

# Erste Group Bank AG

## Warrants Programme

TRANSLATIONS OF THE  
SUMMARY OF THE  
PROSPECTUS DATED 11 JULY 2019

	<b>page</b>
Czech Translation of the Summary of the Prospectus	2
Hungarian Translation of the Summary of the Prospectus	22
Romanian Translation of the Summary of the Prospectus	44

## CZECH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

### SHRnutí PROGRAMU

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

**Následující překlad původního shrnutí a rizikových faktorů Prospektu nebyl schválen ze strany FMA. FMA dále nezkoumala jeho soulad s původními částmi Prospektu.**

*Toto shrnutí (dále jen „Shrnutí“) se skládá z požadavků na zveřejnění, které se nazývají prvky (dále jen „Prvky“). Tyto Prvky jsou obsaženy v oddílech A - 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 různé volitelné údaje, které se nacházejí v hranatých závorkách nebo jsou tištěny kurzívou (mimo příslušných překladů konkrétních právních výrazů), a zástupné znaky ve vztahu k Opčním listům, které mají být vydány v rámci Programu. Shrnutí o jednotlivých emisích Opčních listů bude obsahovat možnosti související s danou emisí 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 Opčních listů, uveďte tento text: Některé Prvky nemusí být u všech jednotlivých Sérií Opčních listů zde popsaných totožné. V takovém případě budou příslušné údaje, které se týkají dané Série Opčních listů nebo specifického Podkladového aktiva, uvedeny prostřednictvím příslušného ISIN dané Série nebo jiného jedinečného identifikačního znaku souvisejícího s příslušnými údaji.]***

#### A. ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

**A.1** Upozornění: Toto shrnutí (dále jen „Shrnutí“) je nutno považovat za úvod do tohoto základního prospektu (dále jen „Prospekt“) zpracovaného v souvislosti s programem Opčních listů (Warrants Programme) (dále jen „Program“).

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

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

Občanskoprávní odpovědnost nese pouze Erste Group Bank AG („Erste Group Bank“), 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 Opčních listů.

- A.2** Souhlas Emitenta nebo osoby odpovědné za vyhotovení Prospektu s užíváním Prospektu při následném prodeji nebo konečném umístění cenných papírů ze strany finančních zprostředkovatelů a stanovení nabídkového období, během něhož mohou finanční zprostředkovatelé následně dále prodávat nebo definitivně umístit cenné papíry a pro něž se dává souhlas s použitím tohoto Prospektu:
- Všechny ostatní jednoznačné a objektivní podmínky související se souhlasem, které se týkají užívání Prospektu:
- Oznámení investorům tištěné tučným písmem v tom smyslu, že pokud nějaký finanční zprostředkovatel předloží nabídku,
- Emitent dává souhlas s tím, aby: (i) všechny úvěrové instituce dle Směrnice 2013/36/ES, v platném znění, které jednájí jako finanční zprostředkovatelé při dalším prodeji nebo konečném umístování Opčních listů 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 umístování Opčních listů (společně dále jen „**Finanční zprostředkovatelé**“), používaly tento Prospekt během příslušného nabídkového období, jak je uvedeno v Konečných podmínkách, během něhož lze následně dále prodávat nebo definitivně umístit Opční listy vydané na základě Prospektu, avšak s tím, že Prospekt nadále platí v souladu s § 6a rakouského zákona o kapitálovém trhu (*Kapitalmarktgesetz – KMG*), v platném znění, která implementuje Prospektovou směrnici.
- Souhlas Emitenta s užíváním Prospektu k následnému dalšímu prodeji nebo definitivnímu umístění Opčních listů ze strany Finančních zprostředkovatelů se vydává s tou podmínkou, že: (i) Prospekt, veškeré jeho dodatky a příslušné Konečné podmínky budou poskytnuty potenciálním investorům; a (ii) každý z Finančních zprostředkovatelů zaručuje, že bude užívat Prospekt, veškeré jeho dodatky a příslušné Konečné podmínky v souladu se všemi příslušnými omezeními prodeje uvedenými v Prospektu a se všemi příslušnými právními předpisy dané jurisdikce.
- Emitent může v Konečných podmínkách stanovit další podmínky související s tímto souhlasem, které se týkají užívání Prospektu. Emitent si vyhrazuje právo svůj souhlas s používáním Prospektu kdykoli odvolat s tím, že příslušné odvolání zveřejní na webových stránkách Emitenta na adrese „www.erstegroup.com“.
- V případě, že nějaký Finanční zprostředkovatel předloží nabídku, poskytne tento Finanční zprostředkovatel investorům v okamžiku jejího předložení informace o jejich podmínkách.**

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: V nedávných letech došlo k výraznému zpřísnění regulace finančního odvětví za účelem posílení odolnosti úvěrových institucí. 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 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 GmbH a další. Erste Group Bank působí jako mateřská společnost Erste Group a je vedoucí bankou v rakouském spořitelním sektoru.
- B.9** Uveďte údaje o prognózách nebo odhadech zisku, pokud byly zpracovány: Nepoužije se; žádná prognóza ani odhad zisku nebyl zpracován.
- B.10** Popis povahy veškerých výhrad obsažených v auditorské zprávě o historických finančních údajích: Nepoužije se. Nejsou žádné výhrady.
- B.12** Vybrané klíčové historické finanční údaje:

<b>v mil. EUR (zaokrouhleno)</b>	<b>31.12.2018 auditováno</b>	<b>31.12.2017 auditováno</b>
Pasiva celkem	236.792	220.659
Vlastní kapitál celkem	18.869	18.288
Čistý úrokový výnos	4.582	4.353
Běžný výsledek hospodaření před zdaněním	2.495	2.078
Čistý výsledek hospodaření za období	2.163	1.668
Čistý výsledek hospodaření připadající vlastníkům mateřské společnosti	1.793	1.316

Zdroj: Auditovaná konsolidovaná účetní závěrka za rok 2018.

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

<b>v mil. EUR (zaokrouhleno)</b>	<b>31.3.2019 neauditováno</b>	<b>31.12.2018 auditováno</b>
Pasiva celkem	243.706	236.792
Vlastní kapitál celkem	19.754	18.869

  

<b>v mil. EUR (zaokrouhleno)</b>	<b>31.3.2019 neauditováno</b>	<b>31.3.2018 neauditováno upraveno*)</b>
Čistý úrokový výnos	1.160,9	1.082,6
Běžný výsledek hospodaření před zdaněním	561,8	520,7
Čistý výsledek hospodaření za období	466,3	406,2
Čistý výsledek hospodaření připadající vlastníkům mateřské společnosti	377,0	336,1

Zdroj: Neauditovaná mezitímní zkrácená konsolidovaná účetní závěrka ke dni 31. března 2019 s porovnanými finančními údaji za první čtvrtletí roku 2018 a za rok končící 31. prosince 2018, v tomto pořadí.

\*) Poté, co Erste Group zveřejnila přechodné účinky IFRS 9 v první čtvrtletní mezitímní zprávě 2018, revidovala určité hodnoty s účinností od 1. ledna 2018.

Prohlášení o tom, že Nenastaly žádné závažné nepříznivé změny ve výhlídkách

- ve výhledu hospodaření Emitenta nedošlo od data zveřejnění jeho poslední auditorovsky ověřené účetní závěrky k žádné závažné nepříznivé změně:
- Emitenta od 31. prosince 2018.
- Popis významných změn ve finančním nebo obchodním postavení po období, k němuž se vztahují historické finanční údaje:
- Nepoužije se. Nenastaly žádné významné změny ve finančním postavení Erste Group od 31. března 2019.
- 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 bankovníctví, investičního bankovníctví, správy aktiv, projektového financování, financování v oblasti mezinárodního obchodu, obchodování (tradingu), leasingu a faktoringu.
- B.16** V tom rozsahu, v němž je to Emitentovi známo, uveďte, zda je Emitent přímo nebo nepřímo vlastněn nebo ovládán a kým a popište povahu takového ovládání.
- K datu vydání Prospektu, bylo přibližně 30,31% akcií Erste Group Bank připisováno DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung („**Erste Stiftung**“). To zahrnuje 11,38% hospodářského podílu v Erste Stiftung (včetně Erste Mitarbeiterbeteiligung Privatstiftung), a také akcie připisované Erste Stiftung prostřednictvím syndikátových dohod uzavřených s CaixaBank, S.A., rakouskými spořitelny a dalšími stranami (tj. Sparkassenstiftungen a Anteilsverwaltungssparkassen, a Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung – Vienna Insurance Group), kteří drželi 9,92%, 5,93% a 3,08%, v daném pořadí. Podíl volně obchodovaných akcií činí 69,69% (z nichž 46,29% bylo drženo institucionálními investory, 4,0% drobnými rakouskými investory, 16,08% neidentifikovanými mezinárodními institucionálními a soukromými investory, 2,52% identifikovanými obchodníky (včetně tvůrců trhu (*market makers*), hlavních zprostředkovatelů (*prime brokerage*), obchodníků na vlastní účet (*proprietary trading*), obchodníků se zajištěním (*collateral*) a poskytujících půjčky cenných papírů

(*stock lending*) a 0,80% zaměstnanci Erste Group (všechny údaje jsou zaokrouhleny).

## C. CENNÉ PAPIŘY

- C.1** Popis druhu a třídy cenných papírů, které jsou nabízeny a/nebo přijaty k obchodování, včetně všech jejich identifikačních čísel:
- Druh Opčních listů**  
Opční listy jsou [prodejní] [a] [kupní] [uzavřené turbo [dlouhodobé][krátkodobé]][otevřené turbo [dlouhodobé][krátkodobé]][s úrokovým stropem].
- Forma Opčních listů**  
[Každá Série Opčních listů] [Opční listy] budou zastoupeny globálním dluhopisem.
- Identifikační číslo cenných papírů**  
ISIN(y): [●]
- C.2** Měna emise cenných papírů:
- Stanovená Měna Opčních listů je [●]
- C.5** Popis veškerých omezení převoditelnosti cenných papírů:
- Každý Opční list [ze série Opčních listů] je převoditelný v počtu, který se rovná Minimálnímu počtu k obchodování, jak je uvedeno v Konečných podmínkách, nebo jeho celočíselnému násobku násobku, a v souladu s právními předpisy aplikovatelnými v jednotlivých případech a v relevantních případech i s platnými předpisy a postupy depozitáře cenných papírů, v jehož záznamech je převod zapsán.
- C.8** Popis práv spojených s cennými papíry, včetně pořadí těchto práv a omezení, která se na ně vztahují:
- Práva spojená s Cennými papíry**  
Každý Opční list poskytuje svým vlastníkům nárok na výplatu odkupní částky podrobně uvedené v bodě C.15.
- Postavení Cenných papírů**  
[Každá Série Opčních listů] [Opční listy] zakládají přímé, nepodmíněné, nezajištěné a nepodřízené závazky Emitenta.
- Pořadí**  
Opční listy mají rovnocenné pořadí (*pari passu*) vůči sobě navzájem a vůči všem ostatním nezajištěným a nepodřízeným závazkům Emitenta, s výjimkou závazků, které mají přednost ze zákona.
- Omezení práv**  
Emitent je oprávněn ukončit platnost Opčních listů a změnit podmínky uvedené v Podmínkách podle pravidel uvedených v Podmínkách.
- Rozhodné právo**  
Forma a obsah Cenných papírů i práva a závazky stanovené z Cenných papírů jsou určeny ve všech ohledech právními předpisy Rakouska.
- Územní soudní příslušnost**  
Výhradní pravomoc mají v rozsahu povoleném kogentními právními předpisy příslušné soudy ve Vídni – vnitřním městě

(Inner City) s tím, že Emitent je oprávněn zahájit řízení u kteréhokoli jiného příslušného soudu. Podřízení se příslušnosti vídeňských soudů neomezuje právo kterékoli Vlastníka cenných papírů zahájit řízení u soudu příslušného podle sídla spotřebitele, je-li to povoleno příslušnými právními předpisy a v tom rozsahu, v němž je to povoleno těmito předpisy.

- C.11** Uvedte, zda cenné papíry jsou nebo budou předmětem žádosti o přijetí k obchodování s výhledem na jejich distribuci na regulovaném trhu nebo na ekvivalentních trzích a označte příslušné trhy:
- [Bude podána žádost o přijetí [každé Série] Opčních listů k obchodování na [[regulovaném] [●] trhu vídeňské burzy][.][ a] [[[ne]regulovaném] [●] trhu [stuttgartské burzy (EUWAX)][.][ a] [[[ne]regulovaném] [●] trhu [budapešťské burzy][.][ a] [[[ne]regulovaném] [●] trhu [bukurešťské burzy][.][ a] [[[ne]regulovaném] [●] trhu [pražské burzy]. Odkaz na regulovaný a/nebo neregulovaný trh slouží výlučně pro účely Směrnice 2014/65/ES.]
- [Nepoužije se. Emitent nepodal žádost o přijetí Opčních listů ke kótování nebo k obchodování na jakémkoli regulovaném či neregulovaném trhu.]

- C.15** U cenných papírů se jmenovitou hodnotou nižší než 100 000,- EUR popište, jakým způsobem je hodnota investice ovlivněna hodnotou podkladových nástrojů.
- [Popis Kupních opčních listů]**
- Investor, který vlastní Kupní opční list, se může podílet disproporčně (prostřednictvím pákového efektu) na kladném výkonu ceny Podkladového aktiva.
- Při záporném výkonu ceny Podkladového aktiva však může investor utrpět ztrátu v důsledku pákového efektu a nese riziko toho, že Kupní opční list bude při uplynutí platnosti bezcenný, bude-li Referenční cena stejná nebo nižší než Realizační cena.

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

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

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

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

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

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



při uplynutí platnosti bezcenný.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

odpovídá nule (0).

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

### **[Popis otevřeného dlouhodobého turbo opčního listu (Open End Turbo Long)**

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

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

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

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

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

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

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

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

cena knock-out nižší než Realizační cena v den, kdy nastal Příklad knock-out. Jestliže je Referenční cena knock-out rovna nebo vyšší než Realizační cena, peněžítá částka knock-out odpovídá nule (0).

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

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

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

Při záporném výkonu ceny Podkladového aktiva však může investor utrpět ztrátu v důsledku pákového efektu a nese riziko toho, že opční list Interest-Cap nezajistí výplatu, bude-li cena Podkladového aktiva v příslušných dnech stanovení úroku stejná nebo nižší než Základní úroková sazba. [Základní úroková sazba zůstává konstantní po celou dobu platnosti opčních listů s úrokovým stropem (Interest-Cap).] [Je třeba poznamenat, že určitá Základní úroková sazba je přiřazena ke každému Výpočtovému období a taková Základní úroková sazba se zvyšuje v průběhu doby platnosti opčních listů s úrokovým stropem (Interest-Cap).]

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

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

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

poslední den realizačního období, bude-li peněžitá částka kladná.]

[V případě Evropského uplatnění opce se opční práva považují za vykonaná v poslední den realizačního období, bude-li peněžitá částka kladná.]

