinde în mod invers de performanţa Elementului Subiacent. Spre deosebire de valorile mobiliare de participare obişnuite, care reprezintă o aşa-zisă „poziţie lungă” („cumpărare” sintetică a Elementului Subiacent), Certificatele Bonus Inverse (*Reverse Bonus Certificates*) reprezintă o aşa-zisă „poziţie scurtă” („vânzarea în lipsă” - „short sale” sintetică a Elementului Subiacent). Acest lucru înseamnă că Certificatele permit Deţinătorilor de Valori Mobiliare să obţină 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 şi alţi factori care determină preţul Certificatelor), dacă valoarea Elementului Subiacent creşte.**

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

În cazul structurilor de inversare, o aşa-zisă Situaţie de Barieră are loc dacă [Preţul de Observaţie este egal cu sau mai mare decât nivelul Barierei oricând în timpul Perioadei de Observaţie] [Preţul de Referinţă atinge sau depăşeşte nivelul Barierei la Data de Evaluare Finală]. Deţinătorii de Valori Mobiliare trebuie să aibă în vedere faptul că dacă are loc o Situaţie de Barieră, dreptul la o răscumpărare minimă expiră, iar Deţinătorul de Valori Mobiliare participă la performanţa negativă a Elementului Subiacent şi/sau în cazul Certificatelor Bonus Inverse cu Plafon (*Capped Reverse*

*Bonus*), Deţinătorul de Valori Mobiliare participă la performanţa negativă a Elementului Subiacent până la limita Plafonului. În acest caz, Deţinătorul 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 Situaţii de Barieră este volatilitatea Elementului Subiacent. Termenul „**Volatilitate**" înseamnă marja de fluctuaţie sau fluctuaţiile preţului Elementului Subiacent. Cu cât este mai mare Volatilitatea unui Element Subiacent, cu atât este mai mare riscul depăşirii Barierei la care este expus Deţinătorul de Valori Mobiliare. O probabilitate mai mare a depăşirii unei Bariere tinde să rezulte într-o scădere a preţului 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 depăşi Suma Maximă. Acest lucru înseamnă că Deținătorul de Valori Mobiliare nu participă la o evoluţie negativă a preţului Elementului Subiacent care să depăşească Plafonul (*Cap*), având ca rezultat faptul că randamentul posibil al Certificatelor Bonus Inverse cu Plafon (*Capped Reverse Bonus Certificates*) are o limită superioară.]

*Potenţial limitat al randamentului determinat de structura de inversare şi independent de un Plafon (Cap)*

Deţinătorii de Valori Mobiliare trebuie să aibă în vedere faptul că potenţialul randamentului este limitat (independent de un Plafon) din cauza structurii de inversare, dat fiind că participarea la performanţa 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 (ţinând cont de Multiplicator şi, după caz, de conversia în Moneda de Decontare).

În consecinţă, în cazul Certificatelor Bonus Inverse (*Reverse Bonus Certificates*), între valoarea economică a Certificatelor şi valoarea economică a Elementului Subiacent există, în principiu, următoarea relaţie: **Un Certificat Bonus Invers (*Reverse Bonus Certificate*), de obicei, scade în valoare (adică indiferent de alte caracteristici şi alţi factori care determină preţul Certificatului), dacă valoarea Elementului Subiacent creşte. În consecinţă, un Deţinător de Valori Mobiliare poate suferi o pierdere totală a capitalului investit dacă nivelul Elementului Subiacent creşte şi atinge sau depăşeşte Nivelul de Inversare.**

*Efectul de levier în cazul Certificatelor [Bonus Inverse (Bonus Reverse)] [Bonus Inverse cu Plafon (Capped Reverse Bonus)] ca urmare a structurii de inversare*

Există un efect de levier în cazul Certificatelor [Bonus Inverse *(Bonus Reverse*)] [Bonus Inverse cu Plafon *(Capped Reverse Bonus)*], a cărui valoare depinde de Nivelul de Inversare. Un Nivel de Inversare mai redus determină un efect de levier mai mare şi, prin urmare, un risc de pierdere mai ridicat.**]**

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

*Factori de risc asociaţi termenului limitat al Certificatelor şi/sau capacităţii Emitentului de a înceta tranzacţionarea*

Certificatele au un termen fix (Termen Închis - *Closed End*), adică au un termen specific. Emitentul are dreptul să înceteze tranzacţionarea 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 îşi exercită dreptul de

încetare extraordinară a tranzacţionării la discreția sa rezonabilă şi nu face obiectul niciunor restricţii cu privire la exercitarea dreptului său de încetare a tranzacţionării. În cazul în care Emitentul îşi exercită dreptul de încetare extraordinară a tranzacţionării într-un termen scurt, este posibil ca Deţinătorul de Valori Mobiliare să nu îşi mai poată vinde Certificatul pe piaţa secundară. Cu cât este mai mare volatilitatea Elementului Subiacent sau lipsa de lichiditate a pieţei instrumentelor financiare corelate Elementului Subiacent (inclusiv a pieţelor futures şi a pieţelor împrumuturilor), cu atât este mai mare probabilitatea ca Emitentul să îşi exercite dreptul de încetare.

