Erste Group Bank AG

Certificates Programme

TRANSLATIONS OF THE

SUMMARY OF THE

PROSPECTUS DATED 7 NOVEMBER 2014

(as amended by the Supplement No 1 dated 1 April 2015)

	page
Croatian Translation of the Summary of the Prospectus	2
Czech Translation of the Summary of the Prospectus	26
Hungarian Translation of the Summary of the Prospectus	51
Romanian Translation of the Summary of the Prospectus	79

1 April 2015

CROATIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

SAŽETAK

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

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

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

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

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

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

A. Uvod i Upozorenja

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

A.2	Suglasnost Izdavatelja ili osobe odgovorne za sastavljanje Prospekta za korištenje prospekta za naknadne preprodaje ili krajnji plasman vrijednosnih papira putem financijskih posrednika.	Izdavatelj pristaje da (i) sve kreditne institucije na temelju Direktive 2013/36/EU koje djeluju u svojstvu financijskih posrednika i naknadno preprodaju ili konačno plasiraju certifikate i (ii) svaki daljnji financijski posrednik koji je naveden na web stranici Izdavatelja "www.erstegroup.com" kao posrednik koji je dobio suglasnost Izdavatelja za upotrebu ovog Prospekta za preprodaju ili završno plasiranje Certifikata (skupno, "**Financijski posrednici**") imaju pravo koristiti Prospekt tijekom određenog razdoblja ponude tijekom kojeg se može izvršiti naknadna preprodaja ili konačni plasman relevantnih Certifikata, pod uvjetom da Prospekt bude na snazi u skladu s odjeljkom 6a KMG koji implementira Direktivu Prospekta.
	Naznaka razdoblja ponude u kojem naknadna preprodaja ili krajnji plasman vrijednosnih papira putem financijskih posrednika može biti izvršen i suglasnost koja je dana za korištenje Prospekta.	
	Svi ostali jasni i objektivni uvjeti uzsuglasnost koji su relevantni za korištenje Prospekta.	Suglasnost za korištenje prospekta od strane Izdavatelja za naknadnu preprodaju ili krajnji plasman Certifikata od strane financijskih posrednika dana je pod uvjetom (i) da će potencijalnim investitorima biti osiguran Prospekt, njegovi dodaci i relevantni Konačni uvjeti te (ii) da će svaki od financijskih posrednika koristiti Prospekt, njegove dodatke i relevantne Konačne uvjete u skladu sa svim primjenjivim ograničenjima prodaje navedenim u ovom Prospektu i svim važećim zakonima i propisima u relevantnom zakonodavstvu. U važećim Konačnim uvjetima, Izdavatelj može odrediti dodatne uvjete uz svoju suglasnost koji su relevantni za korištenje Prospekta. Izdavatelj zadržava pravo da povuče svoj pristanak na korištelje ovog Prospekta u bilo koje doba.
	Obavijest označena podebljanim slovima koja informira ulagača da, u slučaju ponude od strane financijskog posrednika, taj financijski posrednik će pružiti informacije investitorima o uvjetima u ponudi u vrijeme kada je ponuda dana.	**U slučaju da ponudu da financijski posrednik, financijski posrednik će pružiti informacije investitorima o uvjetima i odredbama u ponudi u trenutku kada je ponuda dana.**

B. Izdavatelj

B.1	Pravni i trgovački naziv Izdavatelja:	Pravni naziv Erste Group Banke je "Erste Group Bank AG", njegov trgovački naziv je "Erste Group". "**Erste Group**" se također odnosi na Erste Group Bank i njegova konsolidirana ovisna društva.

B.2	Domicilni i pravni oblik izdavatelja, propisi pod kojima Izdavatelj djeluje, te njegova zemlja ili inkorporacija:	Erste Group Bank je dioničko društvo (*Aktiengesellschaft*) koje je organizirano i djeluje prema austrijskim zakonima, registrirano u sudskom registru (*Firmenbuch*) na bečkom Trgovačkom sudu (*Handelsgericht Wien*) pod registarskim brojem FN 33209m. Sjedište Erste Group Bank je u Beču, Republika Austrija. Poslovna adresa je Graben 21, 1010 Beč, Austrija.
B.4b	Svi poznati trendovi koji utječu na izdavatelja i industrije u kojima djeluje:	Posljednja globalna financijska kriza dovela je do povećanja regulatornih aktivnosti na nacionalnoj i međunarodnoj razini kako bi se usvojili novi i strože provodili postojeći propisi u financijskoj industriji u kojoj djeluje Izdavatelj. Regulatorne promjene ili provedbene inicijative mogu dodatno utjecati na financijsku industriju. Novi vladini ili regulatorni uvjeti i promjene na razinama adekvatne kapitalizacije, likvidnosti i financiranja dugovima mogu dovesti do povećanja uvjeta ili standarda za kapital i likvidnost. Akcije Vlade i središnje banke kao odgovor na financijsku krizu mogu značajno utjecati na tržišno natjecanje, a mogu utjecati i na investitore financijskih institucija.
B.5	Ako je Izdavatelj dio grupe, opis grupe i pozicija Izdavatelja unutar grupe:	"Erste Group" se sastoji od Erste Group Banke, zajedno s njezinim podružnicama i udjelima, uključujući Erste Bank Oesterreich u Austriji, Česká spořitelna u Češkoj Republici, Banca Comerciala Romana u Rumunjskoj, Slovenska sporiteľňa u Slovačkoj Republici, Erste Bank Hungary u Mađarskoj, Erste banka Hrvatska u Hrvatskoj, Erste Bank Srbije je u Srbiji i, u Austriji, Salzburger Sparkasse, Tiroler Sparkasse, s-Bausparkasse, ostale štedionice Haftungsverbunda, Erste Group Immorent, i druge. Erste Group Bank djeluje kao matično društvo Erste Groupe, te je vodeća banka u sektoru austrijskih štedionica.
B.9	Kada se prognozira ili procjenjuje dobit, navesti broj:	Ne primjenjuje se; nije napravljena prognoza ili procjena dobiti.
B.10	Opis prirode bilo kakvih kvalifikacija u revizorskom izvješću o povijesnim financijskim informacijama:	Ne primjenjuje se; ne postoje kvalifikacije.
B.12	Odabrane ključne povijesne financijske informacije:	

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

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

u milijunima eura (zaokruženo)	30. rujna 2014. nerevidirano	31. prosinca 2013. kako je utvrđeno pod[1)]
Ukupne obveze i kapital	196.973	200.118
Ukupni kapital	13.652	14.785

u milijunima eura (zaokruženo)	30. rujna 2014. nerevidirano[1)]	30. rujna 2013. nerevidirano[1)]
Neto prihod od kamata	3.369,6	3.515,8
Rezultat poslovanja u tijeku prije oporezivanja	955,5	598,0
Neto rezultat za razdoblje	1.389,3	567,0
Neto rezultat pripisiv vlasnicima matice	1.484,0	430,6

Izvor: Nerevidirano privremeno sažeto konsolidirano financijsko izvješće od 30. rujna 2014. godine s komparativnim financijskim informacijama za godinu koja je završila s 31. prosincem 2013.

1) Kao rezultat primjene IFRS 10 od 1. siječnja 2014. godine, Erste Group Banka započela je s konsolidacijom 18 investicijskih fondova kojima upravljaju tvrtke za upravljanje imovinom Erste Grupe. Usklađivanje se provodi retroaktivno. Sve komparativne vrijednosti iz 2013. godine su prepravljene. U 2014. godini, Erste Grupa je promijenila strukturu svoje bilance, računa dobiti i gubitka i nekih objašnjenjia kako bi pružila pouzdanije i relevantnije informacije o svom financijskom položaju i izvedbi. Nova je struktura predstavljena također radi usklađenja s regulatornim zahtjevima za financijsko izvještavanje koji se temelje na IFRS ("FINREP"). Za detaljnije informacije o prepravkama i izmjenama u strukturi stavaka bilance i računa dobiti i gubitka, molimo pogledajte nerevidirano privremeno sažeto konsolidirano financijsko izvješće od 30. rujna 2014.

u mil. EUR (zaokruženo)	31.12.2014. revidirano	31.12.2013. izmijenjeno *)
Ukupne obveze i kapital	196.287	200.118
Ukupni kapital	13.443	14.785
Neto prihod bez kamata	4.495	4.685
Dobit/gubitak prije oporezivanja	-803	378
Neto dobit/gubitak godine	-1.313	200
Neto dobit/gubitak godine pripisiv vlasnicima matice	-1.442	60

Izvor: Revidirana financijska izvješća za 2014.