- C.19** Realizační cena nebo konečná referenční cena podkladového aktiva. Referenční cena v Den závěrečného ocenění: [●]
- C.20** Druh podkladového aktiva a místo, kde se dají zjistit údaje o tomto aktivu. [Akcie] [Index] [Měnový kurs] [Úroková sazba] [Komodita] [Futuritní kontrakt]  
Název: [●]  
[Emitent[Společnost]][Sponzor indexu][Referenční Trh]: [●]  
[Zdroj odkazů] [Strana obrazovky]: [●]  
Údaje o Podkladovém aktivu a o jeho volatilitě lze získat [na veřejně přístupných webových stránkách www.[●]] [a] [na stránce Bloomberg nebo Reuters], jak je uvedeno u každého cenného papíru nebo každé položky, která tvoří Podkladové aktivum.

## D. RIZIKA

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

- Globální podmínky mohou různými způsoby závažně nepříznivě ovlivňovat Erste Group.
- Erste Group může být ovlivňována stávajícím nastavením Eurozóny a Evropské Unie.
- Erste Group může i v budoucnu čelit zhoršování kvality úvěru, zejména v důsledku finančních krizí a hospodářských zvrátů.
- Erste Group je vystavena riziku snižování hodnoty zajištění komerčních a rezidenčních realitních úvěrů.
- Zajišťovací strategie Erste Group se mohou ukázat jako neúčinné.
- Erste Group je obecně vystavena volatilitě trhu, pokud jde o úvěry kryté realitním zajištěním.
- Výkyvy a volatilita trhu může mít negativní dopad na hodnotu aktiv Erste Group, může snížit rentabilitu a ztížit stanovení reálné hodnoty některých jejích aktiv.
- Erste Group je vystavena nebezpečí toho, že nebude mít pohotově k dispozici likvidní prostředky.
- Úvěrové ratingové agentury mohou pozastavit, snížit nebo odebrat úvěrový rating Erste Group Bank a/nebo místní entity, která je součástí Erste Group nebo země, kde Erste Group působí, a takové opatření může mít negativní dopad na podmínky refinancování Erste Group Bank, zejména na její přístup na úvěrové trhy.
- V důsledku nových státních nebo regulatorních požadavků a změn v pojetí kapitálové přiměřenosti a dluhového financování mohou být na Erste Group kladeny zvýšené kapitálové a MREL požadavky nebo standardy a může být od

ní požadováno, aby v budoucnu získala další kapitál, závazky způsobilé pro potřeby MREL nebo likviditu.

- Emitent je vystaven riziku změn v daňovém rámci, zejména pokud jde o bankovní daně.
- Emitent je povinen přispívat do Jednotného fondu pro řešení krizí (Single Resolution Fund, SRF) a do *předem* financovaných fondů systémů pojištění vkladů sektoru spořitelů na roční bázi.
- 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 několik forem provozních rizik.
- 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 významný nepříznivý dopad na její čistý úrokový výnos.
- Jelikož se značná část investic, 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 dokonce 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.
- 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 potenciální budoucí akvizice.
- 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 bankovníctví vůbec může mít za následek neočekávaně vysokou úroveň výběru klientských vkladů.
- Problémy některých zemí střední a východní Evropy s likviditou mohou mít nepříznivý účinek na širší středo- a východoevropský region.
- Vlády států, v nichž Erste Group působí, mohou reagovat na finanční a hospodářské krize zvýšeným protekcíonismem, znárodněním nebo podobnými opatřeními.
- Právní systémy a procesní ochrana v mnoha zemích střední a východní Evropy, zejména ve východoevropských zemích, nejsou ještě zcela vyspělé.
- Příslušné insolvenční a jiné právní předpisy, které upravují práva věřitelů v jednotlivých středo- a východoevropských zemích, mohou

omezovat schopnost Erste Group získat úhradu nedobytných úvěrů a půjček.

- Od Erste Group může být vyžadováno, aby se účastnila a podílela se na financování programu státní podpory úvěrových institucí nebo na financování programů konsolidace státního rozpočtu, a to prostřednictvím zavedení zdanění bank a jiných poplatků.

### **D.3, D.6 Klíčové informace o hlavních rizicích specifických pro cenné papíry**

**VAROVÁNÍ PŘED RIZIKY: Investoři si musí být vědomi toho, že mohou přijít o hodnotu celé své investice nebo o její část. Odpovědnost každého investora je však omezena hodnotou jeho investice (včetně průvodních nákladů).**

#### **Obecné rizikové faktory**

- Opční listy jsou zvláště rizikové nástroje pro investování. V porovnání s jinými kapitálovými investicemi je riziko ztráty – a to až ztráty celého investovaného kapitálu včetně souvisejících transakčních nákladů – obzvláště vysoké. Opční listy obvykle nepřinášejí žádný běžný příjem. Investoři by měli vzít na zřetel, že podle Specifických emisních podmínek obsažených v Konečných podmínkách může být možnost uplatnit Opční listy v určitých obdobích nebo v případě splnění určitých podmínek omezena.
- Z důvodu pákového efektu s sebou Opční listy nesou nepřiměřená rizika ztráty v porovnání s přímými investicemi do Podkladových aktiv.
- Opční listy nemusí být likvidní nebo mohou mít omezený trh, což může mít nepříznivý dopad na jejich hodnotu a na možnost jejich odprodeje ze strany Vlastníka Opčních listů.
- Vlastníci opčních listů by měli zvážit, že hodnota Opčních listů může nepřiměřeně klesnout nebo tyto nástroje mohou zcela ztratit hodnotu jak v důsledku změn cen Podkladových aktiv (nebo dokonce faktu, že nedojde k očekávané změně ceny), tak i v důsledku změny časové hodnoty Opčního listu.
- Výkonnost Opčních listů je vázána na výkonnost Podkladových aktiv, která může být ovlivněna vnitrostátními i mezinárodními finančními, vojenskými nebo politickými událostmi, mj. státními opatřeními, nebo kroky účastníků na příslušných trzích – jakékoli takové události nebo aktivity mohou mít nepříznivý dopad na hodnotu Opčních listů.
- Pokud je nějaké Podkladové aktivum vázáno na nově se rozvíjející trh, musí vlastník Opčního listu očekávat značnou politickou a hospodářskou nejistotu, která může mít značný dopad na tržní vývoj cen Opčních listů.
- V případech, kdy budou výplaty z Opčních listů poskytovány v jiné měně, než je měna Podkladového aktiva, a nebude se jednat o tzv. quanto Opční listy (faktor quanto znamená, že se nepřihlíží ke změnám kursu Referenční měny vůči Měně vypořádání), jsou Vlastníci Opčních listů vystaveni rovněž riziku výkonnosti měny Podkladového aktiva proti měně Opčních listů, což nelze předvídat. Mimoto, Vlastník Opčních listů nese měnové riziko, pokud je jeho účet, na něž se Peněžitá částka vyplácí, veden v jiné měně než je měna Opčních listů.
- Vlastníci Opčních listů si musí být vědomi toho, že se jim nemusí podařit zajistit se proti riziku z Opčních listů.
- Úvěrové financování koupě Opčních listů značně zvyšuje možnost maximální ztráty.

- Na tržní cenu Opčních listů mohou mít vliv zajišťovací transakce uzavřené Emitentem.
- Zisk Vlastníků Opčních listů mohou snížit průvodní náklady související s příjmem.
- Vlastníci Opčních listů jsou vystaveni riziku chybného posouzení likvidity Opčních listů z důvodu velikosti emise.
- Práva vlastníků Opčních listů mohou být negativně ovlivněna rozvratem trhu, úpravami a právy na ukončení platnosti.
- Opravy, změny nebo doplnění Podmínek mohou být na úkor Vlastníků Opčních listů.
- Změny daňových zákonů mohou mít negativní dopad na Vlastníky Opčních listů.
- Opční listy nemusí být vhodné k zajištění (hedgingu) otevřených pozic.
- Existuje riziko toho, že obchodování s Opčními listy nebo Podkladovým aktivem a/nebo komponenty bude pozastaveno, přerušeno nebo ukončeno.
- Budoucí znehodnocování peněz (inlace) může vést ke snížení reálného výnosu z investice.
- Investoři se musí spoléhat na funkčnost příslušného clearingového systému.
- Úvěrový rating nemusí zachycovat veškerá rizika.
- Některé investice mohou být omezeny právními úvahami.
- Rakouský soud by mohl jmenovat správce Opčních listů za účelem vykonávání práv a zastupování zájmů Vlastníků jejich jménem. V takovém případě může být schopnost Vlastníků Opčních listů uplatňovat individuálně svá práva z Opčních listů omezena.
- Rizika na základě ekvivalentů výplat dividend.
- Vlastníci Opčních listů jsou vystaveni riziku zákonné absorpce ztráty.
- Emitentovi není zakázáno vydávat další dluhopisové nástroje nebo nabývat další závazky.
- V případě insolvence Emitenta budou mít vklady a případně také běžné seniorní nezajištěné pohledávky vyšší pořadí než nároky Vlastníků Opčních listů na základě Opčních listů.

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

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

##### *Riziko celkové ztráty*

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

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

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

*Rizikové faktory související s dobou platnosti Opčních listů nebo s možností*

### *Emitenta ukončit jejich platnost*

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

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

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

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

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

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

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

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

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



ukončení platnosti s krátkou výpovědní lhůtou, nemusí mít vlastníci Opčních listů již možnost vykonat svá opční práva.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nutno poznamenat, že u opčních listů typu Open End Turbo Long je pravděpodobnější, že nastane Příklad knock-out, což je způsobeno opakovanými úpravami Bariéry knock-out při stále ceně Podkladového aktiva. U opčních listů typu

Open End Turbo Short je pravděpodobnější, že Případ knock-out nastane v důsledku opakovaných úprav Bariéry knock-out při stálé ceně Podkladového aktiva tehdy, když Sazba refinancování poklesne pod hranici Faktoru úprav (Readjustment Factor). V těchto případech platí, že čím déle drží investor opční listy typu Open End Turbo, tím vyšší je riziko ztráty investovaného kapitálu. V případě opčního listu typu Open End Turbo souvisejícího s Měnovými kurzy, se zvyšuje riziko, že nastane Případ knock-out, jestliže rozdíl mezi Sazbou refinancování a Sazbou refinancování Cizí měny je zvýšen (opční listy typu Open End Turbo Long) nebo snížen (opční listy typu Open End Turbo Short). Opakovaná úprava Bariéry knock-out se provádí na základě příslušné Aktuální Realizační ceny. Realizační cena je také upravena ke každému Datu výplaty dividendy. V průběhu takovéto úpravy Realizační ceny budou vzaty v úvahu jakékoliv dividendy nebo peněžní částky ekvivalentní dividendám (také s ohledem na příslušný Faktor dividend (Dividend Factor)). V důsledku toho u opčního listu typu Open End Turbo Long spojeného s indexy výkonnosti, se Aktuální Realizační cena a podle toho Bariéra knock-out navýší, takže pravděpodobnost výskytu Případu knock-out se zvyšuje. Účinek bude větší, čím vyšší budou dividendy a/nebo zdanění dividend.

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

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

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

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

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

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

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

U opčních listů typu Open End Turbo, které jsou vázány na futuritní kontrakty, je nutno vzít na vědomí, že k nim lze stanovit „Transakční poplatek“ ke krytí transakčních nákladů vyplývajících z převodu do příštího období (Rollover). Výše takového Transakčního poplatku vychází z počtu futuritních kontraktů a je stanovena v Referenční měně. Aplikace Multiplikátoru na tyto transakční náklady vede k poklesu hodnoty Opčních listů v případě, že je Transakční poplatek vyšší než nula (0). Nutno dále poznamenat, že Transakční poplatek se platí jak z koupě, tak i z prodeje futuritních kontraktů při Rollover, takže je nutno počítat s dvojnásobným stanovením příslušného Multiplikátoru.]]

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

##### *Riziko absence výplat*

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

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

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

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

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

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

## **E. NABÍDKA**

- E.2b** Důvody nabídky a Emise Opčních listů je součástí běžné obchodní činnosti použití výnosů, pokud Emitenta a je podnikána výhradně k vytváření zisku, což je se liší od dosahování také důvodem nabídky.

zisku a/nebo zajištění  
proti určitým rizikům:

- E.3** Popis nabídky: podmíněk **Podmínky, jimiž se řídí nabídka**
- Nepoužije se, žádné podmínky nabídky nejsou stanoveny.
- Jednotlivé emise Opčních listů budou nabízeny stále (*Daueremissionen*, tzv. „**tap issue**“).
- Opční listy budou nabízeny v Nabídkových státech počínaje [●].
- Datum emise je [●].
- [Opční listy lze nabízet k úpisu během upisovacího období, tj. od [●] do [●]. Emitent si vyhrazuje právo ukončit upisovací období předčasně. Emitent není povinen vydat upsané Opční listy.]
- Omezení prodeje**
- Opční listy lze nabízet, prodávat nebo doručovat pouze v rámci dané jurisdikce nebo z takové jurisdikce, pokud je to povoleno příslušnými právními předpisy a jinými zákonnými ustanoveními a nevzniknou-li pro Emitenta žádné závazky.
- Opční listy nebyly a nebudou zaregistrovány podle zákona o cenných papírech a mohou zahrnovat i Opční listy na doručitele, které podléhají požadavkům daňových zákonů USA. Opční listy nesmí být nabízeny, prodávány ani doručovány v USA, ani na účet nebo ve prospěch osob z USA.
- Prvotní emisní kurs, náklady a daně související s koupí Opčních listů**
- Prvotní emisní kurs/kursy činí [●].
- E.4** Popis zájmu, který je významný pro emisi/nabídku, včetně střetu zájmů: [Nepoužije se; neexistují žádné takové zájmy.]
- [Emitent může občas jednat v jiných funkcích ve vztahu k Opčním listům, například jako zástupce pro výpočet nebo tvůrce trhu/specialista, což mu umožní vypočítat hodnotu Podkladových aktiv nebo jiného referenčního aktiva nebo určit skladbu Podkladových aktiv, což by mohlo vyvolat střet zájmů v případě, kdy cenné papíry nebo jiná aktiva vydaná Emitentem samostatně nebo některou společností skupiny mohou být zvolena jako součást Podkladových aktiv nebo v případě, kdy Emitent udržuje obchodní vztah s emitentem nebo povinnou osobou takových cenných papírů nebo aktiv.
- Emitent se může občas účastnit transakcí, které se týkají Podkladových aktiv, a to jak na svůj vlastní účet, tak i na účty, které spravuje. Takové transakce mohou mít pozitivní nebo negativní dopad na hodnotu Podkladových aktiv nebo kteréhokoli referenčního aktiva a následně i na hodnotu Opčních listů.
- Emitent může vydat jiné deriváty ve vztahu k Podkladovým aktivům a uvedení takových konkurenčních produktů na trh může ovlivnit hodnotu Opčních listů.
- Emitent může použít veškerý výnos z prodeje Opčních listů nebo jeho část k uzavření zajišťovacích (hedgingových)

transakcí, které mohou ovlivnit hodnotu Opčních listů.