Un Deţinător de Valori Mobiliare nu are, în principiu, niciun drept de încetare a tranzacţionării.

*Venitul şi riscul de reinvestiţie în cazul încetării extraordinare a tranzacţionării de către Emitent*

Deţinătorii 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, Deţinătorul de Valori Mobiliare suportă riscul ca previziunile sale cu privire la o creştere a preţului Certificatelor să nu mai poată fi satisfăcute din cauza încetării premature a termenului. De asemenea, trebuie ţinut cont de faptul că în cazul încetării extraordinare, Deţinătorul de Valori Mobiliare suportă riscul de reinvestiţie. Acest lucru înseamnă că acesta poate reinvesti doar Valoarea la Încetarea Tranzacţionării achitabilă de către Emitent în cazul unei încetări extraordinare în condiţii de piaţă mai puţin favorabile decât cele existente la data achiziţionării Certificatului.

*[Riscul asociat Certificatelor de Participare cu Comision de Administrare*

Deţinătorii de Valori Mobiliare trebuie să aibă în vedere faptul că în funcţie de perioada de deţinere a Certificatelor, Comisionul de Administrare va reduce Suma în Numerar pe care o primeşte un Deţinător de Valori Mobiliare la finalul termenului şi că, de asemenea, Comisionul de Administrare are un impact negativ asupra preţurilor Certificatelor de pe piaţa secundară în cadrul termenului Certificatelor.]

*Riscul pierderii totale*

Certificatele [de Participare (*Participation Certificates*)][având ca element subiacent un Indice (*Index Certificates*)] sunt comparabile cu o investiţie directă în Elementul Subiacent (indiferent de plata dividendelor). În consecinţă, Deţinătorul de Valori Mobiliare este expus unui risc de pierdere comparabil cu o investiţie 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 asociaţi termenului limitat al Certificatelor şi/sau capacităţii Emitentului de a înceta tranzacţionarea*

Certificatele au un termen fix (Termen Închis - *Closed End*), adică au un termen specific. Emitentul are dreptul să înceteze tranzacţionarea 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 îşi exercită dreptul de încetare extraordinară a tranzacţionării la discreția sa rezonabilă şi nu face obiectul niciunor restricţii cu privire la exercitarea dreptului său de încetare a tranzacţionării. În cazul în care Emitentul îşi exercită dreptul de încetare extraordinară a tranzacţionării într-un termen scurt, este posibil ca Deţinătorul de Valori Mobiliare să nu îşi mai poată vinde Certificatul pe piaţa secundară. Cu cât este mai mare volatilitatea Elementului Subiacent sau lipsa de lichiditate a pieţei instrumentelor

financiare corelate Elementului Subiacent (inclusiv a pieţelor futures şi a pieţelor împrumuturilor), cu atât este mai mare probabilitatea ca Emitentul să îşi exercite dreptul de încetare.

Un Deţinător de Valori Mobiliare nu are, în principiu, niciun drept de încetare a tranzacţionării.

*Venitul şi riscul de reinvestiţie în cazul încetării extraordinare a tranzacţionării de către Emitent*

Deţinătorii 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, Deţinătorul de Valori Mobiliare suportă riscul ca previziunile sale cu privire la o creştere a preţului Certificatelor să nu mai poată fi satisfăcute din cauza încetării premature a termenului. De asemenea, trebuie ţinut cont de faptul că în cazul încetării extraordinare, Deţinătorul de Valori Mobiliare suportă riscul de reinvestiţie. Acest lucru înseamnă că acesta poate reinvesti doar Valoarea la Încetarea Tranzacţionării achitabilă de către Emitent în cazul unei încetări extraordinare în condiţii de piaţă mai puţin favorabile decât cele existente la data achiziţionării Certificatului.