*) Uvođenje MSFI 10 dovelo je do retroaktivne konsolidacije nekoliko investicijskih

		fondova te je primjenom nove strukture stavki bilance i računa dobiti i gubitka dodatno retroaktivno izmijenjen pregled tih informacija.
	Izvješće o nepostojanju bitno nepovoljnih promjena izdavateljevih izgleda od datuma njegovih posljednjih objavljenih revidiranih financijskih izvještaja ili opis svake materijalne promjene:	Ne postoje nikakve bitne nepovoljne promjene u prilikama Izdavatelja od datuma Revidiranih konsolidiranih financijskih izvješća za 2014.
	Opis značajnih promjena u financijskom ili trgovačkom položaju nakon razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama:	Nije primjenjivo. Nije došlo ni do kakve bitne promjene u financijskom položaju Izdavatelja nakon 31. prosinca 2014.
B.13	Opis svih nedavnih pojedinih događaja kod Izdavatelja koji su relevantni u materijalnoj mjeri za ocjenu solventnosti Izdavatelja:	Ne primjenjuje se; ne postoje nedavni događaji posebni za Izdavatelja koji su u materijalnoj mjeri relevantni za ocjenu solventnosti Izdavatelja.
B.14	Ako je Izdavatelj dio grupe, bilo kakva ovisnost o drugim subjektima unutar grupe:	Izdavatelj je matično društvo Erste grupe pa zato ovisi o poslovnim rezultatima poslovanja svih svojih podružnica i grupa tvrtki.
B.15	Opis glavnih aktivnosti Izdavatelja:	On pruža cjelokupnu paletu bankovnih i financijskih usluga, uključujući i polaganje depozita, tekuće račune, hipoteke i potrošačko kreditiranje, financiranje investicija i obrtnog kapitala, privatno bankarstvo, investicijsko bankarstvo, upravljanje, projektno financiranje, međunarodna financijska trgovina, trading, leasing i faktoring.
B.16	U mjeri u kojoj je to poznato Izdavatelju, izjaviti je li Izdavatelj izravno ili neizravno u vlasništvu ili pod	Na dan 31. listopada 2014. 20,5% dionica Erste Group Bank je bilo pripisivo DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung („**Erste Stiftung**“) koja je držala 12,7% izravno i 7,8% neizravno (od čega su sve štedne banke ukupno držale 1,1%). 9,1% dionica u Erste Group Bank je držao Caixabank, S.A.. Distribucija javnosti iznosi do 70,4% (od čega su 4,1% držali Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit Privatstiftung, Beč,

	kontrolom i od čije strane, te opisati prirodu takve kontrole.	Austrija, 4,0% Harbor International Fund, 51,6% institucionalni investitori, 9,7% mali investitori i 1,0% radnici Erste Group) (sve brojke su zaokružene).

C. Vrijednosnice

C.1	Opis vrste i klase vrijednosnih papira koji se nude i/ili priznaju u trgovini, uključujući sve sigurnosne identifikacijske brojeve:	**Vrste Certifikata** Certifikati su [Bonus][završni Bonus][popust][sudjelovanje s otvorenim krajem][indeks otvorenog kraja][obrnuti Bonus][završni obrnuti Bonus][sudjelovanje][Indeks][dvostruka pobjeda][završna dvostruka pobjeda] [Faktor] Certifikati. **Oblik Certifikata** [Svaka serija] Certifikati će biti predstavljeni globalnom bilješkom. **Sigurnosni identifikacijski broj** ISIN (S): [●]
C.2	Valuta izdavanja vrijednosnica:	Određena valuta Certifikata je [●]
C.5	Opis svih ograničenja o slobodnoj prenosivosti vrijednosnih papira:	Svaki Certifikat [serije certifikata] je prenosiv u broju jednakom Minimalnom broju trgovanja, kako je navedeno u Konačnim uvjetima, ili integralnom umnošku tog broja, i u skladu sa zakonima koji se primjenjuju u svakom slučaju i, gdje je to relevantno, odgovarajućim primjenjivim propisima i postupcima vrijednosnih depozitara, a u čijoj evidenciji je prijenos registriran.
C.8	Opis prava koja pripadaju vrijednosnim papirima, uključujući kategorije i ograničenje tih prava:	**Prava vezana za vrijednosne papire** Svaki Certifikat pruža svojim nositeljima, zahtjev za isplatom gotovinske vrijednosti, kao što je detaljno opisano pod C.15. **Status Vrijednosnica** [Svaka serija] [] certifikata predstavlja izravne, bezuvjetne, nezaštićene i nepodređene obveze Izdavatelja. **Kategorija** Potvrde su rangirane pari passu među sobom i pari passu sa svim drugim neosiguranim i nepodređenim obvezama Izdavatelja, osim za obveze pretpostavljene zakonom. **Ograničenja na pravima** Izdavatelj ima pravo ograničiti Certifikate i prilagoditi Uvjete pod uvjetima koji su navedeni u ovim Uvjetima. **Mjerodavno pravo** Za oblik i sadržaj Vrijednosnih papira, kao i za sva prava i obveze koje se tiču Certifikata, u svakom je pogledu mjerodavno pravo Austrije. **Mjesto nadležnosti**

		U mjeri dopuštenoj obveznim zakonom, sudovi nadležni za Beč, Inner City, imat će isključivu nadležnost, pod uvjetom da Izdavatelj ima pravo pokrenuti postupak na bilo kojem drugom nadležnom sudu. Podčinjenost nadležnosti sudova u Beču neće ograničiti pravo bilo kojeg imatelja vrijednosnog papira da se postupak održi u mjestu nadležnosti potrošača ako i u mjeri u kojoj je isto zadano propisanim zakonom.
C.11	Naznaka hoće li ponuđeni vrijednosni papiri biti predmet zahtjeva za prijam u trgovinu, s obzirom na njihovu distribuciju na uređenom tržištu ili druga jednakovrijedna tržištima s naznakom tržišta u pitanju:	[Zahtjev je napravljen kako bi se popisala [svake serija] Certifikata na uređenom tržištu [(Amtlicher Handel)] [(Freiverkehr)] s [Bečke][,][i] [Stuttgartske (EUWAX)][,][i] [Budimpeštanske] [,][i] [Bukureštanske] [,][i] [Praške] [,][i] [Zagrebačke] [***umetnuti ostale***] burze [, što [je] [su] [nije] [nisu] [regulirano tržište] [regulirana tržišta] za potrebe Direktive 2004/39/EC]. [Vrijednosni papiri uvršteni su na [regulirano] [●] tržište [tržišta] [Bečke] [,][i] [Stuttgartske (EUWAX)] [,][i] [Budimpeštanske] [,][i] [Bukureštanske] [,][i] [Praške] [,][i] [Zagrebačke] burze, što [je] [su] [nije] [nisu] [regulirano tržište] [regulirana tržišta] za svrhe Direktive 2004/39/EC.] [Nije primjenjivo. Izdavatelj nije dao nikakvu prijavu da se Certifikati navedu ili prime u trgovanje na bilo koje uređeno ili neuređeno tržište.]
C.15	Opis kako je vrijednost investicije pogođena vrijednošću temeljnog instrumenta(-ata), osim ako vrijednosni papiri imaju denominaciju od najmanje 100.000 EUR.	**[Opis] [Bonus] [završni Bonus] Certifikata** U slučaju ovih Certifikata, na Datum otplate Sigurnosni imatelji primaju Iznos u gotovini, pretvoren u Isplatnu valutu, ovisno o slučaju, a koji iznos ovisi o izvedbi Temeljnih. (i) Ako ne dođe do zapreke, novčani iznos bit će jednak referentnoj cijeni uzimajući u obzir multiplikator, a novčani iznos je jednak barem iznosu bonusa [a ne prelazi maksimalan iznos]. (ii) Ako se dogodi događaj zapreke, novčani iznos više neće biti jednak barem iznosu bonusa, nego je uvijek jednak referentnoj cijeni (uzimajući u obzir multiplikator) (1:1 sudjelovanje u obavljanju podložnih) [i ne prelazi maksimalan iznos]. Zapreka se dogodi ako Promatrana cijena dostigne ili padne ispod zapreke u bilo koje vrijeme tijekom promatračkog razdoblja. Sigurnosni imatelji nemaju nikakav zahtjev koji proizlazi iz podložnih (npr. prava glasa, dividende).**]** **[Opis Certifikata s popustom** U slučaju ovih certifikata, imatelji vrijednosnih papira sudjeluju u obavljanju podložnosti u toku trajanja. Početna cijena izdavanja ili trenutna cijena Certifikata je ispod trenutne tržišne cijene podložnih (popust) uzimajući u obzir multiplikator. Na datum otplate imatelji vrijednosnih papira primaju novčani iznos, pretvoren u Isplatnu valutu, ovisno o slučaju, koji je ovisan o referentnoj cijeni. (i) Ako je referentna cijena na razini ili iznad gornje granice,

novčani iznos jednak je maksimalnom iznosu.