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

**[Vložte popis jakýchkoli dalších takových zájmů]**

**E.7** Odhad výdajů [Nepoužije se, protože Emitent nebo osoba/osoby, které účtovaných investorovi předkládají nabídku, nebudou účtovat investorovi žádné Emitentem nebo výdaje.] **[Vložte popis jakýchkoli takových nákladů]**  
osobou předkládající nabídku:

## HUNGARIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

### A PROGRAM ÖSSZEFOGLALÓJA

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

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

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

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

***[Többes kibocsátás esetén, azaz, amikor a kibocsátás-specifikus összefoglaló egynél több Warrant-sorozatot ismertet, az alábbiak illesztendőek be: Előfordulhat, hogy egyes Elemek nem egységesegek minden egyes itt ismertetett Warrant-sorozat vonatkozásában. Ebben az esetben az egyes Warrant-sorozatokra, illetve a konkrét Mögöttes termékekre 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 Warrants Program (a „Program”) alaptájékoztatója (a „Tájékoztató”) bevezetőjének kell tekinteni.

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

A jelen Tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatosan valamely bírósághoz benyújtott követelés esetében előfordulhat, hogy az Európai Gazdasági Térség tagállamai nemzeti jogának értelmében a felperes befektetőnek a jogi eljárás megkezdése előtt a Tájékoztató lefordításának a

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

**A.2.** A Kibocsátó vagy a Tájékoztató elkészítéséért felelős személy azzal kapcsolatos jövahagyása, hogy a Tájékoztatót pénzügyi közvetítők értékpapírok későbbi másodlagos értékesítése vagy forgalomba hozatala során felhasználják és az ajánlati kötöttség időtartamának jelzése, amely alatt a pénzügyi közvetítők másodlagos értékesítést vagy forgalomba hozatalt végezhetnek, és amelynek tekintetében a Tájékoztató felhasználására az engedélyt megadták:

A Tájékoztató felhasználása szempontjából lényeges, a hozzájáruláshoz kapcsolódó további egyértelmű és objektív feltételek:

A Kibocsátó jövahagyását adja, hogy (i) a 2013/36/EU irányelv (amint az módosításra került) értelmében pénzügyi közvetítőként eljáró, a későbbiekben a Warrantok másodlagos értékesítését vagy forgalomba hozatalát végző minden hitelintézet és (ii) minden egyes további pénzügyi közvetítő, aki a Kibocsátó "www.erstegroup.com" honlapján nyilvánosságra hozatalra kerül mint olyan közvetítő, aki a Kibocsátó jövahagyásával használja a jelen Tájékoztatót a Warrantok másodlagos értékesítésére vagy forgalomba hozatalára (együttesen a „**Pénzügyi Közvetítők**”) jogosult legyen a Tájékoztatónak azon, a Végleges Feltételekben megjelölt, ajánlati időszakban történő felhasználására, amelynek során a Tájékoztató alapján kibocsátott Warrantok későbbi másodlagos értékesítése, illetve forgalomba hozatala megvalósulhat azzal, hogy a Tájékoztató a Tájékoztatókra vonatkozó irányelvet implementáló módosított Osztrák Tőkepiaci Törvény (*Kapitalmarktgesetz* – KMG) 6a § értelmében, továbbra is érvényes.

A Kibocsátó a Pénzügyi Közvetítők számára a Warrantok későbbi másodlagos értékesítése vagy forgalomba hozatala céljára a Tájékoztató felhasználásához jövahagyását adja azzal a feltétellel: (i) hogy a potenciális befektetők a Tájékoztatót ennek minden kiegészítésével és a vonatkozó Végleges Feltételekkel együtt megkapják; és (ii) minden egyes Pénzügyi Közvetítő biztosítja, hogy a Tájékoztatót, ennek minden kiegészítését és a Végleges Feltételeket a Tájékoztatóban, valamint az érintett jogrendszer területén alkalmazandó jogszabályokban az értékesítésre vonatkozóan foglalt korlátozások figyelembevételével használja fel.

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

Vastag betűvel kiemelt tájékoztatás, amely a befektetőket arról informálja, hogy ha egy pénzügyi közvetítő ajánlatot tesz közzé, akkor az adott pénzügyi közvetítő az ajánlat közzétételkor tájékoztatni fogja a befektetőket az ajánlatra vonatkozó feltételekről és kondíciókról:

**Ha egy Pénzügyi Közvetítő ajánlatot tesz közzé, akkor a Pénzügyi Közvetítő az ajánlat közzétételkor 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: Az elmúlt években, a pénzügyi szektor szabályozását lényegesen szigorították a hitelintézetek ellenálló képességének erősítése érdekében. A szabályozást érintő változások és az előírások betartását 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 tevékenységei 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, ideértve 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 GmbH, és egyéb entitások 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)	2018. december 31. auditált	2017. december 31. auditált
Eszközök és források összesen	236.792	220.659
Saját tőke összesen	18.869	18.288
Nettó kamatbevétel	4.582	4.353
Folyamatos működés adózás előtti eredmény	2.495	2.078
Időszakra vonatkozó adózott eredmény	2.163	1.668
Az anyavállalat tulajdonosainak elkönnyvelhető évi adózott eredmény	1.793	1.316

Forrás: 2018. évi Auditált Konszolidált Pénzügyi Beszámolók

2016 januárjában, a Nemzetközi Számvetési Standard Testület (IASB) kibocsátotta az IFRS 16 (Lízingek) standardot, amely első alkalommal a 2019. január 1. napján vagy az azt követően kezdődő éves időszakokra vonatkozóan kötelezően válik hatályossá. A jelenleg elérhető információk alapján, az Erste Group úgy becsüli, hogy az IFRS 16-ra történő áttérés időpontjában a használatijog-eszközök és a lízing kötelezettségek megközelítőleg 500 millió euróval fogják növelni a mérleget.

Millió euróban (kerekítve)	Auditálatlan 2019. március 31.	Auditált 2018. december 31.
Eszközök és források összesen	243.706	236.792
Saját tőke összesen	19.754	18.869

  

Millió euróban (kerekítve)	Auditálatlan 2019. március 31.	Auditálatlan kiigazított *) 2018. március 31.
Nettó kamatbevétel	1.160,9	1.082,6
Folyamatos működés adózás előtti eredménye	561,8	520,7
Időszakra vonatkozó adózott eredmény	466,3	406,2
Az anyavállalat tulajdonosainak elkönyvelhető, időszakra vonatkozó adózott eredmény	377,0	336,1

Forrás: 2019. március 31-ével készült Auditálatlan, Közbenső Összevont Konsolidált Pénzügyi Beszámoló a 2018. első negyedévében, illetőleg a 2018. december 31-ével végződő évben megállapított pénzügyi információkhoz viszonyítva.

\*) Miután az Erste Group közzétette a 2018. évi első negyedéves közbenső jelentésében az IFRS 9-re történő áttérés hatásait, bizonyos értékeket 2018. január 1-jei hatállyal módosított.

Nyilatkozat arra vonatkozóan, hogy a legutolsó auditált pénzügyi kimutatások közzététele óta nem történt kedvezőtlen változás a Kibocsátó kilátásaiban, illetve bármely felmerült lényeges kedvezőtlen változás leírása: 2018. december 31. óta nem történt lényeges hátrányos változás a Kibocsátó kilátásait tekintve.

A korábbi pénzügyi adatokra vonatkozó információkkal lefedett időszakot követően a pénzügyi vagy kereskedési pozícióban bekövetkezett jelentős változások leírása: Nem alkalmazandó. 2019. március 31. óta nem történt lényeges változás az Erste Group pénzügyi helyzetét tekintve.

**B.13.** A Kibocsátóval kapcsolatos bármilyen olyan aktuális esemény leírása, amely a Nem alkalmazandó; nincs a Kibocsátóval kapcsolatos olyan aktuális esemény, amely a Kibocsátó fizetőképességének értékelésére jelentős kihatással lenne.

Kibocsátó  
fizetőképességének  
értékelésére jelentős  
kihatással van:

- B.14.** Amennyiben a Kibocsátó egy csoport tagja, bármely más csoporton belüli más társaságotól 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 leírása: a 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 eszközközkezelést, a projekt-finanszírozást, a nemzetközi kereskedelem finanszírozását, és a kereskedési, lízing- és faktoring tevékenységeket.
- B.16.** A Kibocsátó az általa ismert mélységben 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 Tájékoztató napjától az Erste Group Bank részvényeinek 30,31%-át a DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung („**Erste Stiftung**”) birtokolta. Ez tartalmazza az Erste Stiftung (beleértve az Erste Mitarbeiterbeteiligung Privatstiftung) 11,38%-os gazdasági részesedését, valamint az Erste Stiftung által a CaixaBank S.A.-val, osztrák takarékbankokkal és más felekkel (azaz a Sparkassenstiftungen és az Anteilsverwaltungssparkassen, és a Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögenverwaltung – Vienna Insurance Group) kötött szindikátusi szerződéseken keresztül birtokolt részvényeket, amelyek 9,92%-ot, 5,93%-ot és 3,08%-ot birtokoltak. A közkézhányad aránya 69,69% (ebből 46,29%-ot intézményi befektetők, 4,00%-ot osztrák lakossági befektetők, 16,08%-ot azonosítatlan nemzetközi intézményi és magánbefektetők, 2,52%-ot az ismert kereskedelem (beleértve az árjegyzőket, elsődleges brókereket, saját részre végzett kereskedést, biztosíték és részvény kölcsönzést és 0,80%-ot az Erste Group munkavállalói birtokolnak) (valamennyi hányad kerekítve).

## C. ÉRTÉKPAPÍROK

- C.1.** Az ajánlatban szereplő és/vagy kereskedésbe bevezetett értékpapírok típusának és osztályának leírása, az értékpapír azonosítószámát beleértve: **Warrantok típusa**  
a A Warrantok [Eladási] [és] [Vételi] [Zártvégű Turbo [Long pozíciós] [Short pozíciós] [Nyíltvégű Turbo [Long pozíciós] [Short pozíciós]] [Felső Kamathatáros] Warrantok lehetnek.  
**Warrantok formája**  
is [A] Warrantok [minden egyes Sorozatát] egy globális értékpapír (*global note*) testesíti meg.

### Értékpapír-azonosító szám

ISIN(ek): [●]

- C.2.** Az értékpapír-kibocsátás pénzneme: A Warrantok meghatározott Pénzneme [●]
- C.5.** Az értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó esetleges korlátozások leírása: [Egy Warrant-sorozat] minden egyes Warrantja a Végleges Feltételekben meghatározott Minimum Kereskedési Mennyiséggel megegyező számban ruházható át, vagy olyan mennyiségben, amely megegyezik az adott Minimum Kereskedési Mennyiség plusz annak egy 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: **Értékpapírokhoz kapcsolódó jogok**  
A Warrantok jogot biztosítanak a tulajdonosaiknak arra, hogy a C.15. pontban részletesen kifejtettek szerint pénzügyi összeg kifizetésére formáljanak igényt.

#### **Értékpapírok státusza**

[A] Warrantok [minden egyes Sorozata] a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem biztosított és nem alárendelt kötelezettségeit testesítik meg.

#### **Rangsor**

A Warrantok 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.

#### **Jogokra vonatkozó korlátozások**

A Kibocsátó jogosult a Warrantok megszüntetésére, valamint a Feltételeknek és Kondícióknak a Feltételekben és Kondíciókban meghatározott feltételek szerint történő módosítására.

#### **Irányadó Jog**

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 egyik Warrant 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:
- [Kérelmezni fogják a Warrantok [egyes Sorozatainak] jegyzését a [[Bécsi Értéktőzsde] [szabályozott] [●] piacán] [,] [és] [[Stuttgarteri Értéktőzsde (EUWAX)] [szabályozott][szabályozatlan] [●] piacán] [,] [és] [[Budapesti Értéktőzsde] [szabályozott][szabályozatlan] [●] piacán] [,] [és] [[Bukaresti Értéktőzsde] [szabályozott][szabályozatlan] [●] piacán] [,] [és] [[Prágai Értéktőzsde] [szabályozott][szabályozatlan] [●] piacán]. A szabályozott és/vagy szabályozatlan piacra történő hivatkozás kizárólag a 2014/65/EU irányelv céljait szolgálja.]
- [Nem alkalmazandó. A Kibocsátó nem nyújtott be kérelmet a Warrantok bármely szabályozott vagy szabályozatlan piacon történő jegyzése, illetve kereskedésbe történő bevétele 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:

#### **[A Vételi Warrant-ok leírása**

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

Ugyanakkor, amennyiben a Mögöttes termékek ára csökken, a befektető tőkeáttételes veszteséget szenved el, és vállalja annak kockázatát, hogy a Vételi Warrant a lejárat időpontjában értéktelenné válik, amennyiben a Referencia Ár megegyezik a Kötési Árral vagy az alá csökken.

A Visszafizetés Napján a befektető a Referencia Ár Kötési Árat meghaladó (a Szorzóval felszorozott) összegével egyenértékű Pénzbeli Összeget kap, az esettől függően. Amennyiben a Referencia Ár megegyezik a Kötési Árral vagy az alá csökken, a befektető részére kifizetés nem történik, és a Vételi Warrant értéktelenné válik.

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

#### **[Az Eladási Warrant-ok leírása**

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

Ugyanakkor, amennyiben a Mögöttes termékek ára emelkedik, a befektető tőkeáttételes veszteséget szenved el, és vállalja annak kockázatát, hogy az Eladási Warrant értéktelenné válik ha, a Referencia Ár megegyezik a Kötési Árral vagy a fölé emelkedik.

A Visszafizetés Napján a befektető annak megfelelő értékű (a Szorzóval felszorozott) Pénzbeli Összeget kap, az esettől függően, az Elszámolás Pénznemére átváltva, amennyivel a Referencia Ár a Kötési Ár alatt van. Amennyiben a Referencia Ár megegyezik a Kötési Árral vagy a fölé emelkedik, a befektető részére kifizetés nem történik, és az Eladási Warrant értéktelenné válik.

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

#### **[Zártvégű Long Pozíciós Turbo leírása**

A Zártvégű Long Pozíciós Turbo lehetővé teszi a befektető számára, hogy a Mögöttes termékek árának pozitív

teljesítményéből aránytalanul (tőkeáttétellel) profitáljon.

Ugyanakkor, amennyiben a Mögöttes termékek ára csökken, a befektető tőkeáttételes veszteséget szenved el és vállalja annak kockázatát, hogy a Zártvégű Long Pozíciós Turbo Warrant értéktelenné válik, amennyiben a Mögöttes termékek ára megegyezik a Knock-out Korláttal, vagy az alá csökken a Megfigyelési Nap bármely időpontjában.