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

Deţinătorii de Valori Mobiliare trebuie să aibă în vedere faptul că dacă are loc o Situaţie de Barieră, Certificatul este comparabil cu o investiție directă în Elementul Subiacent (fără a ţine cont de plata dividendelor). În consecinţă, Deţinătorul de Valori Mobiliare este expus, de asemenea, unui risc de pierdere comparabil cu o investiţie directă. Prin urmare, Deţinătorul 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 sfârşitul termenului.

Un factor determinant important pentru probabilitatea survenirii unei Situaţii de Barieră este volatilitatea Elementului Subiacent. Termenul „Volatilitate" înseamnă marja de fluctuaţie sau fluctuaţiile preţului Elementului Subiacent. Cu cât este mai mare Volatilitatea unui Element Subiacent, cu atât este mai mare riscul depăşirii Barierei la care este expus Deţinătorul de Valori Mobiliare. O probabilitate mai mare a depăşirii unei Bariere tinde să rezulte într-o scădere a preţului 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 Situaţie de Barieră, Suma în Numerar nu va depăşi Suma Maximă. Acest lucru înseamnă că Deținătorul de Valori Mobiliare nu participă la o modificare a preţului Elementului Subiacent care să depăşească Plafonul (*Cap*), având ca rezultat faptul că randamentul posibil al Certificatelor Twin Win cu Plafon (*Capped Twin Win Certificates*) are o limită superioară.]**]**

**[Produsul nr. 7. Factori de risc aplicabili Certificatelor Factor (*Factor Certificates)***

*Riscul investirii în Elemente Subiacente cu efect de levier*

Spre deosebire de celelalte Certificate de Participare cu Termen Deschis (Open End Participation Certificates), Certificatele Factor au un efect de levier.

Investitorii trebuie să aibă în vedere în mod special faptul că în cazul Certificatelor Factor, performanţa zilnică a Elementului Subiacent are un efect de levier în funcţie de Factorul de Efect de Levier aplicabil, adică evoluţiile pozitive şi negative ale Elementului Subiacent au un efect disproporţionat asupra valorii Certificatului. Aceasta înseamnă că determinarea Factorului de Efect de Levier determină gradul de risc. Cu cât este mai mare efectul de levier cu atât riscul este mai mare. **Trebuie remarcat faptul că evoluţia preţului Certificatelor Factor poate fi complet**

**independentă de evoluţia preţului Elementului Subiacent.**

În cazul în care preţul Elementului Subiacent scade în mod semnificativ, valoarea Certificatului poate scădea la un nivel foarte mic din cauza factorului de efect de levier. Creşterile ulterioare ale preţului Elementului Subiacent vor duce la creşteri ale preţului Certificatului. Cu toate acestea, dat fiind faptul că nivelul de bază pentru recuperarea Certificatului va fi foarte redus, creşterile semnificative ale preţului Elementului Subiacent vor avea efecte relativ mici asupra recuperării preţului Certificatului.

Certificatele Factor prevăd un tip de nivel de ajustare (Barieră Stop-Loss) care să protejeze investitorii împotriva unei pierderi totale a propriei investiţii. Cu toate acestea, este posibil ca un astfel de nivel de ajustare– în condiţii nefavorabile– să nu prevină suportarea de către investitori a unor pierderi pe parcursul zilei, care se pot apropia de nivelul unei pierderi totale a capitalului investit.

**Pieţele de capital sunt în general supuse fluctuaţiilor pe perioade de timp mai lungi. Dat fiind modul în care sunt concepute Certificatele Factor aceste fluctuaţii pot avea un efect nefavorabil semnificativ asupra performanţei preţului Certificatelor. Certificatele Factor nu sunt potrivite pentru investiţii pe termen lung şi nu reprezintă o alternativă potrivită pentru investiţii directe în Elemente Subiacente, deoarece evoluţia Performanţei Zilnice cu Efect de Levier a Elementului Subiacent şi, astfel, a valorii Certificatelor Factor poate devia în mod semnificativ de la evoluţia valorii Elementului Subiacent propriu-zis într-o anumită perioadă de timp.**

*Factori de risc asociaţi termenului nelimitat al Certificatelor şi capacităţii Emitentului de a înceta tranzacţionarea*

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

Certificatele pot fi exercitate de Deţinătorul de Valori Mobiliare în timpul unei anumite Perioade de Exercitare în cadrul termenului acestora, prin transmiterea unei Notificări de Exercitare. Suma în Numerar pentru Certificatele exercitate este calculată pe baza performanţei preţului Elementului Subiacent din Data de Exercitare respectivă.