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

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

[Opis Certifikata otvorenog kraja [sudjelovanja][Indeks]

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

Novčani iznos, ovisno o slučaju pretvoren u Isplatnu valutu, jednak je referentnoj cijeni pomnoženoj multiplikatorom.**]**

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

U slučaju ovih certifikata, Imatelji vrijednosnih papira primaju novčani iznos na datum otplate, pretvoren u Isplatnu valutu, ovisno o slučaju, iznos kojeg ovisi o izvedbi podložnih. Osobitost je da je sudjelovanje Imatelja vrijednosnih papira obrnuto izvedbi Temeljnih.

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

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

Zapreka se dogodi ako Promatrana cijena dostigne ili premaši zapreku u bilo kojem trenutku tijekom promatračkog razdoblja.

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

[Opis] [Sudjelovanje] [Indeks] Certifikata

U slučaju ovih certifikata, Imatelji vrijednosnih papira primaju novčani iznos na datum otplate, pretvoren u Isplatnu valutu, ovisno o slučaju, iznos koji ovisi o izvedbi podložnih. Novčani iznos jednak je referentnoj cijeni pomnoženoj multiplikatorom [i Upravljačkim faktorom].**]**

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

Razina novčanog iznosa, pretvorenog u Isplatnu valutu, ovisno o slučaju, u slučaju certifikata dvostruke pobjede je povezana s obavljanjem podložnih i treba razlikovati sljedeće primjere:

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

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

(iii) Ako ima zapreka, novčani iznos po vrijednosnom papiru odgovarat će umnošku (i) referentne cijene i (ii) multiplikatora [pri čemu Novčani iznos neće prijeći primjenjivi Maksimalni iznos].

Zapreka se dogodi ako Promatrana Cijena navedena u primjenjivim Konačnim uvjetima dostigne ili padne ispod zapreke.

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

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

[Opis Faktorskih Certifikata

Faktorski Certifikati nemaju određen rok. Rok Cerfifikata završava bilo (i) pri korištenju prava iz Certifikata od strane Imatelja vrijednosnih papira ili (ii) redovitim otkazom od strane Izdavatelja ili (iii) izvanrednim otkazom od strane Izdavatelja.

Razvoj cijene Faktorskih Certifikata ovisi o kretanjima odgovarajućih Podložnih, uzimajući u obzir komponentu poluge i komponentu financiranja.

[U slučaju Faktorskih dugih Certifikata, komponenta poluge odražava višestruku kupnju Podložnih. Stoga, kretanja cijene Podložnih imaju disproporcionalni učinak na vrijednost Faktorskih dugih Certifikata s, kako pozitivnim, tako i negativnim, razvojem Podložnih.

Komponenta financiranja je rezultat troškova prikupljanja kapitala po prekonoćnoj stopi uvećanoj za dodatnu kamatu. Budući da je komponenta financiranja uvijek negativna, ona ima nepovoljan učinak na Faktorske certifikate na svaki Dan Obračuna.

Kod Faktorskih dugih Certifikata, Iznos gotovine odgovara razlici između (i) umnoška Iznosa gotovine na prethodni Dan obračuna i Dnevne izvedbe s polugom i (ii) Troškova financiranja, pretvorenih u Isplatnu valutu ovisno o slučaju. Dnevna izvedba s polugom odgovara zbroju (i) broja jedan (1) i (ii) umnoška Postotne izvedbe Podložnih i Faktora. Postotna izvedba Podložnih na Dan obračuna odgovara razlici između (i) kvocijenta Referentne cijene i Referentne

		cijene na prethodni Dan obračuna ili, ako je nastupio Stop-Loss događaj između vremena određivanja Referentne cijene na prethodni Dan obračuna i vremena određivanja Referentne cijene na Dan obračuna, Stop-Loss Referentne cijene i (ii) broja jedan (1). Stop-Loss događaj nastupa ako određena Promatrana cijena dosegne ili padne ispod Stop-Loss praga.] [U slučaju Faktorskih kratkih Certifikata, komponenta poluge odražava višestruko prodavanje Podložnih. Stoga, kretanja cijene Podložnih imaju disproporcionalan učinak na vrijednost Faktorskih kratkih Certifikata kako s pozitivnim, tako i s negativnim, razvojem Podložnih. Komponenta financiranja proizlazi iz troškova prikupljanja kapitala po prekonoćnoj stopi umanjenoj za kamatnu stopu. Budući da je komponenta financiranja uvijek negativna, ona ima nepovoljan učinak na Faktorske Certifikate na svaki Dan obračuna. Kod Faktorskih kratkih Certifikata, Iznos gotovine odgovara zbroju (i) umnoška Iznosa gotovine na prethodni Dan obračuna i Dnevne izvedbe s polugom i (ii) Troškova financiranja, pretvorenih u Isplatnu valutu ovisno o slučaju. Dnevna izvedba s polugom odgovara zbroju (i) broja jedan (1) i (ii) umnoška Postotne izvedbe Podložnih i Faktora. Postotna izvedba Podložnih na Dan obračuna odgovara razlici između (i) broja jedan (1) i (ii) kvocijenta Referentne cijene i Referentne cijene na prethodni Dan obračuna ili, ako je nastupio Stop-Loss događaj između vremena određivanja Referentne cijene na prethodni Dan obračuna i vremena određivanja Referentne cijene na Dan obračuna, Stop-Loss Referentne cijene. Stop-Loss događaj nastupa ako određena Promatrana cijena dosegne ili padne ispod Stop-Loss praga.] Zbog prirode Faktorskih Certifikata, a naročito zbog povezanosti Faktorskih Certifikata s Dnevnom izvedbom s polugom, dnevne fluktuacije Podložnih mogu imati bitno nepovoljan učinak na cijenu Certifikata. Posljedično, Faktorski Certifikati nisu prikladni za dugoročno ulaganje i nisu prikladna alternativa izravnom ulaganju u Podložne, budući da razvoj Dnevne izvedbe s polugom Podložnih, i stoga, vrijednosti Faktorskih Certifikata, može protekom vremena znatno odstupati od razvoja vrijednosti samih Podložnih.
C.16	Istek ili dospijeće izvedenih vrijednosnih papira - datum izvršenja ili konačni referentni datum.	Datum(i) povrata: [●] Datum(i) izvršenja: [●] Krajnji datum(i) procjene: [●]
C.17	Opis postupka namirenja izvedenih vrijednosnih papira.	Svi plativi novčani iznosi od strane Izdavatelja moraju biti prebačeni odgovarajućem klirinškom sustavu za raspodjelu Imatelja vrijednosnih papira.
C.18	Opis kako se odvija	Izdavatelj će ishoditi prijenos bilo kojeg Novčanog iznosa u

	povrat izvedenih vrijednosnih papira.	Klirinški sustav u korist računa depozitara Vrijednosnih papira u Klirinškom sustavu.
C.19	Izvršna cijena ili konačna referentna cijena podložnih.	Temeljna Cijena na datum krajnjeg vrednovanja (Referentna cijena): [●]
C.20	Opis vrste podložnih i gdje se mogu naći temeljni podaci o podložnim.	Vrsta: [Udio] [Košara udjela] [Indeks] [Valuta] [Kamatna stopa[1]] [roba] [Budući ugovor] Ime: [●] [Izdavatelj] [Tvrtka] [Obračunski agent] [Sponzor indeksa] [Referentno tržište]: [●] [Referentni Izvor]: [●] Informacija o podložnom i njegovoj nepostojanosti može se dobiti [na javnim internetskim stranicama na www. [●]] [i] [na Bloomberg i Reuters stranicama] kao što je predviđeno za svaki vrijednosni papir ili stavku koja čini podložne.