A Visszafizetés Napján a befektető a Referencia Ár Kötési Árat meghaladó (a Szorzóval felszorozott) összegével egyenértékű Pénzbeli Összeget kap, az esettől függően, az Elszámolás Pénznemére átváltva. Amennyiben a Mögöttes termék ára megegyezik a Knock-out Korláttal vagy az alá csökken a Megfigyelési Nap bármely időpontjában, a befektető Knock-out Pénzbeli Összeget kap, és ezzel egy időben a Zártvégű Long Pozíciós Turbo Warrant azonnali hatállyal lejár. A Knock-out Pénzbeli Összeg, az esettől függően, az Elszámolás Pénznemére átváltva, megegyezik azzal a(z) (Szorzóval felszorozott) összeggel, amellyel a Knock-out Esemény Napján a Knock-out Referencia Ár meghaladja a Kötési Árat. Amennyiben a Knock-out Referencia Ár megegyezik a Kötési Árral vagy az alá csökken, a Knock-out Pénzbeli Összeg nulla (0).

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

#### **[Zártvégű Short Pozíciós Turbo leírása**

A Zártvégű Short Pozíciós Turbo lehetővé teszi a befektető számára, hogy a Mögöttes termékek árának negatív teljesítményéből aránytalanul (tőkeáttétellel) profitáljon.

Ugyanakkor, amennyiben a Mögöttes termékek ára emelkedik, a befektető tőkeáttételes veszteséget szenved el, és vállalja annak kockázatát, hogy a Zártvégű Short Pozíciós Turbo Warrant értéktelenné válik, amennyiben a Mögöttes termékek ára megegyezik a Knock-out Korláttal vagy a fölé emelkedik a Megfigyelési Nap bármely időpontjában.

A Visszafizetés Napján a befektető, akkora összegű, (a Szorzóval felszorozott) Pénzbeli Összeget kap, az esettől függően, az Elszámolás Pénznemére átváltva, amennyivel a Referencia Ár alatta van a Kötési Árnak. Amennyiben a Mögöttes termék ára eléri a Korlát Árfolyamot vagy a fölé emelkedik a Megfigyelési Nap bármely időpontjában, a befektető Knock-out Pénzbeli Összeget kap, és ezzel egy időben a Zártvégű Short Pozíciós Turbo Warrant azonnali hatállyal lejár. A Knock-out Pénzbeli Összeg, az esettől függően, Elszámolás Pénznemére átváltva, megegyezik azzal a (Szorzóval felszorozott) összeggel, amennyivel a Knock-out Referencia Ár alatta van a Kötési Árnak. Amennyiben a Knock-out Referencia Ár megegyezik a Kötési Árral vagy az alá csökken, a Knock-out Pénzbeli Összeg nulla (0).

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

#### **[Nyíltvégű Long Pozíciós Turbo leírása**

A Nyíltvégű Long Pozíciós Turbo lehetővé teszi a befektető számára, hogy a Mögöttes termék árának pozitív teljesítményéből aránytalanul (tőkeáttétellel) profitáljon.

Ugyanakkor, amennyiben a Mögöttes termék ára csökken, a befektető tőkeáttételes veszteséget szenved el, és vállalja annak kockázatát, hogy a Nyíltvégű Long Pozíciós Turbo Warrant értéktelenné válik, amennyiben a Mögöttes termék ára megegyezik a Korlát Árral vagy az alá csökken a Megfigyelési Nap bármely időpontjában.

A befektető általi lehívás vagy a Kibocsátó általi rendes megszüntetés esetén a befektető a Referencia Ár Kötési Árat meghaladó (Szorzóval felszorozott) összegével egyenértékű Pénzbeli Összeget kap az esettől függően az Elszámolás Pénzmemére átváltva. Amennyiben a Mögöttes termék ára megegyezik a Korlát Árral vagy az alá csökken a Megfigyelési Nap bármely időpontjában, a befektető Knock-out Pénzbeli Összeget kap és ezzel egy időben a Nyíltvégű Long Pozíciós Turbo Warrant azonnali hatállyal lejár. A Knock-out Pénzbeli Összeg, az esettől függően az Elszámolás Pénzmemére átváltva megegyezik azzal (a Szorzóval felszorozott) összeggel, amellyel a Knock-out Esemény Napján a Knock-out Referencia Ár meghaladja a Kötési Árat. Amennyiben a Knock-out Referencia Ár megegyezik a Kötési Árral vagy az alá csökken, a Knock-out Pénzbeli Összeg nulla (0).

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

#### **[Nyíltvégű Short Pozíciós Turbo leírása**

A Nyíltvégű Short Pozíciós Turbo lehetővé teszi a befektető számára, hogy a Mögöttes termék árának negatív teljesítményéből aránytalanul (tőkeáttétellel) profitáljon.

Ugyanakkor, amennyiben a Mögöttes termék ára emelkedik, a befektető tőkeáttételes veszteséget szenved el, és vállalja annak kockázatát, hogy a Nyíltvégű Short Pozíciós Turbo Warrant értéktelenné válik, amennyiben a Mögöttes termék ára megegyezik a Knock-out Korláttal vagy a fölé emelkedik a Megfigyelési Nap bármely időpontjában.

A befektető általi lehívás vagy a Kibocsátó általi rendes megszüntetés esetén a befektető azzal egyenértékű (Szorzóval felszorozott) Pénzbeli Összeget kap, az esettől függően az Elszámolás Pénzmemére átváltva, amennyivel a Referencia Ár a Kötési Ár alatt van. Amennyiben a Mögöttes termék ára megegyezik a Knock-out Korláttal vagy a fölé emelkedik a Megfigyelési Nap bármely időpontjában, a befektetők Knock-out Pénzbeli Összeget kapnak, és ezzel egy időben a Nyíltvégű Short Pozíciós Turbo Warrant azonnali hatállyal lejár. A Knock-out Pénzbeli Összeg, az esettől függően, az Elszámolás Pénzmemére átváltva, megegyezik azzal (a Szorzóval felszorozott) értékkel, amennyivel a Knock-out Referencia Ár a Knock-out Esemény Napján a Kötési Ár alatt van. Amennyiben a Knock-out Referencia Ár megegyezik a Kötési Árral vagy az alá csökken, a Knock-out Pénzbeli Összeg nulla (0).

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

### **[Felső Kamathatáros Warrantok leírása**

A Felső Kamathatáros Warrant lehetővé teszi a befektető számára, hogy a Mögöttes termék árának pozitív teljesítményéből aránytalanul (tőkeáttétellel) profitáljon az Alapkamatláb felett.

Ugyanakkor, amennyiben a Mögöttes termék ára csökken, a befektető tőkeáttételes veszteséget szenved el, és vállalja annak kockázatát, hogy a Felső Kamathatáros Warrant-ra nézve kifizetés nem történik, amennyiben a Mögöttes termék ára megegyezik az Alapkamatláb értékével, vagy az alá csökken a megfelelő Kamat-meghatározási Napokon. [Az Alapkamatláb a Felső Kamathatáros Warrant teljes futamideje alatt állandó marad.] [Megjegyzendő, hogy minden egyes Számítási Időszakhoz egy bizonyos Alapkamatláb van hozzárendelve, amely Alapkamatláb növekszik a Felső Kamathatáros Warrant futamideje alatt.]

A befektető minden egyes Visszafizetési Napon Warrantonként egy Pénzbeli Összeget kap, amely megegyezik a Számítási Érték és a Differenciált Érték szorzatával, szorozva a megfelelő Számítási Időszak naptári napjainak számával [illetve a Szorzóval], osztva 360-nal. A Differenciált Érték a Mögöttes termék árának és a [vonatkozó Számítási Időszakhoz hozzárendelt] [releváns] Alapkamatlábnak az adott Kamat-meghatározási Napon meghatározott pozitív különbségét jelenti. Amennyiben a Mögöttes termék ára eléri az Alapkamatlábat, vagy az alá csökken, a befektető részére az adott Számítási Időszak tekintetében kifizetés nem történik.

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

- C.16** A származékos Visszafizetési Nap(ok): [●]  
értékpapírok Lehívás Napja(i): [●]  
megszűnése vagy lejárat napja – a Végső Értékelési Nap(ok): [●]  
lehívási nap vagy az utolsó referencianap  
:
- C.17** A származékos A Kibocsátó által fizetendő pénzbeli összegeket átutalásra  
értékpapírok kerülnek a megfelelő Klíringrendszer részére, amely  
elszámolási gondoskodik azok kifizetéséről a Warrant Tulajdonosok  
eljárásának részére.  
ismertetése:
- C.18** A származékos [Amerikai Lehívás esetén a Warrant Tulajdonos a lehívási  
értékpapírok időszak bármely munkanapján gyakorolhatja opciós jogát. Az  
hozamkifizetésének opciós jogot akkor lehet sikeresen gyakorolni, ha a kifizető  
ismertetése: ügynök rendelkezik egy korábban a részére eljuttatott jogilag  
kötelező érvényű nyilatkozattal, amely — többek között —  
tartalmazza a Warrant Tulajdonos nevét, a Warrant-ok  
elnevezését és sorszámát, valamint a Pénzbeli Összeg  
jóváírására alkalmas, megfelelő bankszámla adatait. A



lehívási időszakban le nem hívott opciók a lehívási időszak utolsó napjával lehívottnak tekintendők, amennyiben a készpénzösszeg pozitív.]

[Európai Lehívás esetén az opciók a lehívási időszak utolsó napjával lehívottnak tekintendők, amennyiben a pénzbeli összeg pozitív előjelű.]

- C.19** A mögöttes termék lehívási ára vagy végső referencia ára: A Véső Értékelési Napon megállapított Referencia Ár: [●]
- C.20** A mögöttes termék fajtájának ismertetése, továbbá tájékoztatás arról, hogy hol található információ a mögöttes termékről: [Részvény] [Index] [Devizaárfolyam] [Kamatláb] [Áru] [Határidős Szerződés]  
Név: [●]  
[Kibocsátó] [Vállalat] [Index Előállítója] [Referencia Piac]: [●]  
[Referencia Forrása] [Képernyő Oldal]: [●]  
A Mögöttes termékre és annak ingadozására vonatkozó információ a [a www.[●] nyilvános weboldalon] [és] [a Bloomberg vagy Reuters oldalakon] található, az egyes értékpapírokra vagy a Mögöttes terméket képező tételekre előírtak szerint.

## D. KOCKÁZATOK

### D.2 Legfőbb információk kifejezetten a Kibocsátóra vonatkozó legfőbb kockázatokról

- A Globális körülmények különböző módon jelentős mértékben hátrányos befolyással lehetnek az Erste Group-ra.
- Előfordulhat, hogy az Erste Group-ot is érinti az Eurozóna és az Európai Unió jelenlegi felépítése.
- Lehetséges, hogy az Erste Group a jövőben továbbra is tapasztalni fogja a hitelminőség romlását, 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 bizonyul.
- Az Erste Group általában ki van téve a piac volatilitásának az ingatlan biztosékkal fedezett hitelekkel illetően.
- 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 hitelminősítő intézetek felfüggeszthetik, leminősíthetik vagy visszavonhatják

az Erste Group Bank és/vagy az Erste Group-hoz tartozó helyi szervezet hitelminősítését, vagy éppen egy olyan országot, 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 tőke és MREL követelményeket vagy normákat kell teljesítenie, és ennek következtében a későbbiekben nagyobb tőkére MREL célokra aktiválható kötelezettségekre vagy likviditásra lesz szüksége.
- A Kibocsátó ki van téve az adózási rendszer változásai kockázatának, különös tekintettel a bankadóra.
- A Kibocsátó köteles támogatni az Egységes Szanálási Alapot (*Single Resolution Fund* (SRF)) és a takarékbank szektor betétbiztosítási rendszerének ex-ante finanszírozott alapját éves szinten.
- 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 számos formában megjelenő működési kockázatokkal is jár.
- 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 nettó kamatbevételeket.
- Mivel az Erste Group befektetéseinek, vállalatának, 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 hitelbiztosítókra vonatkozó szabályozásának változásai kedvezőtlenül érinthetik az Erste Csoport finanszírozását és likviditáshoz való hozzáférését.
- Az Erste Group kiélezett verseny uralta piacokon tevékenykedik, és nagy nemzetközi pénzügyintézetekkel, valamint bevett helyi versenytársakkal áll versenyben.
- Az Erste Group Bank többségi tulajdonosa képes lehet befolyásolni a részvényesek intézkedéseit.
- 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 további kihívásokhoz vezethetnek.
- 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.
- Az egyes közép-kelet európai államokban tapasztalható likviditási problémák kedvezőtlen hatással lehetnek a teljes KKE-régióra.
- 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.
- 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 pénzügyi intézeteket célzó állami támogatási programokban kell részt vennie, vagy ezekhez finanszírozást kell biztosítania, illetve hogy a központi költségvetés konszolidációját célzó programokat kell finanszíroznia, akár bankadók vagy egyéb hasonló adók megfizetésével.

**D.3, D.6 Legfőbb információk kifejezetten az értékpapírokra vonatkozó legfőbb kockázatokról**

**KOCKÁZATI FIGYELMEZTETÉS! A befektetőknek tudniuk kell arról, hogy akár egész befektetésüknek vagy annak egy részének értékét elveszíthetik. Azonban minden befektető felelőssége csak a befektetése értékéig terjed (ideértve a járulékos költségeket is).**

**Általános kockázati tényezők**

- A Warrantok különösen kockázatos befektetési eszköznek számítanak. Az egyéb tőkebefektetésekhez viszonyítva a veszteség kockázata – ideértve a befektetett tőke teljes összegének és a kapcsolódó tranzakciós költségek elvesztését – különösen magas; a Warrantok általánosságban véve rendszeres jövedelem képzésére nem alkalmasak. A befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy a Végleges Feltételekben meghatározott Kibocsátás-specifikus Feltételeknek megfelelően, vagy bizonyos feltételek fennállásakor a Warrantok lehívása korlátozott lehet.
- A tőkeáttételi hatás miatt, a Warrantok esetében a veszteség kockázata aránytalanul magas a Mögöttes termékbe való közvetlen befektetéshez képest.
- Adott esetben a Warrantok illikviddé válhatnak, vagy a Warrantok piaca korlátozottá válhat, amely hátrányosan befolyásolhatja a Warrantok értékét, illetve akadályozhatja a Warrantok értékesítését a Tulajdonosok által.
- A Warrant Tulajdonosoknak figyelembe kell venniük, hogy mind a Mögöttes termék árfolyamváltozásai (vagy éppen a várt árfolyamváltozás hiánya), mind a Warrant időbeli értékének változásai aránytalanul csökkenthetik a Warrant

értékét, vagy akár értéktelenné tehetik azt.