De asemenea, Emitentul are un drept de încetare extraordinară a tranzacţionării 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 îşi exercită dreptul de a înceta tranzacţionarea la discreţia sa rezonabilă şi nu are alte obligaţii cu privire la dreptul său de încetare a tranzacţionării. Exercitarea dreptului de încetare extraordinară a tranzacţionării de către Emitent poate avea loc într-un termen scurt, astfel încât, în anumite circumstanţe, Deţinătorul de Valori Mobiliare nu îşi mai poate vinde Certificatele pe piaţa 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 pieţei instrumentelor financiare corelate Elementului Subiacent (inclusiv a pieţelor forward şi a pieţelor împrumuturilor). Având în vedere dreptul Emitentului de a înceta tranzacţionarea, Deţinătorii de Valori Mobiliare nu pot considera că Certificatele vor avea un termen nelimitat. Prin urmare, Deţinătorii de Valori Mobiliare nu trebuie să se bazeze pe posibilitatea de a menţine o poziţie în legătură cu Certificatele pe o perioadă îndelungată de timp.

*Venitul şi riscul de reinvestiţie în cazul încetării obişnuite sau extraordinare a*

*tranzacţionării de către Emitent*

Deţinătorii de Valori Mobiliare trebuie să aibă în vedere faptul că termenul fundamental nelimitat al Certificatelor poate fi încheiat printr-o încetare obişnuită sau extraordinară de către Emitent. În cazul unei încetări, Deţinătorul de Valori Mobiliare suportă riscul ca previziunile sale cu privire la o creştere 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 Deţinătorul de Valori Mobiliare suportă riscul de reinvestiţie. Acest lucru înseamnă că acesta poate reinvesti doar valoarea la încetarea tranzacţionării achitată de către Emitent în cazul unei încetări în condiţii de piaţă mai nefavorabile comparativ cu cele existente la data achiziţionării Certificatului.

[*Riscul Certificatelor Factor cu Comision de Tranzacţionare*

În cazul Certificatelor Factor aferente contractelor futures, se poate calcula un „**Comision de Tranzacţionare**" pentru a acoperi costurile tranzacţiei aferente Reînnoirii (*Rollover*), a cărui valoare este bazată pe un număr per contract futures, şi este exprimată în Moneda de Referinţă. Aplicarea acestor costuri de tranzacţionare la Multiplicator duce la o pierdere a valorii Certificatelor dacă Comisionul de Tranzacţionare este mai mare decât zero. De asemenea, trebuie reţinut că acest Comision de Tranzacţionare este suportat atât la achiziţionarea, cât şi la vânzarea contractelor futures la Reînnoire.]

*Riscul pierderii totale*

În cel mai rău caz, o investiţie în Certificatele Factor poate implica o pierdere totală a capitalului investit. Acesta va fi cazul dacă Preţul de Referinţă al Elementului Subiacent din Data de Evaluare Finală este egal cu zero.**]**

**Factori de risc asociaţi anumitor tipuri de Elemente Subiacente**

În funcţie de Elementul Subiacent (Elementele Subiacente) faţă de care Certificatele generează o expunere, Investitorii sunt expuşi unor riscuri determinate de tipul de Element Subiacent şi de comportamentul preţurilor de piaţă ale acestuia, dat fiind că Suma în Numerar pe care un Investitor o poate primi depinde de evoluţia preţului Elementului Subiacent. Tipurile de Elemente Subiacente prevăzute în acest Program diferă în mod semnificativ în funcţie de volatilitatea obişnuită a preţului acestora. Investitorii trebuie să investească în Certificate doar dacă sunt familiarizaţi cu Elementul Subiacent respectiv şi înţeleg pe deplin tipul de Element Subiacent, piaţa şi alte reglementări privind Elementul Subiacent respectiv, întrucât aceasta este o condiţie esenţială pentru a înţelege riscurile asociate Certificatelor; necunoaşterea acestora poate avea efecte adverse semnificative pentru investitorul respectiv şi poate cauza pierderea totală sau parţială a investiţiei.

**Factori de risc asociaţi conflictelor de interese**

Investitorii sunt expuşi riscului ca acţiunile directe sau indirecte ale Emitentului să aibă efecte negative asupra preţului de piaţă al Certificatelor sau să afecteze în alt mod negativ Deţinătorii de Certificate, iar conflictele de interese pot creşte probabilitatea acestor acţiuni; pentru o descriere a conflictelor de interese posibile, a se vedea secţiunea E.4. de mai jos.