D. Rizici

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

Rizici povezani s poslovanjem Erste Grupe

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

[1] Nije primjenjivo na Proizvod broj 7: Faktorske Certifikate

dostupna.

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

- Promjene zakona o zaštiti potrošača, kao i primjena ili tumačenje tih zakona može ograničiti naknade i druge cjenovne uvjete koje Erste Grupa može naplatiti za određene bankovne transakcije, te može omogućiti potrošačima da zatraže povrat određenih ranije plaćenih naknada.
- Integracija potencijalne buduće akvizicije može stvoriti dodatne izazove.

Rizici povezani s tržištima na kojima posluje Erste Grupa

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

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

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

Opći čimbenici rizika

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

- Zbog buduće amortizacije novca (inflacija), pravi prinos od ulaganja može se smanjiti.
- Investitori se moraju osloniti na funkcionalnost relevantnog klirinškog sustava.
- Kreditne ocjene ne mogu odražavati sve rizike.
- Pravna razmatranja ulaganja mogu ograničiti određene investicije.
- Austrijski sud može imenovati povjerenika (*Kuratora*) za Certifikate za ostvarivanje prava i zastupanje interesa Imatelja Vrijednosnih papira u njihovo ime i za njihov račun, u kojem slučaju Imatelji Vrijednosnih papira mogu biti ograničeni u ostvarivanju njihovih prava koja proizlaze iz Certifikata.
- Rizik u svezi sa Zakonom o poreznoj usklađenosti inozemnih računa (FATCA).
- Certifikati mogu biti otpisani ili pretvoreni u udjele u kapitalu po nastanku određenih uzroka, što može rezultirati time da Imatelji izgube dio ili cjelokupno ulaganje u Certifikate (zakonska apsorpcija gubitka).

Čimbenici rizika koji se odnose na određene vrste Certifikata

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

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

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

Imatelj vrijednosnih papira u principu nema pravo na raskid.

Povratak i rizik reinvestiranja u slučaju izvanrednog otkaza od strane Izdavatelja

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

Rizik od ukupnog gubitka u slučaju Zapreke

Tzv. Zapreka dogodi se ako Promatrana cijena dosegne ili padne ispod zapreke u bilo koje vrijeme tijekom razdoblja promatranja. Imatelji vrijednosnih papira trebaju imati na umu da ako dođe do Zapreke, pravo na minimalni otkup u visini iznosa bonusa istekne, a da je [Bonus] [gornja granica Bonusa] Certifikata usporediv s

izravnim ulaganjem u podložne (bez obzira na isplatu dividende). Prema tome, Imatelji vrijednosnih papira su izloženi riziku gubitka usporedivim s izravnim ulaganjem. Stoga, Imatelj vrijednosnih papira ima rizik od potpunog gubitka s obzirom na uloženi kapital. Ukupni gubitak nastaje kada je podložni bezvrijedan na Krajnji datum vrednovanja.

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

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

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

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

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

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

Imatelj vrijednosnih papira u principu nema pravo na raskid.

Povratak i rizik reinvestiranja u slučaju izvanrednog otkaza od strane Izdavatelja

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

Novčani iznos je ograničen na maksimalan iznos

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

Rizik od ukupnog gubitka

Ispod gornje granice, Certifikati s popustom su usporedivi s izravnim ulaganjem u podložne (bez uzimanja u obzir isplatu dividendi). U tom slučaju postoji opasnost od potpunog gubitka uloženog kapitala Imatelja vrijednosnih papira. Ukupni gubitak će

se dogoditi ako je podložni bezvrijedan na krajnji datum vrednovanja.**]**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rizik od ukupnog gubitka

Otvoreni Kraj [Sudjelovanje] [Indeks] Certifikati su usporedivi s izravnim ulaganjem u podložne (neovisno o isplati dividende i naknadi za transakciju, ako se primjenjuje), s rezultatom da je Imatelj vrijednosnih papira također izložen riziku gubitka usporediv s

izravnim ulaganjem. Dakle, postoji rizik od ukupnog gubitka u odnosu na uloženi kapital, ako je podložni bezvrijedan na krajnji datum vrednovanja (npr. u slučaju raskida od strane Izdavatelja).**]**

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

Čimbenici rizika koji se odnose na određeni rok Certifikata i/ili Izdavateljevu mogućnost otkaza

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

Imatelj vrijednosnih papira u principu nema pravo na raskid.

Povratak i rizik reinvestiranja u slučaju izvanrednog otkaza od strane Izdavatelja

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

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

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

Rizik od ukupnog gubitka u slučaju Zapreke

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

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

cijene Certifikata u opadanje.

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

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

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

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

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

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

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

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

Imatelj vrijednosnih papira u principu nema pravo na raskid.

Povratak i rizik reinvestiranja u slučaju izvanrednog otkaza od strane Izdavatelja

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

[*Rizik povezan sa Sudjelujućim Certifikatima s Upravljačkom naknadom*

Imatelji Vrijednosnih papira bi trebali uzeti u obzir da će, podložno razdoblju držanja Certifikata, Upravljačka naknada umanjiti Iznos gotovine kojeg Imatelj vrijednosnih papira stekne na kraju razdoblja te da Upravljačka naknada također ima negativan

učinak na sekundarne tržišne cijene Certifikata tijekom razdoblja važenja Certifikata.]

Rizik od ukupnog gubitka

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

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

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

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

Imatelj vrijednosnih papira u principu nema pravo na raskid.

Povratak i rizik reinvestiranja u slučaju izvanrednog otkaza od strane Izdavatelja

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

Rizik od ukupnog gubitka u slučaju Zapreke

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

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

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

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

dvostruke pobjede s gornjom granicom.]**]**

[Proizvod br. 7: Čimbenici rizika primjenjivi na Faktorske Certifikate

Rizik ulaganja u Podložne s polugom

Za razliku od Open End Sudjelujućih Certifikata, Faktorski Certifikati imaju polugu.

Ulagači bi naročito trebali uzeti u obzir to što je u slučaju Faktorskih Certifikata dnevna izvedba Podložnih ima polugu s primjenjivim Faktorom poluge, tj. pozitivna i negativna kretanja Podložnih imaju disproporcionalni učinak na vrijednost Certifikata. To znači da određivanje Faktora poluge određuje stupanj rizika. Što je veća poluga, veći je i rizik. **Potrebno je uzeti u obzir da razvoj cijene Faktorskih Certifikata može biti u potpunosti neovisan od razvoja cijene Podložnih.**

U slučaju da cijena Podložnih znatno padne, vrijednost Certifikata zbog faktora poluge može pasti na vrlo nisku razinu. Naknadni rast cijene Podložnih će dovesti do povećanja cijene Certifikata. Međutim, na osnovnoj razini za oporavak Certifikata će biti vrlo nizak znatan porast cijene Podložnih imat će samo relativno mali učinak na oporavak cijene Certifikata.

Faktorski Certifikati imaju određenu vrstu razine korekcije (Stop-Loss prag) koje bi trebao ulagače štititi od potpunog gubitka ulaganja. Međutim, takva razina korekcije bi mogla – u nepovoljnim okolnostima – ne zaštititi ulagače od gubitaka unutar dana koji bi mogli biti približni potpunom gubitku uloženog kapitala.

Tržišta kapitala su općenito podložna fluktuacijama tijekom dužeg razdoblja. Zbog prirode Faktorskih Certifikata, te fluktuacije mogu imati bitno nepovoljan učinak na cijenu Certifikata. Faktorski Certifikati nisu prikladni za dugoročno ulaganje i nisu prikladna alternativa izravnom ulaganju u Podložne, budući da razvoj Dnevne izvedbe s polugom Podložnih, i stoga, vrijednosti Faktorskih Certifikata, može protekom vremena znatno odstupati od razvoja vrijednosti samih Podložnih.

Faktori rizika koji se odnose na neograničen rok Certifikata i na Izdavateljevu mogućnost otkaza

Certifikati nemaju određen rok (*Open End*). Rok Certifikata istječe bilo pri (i) ostvarenju prava iz Certifikata od strane Imatelja vrijednosnih papira ili pri (ii) redovitom otkazu od strane Izdavatelja ili pri (iii) izvanrednom otkazu od strane Izdavatelja.