- A Warrantok teljesítménye a Mögöttes termék teljesítményének függvénye, amelyre hatással lehetnek a hazai és nemzetközi pénzügyi, politikai, katonai, vagy gazdasági események, ideértve a kormányzati lépéseket, vagy a vonatkozó piaci résztvevők tevékenységeit – ezek az események vagy tevékenységek hátrányosan érinthetik a Warrant értékét.
- Amennyiben egy Mögöttes termék feltörekvő piachoz kapcsolódik, a Warrant Tulajdonosnak jelentős politikai és gazdasági bizonytalanságra kell számítnia, amely jelentős hatással lehet az adott Warrantok piaci árfolyamának alakulására.
- Azokban az esetekben, ahol a Warrantokra vonatkozó kifizetéseket a Mögöttes termék pénznemétől eltérő pénznemben teljesítik és ahol az adott Warrant „quanto” funkcióval nem rendelkezik (a „quanto” funkció lehetővé teszi a Referenciadeviza és a Kifizetési Deviza közötti árfolyamkülönbség figyelmen kívül hagyását), a Warrant Tulajdonosai az adott Referenciadeviza — előre nem jelezhető — teljesítménye tekintetében is kockázatot vállalnak. Továbbá a Warrant Tulajdonosnak devizaárfolyam-kockázattal is számolnia kell, ha a Warrant Tulajdonos számlája, amelyre a Pénzbeli Összeg kifizetésre kerül, a Warrant pénznemétől eltérő pénznemű számla.
- A Warrant Tulajdonosoknak tisztában kell lenniük azzal, hogy a Warrantokból származó kockázati kitettséget nem feltétlenül lehet fedezeti ügylettel csökkenteni vagy fedezni.
- A Warrant hitelforrásból történő finanszírozása jelentős mértékben növeli a lehetséges veszteség mértékét.
- A Kibocsátó által kötött fedezeti ügyletek befolyásolhatják a Warrantok piaci árfolyamát.
- A jövedelmek járulékos költségei csökkenthetik a Warrant Tulajdonosok nyereségét.
- A Warrant Tulajdonosok a Warrant likviditásának a Végleges Feltételekben meghatározott, kibocsátási mennyiségből adódó rossz megítélés kockázatának is ki vannak téve.
- A piaci zavarok, kiigazítási intézkedések és megszüntetési jogok hátrányosan érinthetik a Warrant Tulajdonosok jogait.
- A Feltételek és Kondíciók javításai, módosításai vagy kiegészítései hátrányosak lehetnek a Warrant Tulajdonosok számára.
- Az adózási jogszabályok hátrányosan érinthetik a Warrant Tulajdonosokat.
- A Warrantok nem feltétlenül alkalmasak kitettségek fedezésére.
- Fennáll a kockázata, hogy a Warrantok illetve a Mögöttestermékek és/vagy az alkotóelemei kereskedelmét felfüggesztik, megszakítják vagy beszüntetik.
- A pénz jövőbeni értékvesztése (infláció) miatt csökkenhet a beruházás reálhozama.
- A befektetőknek az adott klíringrendszer funkcióira kell hagyatkozniuk.
- A hitelminősítések nem feltétlenül tükrözik az összes lehetséges kockázatot.
- A befektetésekre vonatkozó törvényi szabályozás korlátozó hatással lehet bizonyos befektetésekre.
- Az osztrák bíróság gondnokot nevezhet ki, aki a Warrant Tulajdonosok nevében gyakorolja jogaikat és képviseli érdekeiket a Warrantok vonatkozásában, az ilyen döntés korlátozhatja a Warrant Tulajdonosokat abban, hogy egyénileg

gyakorolják a Warrantokkal kapcsolatos jogait.

- Kockázatok merülhetnek fel az Osztalékkal Egyenértékű Kifizetésekkel kapcsolatban.
- A Tulajdonosok ki vannak téve a törvényi veszteségviselés kockázatának.
- A Kibocsátó számára nem tiltott további adósságinstrumentumok kibocsátása vagy további kötelezettségek keletkeztetése.
- A Kibocsátó fizetéseképtelensége esetén a betétek és ahol alkalmazandó, a szenior nem biztosított követelések is előnyösebben rangsorolódnak a Warrant Tulajdonosoknak a Warrantok alapján fennálló követeléseinél.

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

#### **[1. számú Termék: Az Eladási/Vételi Warrantok-hoz kapcsolódó sajátos kockázatok**

##### *A teljes veszteség kockázata*

A befektetőknek figyelembe kell venniük annak kockázatát, hogy a Vételi Warrant értéktelenné válik, amennyiben a Referencia Ár megegyezik a Kötési Árral vagy az alá csökken.

A befektetőknek figyelembe kell venniük annak kockázatát, hogy az Eladási Warrant értéktelenné válik, amennyiben a Referencia Ár megegyezik a Kötési Árral vagy az alá csökken.

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

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

Határozott idejű Warrantok (zártvégű) esetében a Warrantok futamideje az Első Elszámolási Naptól a Végső Értékelési Napig terjedő időtartam. A Warrantok Pénzbeli Összegét a Kibocsátó a Feltételekben és Kondíciókban meghatározott konkrét napon fizeti meg. Amennyiben a Warrantok amerikai lehívásúak, a Warrant Tulajdonosok a futamidő alatt lehívhatják a Warrantokat. Azonban a Warrantok lehívására automatikusan a futamidő végén kerül sor. A befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy a Feltételeknek és Kondícióknak megfelelően a Kibocsátó rendkívüli megszüntetéssel megszüntetheti a Warrantokat, például a Mögöttes termék, vagy a Mögöttes termékhez kapcsolódó pénzügyi eszközök kereskedésének zavarai esetén (ideértve a határidős és hitelpiaci zavarokat is), illetve egy További Összeomlási Esemény fennállása esetén. Amennyiben a Kibocsátó rövid határidejű megszüntetést alkalmaz, a Warrant Tulajdonosnak nem biztos, hogy lesz alkalma az opció lehívására.]

#### **[2. számú Termék: A Zártvégű Long Pozíciós Turbo-hoz és Zártvégű Short Pozíciós Turbo-hoz kapcsolódó sajátos kockázatok**

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

A Turbo-ba befektetők vállalják annak kockázatát, hogy egy úgy nevezett Knock-out Esemény bekövetkezésekor a Turbo még a futamideje alatt értéktelenné válik.

A Knock-out Esemény egy a Feltételekben és Kondíciókban meghatározott esemény, amely a Mögöttes termék árának egy előre meghatározott árfolyam, vagy értékküszöbhez (az úgy nevezett „Knock-out Korláthoz”) viszonyított alakulását befolyásolja. Amennyiben egy Knock-out Esemény következik be, a Turbo futamideje automatikusan lejár, az Opciós Jog, illetve a Pénzbeli Összegre való jogosultság automatikusan lejár, a Turbo-k lejárnak, és a Knock-out Pénzbeli Összegnek megfelelő összegben kerülnek visszafizetésre, ami adott esetben nulla is lehet.

Ebben a tekintetben a befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy a hagyományos Warrantok-hoz képest a Turbo piaci ára aránytalanul nagyobb mértékben csökken akkor, amikor a Mögöttes termék ára a Knock-out Korlát közelébe kerül.

A Warrant Tulajdonosok nem támaszkodhatnak arra, hogy minden esetben, még a Knock-out Esemény bekövetkezése előtt képesek lesznek Warrant-jaikat értékesíteni. Ebben a tekintetben a befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy a Kibocsátó nem vállal kötelezettséget a Warrant Tulajdonosok felé, hogy a Turbo-kra vonatkozóan ajánlatot tegyen vagy vételárat kérjen, illetve a Kibocsátóra nem vonatkozik ilyen irányú törvényi, vagy egyéb kötelezettségek sem.

Az „amerikai lehívású” Warrantok esetében a Warrant Tulajdonosok nem támaszkodhatnak arra, hogy minden esetben, még a Knock-out Esemény bekövetkezése előtt képesek lesznek Warrant-jaikat értékesíteni. A Knock-out Esemény bekövetkezésének napján a Warrantok lehívása még a többi, a Feltételekben és Kondíciókban meghatározott előfeltétel teljesülése esetén sem lehetséges. A benyújtott, de végre nem hajtott lehívási bejelentők automatikusan érvénytelenné válnak egy Knock-out Esemény bekövetkezésekor.

*A Warrantok futamidejéhez, illetve a Kibocsátó megszüntetési jogához kapcsolódó kockázati tényezők*

Határozott idejű Warrantok (zártvégű) esetében a Warrantok futamideje az Első Elszámolási Naptól a Végső Értékelési Napig terjedő időtartam. A Warrantok Pénzbeli Összegét a Kibocsátó a Feltételekben és Kondíciókban meghatározott konkrét napon fizeti meg. Amennyiben a Warrantok amerikai lehívásúak, a Warrantokra adott esetben vonatkozhatnak bizonyos futamidő-lezáró események (pl.: Knock-out Esemény), amelyek bekövetkezésekor a Warrant Tulajdonosok a futamidő alatt lehívhatják a Warrantokat. Azonban a Warrantok lehívására automatikusan a futamidő végén kerül sor. A befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy a Feltételeknek és Kondícióknak megfelelően a Kibocsátó rendkívüli megszüntetéssel megszüntetheti a Warrantokat, például a Mögöttes termék, vagy a Mögöttes termékhez kapcsolódó pénzügyi eszközök kereskedésének zavarai esetén (ideértve a határidős és hitelpiaci zavarokat is), illetve egy További Összeomlási Esemény fennállása esetén. Amennyiben a Kibocsátó rövid határidejű megszüntetést alkalmaz, a Warrant Tulajdonosnak nem biztos, hogy lesz alkalma az opció lehívására.

*A Zártvégű Turbo futamidő alatti piaci árát befolyásoló tényezők*

A Turbo futamidő alatti piaci ára nagy mértékben függ a Mögöttes termék futamidő alatti árfolyamától. Általánosságban véve elmondható, hogy a Turbo piaci ára akkor csökken, amikor a Mögöttes termék ára csökken (Long Pozíciós Turbo), vagy nő (Short Pozíciós Turbo). A Mögöttes termék árának csökkenése vagy növekedése aránytalanul nagyobb hatással van a Turbo piaci árára, mint az Eladási/Vételi Warrantok árára.

A Warrant piaci ára a Mögöttes termék ára mellett függ a Mögöttes termék volatilitásától, a Kibocsátó hitelezési költségeitől, a kamatláb szintjétől, osztalék elvárástól is, ha van ilyen.]

### **[3. számú Termék: A Nyíltvégű Long Pozíciós Turbo-hoz és a Nyíltvégű Short Pozíciós Turbo-hoz kapcsolódó sajátos kockázatok**

*A Warrantok futamidejéhez, illetve a Kibocsátó megszüntetési jogához kapcsolódó kockázati tényezők*

A korlátlan futamidejű Turbo esetében a Warrantok nem rendelkeznek meghatározott futamidővel (Nyílt Végű). A Warrantok futamideje az Első Elszámolási Nappal kezdődik, és (i) a Feltételekben és Kondíciókban meghatározott futamidő lezáró esemény bekövetkezésekor (pl.: Knock-out Esemény) ér véget, vagy (ii) a Warrant Tulajdonos általi lehívásakor, vagy (iii) a Warrant, Feltételeknek és Kondícióknak

megfelelő, Kibocsátó általi megszüntetésekor ér véget. A befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy a Feltételeknek és Kondícióknak megfelelően a Kibocsátó rendkívüli megszüntetéssel megszüntetheti a Warrantokat, például a Mögöttes termék, vagy a Mögöttes termékhez kapcsolódó pénzügyi eszközök kereskedésének zavarai esetén (ideértve a határidős és hitelpiaci zavarokat is), illetve egy További Összeomlási Esemény fennállása esetén. Emellett a Kibocsátó jogosult a Warrantok rendes, hirdetemény útján történő megszüntetésére is a Feltételeknek és Kondícióknak megfelelően.

A befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy a Kibocsátó saját mérlegelése szerint jogosult megszüntetési jogát gyakorolni, és megszüntetési jogának gyakorlása tekintetében kötelezettséget nem vállalt. A megszüntetési jogkörét bármely napon gyakorolhatja.

Ennek következtében a befektetőknek nem célszerű arra számítaniuk, hogy hosszabb ideig pozíciókat tudnak tartani a Warrantokban.

*A teljes veszteség kockázata Knock-out Esemény bekövetkezésekor*

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

A Knock-out Esemény egy a Feltételekben és Kondíciókban meghatározott esemény, amely a Mögöttes termék árfolyamának egy előre meghatározott árfolyamhoz, vagy értékűszöbhez (az úgy nevezett „Knock-out Korlátához”) viszonyított alakulását befolyásolja. A Knock-out Esemény bekövetkezésekor a Turbo futamideje automatikusan lejár, az Opció Jog, illetve a Pénzbeli Összegre való jogosultság automatikusan lejár, a Nyíltvégű Turbo lejár és Knock-out Pénzbeli Összegnek megfelelő összegben kerülnek visszafizetésre, ami adott esetben nulla is lehet. Ebben a tekintetben a befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy a hagyományos Warrantok-hoz képest a Nyíltvégű Turbo piaci ára aránytalanul nagyobb mértékben csökken akkor, amikor a Mögöttes termék ára a Knock-out Korlát közelébe kerül.

Megjegyzendő, hogy a Nyíltvégű Long Pozíciós Turbo esetében nagyobb valószínűséggel fordul elő Knock-out Esemény, hiszen a Knock-out Korlátot ismétlődően módosítják, míg a Mögöttes termék ára nem változik. A Nyíltvégű Short Pozíciós Turbo esetében nagyobb valószínűséggel fordul elő Knock-out Esemény, hiszen a Knock-out Korlátot ismétlődően módosítják, míg a Mögöttes termék ára nem változik, amennyiben a Refinanszírozási Ráta a Kiigazítási Tényező alá csökken. Ezekben az esetekben, minél hosszabb ideig tartja a befektető a Nyíltvégű Short Pozíciós Turbo-t annál magasabb a befektetett tőke elvesztésének kockázata. A Devizaárfolyamokhoz kötött Nyíltvégű Turbo esetében a Knock-out Esemény bekövetkezésének kockázata növekszik, ha a Refinanszírozási Ráta és a Külföldi Devizában Kifejezett Refinanszírozási Ráta közötti különbség növekszik (Nyíltvégű Long Pozíciós Turbo) vagy csökken (Nyíltvégű Short Pozíciós Turbo). A Knock-out Korlát ismétlődő jellegű módosítása a vonatkozó Aktuális Kötési Ár alapján készül. A Kötési Ár szintén módosításra kerül minden egyes Osztalék Rögzítési Napon. A Kötési Ár ezen módosítása során valamennyi osztalék vagy az osztalékkal megegyező pénzügyi összeg figyelembe vételre kerül (a releváns Osztalék Tényezőre is tekintettel). Ennek következményeként, a teljesítmény indexekhez kapcsolódó Nyíltvégű Long Pozíciós Turbo esetében az Aktuális Kötési Ár és ennek megfelelően a Knock-out Korlát növekedni fog, így egy Knock-out Esemény bekövetkezésének valószínűsége is növekszik. Minél nagyobb a hatás, annál magasabb az osztalék és/vagy az osztalék adózása.