## E. Oferta

| | | |
|---|---|---|
| **E.2b** | Motivele ofertei şi utilizarea fondurilor | Emisiunea de Certificate face parte din activitatea obişnuită a Emitentului şi este realizată exclusiv în scopul de a genera |

| | | |
|---|---|---|
| | obţinute, dacă este vorba de alte motive decât realizarea unui beneficiu şi/sau acoperirea anumitor riscuri: | profituri, care reprezintă şi raţiunea acestei oferte. |
| **E.3** | Descrierea termenilor şi condiţiilor ofertei: | **Termenii şi condiţiile care reglementează oferta**<br><br>Nu se aplică; nu există condiţii care să reglementeze oferta.<br><br>Certificatele vor fi oferite permanent (*Daueremissionen*, emisiuni continue („**tap issue**”).<br><br>Certificatele vor fi oferite în Statul (Statele) Ofertei, începând cu: [●].<br><br>Data Emisiunii este [●].<br><br>[Certificatele sunt oferite spre subscriere în perioada de subscriere, respectiv de la [●] până la [●]. Emitentul îşi rezervă dreptul să închidă perioada de subscriere înainte de termen. Emitentul nu este obligat să emită Certificate subscrise.]<br><br>**Restricţii la vânzare**<br><br>Certificatele pot fi oferite, vândute sau livrate în cadrul unei jurisdicţii sau provenind dintr-o singură jurisdicţie, dacă acest lucru este permis conform legilor aplicabile şi altor prevederi legale şi dacă acestea nu prevăd obligaţii pentru Emitent.<br><br>Certificatele nu au fost şi nu vor fi înregistrate conform Legii Valorilor Mobiliare şi pot include Certificate emise la purtător care fac obiectul cerinţelor legale fiscale ale SUA. Certificatele nu pot fi oferite, vândute sau livrate pe teritoriul Statelor Unite sau, pe seama şi în favoarea unor persoane din SUA.<br><br>**Preţul, costurile şi taxele aferente Emisiunii Iniţiale la achiziţionarea Certificatelor**<br><br>Preţul (Preţurile) Emisiunii Iniţiale este (sunt) [●]. |
| **E.4** | Descrierea tuturor intereselor care ar putea influenţa emisiunea/oferta, inclusiv a intereselor conflictuale: | **[**Nu se aplică; nu există astfel de interese.**]**<br><br>**[**La diferite intervale de timp, Emitentul poate acţiona în alte calităţi în legătură cu Certificatele, precum în calitate de agent de calcul sau formator de piaţă (*market maker*)/specialist de piaţă, pentru a permite Emitentului să calculeze valoarea Elementului Subiacent sau a oricărui alt activ de referinţă sau să stabilească compoziţia Elementului Subiacent, ceea ce poate crea conflicte de interese în cazurile în care valori mobiliare sau alte active emise de Emitent sau de o societate din cadrul grupului pot fi alese pentru a face parte din Elementul Subiacent, sau în cazul în care Emitentul are o relaţie de afaceri cu emitentul sau debitorul valorilor mobiliare sau al activelor respective.<br><br>La diferite intervale de timp, Emitentul poate participa la tranzacţii incluzând Elementul Subiacent în cont propriu şi |

pentru conturi administrate de acesta. Aceste tranzacţii pot avea un efect pozitiv sau negativ asupra valorii Elementului Subiacent sau asupra oricărui alt activ de referinţă şi, prin urmare, asupra valorii Certificatelor.

Emitentul poate emite alte instrumente derivative în legătură cu Elementul Subiacent, iar introducerea pe piaţă a acestor produse concurente poate afecta valoarea Certificatelor.

Emitentul poate utiliza toate sau unele dintre veniturile obţinute din vânzarea Certificatelor pentru a încheia tranzacţii de hedging care pot afecta valoarea Certificatelor.

Emitentul poate dobândi informaţii fără caracter public cu privire la Elementul Subiacent şi Emitentul nu se angajează să divulge nicio astfel de informaţie niciunui Deţinător de Valori Mobiliare. De asemenea, Emitentul poate publica rapoarte de cercetare cu privire la Elementul Subiacent. Aceste activităţi pot crea conflicte of interese şi pot afecta valoarea Certificatelor.**]**

**[*Se va introduce descrierea oricăror astfel de interese suplimentare*]**

| | | |
|---|---|---|
| **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/ofertanţi.**] [*se va introduce descrierea oricăror astfel de* costuri]** |

## Responsibility Statement of Erste Group Bank AG

Erste Group Bank AG, with its registered office at Am Belvedere 1, A-1100 Vienna, Austria, is solely responsible for the information given in this translation annex.