Imatelj vrijednosnih papira može ostvariti prava iz Certifikata tijekom određenih Razdoblja ostvarenja tijekom njihovog roka podnošenjem Obavijesti o ostvarenju. Iznos gotovine za Certifikate iz kojih su ostvarena prava se računa na temelju dnevne izvedbe cijene Podložnih na odgovarajući Dan ostvarenja.

Izdavatelj je nadalje ovlašten na izvanredni otkaz Certifikata podnošenjem obavijesti ako prilagodba više nije moguća ili u slučaju Dodatnog poremećaja. Treba uzeti u obzir da Izdavatelj ostvaruje svoje pravo otkaza u skladu sa vlastitim razumnim nahođenjem te nema daljnjih obveza u pogledu svog prava na otkaz. Izvršavanje prava na izvanredni otkaz od strane Izdavatelja se može dogoditi s kratkim otkaznim rokom, tako da, u određenim okolnostima, Imatelj vrijednosnih papira možda više neće imati mogućnost prodati svoje Certifikate na sekundarnom tržištu.

Izvršenje prava na otkaz od strane Izdavatelja je općenito vjerojatnije što je veća nestabilnost Podložnih ili što je veća nelikvidnost tržišta financijskih instrumenata povezanih s Podložnima (uključujući *forward* tržišta i tržišta zajmova). Uslijed Izdavateljevog prava na otkaz, Imatelji vrijednosnih papira ne mogu smatrati da Certifikati imaju neograničen rok. Imatelji vrijednosnih papira stoga ne bi trebali računati na to da će moći držati Certifikate dugo vremena.

Rizik povrata i reinvestiranja u slučaju redovitog ili izvanrednog otkaza od strane

Izdavatelja

Imatelji vrijednosnih papira bi trebali uzeti u obzir da neograničen rok Certifikata može biti okončan redovitim ili izvanrednim otkazom od strane Izdavatelja. U slučaju otkaza, Imatelj vrijednosnih papira snosi rizik da njegova očekivanja u pogledu porasta vrijednosti Certifikata možda neće biti ispunjena zbog okončanja roka. U slučaju otkaza, također treba uzeti u obzir da Imatelj vrijednosnih papira snosi rizik reinvestiranja. To znači da on može biti u mogućnosti reinvestirati otkazni iznos isplaćen od strane Izdavatelja u slučaju otkaza u nepovoljnijim tržišnim uvjetima u usporedbi s onima koji su postojali kad je Certifikat kupljen.

[*Rizik Faktorskih Certifikata s Transakcijskom naknadom*

I slučaju da se Faktorski Certifikati odnose na terminske ugovore, "**Transakcijska naknada**" može biti izračunata kako bi se pokrili transakcijski troškovi koji proizlaze iz Prijenosa, a čiji se iznos temelji na broju terminskih ugovora, izražen u Referentnoj valuti. Primjena tih transakcijskih troškova na Multiplikator dovodi do gubitka vrijednosti Certifikata ako je Transakcijska naknada veća od nula. Nadalje, potrebno je napomenuti da se Transakcijsku naknadu snosi kako u pogledu kupnje, tako i u pogledu prodaje terminskih ugovora pri Prijenosu.]

Rizik potpunog gubitka

U najgorem slučaju ulaganje u Faktorske Certifikate može rezultirati potpunim gubitkom uloženog kapitala. To će se u svakom slučaju dogoditi ako Referentna cijena Podložnih na Dan završne procjene iznosi nula.**]**

Čimbenici rizika koji se odnose na određene vrste Podložnih

Ovisno o podređenim(a) preko kojih se certifikati izlažu, investitori su izloženi rizicima koji proizlaze iz vrste podložnih i ponašanja tržišnih cijena, jer novčani iznos kojega investitor može dobiti ovisi o razvoju cijene podložnih. Vrste podložnih predviđene ovim programom znatno se razlikuju po svojoj tipičnoj nestabilnosti cijena. Ulagači trebaju samo ulagati u certifikate ako su upoznati s relevantnim podređenim i ako imaju cjelovit uvid u vrstu podložnih, tržište i ostala pravila relevantnih podređenih.

Čimbenici rizika koji se odnose na sukobe interesa

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

E. Ponuda

E.2b	Razlozi za ponudu i korištenje sredstava koja su drugačija od stvaranja profita i/ili zaštite određenih rizika:	Izdavanje Certifikata je dio redovnog poslovanja Izdavatelja te se poduzima isključivo za generiranje profita što je također razlog za ponudu.
E.3	Opis uvjeta i odredbi ponude:	**Odredbe i uvjeti kojima ponuda podliježe** Ne primjenjuje se; ne postoje uvjeti kojima podliježe ponuda. Pojedinačna izdanja Certifikata će biti ponuđena trajno (*Daueremissionen*, "**trajno izdanje**").

Certifikati će biti ponuđeni u ponudi države(a) počevši: [●].

Datum izdavanja je [●].

Ograničenja prodaje

Certifikati mogu biti ponuđeni, prodani ili isporučeni samo unutar nadležnosti ili potjecati iz nadležnosti ako je to dopušteno u skladu s važećim zakonima i drugim pravnim odredbama, te ako nema obveza za Izdavatelja.

Certifikati nisu i neće biti registrirani prema Zakonu o vrijednosnim papirima, a mogu uključivati certifikate u obliku nositelja koji su podložni američkim zahtjevima poreznog zakona. Certifikati ne smiju biti ponuđeni, prodani ili isporučeni u Sjedinjenim Američkim Državama ili za račun i korist američkih državljana.

Početna cijena izdavanja, troškovi i porezi pri kupnji Certifikata

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

E.4 Opis bilo kojeg udjela koji je materijalan za izdavanje/ponudu, uključujući sukob interesa:

[Ne primjenjuje se; ne postoje takvi udjeli.**]**

[Izdavatelj može s vremena na vrijeme nastupati u drugom svojstvu s obzirom na certifikate, kao što je agent za obračun ili stvaratelj tržišta/stručnjak, što omogućuje Izdavatelju izračunavanje vrijednosti podložnih ili drugih odgovarajućih sredstva ili određenje sastava podložnih, što može dovesti do sukoba interesa, pri čemu vrijednosni papiri ili druga sredstva izdana od strane izdavatelja sama ili od grupe tvrtki mogu biti izabrani da budu dio podložnih, ili kada Izdavatelj održava poslovni odnos s izdavateljem ili obveznikom takvih vrijednosnih papira ili imovine.

Izdavatelj može s vremena na vrijeme uključiti transakcije koje uključuju podređene za svoje vlasničke račune i račune pod njegovim upravljanjem. Takve transakcije mogu imati pozitivan ili negativan utjecaj na vrijednost podređenih ili bilo koje druge referentne imovine, a time i na vrijednost Certifikata.

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

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

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

[*Umetnuti opis takvih udjela*: ●]

E.7	Procijenjeni troškovi koji se naplaćuju investitoru od strane Izdavatelja ili ponuditelja:	**[**Ne primjenjuje se s obzirom da se takvi troškovi neće naplatiti investitoru od strane Izdavatelja ili ponuditelja.**]** **[*Umetnuti opis takvih troškova:* ●**]**

CZECH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

SHRNUTÍ

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

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

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

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

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

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

A. Úvod a upozornění

A.1	Upozornění	Toto shrnutí (dále jen „**Shrnutí“**) je nutno považovat za úvod do prospektu (dále jen „**Prospekt**“) zpracovaného v souvislosti s programem Certifikátů (Certificates Programme) (dále jen „**Program“**). Jakékoli rozhodnutí investora investovat do Certifikátů vydaných na základě Prospektu (dále jen „**Certifikáty**“) by mělo být založeno na tom, že investor zváží Prospekt jako celek. V případě, kdy je u soudu vznesen nárok týkající se údajů uvedených v Prospektu, může být žalující investor povinen nést, podle vnitrostátních právních předpisů členských států Evropského hospodářského prostoru, náklady na překlad Prospektu vynaložené před zahájením soudního řízení. Občanskoprávní odpovědnost nese pouze Erste Group Bank AG („**Erste Group Bank**“), Graben 21, 1010 Vídeň, Rakousko (jako emitent dle Programu, dále jen **„Emitent**“), která vyhotovila Shrnutí včetně jeho překladu, ale pouze v případě, že je Shrnutí při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu zavádějící, nepřesné nebo nekonzistentní nebo pokud při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu neobsahuje základní informace, které mají pomoci investorům při úvahách o tom, zda investovat do takových Certifikátů.
A.2	Souhlas Emitenta	Emitent dává souhlas s tím, aby (i) všechny úvěrové instituce