A befektetők nem támaszkodhatnak arra, hogy minden esetben, még a Knock-out Esemény bekövetkezése előtt képesek lesznek Warrantjaikat értékesíteni. Ebben a tekintetben a befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy a Kibocsátó nem vállal kötelezettséget a Warrant Tulajdonosok felé, hogy Nyíltvégű Turbo-kra vonatkozóan

ajánlatot tegyen, vagy vételárat kérjen, illetve a Kibocsátóra nem vonatkozik ilyen irányú törvényi, vagy egyéb kötelezettség. A befektetők nem támaszkodhatnak arra, hogy minden esetben, még a Knock-out Esemény bekövetkezése előtt képesek lesznek Opciók Jogukat gyakorolni. A Knock-out Esemény bekövetkezésének napján a Warrant lehívása még a többi, a Feltételekben és Kondíciókban meghatározott előfeltétel teljesülése esetén sem lehetséges. A benyújtott, de végre nem hajtott lehívási bejelentők automatikusan érvénytelenné válnak egy Knock-out Esemény bekövetkezésekor.

#### *Hozam- és újrabefektetési kockázat Kibocsátó általi rendes megszüntetés esetén*

A Warrant Tulajdonosoknak figyelemmel kell lenniük arra, hogy a nyíltvégű Warrantok általában korlátlan futamidővel rendelkeznek. Ezzel együtt a Kibocsátó a Feltételeknek és Kondícióknak megfelelő rendes megszüntetéssel lezárhatja a nyíltvégű Warrantok futamidejét. Ezekben az esetekben a Warrant Tulajdonos viseli annak kockázatát, hogy a nyíltvégű Warrantokhoz kapcsolódó piaci árfolyamnövekedési elvárása a futamidő lezárásával adott esetben nem teljesül. Továbbá azt is figyelembe kell venni, hogy megszüntetés esetén az újra-befektetési kockázatot a Warrant Tulajdonos viseli. Ez azt jelenti, hogy a Warrant Tulajdonos csak a Kibocsátó által megszüntetés esetére megfizetett Megszüntetési Összeget tudja majd ismét befektetni rosszabb piaci feltételekkel, mint amelyek a Warrant megvásárlásakor fennálltak.

#### *A Nyíltvégű Turbo futamidő alatti piaci árát befolyásoló tényezők*

A Nyíltvégű Turbo futamidő alatti piaci ára nagymértékben függ a Mögöttes termék futamidő alatti árától. Általánosságban véve elmondható, hogy a Nyíltvégű Turbo piaci ára akkor csökken, amikor a Mögöttes termék ára csökken (Nyíltvégű Long Pozíciós Turbo), vagy nő (Nyíltvégű Short Pozíciós Turbo). A Mögöttes termék árának csökkenése vagy növekedése aránytalanul nagyobb hatással van a Nyíltvégű Turbo piaci árára, mint a Mögöttes termék árára.

Nyíltvégű Turbo esetében a Kötési Ár és Knock-out Korlát funkciókat egy héten legalább egyszer módosítják. Ezeknek a módosításoknak a következtében a Nyíltvégű Turbo piaci ára a Mögöttes termék teljesítményétől függetlenül csökkenhet, azaz a Nyíltvégű Turbo piaci ára függhet például a kamatláb szintjétől és valamennyi osztaléktól és/vagy osztalék adózásától is, amennyiben alkalmazandó. Emellett a Mögöttes termék volatilitása szintén befolyásolhatja a Nyíltvégű Turbo árazását.

#### *[A tranzakció-díjas határidős ügyletekhez kapcsolt Nyíltvégű Turbo kockázatai*

A határidős ügyletekhez kapcsolódó Nyíltvégű Turbo esetében meg kell jegyezni, hogy sor kerülhet az újbóli befektetés tranzakciós költségeit fedező „Tranzakciós Díj” felszámítására. Ez a Tranzakciós Díj határidős kötésenkénti darabszám alapján és a Referencia Pénznemben kerül meghatározásra. A Warrantok 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 alkalmazandó Szorzó meghatározását ebből a szempontból ismételtelen át kell gondolni.]]

#### **[4. számú Termék: A Felső Kamathatáros Warrantokhoz kapcsolódó sajátos kockázatok**

##### *A fizetés elmaradásának kockázata*

A Felső Kamathatáros Warrantokba befektető befektetők vállalják annak kockázatát, hogy a Felső Kamathatáros Warrantok egy vagy akár több Visszafizetési Napon sem biztosítanak Pénzbeli Összeg kifizetést, amennyiben a Mögöttes termék ára és az adott Kamat-meghatározási Napokon meghatározott [vonatkozó Számítási Időszakhoz hozzárendelt] Alapkamatláb különbsége nulla vagy negatív előjelű. Ezért, fennáll a veszteség kockázata – egészen a befektetett tőke teljes összegének és a



kapcsolódó tranzakciós költségeknek az elvesztéséig.

A Felső Kamathatáros Warrantok futamidő alatti piaci ára nagymértékben függ a Mögöttes termék futamidő alatti árától, és különösen a Kamat-meghatározási Napokon fennálló árától. Általánosságban véve elmondható, hogy a Felső Kamathatáros Warrantok piaci ára akkor csökken, amikor a Mögöttes termék ára csökken.]

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

Azoktól a Mögöttes termék(ek)től függően, amelyekkel szemben a Warrantoknak kockázati kitettsége áll fenn, a befektetők további, a Mögöttes termék típusából, valamint a piaci árfolyamváltozásaiból eredő kockázatoknak vannak kitéve, tekintve, hogy az a Pénzbeli Összeg, amire a Befektető a Warrant feltételei és kondíciói szerint jogosult a Mögöttes termék árfolyamának alakulásától függ. A jelen Programban látható mögöttes termékek jelentős eltéréseket mutathatnak a rájuk jellemző ár-ingadozás függvényében. A befektetők csak akkor fektessenek be a Warrantokba, ha tisztában vannak a vonatkozó Mögöttes termékkel, és átfogó ismeretekkel rendelkeznek mind magát a Mögöttes termék típusát illetően, mind pedig a vonatkozó Mögöttes termékkel kapcsolatos egyéb szabályokat illetően, mivel ez elengedhetetlen a Warrantokkal kapcsolatos kockázatok megértéséhez; ennek hiányában a befektetőt jelentős hátrányok érhetik, sőt ez akár a befektetés részbeni vagy teljes elvesztését is eredményezheti.

#### **Összeférhetetlenséggel kapcsolatos kockázati tényezők**

A befektetők ki vannak téve annak a kockázatnak, hogy a Kibocsátó közvetlen vagy közvetett lépései negatív hatással lehetnek a Warrantok piaci értékére, illetve hátrányosan érinthetik a Warrant Tulajdonosokat valamint, hogy az esetlegesen fennálló összeférhetetlenség növelheti az ilyen lépések valószínűségét. A lehetséges összeférhetetlenségi esetek leírását lásd az alábbi E.4. pontban.

## **E. AJÁNLAT**

**E.2b** Az ajánlattétel indoklása és a bevétel felhasználása, amennyiben ez más, mint nyereségszerzés és/vagy fedezet biztosítása bizonyos kockázatok ellen:

A Warrantok kibocsátása a Kibocsátó normál üzleti tevékenységének részeként történik, és kizárólagos célja a nyereségszerzés; amely egyben az ajánlat célját is képezi.

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

**Az ajánlatra vonatkozó feltételek és kondíciók**

Nem alkalmazandó; az ajánlat nem kötött feltételekhez.

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

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

A Kibocsátás Időpontja: [●].

[A Warrantokat jegyzésre ajánlják a jegyzési időszak alatt, azaz [●]-tól [●]-ig. A Kibocsátó fenntartja a jogot arra, hogy a jegyzési időszakot korábban megszüntesse. A Kibocsátó nem köteles kibocsátani jegyzett Warrantokat.]

#### **Értékesítési korlátozások**

A Warrantokat csak akkor lehet ajánlani, értékesíteni, illetve egy adott joghatóságon belül vagy abból következően átadni, ha a hatályos törvények és egyéb jogszabályok ezt megengedik, valamint ha ebből a Kibocsátónak kötelezettsége nem keletkezik.

A Warrantokat nem jegyezték be és nem fogják bejegyezni az Értékpapír Törvény alapján, és tartalmazhatnak olyan bemutatóra szóló Warrantokat, amelyekre az Amerikai Egyesült Államok adójogi szabályai kiterjednek. A Warrantokat nem lehet ajánlani, értékesíteni vagy átadni az Egyesült Államokban, vagy az Egyesült Államok-beli személyek részére vagy javára.

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

A Kezdő Kibocsátási Ár(ak) a következő(k) [●].

**E.4** A kibocsátás/ajánlattétel szempontjából lényeges érdekeltségek, ideértve az összeférhetlenségeket is:

[Nem alkalmazandó, nincs ilyen érdekeltség vagy összeférhetlenség.]

[A Kibocsátó esetenként egyéb minőségében is eljárhat a Warrantok kapcsán, így számítást végző ügynökként vagy piacfejlesztőként/piaci szakértőként, melynél fogva a Kibocsátó kiszámíthatja a Mögöttes termék vagy egyéb referencia-eszköz értékét, illetve meghatározhatja a Mögöttes termék összetételét; ez érdeköszeütközéshez vezethet olyan esetekben, amikor a Kibocsátó vagy csoportvállalata által kibocsátott értékpapírokat vagy egyéb eszközöket lehet a Mögöttes termék részeként választani, vagy ha a Kibocsátó üzleti kapcsolatot tart fenn az ilyen értékpapírok vagy eszközök kibocsátójával vagy kötelezettjével.

A Kibocsátó esetenként Mögöttes termékeket érintő ügyleteket is végezhet saját tulajdonú számlái vagy kezelésében levő számlák terhére. Az ilyen ügyletek pozitív vagy negatív hatással lehetnek a Mögöttes termék vagy bármely más referencia-eszköz értékére, következésképpen a Warrantok értékére.

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

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

A Kibocsátó a Mögöttes termékről nem nyilvános információkat is beszerezhet, a Kibocsátó nem vállalja, hogy az ilyen információkat felfedi a Warrant Tulajdonosok előtt. A Kibocsátó kutatási jelentéseket is publikálhat a Mögöttes termékkel kapcsolatban. Az ilyen tevékenységek érdeköszeütközést eredményezhetnek és befolyásolhatják a Warrantok értékét.]

**[ide illesztendők be az ilyen további érdekeltségek]**

**E.7** A Kibocsátó vagy az ajánlattévő által a befektetőre terhelte 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 și a factorilor de risc din cadrul Prospectului nu a fost aprobată de FMA (autoritatea de supraveghere bancară din Austria). De asemenea, FMA nu a revizuit conformitatea acestuia cu secțiunile originale din cadrul Prospectului.**

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

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

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

[Acest Rezumat conține opțiuni, marcate prin paranteze pătrate sau font italic (diferite de traducerile respective ale termenilor juridici specifici), precum și simboluri de substituție cu privire la Warrantele care vor fi emise în cadrul Programului. Rezumatul emisiunii individuale de Warrant va include opțiunile relevante acestei emisiuni de Warrant, astfel cum sunt stabilite în Termenii Finali aplicabili și va conține informațiile completate cu Termenii Finali aplicabili, în locurile lăsate necompletate.]

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

#### A. INTRODUCERE ȘI AVERTISMENTE

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

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

În cazul în care se intenționează o acțiune în fața unei instanțe de judecată privind informațiile cuprinse în Prospect, este posibil ca, în conformitate cu legislația națională a Statelor Membre din Spațiul Economic European, investitorul reclamant să suporte cheltuielile de traducere a Prospectului înaintea începerii procedurii judiciare.

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 înșelător, inexact sau contradictoriu în raport cu celelalte părți ale Prospectului, sau dacă acesta nu furnizează, în raport cu celelalte părți ale Prospectului, informațiile esențiale pentru a ajuta investitorii să decidă dacă investesc în astfel de Warrante.

**A.2** Acordul Emitentului sau al persoanei responsabile cu elaborarea Prospectului în ceea ce privește utilizarea Prospectului pentru revânzarea ulterioară sau plasamentul final al valorilor mobiliare de către intermediari financiari și indicarea perioadei de ofertare în cadrul căreia poate fi efectuată o revânzare ulterioară sau un plasament final al valorilor mobiliare prin intermediari financiari și în care este valabil acordul pentru utilizarea Prospectului:

Emitentul acceptă ca: (i) toate instituțiile de credit conform Directivei 2013/36/UE, cu modificările ulterioare, care acționează în calitate de intermediari financiari și care ulterior revând sau plasează final Warrantele; și (ii) fiecare alt intermediar financiar listat pe site-ul web al Emitentului "www.erstegroup.com" ca intermediar care a obținut de la Emitent aprobarea de a utiliza Prospectul în vederea revânzării sau plasamentului final a Warrantelor (denumiți colectiv „**Intermediarii Financiari**”) să aibă dreptul să utilizeze Prospectul în timpul perioadei ofertei respective indicată în Termenii Finali, în care este permisă revânzarea ulterioară sau plasamentul final al Warrantelor emise în baza Prospectului cu condiția ca Prospectul să fie valabil în continuare în conformitate cu § 6a din Legea austriacă privind piețele de capital (*Kapitalmarktgesetz* - KMG), cu modificările ulterioare referitoare la punerea în aplicare a Directivei privind Prospectele de Ofertă.

Orice alte condiții clare și obiective asociate acordului, care sunt relevante pentru utilizarea Prospectului:

Emitentul și-a dat consimțământul cu privire la utilizarea Prospectului în scopul revânzării ulterioare sau plasamentului final al Warrantelor de către Intermediarii Financiari cu condiția ca: (i) potențialilor investitori să li se furnizeze Prospectul, orice supliment al acestuia precum și Termenii Finali; și ca (ii) fiecare dintre Intermediarii Financiari să se asigure că va utiliza Prospectul, orice supliment al acestuia și Termenii Finali relevanți în conformitate cu toate restricțiile de vânzare aplicabile specificate în Prospect și orice legi și reglementări aplicabile în jurisdicția respectivă.

În cadrul Termenilor Finali, Emitentul poate stabili orice alte condiții asociate acordului său, care sunt relevante pentru utilizarea Prospectului. Emitentul își rezervă dreptul de a-și

retrage oricând acordul privind utilizarea Prospectului. Această retragere va fi publicată pe site-ul web al Emitentului "www.erstegroup.com".