nebo osoby odpovědné za vyhotovení Prospektu s užíváním Prospektu při následném dalším prodeji nebo konečném umístění cenných papírů ze strany finančních zprostředkovatelů.	dle Směrnice 2013/36/ES, které jednají jako finanční zprostředkovatelé při dalším prodeji nebo konečném umisťování Certifikátů, a (ii) všichni další finanční zprostředkovatelé označení na webových stránkách Emitenta na adrese "www.erstegroup.com" jako zprostředkovatelé, kteří mají souhlas Emitenta používat Prospekt při dalším prodeji nebo konečném umisťování Certifikátů (společně dále jen „**Finanční zprostředkovatelé**"), používali Prospekt k následnému dalšímu prodeji nebo konečnému umisťování Certifikátů během příslušného nabídkového období, během něhož lze následně dále prodávat nebo definitivně umisťovat Certifikáty, avšak s tím, že Prospekt nadále platí v souladu s § 6a KMG, která implementuje Prospektovou směrnici.
Stanovení nabídkového období, během něhož mohou finanční zprostředkovatelé následně dále prodávat nebo definitivně umisťovat cenné papíry a pro něž se dává souhlas s použitím tohoto Prospektu.	
Všechny ostatní jednoznačné a objektivní podmínky související se souhlasem, které se týkají užívání Prospektu.	Souhlas Emitenta s užíváním Prospektu k následnému dalšímu prodeji nebo definitivnímu umístění Certifikátů ze strany Finančních zprostředkovatelů se vydává s tou podmínkou, že (i) Prospekt, veškeré jeho dodatky a příslušné Konečné podmínky budou poskytnuty potenciálním investorům a (ii) každý z Finančních zprostředkovatelů zaručuje, že bude užívat Prospekt, veškeré jeho dodatky a příslušné Konečné podmínky v souladu se všemi příslušnými omezeními prodeje uvedenými v tomto Prospektu a se všemi příslušnými právními předpisy dané jurisdikce. Emitent může v příslušných Konečných podmínkách stanovit další podmínky související s tímto souhlasem, které se týkají používání Prospektu. Emitent si vyhrazuje právo svůj souhlas s používáním Prospektu kdykoli odvolat.
Oznámení investorům tištěné tučným písmem v tom smyslu, že pokud nějaký finanční zprostředkovatel předloží nabídku, poskytne investorům v okamžiku jejího předložení informace o jejích podmínkách.	**V případě, že nějaký finanční zprostředkovatel předloží nabídku, poskytne tento finanční zprostředkovatel investorům v okamžiku jejího předložení informace o jejích podmínkách.**

B. Emitent

B.1	Obchodní firma a obchodní název Emitenta:	Obchodní firma Erste Group Bank zní „Erste Group Bank AG", její obchodní název zní „Erste Group". „**Erste Group**“ rovněž označuje Erste Group Bank a její konsolidované dceřiné společnosti.
B.2	Sídlo a právní forma Emitenta, právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost a země jeho registrace:	Erste Group Bank je akciová společnost (*Aktiengesellschaft*) založená a provozující svou činnost podle rakouského práva, zapsaná ve firemním rejstříku (*Firmenbuch*) Obchodního soudu ve Vídni (*Handelsgericht Wien*) pod registračním číslem FN 33209m. Sídlo Erste Group Bank se nachází ve Vídni, Rakouská republika, s místem podnikání na adrese Graben 21, 1010 Vídeň, Rakousko.
B.4b	Popis známých trendů, které mají vliv na Emitenta a na odvětví, v nichž působí:	Uplynulá celosvětová finanční krize vedla ke zvýšení regulačních aktivit na vnitrostátní i mezinárodní úrovni za účelem přijímání nové a striktnějšího vymáhání povinností dle stávající regulace finančního odvětví, v němž působí Emitent. Regulační změny nebo iniciativy prosazující vymáhání povinností by mohly dále ovlivňovat finanční odvětví. Nové požadavky státních nebo regulačních orgánů a změny úrovně kapitálové přiměřenosti, likvidity a pákového dluhového financování by mohly vést ke zvýšení požadavků nebo zpřísnění norem týkajících se kapitálu a likvidity. Opatření státních orgánů a centrálních bank přijatá v reakci na finanční krizi by mohla závažným způsobem ovlivnit hospodářskou soutěž a mít dopad na investory finančních institucí.
B.5	Je-li Emitent součástí nějaké skupiny, uveďte popis této skupiny a postavení Emitenta v ní:	„Erste Group“ se skládá z Erste Group Bank a z jejích dceřiných společností a účastí a patří k ní mj. Erste Bank Oesterreich v Rakousku, Česká spořitelna v České republice, Banca Comercială Română v Rumunsku, Slovenská sporiteľňa ve Slovenské republice, Erste Bank Hungary v Maďarsku, Erste Bank Croatia v Chorvatsku, Erste Bank Serbia v Srbsku a v Rakousku dále Salzburger Sparkasse, Tiroler Sparkasse, s-Bausparkasse a další členské spořitelny Haftungsverbund, Erste Group Immorent a další. Erste Group Bank působí jako mateřská společnost Erste Group a je vedoucí bankou v rakouském spořitelním sektoru.
B.9	Uveďte údaje o prognózách nebo odhadech zisku, pokud byly zpracovány:	Nepoužije se; žádná prognóza ani odhad zisku nebyl zpracován.
B.10	Popis povahy veškerých výhrad obsažených v auditorské zprávě o historických finančních údajích:	Nepoužije se. Nejsou žádné výhrady.

B.12 Vybrané klíčové historické finanční údaje:

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

Zdroj: Auditované konsolidované účetní závěrky za rok 2013 a 2012.

v mil. EUR (zaokrouhleno)	30. září 2014 neauditováno	31. prosince 2013 přepočteno[1)]
Pasiva celkem	196 973	200 118
Vlastní kapitál celkem	13 652	14 785

v mil. EUR (zaokrouhleno)	30. září 2014 neauditováno[1)]	30. září 2013 neauditováno[1)]
Čistý úrokový výnos	3 369,6	3 515,8
Běžný výsledek hospodaření před zdaněním	- 955,5	598,0
Čistý výsledek hospodaření za období	- 1 389,3	567,0
Čistý výsledek hospodaření připadající vlastníkům mateřské společnosti	- 1 484,0	430,6

Zdroj: Neauditovaná mezitímní zkrácená konsolidovaná účetní závěrka ke dni 30. září 2014 s porovnanými přepočtenými finančními údaji za rok končící 31. prosince 2013.

[1)] V důsledku aplikace standardu IFRS 10 dne 1. ledna 2014 Erste Group Bank zahájila konsolidaci 18 investičních fondů spravovaných správci aktiv z řad společností Erste Group. Erste Group změnila strukturu své rozvahy, výkazu zisku a několika vysvětlivek, aby poskytla spolehlivější a relevantnější informace o své finanční pozici a výkonu. Nová struktura byla zavedena také k vytváření součinnosti při adresování nových Standardů finančního výkaznictví (FINREP) založených na Mezinárodních standardech účetního výkaznictví IFRS. Konsolidace byla provedena se zpětnou účinností a zohledněna u všech dotčených srovnávacích údajů za rok 2013. Podrobnější informace o přepočtení a změnách struktury řádkových položek v rozvaze a ve výkazu zisku jsou uvedeny v Neauditované mezitímní zkrácené konsolidované účetní závěrce ke dni 30. září 2014.

v mil. EUR (zaokrouhleno)	31. prosince 2014 auditováno	31. prosince 2013 přepočteno*)
Pasiva a vlastní kapitál celkem	196 287	200 118
Vlastní kapitál celkem	13 443	14 785
Čistý úrokový výnos	4 495	4 685
Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním	- 803	378
Čistý výsledek hospodaření za období	- 1 313	200
Čistý výsledek hospodaření připadající vlastníkům mateřské společnosti	- 1 442	60

Zdroj: Auditovaná konsolidovaná účetní závěrka za rok 2014.

*) V důsledku aplikace standardu IFRS 10 byla se zpětnou účinností provedena konsolidace několika subjektů a nová struktura Výkazu zisku a Rozvahy byla následně zpětně zohledněna ve změnách prezentovaných údajů.

	Prohlášení o tom, že ve výhledu hospodaření emitenta nedošlo od data zveřejnění jeho poslední auditorsky ověřené účetní závěrky k žádné závažné nepříznivé změně:	Nedošlo k žádné podstatné nepříznivé změně ve výhledu hospodaření Emitenta ode dne Auditované konsolidované účetní závěrky za rok 2014.
	Popis významných změn ve finančním nebo obchodním postavení po období, k němuž se vztahují historické finanční údaje:	Nepoužije se. Od 31. prosince 2014 nedošlo k žádné podstatné změně finančního postavení Emitenta.
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	Emitent poskytuje úplné spektrum bankovních a finančních

	Emitenta:	služeb, včetně produktů vkladových a běžných účtů, hypotečního a spotřebitelského financování, financování investic a provozního kapitálu, privátního bankovnictví, investičního bankovnictví, správy aktiv, projektového financování, financování v oblasti mezinárodního obchodu, obchodování (tradingu), leasingu a faktoringu.
B.16	V tom rozsahu, v němž je to Emitentovi známo, uveďte, zda je Emitent přímo nebo nepřímo vlastněn nebo ovládán a kým a popište povahu takového ovládání.	K 31. říjnu 2014 bylo 20,5% akcií Erste Group Bank připisováno DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung („**Erste Stiftung**"), která vlastnila 12,7% přímo a 7,8% nepřímo (z nichž všechny spořitelny vlastnily v souhrnu 1,1%). Majitelkou 9,1% akcií Erste Group Bank byla Caixabank, S.A. Podíl volně obchodovaných akcií činí 70,4% (z nichž 4,1% bylo majetkem Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit Privatstiftung, Vídeň, Rakousko, 4% byly majetkem Harbor International Fund, 51,6% bylo vlastněno institucionálními investory, 9,7% drobnými investory a 1% zaměstnanci Erste Group) (všechny údaje jsou zaokrouhleny).

C. Cenné papíry

C.1	Popis druhu a třídy cenných papírů, které jsou nabízeny a/nebo přijaty k obchodování, včetně všech jejich identifikačních čísel:	**Druh Certifikátů** Certifikáty jsou [Bonusové] [Bonusové certifikáty se stropem (capped)] [Diskontní] [Otevřené participační] [Otevřené indexové] [Reverzní bonusové certifikáty] [Reverzní bonusové certifikáty se stropem (capped)] [Účastnické] [Indexové] [Twin Win] [Capped Twin Win] [Faktorové] certifikáty. **Forma Certifikátů** [Každá Série Certifikátů] [Certifikáty] bude/budou zastoupeny globálním dluhopisem. **Identifikační číslo cenných papírů** ISIN: [●]
C.2	Měna emise cenných papírů:	Stanovená Měna Certifikátů je [●]
C.5	Popis veškerých omezení převoditelnosti cenných papírů:	Každý Certifikát [ze série Certifikátů] je převoditelný v počtu, který se rovná Minimálnímu počtu k obchodování, jak je uvedeno v Konečných podmínkách nebo jeho celočíselnému násobku, a v souladu s právními předpisy platnými v jednotlivých případech a v příslušných případech i s platnými předpisy a postupy depozitáře cenných papírů, v jehož záznamech je převod zapsán.
C.8	Popis práv spojených s cennými papíry, včetně pořadí těchto práv a omezení, která se na ně vztahují:	**Práva spojená s Cennými papíry** Každý Certifikát poskytuje svým vlastníkům nárok na výplatu peněžité částky podrobně uvedené v bodu C.15. **Postavení Cenných papírů** [Každá Série Certifikátů] [Certifikáty] zakládají přímé, nepodmíněné, nezajištěné a nepodřízené závazky Emitenta.

		Pořadí Certifikáty mají rovnocenné pořadí (pari passu) vůči sobě navzájem a vůči všem ostatním nezajištěným a nepodřízeným závazkům Emitenta, s výjimkou závazků, které mají přednost ze zákona. **Omezení práv** Emitent je oprávněn ukončit platnost Certifikátů a změnit podmínky uvedené v Podmínkách podle pravidel uvedených v Podmínkách. **Rozhodné právo** Forma a obsah Cenných papírů i práva a závazky stanovené na základě Certifikátů 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	Uveďte, zda cenné papíry jsou nebo budou předmětem žádosti o přijetí k obchodování s výhledem na jejich distribuci na regulovaném trhu nebo na ekvivalentních trzích a označte příslušné trhy:	[Byla podána žádost o přijetí [každé Série] Certifikátů k obchodování na [regulovaném] [regulovaných] [trhu] [trzích] [([Amtlicher Handel)] [Freiverkehr)]] [vídeňské burzy][,][a] [stuttgartské burzy (EUWAX)][,][a] [budapešťské burzy][,][a] [bukurešťské burzy][,][a] [pražské burzy][,][a] [záhřebské burzy] [***doplňte další burzu***][, který] [které] [je] [jsou] [není] [nejsou] [regulovaným] [regulovanými] [trhem] [trhy] pro účely Směrnice 2004/39/ES]. [Cenné papíry byly přijaty k obchodování na [regulovaném] [regulovaných] [●][trhu] [trzích] [vídeňské burzy][,][a] [stuttgartské burzy (EUWAX)][,][a] [budapešťské burzy][,][a] [bukurešťské burzy][,][a] [pražské burzy][,][a] [záhřebské burzy], [který] [které] [je] [jsou] [není] [nejsou] [regulovaným] [regulovanými] [trhem] [trhy] pro účely Směrnice 2004/39/ES.] [Nepoužije se. Emitent nepodal žádost o přijetí Certifikátů ke kótování nebo k obchodování na jakémkoli regulovaném nebo neoficiálním trhu.]
C.15	U cenných papírů se jmenovitou hodnotou nižší než 100 000,- EUR popište, jakým způsobem je hodnota investice ovlivněna hodnotou pokladových nástrojů	**[Popis [Bonusových certifikátů][Bonusových Certifikátů se stropem]** Vlastníci těchto Certifikátů obdrží k Datu splatnosti Peněžitou částku, převedenou případně na Vypořádací Měnu, jejíž výše závisí na výkonu Podkladového aktiva. (i) Pokud nenastal Bariérový případ, bude se Peněžitá částka rovnat Referenční ceně s přihlédnutím k Multiplikátoru a bude rovná nejméně Bonusové částce[a nebude vyšší než Maximální částka].

(ii) Pokud nastal Bariérový případ, nebude se Peněžitá částka již rovnat alespoň Bonusové částce, ale bude se vždy rovnat Referenční ceně (s přihlédnutím k Multiplikátoru) (podíl na výkonnosti Podkladového aktiva v poměru 1:1)[a nebude vyšší než Maximální částka].

Bariérový případ nastane tehdy, když bude Cena na základě pozorování kdykoli během Období pozorování stejná nebo nižší než Bariéra.

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

[Popis Diskontních certifikátů

Vlastníci těchto Certifikátů se podílejí na výkonu Podkladového aktiva po celou dobu platnosti. Prvotní emisní kurs nebo běžná cena Certifikátu je nižší než běžná tržní cena Podkladového aktiva (diskont) s přihlédnutím k Multiplikátoru.

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

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

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

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

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

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

Peněžitá částka, převedená případně na Vypořádací Měnu, se rovná Referenční ceně vynásobené Multiplikátorem.**]**

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

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

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

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

Bariérový případ nastane tehdy, když bude Cena na základě pozorování kdykoli během Období pozorování stejná nebo vyšší než Bariéra.

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

[Popis [Participačních][Indexových] certifikátů

Vlastníci těchto Certifikátů obdrží k Datu splatnosti Peněžitou částku, převedenou případně na Vypořádací Měnu, jejíž výše závisí na výkonu Podkladového aktiva. Peněžitá částka se bude rovnat Referenční ceně vynásobené Multiplikátorem[a Faktorem správy].**]**

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

Výše Peněžité částky, převedené případně na Vypořádací Měnu, v případě Twin Win Certifikátů závisí na výkonu Podkladového aktiva a rozlišují se tyto případy:

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

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

(iii) Pokud nastal Bariérový případ, Peněžitá částka za jeden Cenný papír se bude rovnat násobku (i) Referenční ceny a (ii) Multiplikátoru[, přičemž Peněžitá částka nebude vyšší než příslušná Maximální částka].