Informare în caracter  
îngroșate prin care  
investitorii sunt  
informați că, în  
cazul unei oferte  
făcute de către un  
intermediar  
financiar, acesta le  
va furniza  
investitorilor  
informații cu  
privire la condițiile  
ofertei:

**În cazul unei oferte derulate de către un Intermediar Financiar, Intermediarul Financiar respectiv va furniza investitorilor informații cu privire la condițiile ofertei la data la care aceasta este derulată.**

## B. EMITENTUL

- B.1** Denumirea legală și denumirea comercială a Emitentului: Denumirea legală a Emitentului este „Erste Group Bank AG”, iar denumirea comercială este „Grupul Erste”. „Grupul Erste” se referă și la Erste Group Bank și la filialele consolidate ale acesteia.
- B.2** Sediul social și forma juridică a Emitentului, legislația în temeiul căreia își desfășoară activitatea Emitentul și țara în care a fost constituit: Erste Group Bank este o societate pe acțiuni (*Aktiengesellschaft*) care este organizată și funcționează conform legislației austriece, înregistrată la registrul societăților comerciale (*Firmenbuch*) de pe lângă tribunalul comercial din Viena (*Handelsgericht Wien*) sub numărul de înregistrare FN 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 tendințe cunoscute care influențează Emitentul și ramura de activitate în care acesta funcționează: În ultimii ani, reglementarea sectorului financiar s-a înăsprit semnificativ pentru a consolida rezistența instituțiilor de credit. Modificările reglementărilor sau inițiativele de punere în aplicare ar putea afecta în continuare sectorul financiar. Noi cerințe guvernamentale sau legale și modificări ale nivelurilor de adecvare a capitalului, a nivelurilor de lichiditate și de pârghie a capitalului ar putea determina standarde sau cerințe de capital și lichiditate sporite. Acțiunile întreprinse de guverne și de băncile centrale ar putea afecta în mod semnificativ concurența și poate afecta investitorii și instituțiile financiare.
- B.5** Dacă Emitentul face parte dintr-un grup, o descriere a grupului și a poziției Emitentului în cadrul acestuia: „Grupul Erste” este alcătuit din Erste Group Bank și filialele și participațiile acesteia, inclusiv Erste Bank Oesterreich din Austria, Česká spořitelna din Republica Cehă, Banca Comercială Română din România, Slovenská sporiteľňa din Republica Slovacă, Erste Bank Hungary din Ungaria, Erste Bank Croatia din Croația, Erste Bank Serbia din Serbia și, în Austria, bănci de economii ale sistemului Haftungsverbund, s-Bausparkasse, Erste Group Immorent GmbH, și alte entități. Erste Group Bank este societatea mamă a Grupului Erste și este lider în sectorul băncilor de economii

Austriece.

**B.9** Dacă se întocmesc previziuni sau o estimare a profitului, se precizează cifra: Nu se aplică; nu s-au realizat previziuni sau estimări privind profitul.

**B.10** O descriere a naturii tuturor rezervelor din raportul de audit privind informațiile financiare istorice: Nu se aplică; nu există rezerve.

**B.12** Informații financiare istorice esențiale selectate:

în milioane de Euro (rotunjit)	31 decembrie 2018 auditate	31 decembrie 2017 auditate
Total datorii și capitaluri proprii	236.792	220.659
Total capitaluri proprii	18.869	18.288
Venit net din dobânzi	4.582	4.353
Rezultatul pre-impozitare din operațiuni continue	2.495	2.078
Rezultatul net pentru perioada respectivă	2.163	1.668
Rezultatul net atribuibil proprietarilor societății-mamă	1.793	1.316

Sursa: Situațiile Financiare Consolidate Auditare pentru anul 2018

În ianuarie 2016, Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) a emis standardul IFRS 16 (Leasing) care se va aplica pentru prima dată, în mod obligatoriu, pentru perioadele anuale începând la data de 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date. În baza informațiilor disponibile în prezent, Grupul Erste estimează, că la data tranziției la standardul IFRS 16 dreptul de a folosi activele și datoriile din leasing vor determina creșterea bilanțului cu aproximativ 500 milioane Euro.

<b>în milioane de Euro (rotunjit)</b>	<b>31 martie 2019 neauditate</b>	<b>31 decembrie 2018 auditate</b>
Total datorii și capitaluri proprii	243.706	236.792
Total capitaluri proprii	19.754	18.869

  

<b>în milioane de Euro (rotunjit)</b>	<b>31 martie 2019 neauditate</b>	<b>31 martie 2018 neauditate ajustate*)</b>
Venit net din dobânzi	1.160,9	1.082,6
Rezultat din operațiuni continue înainte de impozitare	561,8	520,7
Rezultat net pentru perioada respectivă	466,3	406,2
Rezultat net atribuibil proprietarilor societății-mamă	377,0	336,1

Sursa: Situațiile Financiare Consolidate Preliminare Simplificate și Neauditate la data de 31 martie 2019 cu informații financiare comparative pentru primul trimestru al anului 2018 și respectiv pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2018

\*) După publicarea de către Erste Group în raportul intermediar aferent primului trimestru al anului 2018 a efectelor de tranziție la IFRS 9, Erste Group a revizuit anumite valori aplicabile începând cu data de 1 ianuarie 2018.

Declarație prin care se confirmă că perspectivele Emitentului nu au suferit o deteriorare semnificativă de la data ultimei sale situații financiare auditate și publicate sau o descriere a oricăror modificări nefavorabile semnificative:

Nu există nicio deteriorare semnificativă a perspectivei Emitentului survenită după data de 31 decembrie 2018.

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

Nu se aplică. Nu a avut loc nicio modificare semnificativă a situației financiare a Grupului Erste după data de 31 martie 2019.



- B.13** Descrierea evenimentelor importante în evoluția recentă a Emitentului care sunt, într-o mare măsură, relevante pentru evaluarea solvabilității sale: Nu se aplică; nu au avut loc evenimente importante în evoluția recentă a Emitentului care să fie, într-o mare măsură, relevante pentru evaluarea solvabilității sale.
- B.14** Dacă Emitentul face parte dintr-un grup, dependența Emitentului de alte entități din cadrul grupului: Emitentul este societatea mamă a Grupului Erste și prin urmare este dependentă de rezultatele activităților tuturor entităților afiliate, filialelor și societăților aparținând grupului.
- B.15** Descrierea principalelor activități ale Emitentului: Grupul Erste oferă o gamă completă de servicii bancare și financiare, inclusiv atragerea de depozite, deschideri de conturi curente, acordarea de credite ipotecare și credite de consum, finanțări de investiții și de capital de lucru, servicii bancare private, servicii de investment banking administrare de active, finanțare de proiecte, finanțare comercială internațională, servicii de tranzacționare, leasing și factoring.
- B.16** În măsura în care aceste informații sunt cunoscute de Emitent, se precizează dacă Emitentul este deținut sau controlat, direct sau indirect și de către cine și se descrie natura acestui control. La data Prospectului, 30,31% din acțiunile Erste Group Bank sunt deținute direct de DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung ("**Erste Stiftung**"). Aceasta include un interes economic de 11,38% al Erste Stiftung, precum și acțiuni atribuibile Erste Stiftung (inclusiv Erste Mitarbeiterbeteiligung Privatstiftung) în baza unor acorduri de subscriere încheiate cu CaixaBank, S.A., bănci de economii austriece și alte părți (respectiv Sparkassenstiftungen și Anteilsverwaltungssparkassen, și Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung– Vienna Insurance Group), care dețin 9,92%, 5,93% și respectiv 3,08%. Acțiunile aflate în circulație liberă reprezintă 69,69% (din care 46,29% sunt deținute de investitori instituționali, 4,00% de către investitori de retail din Austria, 16,08% de către investitori instituționali și privați internaționali neidentificați, 2,52% de către poziții de trading identificate (inclusiv formatori de piață, servicii principale de brokeraj, tranzacționări în nume propriu, garanții și împrumuturi de titluri și 0,8% de către salariații Grupului Erste) (toate cifrele sunt rotunjite).

## C. VALORI MOBILIARE

- C.1** Descrierea naturii și categoriei valorilor mobiliare care fac obiectul ofertei publice și/sau sunt admise la tranzacționare, inclusiv orice număr de identificare a valorilor mobiliare:
- Tipul de Warrante**  
Warrantele sunt Warrante de tip [Put] [și] [Call] [Turbo cu Termen Închis] [Long][Short]][Turbo cu Termen Deschis] [Long][Short]][cu Plafon de Dobândă].
- Forma Warrantelor:**  
[Fiecare Serie de] Warrante[le] va [vor] fi reprezentat[e] printr-o obligațiune globală.
- Numărul de identificare a Valorilor Mobiliare**

		ISIN(s): [●]
<b>C.2</b>	Moneda în care s-a făcut emisiunea:	Moneda specificată a Warrantelor este [●].
<b>C.5</b>	Descrierea oricărei restricții asupra liberei transferabilități a valorilor mobiliare:	Fiecare Warrant [dintr-o serie de Warrante] este transferabil într-un număr egal cu Numărul Minim de Tranzacționare așa cum este specificat în Termenii Finali sau într-un multiplu număr întreg al acestuia și în conformitate cu legile aplicabile în fiecare caz în parte și, după caz, conform reglementărilor și procedurilor respective aplicabile ale depozitarilor de valori mobiliare în evidențele căror se înregistrează transferul.
<b>C.8</b>	Descrierea drepturilor conexe valorilor mobiliare, inclusiv clasificarea și restricții aplicabile acestor drepturi:	<p><b>Drepturi aferente Valorilor Mobiliare</b></p> <p>Fiecare Warrant conferă deținătorilor acestuia un drept de a solicita plata sumei în numerar, după cum este detaliat la punctul C.15.</p> <p><b>Statutul Valorilor Mobiliare</b></p> <p>[Fiecare Serie de] Warrante[le] va [vor] constitui obligații directe, necondiționate, negarantate și nesubordonate ale Emitentului.</p> <p><b>Rang</b></p> <p>Warrantele au un rang pari passu unele față de celelalte și pari passu față de toate celelalte obligații negarantate și nesubordonate ale Emitentului, cu excepția obligațiilor având rang preferențial în baza prevederilor legale.</p> <p><b>Restricții aplicabile drepturilor</b></p> <p>Emitentul are dreptul să înceteze tranzacționarea Warrantelor și să ajusteze prevederile Termenilor și Condițiilor în condițiile prevăzute în cadrul Termenilor și Condițiilor.</p> <p><b>Legea aplicabilă</b></p> <p>Forma și conținutul Valorilor Mobiliare precum și toate drepturile și obligațiile izvorâte din Valorile Mobiliare sunt stabilite, sub orice aspect, de legile din Austria.</p> <p><b>Jurisdicția aplicabilă</b></p> <p>În măsura în care este permis de prevederile legale imperative, instanțele competente pentru Viena - Districtul Central vor avea jurisdicție exclusivă, cu condiția ca Emitentul să aibă dreptul de a introduce acțiuni în fața oricărei alte instanțe competente. Aplicarea jurisdicției instanțelor din Viena nu va limita dreptul oricărui Deținător de Warrante de a introduce acțiuni într-o jurisdicție aplicabilă consumatorului dacă și în măsura în care are această posibilitate în temeiul reglementărilor aplicabile.</p>
<b>C.11</b>	Se indică dacă valorile mobiliare oferite fac sau vor face obiectul unei solicitări de admitere la tranzacționare, în vederea distribuirii lor pe o piață	[Se va solicita listarea [fiecărei Serii de] Warrante[lor] pe [[piața reglementată] [●] a Bursei de Valori din [Viena][,] [și] [[[piața [ne]reglementată] [●] a Bursei de Valori din Stuttgart (EUWAX)] [,] [și] [[[piața [ne]reglementată] [●] a Bursei de Valori din Budapesta][,] [și] [[[piața [ne]reglementată] [●] a Bursei de Valori din București][,] [și] [[[piața [ne]reglementată] [●] a Bursei de Valori din Praga]. Termenii „piață reglementată” și/sau „piață nereglementată” au strict

reglementată sau pe piețe echivalente, caz în care se indică piețele în cauză:

sensul definit în Directiva 2014/65/UE].]

[Nu se aplică. Emitentul nu a solicitat listarea sau admiterea la tranzacționare a Warrantelor pe nicio piață reglementată sau nereglementată.]

**C.15** O descriere a modului în care valoarea investiției este afectată de valoarea instrumentului (instrumentelor) subiacente, cu excepția cazului în care valorile mobiliare au o valoare nominală de minimum 100.000 EUR:

**[Descrierea Warrantelor de Tip Call (*Call Warrants*)**

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

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

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

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

**[Descrierea Warrantelor de Tip Put (*Put Warrants*)**

În cazul Warrantelor de Tip Put, investitorul poate participa în mod disproporționat (printr-un un efect de pârghie a capitalului) la performanța negativă a prețului Elementului Subiacent.

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

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

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

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

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

Cu toate acestea, investitorul suportă o pierdere cu efect de pârghie dacă performanța prețului Elementului Subiacent

este negativă, și își asumă riscul ca Warrantul Turbo Long cu Termen Închis să expire fără valoare dacă prețul Elementului Subiacent este egal cu sau mai mic decât Bariera Knock-Out oricând într-o Zi de Observație.

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

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

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

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

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

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

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

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

În cazul Warrantelor Turbo Long cu Termen Deschis, investitorul poate participa în mod disproporționat (printr-un

un efect de pârghie a capitalului) la performanța pozitivă a prețului Elementului Subiacent.

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

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

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

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

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

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

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

„Strike”, Suma în Numerar Knock-Out este zero (0).

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

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

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

Cu toate acestea, investitorul suportă o pierdere cu efect de pârghie dacă performanța prețului Elementului Subiacent este negativă, și își asumă riscul ca Warrantul cu Plafon de Dobândă să nu confere nicio plată dacă prețul Elementului Subiacent este egal cu sau mai mic decât Rata Dobânzii de Bază la respectivele Date de Stabilire a Dobânzii. [Rata Dobânzii de Bază rămâne constantă pe toată durata termenului Warrantelor cu Plafon de Dobândă.] [Trebuie reținut că fiecărei Perioade de Calcul îi corespunde o anumită Rată a Dobânzii de Bază și că această Rată a Dobânzii de Bază crește pe durata termenului Warrantelor cu Plafon de Dobândă.]

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

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

- |             |  |   |
|-------------|--|---|
| <b>C.16</b> | Data expirării sau data scadenței instrumentelor derivate - data exercitării sau dată finală de referință: | Data (Datele) de Rambursare: [●]<br>Data (Datele) de Exercitare: [●]<br>Data (Datele) de Evaluare Finală: [●]   |
| <b>C.17</b> | O descriere a procedurii de decontare a instrumentelor derivate:   | a Orice sume în numerar plătibile de către Emitent vor fi de transferate Sistemului de Decontare în vederea distribuirii a către Deținătorii de Warrante.   |
| <b>C.18</b> | O descriere a modalităților de gestionare a beneficiilor generate de instrumentele                         | a [În cazul Tipului American de Exercitare, dreptul de opțiune de poate fi exercitat de către Deținătorul de Warrante într-o zi a lucrătoare din perioada de exercitare. În scopul exercitării dreptului de opțiune în mod efectiv, trebuie depusă la agentul de plată o declarație semnată având efecte juridice obligatorii |

derivate: care să includă, printre altele, numele Deținătorului de Warrant, denumirea și numărul Warrantelor și informații cu privire la contul bancar corespunzător în care se va vira suma în Numerar. Orice drepturi de opțiune care nu sunt exercitate efectiv în timpul perioadei de exercitare vor fi considerate exercitate în ultima zi a perioadei de exercitare, dacă suma în numerar este pozitivă.]

[În cazul Tipului European de Exercițare, drepturile de opțiune vor fi considerate exercitate în ultima zi a perioadei de exercitare, dacă suma în numerar este pozitivă.]

**C.19** Prețul de exercitare sau prețul final de referință al elementelor subiacente: Prețul Elementului Subiacent la Data de Evaluare Finală (Prețul de Referință): [●]

**C.20** O descriere a tipului de elemente subiacente și unde pot fi găsite informațiile privind elementele subiacente: Tip: [Acțiune] [Indice] [Curs de Schimb Monedă] [Rata Dobânzii] [Mărfuri] [Contract Future]  
Nume: [●]  
[Emitent][Societate][Sponsor Indice][Piață de Referință]: [●]  
[Sursă de Referință] [Pagina de Afișaj]: [●]

Informații privind Elementul Subiacent și volatilitatea acestuia se pot obține [de pe site-ul web public www .[●]] [și] [de pe pagina Bloomberg sau Reuters] după cum este prevăzut pentru fiecare valoare mobilă sau element din structura Elementului Subiacent.

## D. RISCURI

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

- Condițiile globale pot avea, în diverse moduri, un efect nefavorabil semnificativ asupra Grupului Erste.
- Grupul Erste poate fi afectat de structura actuală a zonei euro și a Uniunii Europene.
- Grupul Erste se poate confrunța în continuare în viitor cu deteriorarea calității creditelor, în special ca urmare a crizei financiare și a încetinirii economice.
- Grupul Erste este expus unui risc semnificativ de credit al contrapartidei, iar neîndeplinirea obligațiilor de către contrapartide poate avea drept rezultat pierderi care depășesc provizioanele Grupului Erste.
- Strategiile de hedging ale Grupului Erste se pot dovedi ineficiente.
- Grupul Erste este în general expus volatilității pieței în cazul împrumuturilor garantate cu garanții imobiliare.
- Fluctuațiile și volatilitatea pieței pot afecta negativ valoarea activelor Grupului Erste, pot reduce profitabilitatea și pot face dificilă evaluarea valorii juste a unora dintre activele sale.
- Grupul Erste este expus riscului ca lichiditățile să nu fie imediat disponibile.

- Este posibil ca agențiile de rating de credit să suspende, să retrogradeze sau să retragă un rating de credit acordat Erste Group Bank și/sau unei entități locale care face parte din Grupul Erste sau unei țări în care Grupul Erste este activ și ca respectiva acțiune să afecteze în mod negativ condițiile de refinanțare ale Erste Group Bank, în special accesul acestuia la piețele instrumentelor de împrumut.
- Noi cerințe administrative sau legale, precum și modificări ale nivelurilor de capitalizare adecvată și îndatorare (leverage) ar putea supune Grupul Erste unor standarde sau cerințe de capital și MREL sporite și ar putea să-i impună în viitor obținerea de capital suplimentar, datorii eligibile în scopuri MREL sau lichidități.
- Emitentul este expus riscului modificării cadrului fiscal, în special în privința taxelor bancare.
- Emitentul este obligat să contribuie anual la Fondul Unic de Rezoluție (Single Resolution Fund - SRF) și la fonduri finanțate *ex ante* ale sistemului de garantare a depozitelor din sectorul băncilor de economii.
- Strategiile de gestionare a riscurilor, tehnicile și procedurile interne de control ale Grupului Erste ar putea expune Grupul Erste unor riscuri neidentificate sau neanticipate.
- Grupul Erste este expus unor riscuri operaționale diverse.
- Este posibil ca Erste Group Bank să trebuiască să acorde sprijin financiar băncilor aflate în dificultate din cadrul sistemului Haftungsverbund, ceea ce ar putea avea drept consecință înregistrarea unor costuri semnificative și devierea resurselor de la alte activități.
- Modificarea ratelor dobânzii este determinată de numeroși factori independenți de controlul Grupului Erste, iar astfel de modificări pot avea un efect nefavorabil semnificativ asupra veniturilor sale nete din dobânzi.
- Dat fiind că o mare parte din investițiile, operațiunile, activele și clienții Grupului Erste se află în țări din Europa Centrală și de Est care nu fac parte din Zona Euro, Grupul Erste este expus riscurilor valutare.
- Profitul Erste Group Bank poate fi mai mic sau poate avea chiar o valoare negativă.
- Modificarea standardelor de garantare ale Băncii Centrale Europene ar putea avea un efect nefavorabil asupra finanțării Grupului Erste și asupra accesului său la lichidități.
- Grupul Erste operează pe piețe extrem de competitive, concurând cu mari instituții financiare internaționale, precum și cu concurenți locali de renume.
- Acționarul principal al Erste Group Bank poate controla activitățile acționarilor.
- Modificarea legislației privind protecția consumatorului, precum și aplicarea sau interpretarea acestei legislații poate limita comisioanele și alte prețuri pe care Grupul Erste le poate percepe pentru anumite tranzacții bancare și poate permite consumatorilor să solicite restituirea comisioanelor și dobânzilor deja achitate în trecut.
- Eventuale achiziții viitoare pot crea dificultăți suplimentare.
- Este posibil ca fondurile UE angajate să nu fie eliberate sau ca UE și/sau instituțiile internaționale de credit să nu mai adopte alte programe de sprijin.
- Pierderea încrederii clienților în activitatea Grupului Erste sau în activitățile bancare în general poate determina un număr neașteptat de mare de retrageri



ale depozitelor clienților.

- Problemele legate de lichidități cu care se confruntă anumite țări din Europa Centrală și de Est pot afecta în mod nefavorabil întreaga regiune a Europei Centrale și de Est.
- Este posibil ca guvernele din țările în care Grupul Erste își desfășoară activitatea să reacționeze la criza economică și financiară prin măsuri sporite de protecționism, naționalizări sau măsuri similare.
- În multe țări din Europa Centrală și de Est și, în special, în țările Europei de Est, sistemele juridice și garanțiile procedurale nu sunt încă complet dezvoltate.
- Legislația aplicabilă privind falimentul și alte legi și regulamente care guvernează drepturile creditorilor din diverse țări din Europa Centrală și de Est pot limita capacitatea Grupului Erste de a obține rambursarea creditelor și a avansurilor neonorate.
- Grupul Erste poate fi solicitat să participe sau să finanțeze programe de sprijin guvernamental pentru instituțiile de credit sau să finanțeze programe de consolidare a bugetului de stat, prin introducerea de taxe și alte impozite.

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

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

**Factori generali de risc**

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

evoluția prețului de piață al Warrantelor.

- În cazul în care plățile efectuate în baza Warrantelor se vor face într-o monedă diferită de cea a Elementului Subiacent, iar aceste Warrante nu conțin o „opțiune quanto”, Deținătorii de Warrante sunt expuși și performanței monedei Elementului Subiacent în raport cu moneda Warrantelor, care nu poate fi anticipată. De asemenea, Deținătorul de Warrante suportă riscul de schimb valutar în cazul în care contul Deținătorului de Warrante în care este plătită Suma în Numerar este menținut într-o monedă diferită de moneda Warrantelor.
- Deținătorii de Warrante trebuie să fie conștienți de faptul că este posibil să nu poată acoperi (hedge) expunerea determinată de Warrante.
- O finanțare a achiziției Warrantelor prin credite sporește în mod semnificativ nivelul maxim posibil al pierderii.
- Tranzacțiile de hedging încheiate de Emitent ar putea influența prețul de piață al Warrantelor.
- Costurile ocazionale aferente oricărui venit reduce orice profituri ale Deținătorilor de Warrante.
- Deținătorii de Warrante sunt expuși riscului unei evaluări greșite a lichidității Warrantelor cauzată de volumul de emisiune.
- Situații de perturbare a pieței, măsurile de ajustare și drepturile de încetare pot afecta în mod negativ drepturile Deținătorilor de Warrante.
- Corecțiile, modificările sau amendamentele Termenilor și Condițiilor pot fi nefavorabile Deținătorilor de Warrante.
- Modificarea legislației fiscale poate afecta negativ Deținătorii de Warrante.
- Este posibil ca Warrantele să nu fie adecvate pentru acoperirea expunerii la riscuri.
- Există riscul suspendării, întreruperii sau încetării tranzacționării Warrantelor sau a Elementului Subiacent și/sau a componentelor acestuia.
- Din cauza deprecierei viitoare a valorii banilor (inflației), randamentul real al unei investiții poate scădea.
- Investitorii trebuie să se bazeze pe funcționalitatea sistemului de compensare-decontare corespunzător.
- Este posibil ca ratingurile de credit să nu reflecte toate riscurile.
- Considerente legale cu privire la investiție pot restricționa anumite investiții.
- O instanță austriacă ar putea numi un agent fiduciar pentru Warrante pentru a exercita drepturile și pentru a reprezenta interesele Deținătorilor de Warrante în numele acestora, caz în care capacitatea Deținătorilor de Warrante de a-și exercita drepturile izvorâte din Warrante în mod individual poate fi limitată.
- Riscuri legate de Plățile Echivalentelor de Dividende.
- Deținătorii de Warrante sunt expuși riscului de absorbție statutară a pierderilor.
- Emitentul nu se află sub interdicția de a emite și alte titluri de creanță sau de își asuma alte obligații.
- În cazul unei insolvențe a Emitentului, depozitele și, unde este cazul, de asemenea creanțele negarantate ordinare de tip senior dețin un rang superior creanțelor Deținătorilor de Warrante, în baza Warrantelor.

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

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

### *Riscul pierderii totale*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

În cazul Warrantelor de „Tip American”, ca Tip de Exercitare, Deținătorii de Warrant nu se pot baza pe posibilitatea de a-și exercita Drepturile de Opțiune oricând înainte de survenirea unui Eveniment Knock-Out. Chiar dacă sunt îndeplinite toate celelalte condiții prealabile de exercitare stabilite în Termeni și

Condiții, exercitarea nu poate avea loc în ziua în care are loc un Eveniment Knock-Out. Toate Notificările de Exercițare emise, care nu au fost puse în aplicare devin automat nule la survenirea unui Eveniment Knock-Out.

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

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

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

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

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

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

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

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

Investitorii trebuie să aibă în vedere faptul că Emitentul își poate exercita dreptul de a înceta tranzacționarea în limite rezonabile și nu face obiectul niciunor

angajamente cu privire la exercitarea dreptului său de încetare a tranzacționării. Exercitarea dreptului de încetare a tranzacționării poate avea loc în orice zi.

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

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

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

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

Trebuie reținut că în cazul Warrantelor Turbo Long cu Termen Deschis, probabilitatea survenirii unui Eveniment Knock-Out crește datorită ajustării recurente a Barierei Knock-Out în timp ce prețul Elementului Subiacent rămâne constant. În cazul Warrantelor Turbo Short cu Termen Deschis, probabilitatea survenirii unui Eveniment Knock-Out crește datorită ajustării recurente a Barierei Knock-Out în timp ce prețul Elementului Subiacent rămâne constant, dacă Rata de Refinanțare scade sub nivelul Factorului de Reajustare. În aceste cazuri, cu cât un investitor deține Warrantele Turbo cu Termen Deschis pe o perioadă de timp mai îndelungată, cu atât este mai mare riscul pierderii capitalului investit. În cazul Warrantelor Turbo cu Termen Deschis legate de Ratele de Schimb Valutar, riscul survenirii unui Eveniment Knock-Out crește dacă diferența dintre Rata de Refinanțare și Rata de Refinanțare în Monedă Străină crește (Warrantele Turbo Long cu Termen Deschis) sau scade (Warrantele Turbo Short cu Termen Deschis). Ajustarea recurentă a Barierei Knock-Out se realizează pe baza respectivei Valori Curente „Strike”. De asemenea, Valoarea „Strike” este ajustată la fiecare Dată de Înregistrare a Dividendelor. În cadrul acestei ajustări a Valorii „Strike” vor fi luate în considerare orice dividende sau sume în numerar echivalente dividendelor (luând în considerare și Factorul relevant al Dividendelor). Prin urmare, în cazul Warrantelor Turbo Long cu Termen Deschis asociate indicatorilor de performanță, Valoarea Curentă „Strike” și prin urmare Bariera Knock-Out vor crește, astfel crescând probabilitatea survenirii unui Eveniment Knock-out. Efectul va fi cu atât mai mare, cu cât dividendele și/sau impozitele aplicabile dividendelor vor fi mai mari.

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

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

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

#### *Factori care afectează prețul de piață în cadrul termenului Warranturilor Turbo cu Termen Deschis*

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

În cazul Warranturilor Turbo cu Termen Deschis, opțiunile Strike și Barieră Knock-Out sunt ajustate cel puțin o dată pe săptămână. Datorită acestor ajustări, prețul de piață al Warranturilor Turbo cu Termen Deschis poate scădea indiferent de performanța Elementului Subiacent, adică prețul de piață al Warranturilor Turbo cu Termen Deschis depinde, spre exemplu, și de nivelul ratei dobânzii și de orice dividende și/sau impozite aferente dividendelor, dacă este cazul. În plus, volatilitatea Elementului Subiacent poate afecta, de asemenea, prețul Warranturilor Turbo cu Termen Deschis.

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

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

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

##### *Riscul absenței plăților*

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

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

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

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

### **Factori de risc aferenți conflictelor de interes**

Investitorii sunt expuși riscului ca acțiunile directe sau indirecte ale Emitentului să aibă efecte negative asupra prețului de piață al Warrantelor sau să afecteze în alt mod negativ Deținătorii de Warrantele, iar conflictele de interes pot crește probabilitatea acestor acțiuni; pentru o descriere a conflictelor de interes posibile, a se vedea secțiunea E.4 de mai jos.

## **E. OFERTA**

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

**E.3** Descrierea termenilor și condițiilor ofertei: **Termenii și condițiile care reglementează oferta**

Nu se aplică; nu există condiții care să reglementeze oferta.

Se vor oferi permanent emisiuni individuale de Warrantele (*Daueremissionen*, emisiuni continue („**tap issue**”).

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

Data Emisiunii este [●].

[Warrantele sunt oferite spre subscriere în perioada de subscriere, respectiv de la data de [●] până la data de [●]. Emitentul își rezervă dreptul să scurteze perioada de subscriere. Emitentul nu este obligat să emită Warrantele

subscrie.]

#### **Restricții la vânzare**

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

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

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

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

**E.4** Descrierea tuturor intereselor care ar putea influența emisiunea/oferta, inclusiv a intereselor conflictuale:

[Nu se aplică; nu există astfel de interese.]

[La diferite intervale de timp, Emitentul poate acționa în alte calități în legătură cu Warrantele, precum în calitate de agent de calcul sau formator de piață (market maker)/specialist de piață, pentru a permite Emitentului să calculeze valoarea Elementului Subiacent sau a oricărui alt activ de referință sau să stabilească compoziția Elementului Subiacent, ceea ce poate crea conflicte de interese în cazurile în care valori mobiliare sau alte active emise de Emitent sau de o societate din cadrul grupului pot fi alese pentru a face parte din Elementul Subiacent, sau în cazul în care Emitentul are o relație de afaceri cu emitentul sau debitorul valorilor mobiliare sau al activelor respective.

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

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

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

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

**[Se va introduce descrierea oricărui alt astfel de interese]**

**E.7** Estimarea cheltuielilor percepute de la investitor de către

[Nu se aplică dat fiind că niciuna dintre aceste cheltuieli nu va fi percepută de la investitor de către Emitent sau ofertant/ofertanți.] **[se va introduce descrierea oricărui**



Emitent sau ofertant: ***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.