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

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

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

[Popis Faktorových certifikátů

Faktorové certifikáty nemají stanovenu konkrétní dobu platnosti. Jejich doba platnosti končí buď (i) uplatněním Certifikátů ze strany Vlastníků cenných papírů nebo (ii) řádným ukončením platnosti ze strany Emitenta nebo (iii) mimořádným ukončením platnosti ze strany Emitenta.

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

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

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

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

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

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

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

		Procentní výkon Podkladového aktiva ke Dni výpočtu se rovná rozdílu mezi (i) jedna (1) a (ii) poměrem Referenční ceny a Referenční ceny k předchozímu Dni výpočtu nebo – pokud v době mezi stanovením Referenční ceny k předchozímu Dni výpočtu a stanovením Referenční ceny ke Dni výpočtu dojde k Případu zastavení ztrát (*Stop-Loss Event*) – Referenční ceny zastavení ztrát (*Stop-Loss Reference Price*). Případ zastavení ztrát (*Stop-Loss Event*) nastane tehdy, když bude určitá Cena na základě pozorování stejná nebo vyšší než Bariéra zastavení ztrát (*Stop-Loss Barrier*).] **Vzhledem ke struktuře Faktorových certifikátů a zejména jejich vázanosti na Denní pákový výkon (*Daily Leverage Performance*) mohou mít denní výkyvy Podkladového aktiva podstatný nepříznivý vliv na cenový výkon Certifikátů. Faktorové certifikáty se proto nehodí na dlouhodobé investice a nejsou vhodnou alternativou přímých investic do Podkladových aktiv, protože vývoj Denního pákového výkonu (*Daily Leverage Performance*) Podkladového aktiva a tedy i hodnoty Faktorových certifikátů se může v průběhu doby značně lišit od vývoje hodnoty samotného Podkladového aktiva.]**
C.16	Expirace nebo datum splatnosti derivátových cenných papírů – datum uplatnění nebo konečné referenční datum.	Datum (data) splatnosti: [●] Datum (data) uplatnění [●] Datum (data) závěrečného ocenění: [●]
C.17	Postup vypořádání derivátových cenných papírů.	Veškeré částky, které má Emitent uhradit, budou převedeny příslušnému Clearingovému systému k výplatě Vlastníkům cenných papírů.
C.18	Popis způsobu obdržení výnosu z derivátových cenných papírů.	Emitent zajistí převod Peněžité částky do Clearingového systému na účty vkladatelů Cenných papírů do Clearingového systému.
C.19	Realizační cena nebo konečná referenční cena podkladového aktiva	Cena Podkladového aktiva k Datu závěrečného ocenění (Referenční cena): [●]
C.20	Druh podkladového aktiva a místo, kde se dají zjistit údaje o tomto aktivu	Druh: [Akcie] [Koš akcií] [Index] [Měnový kurs] [Úroková sazba[2]] [Komodita] [Futuritní kontrakt] Název: [●] [Emitent][Společnost][Zástupce pro výpočet][Sponzor indexu][Referenční Trh]: [●]

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

[Zdroj odkazů]: [●]

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

D. Rizika

D.2 Klíčové informace o hlavních rizikách specifických pro Emitenta

Rizika související s obchodní činností Erste Group

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

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

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

Rizika související s trhy, na nichž působí Erste Group

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

další programy podpory.

- Ztráta důvěry klientů v podnikání Erste Group nebo v bankovnictví vůbec může mít za následek neočekávaně vysokou úroveň výběru zákaznických vkladů, což může mít závažný nepříznivý účinek na výsledky, finanční situaci a likviditu skupiny.
- Problémy některých zemí střední a východní Evropy s likviditou mohou mít nepříznivý účinek na širší středo- a východoevropský region a mohou mít negativní vliv na výsledky obchodní činnosti a finanční situaci Erste Group.
- Vlády států, v nichž Erste Group působí, mohou reagovat na finanční a hospodářské krize zvýšený protekcionismem, znárodňováním nebo podobnými opatřeními.
- Erste Group může být nepříznivě ovlivněna pomalejším růstem nebo recesí v bankovním sektoru, v němž působí a také pomalejší expanzí Eurozóny a EU.
- Právní systémy a procesní ochrana v mnoha zemích střední a východní Evropy, zejména ve východoevropských zemích, nejsou ještě zcela rozvinuty.
- Příslušné insolvenční a jiné právní předpisy, které upravují práva věřitelů v jednotlivých středoevropských a východoevropských zemích, mohou omezovat schopnost Erste Group získat úhradu nedobytných úvěrů a půjček.
- Od Erste Group může být vyžadováno, aby se účastnila a podílela se na financování programu státní podpory úvěrových institucí nebo na financování programů konsolidace státního rozpočtu, a to i prostřednictvím zavedení zdanění bank a jiných poplatků.

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

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

Obecné rizikové faktory

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

příslušných trzích. Jakékoli takové události nebo aktivity mohou mít nepříznivý dopad na hodnotu Certifikátů.

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

Rizikové faktory související s určitými druhy Certifikátů

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

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

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

Vlastník cenných papírů nemá v zásadě právo ukončit jejich platnost.

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

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

Riziko celkové ztráty, nastane-li Bariérový případ

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

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

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

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

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

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

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

Vlastník cenných papírů nemá v zásadě právo ukončit jejich platnost.

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

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

Peněžitá částka je omezena Maximální částkou

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

Riziko celkové ztráty

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Riziko celkové ztráty

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

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

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

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

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

Vlastník cenných papírů nemá v zásadě právo ukončit jejich platnost.

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

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

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

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

Riziko celkové ztráty, nastane-li Bariérový případ

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

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

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

U Reverzních bonusových certifikátů se stropem nebude Peněžitá částka vyšší než Maximální částka. To znamená, že se Vlastník cenných papírů nepodílí na pohybu

ceny Podkladového aktiva nad rámec stropu (Cap), což má za následek, že možný výnos z Reverzních bonusových certifikátů se stropem má určitou maximální hranici.]

Omezení výnosového potenciálu v důsledku reverzní struktury bez ohledu na Cap

Vlastníci cenných papírů by si měli být vědomi toho, že výnosový potenciál těchto certifikátů je omezen (bez zřetele na Cap) v důsledku jejich reverzní struktury, protože účast na záporné výkonnosti Podkladového aktiva je omezena 100%, tzn. Peněžitá částka u Reverzních bonusových certifikátů se stropem je omezena Reverzní úrovní s přihlédnutím k Multiplikátoru a případně k přepočtu na Vypořádací měnu).

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

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

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

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

Vlastník cenných papírů nemá v zásadě právo ukončit jejich platnost.

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

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

[Riziko související s Participačními certifikáty s Poplatkem za správu

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

tržní ceny Certifikátů po dobu jejich platnosti.]

Riziko celkové ztráty

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

[Produkt č. 6. Rizikové faktory související s [Twin Win][Capped Twin Win] certifikáty

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

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

Vlastník cenných papírů nemá v zásadě právo ukončit jejich platnost.

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

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

Riziko celkové ztráty, nastane-li Bariérový případ

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

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

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

Bez zřetele na to, zda nastal nebo nenastal Bariérový případ, nebude Peněžitá částka vyšší než Maximální částka. To znamená, že se Vlastník cenných papírů

nepodílí na pohybu ceny Podkladového aktiva nad rámec stropu (Cap), což má za následek, že možný výnos z certifikátů Capped Twin Win má určitou maximální hranici.]**]**

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

Riziko související s investicí do Podkladových aktiv s pákovým efektem

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

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

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

Faktorové certifikáty umožňují nastavení určitého limitu (Bariéry zastavení ztrát (*Stop-Loss Barrier*)), která by měla investory ochránit před celkovou ztrátou jejich investice. Za nepříznivých okolností však tento limit nemusí investory ochránit před ztrátou, která během jednoho dne dosáhne hodnoty blízké celkové ztrátě investovaného kapitálu.

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

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

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

Vlastníci cenných papírů mohou uplatnit Certifikáty během určitého Realizačního období v rámci doby jejich platnosti tak, že předloží Oznámení o uplatnění. Peněžitá částka za uplatněné Certifikáty se určí na základě denního cenového výkonu Podkladového aktiva k příslušnému Datu uplatnění.

Emitent má dále právo ukončit platnost Certifikátů v mimořádných případech výpovědí, pokud již nelze provést úpravu nebo nastane-li Dodatečný případ poruchy. Nutno poznamenat, že Emitent vykonává právo na ukončení dle svého důvodného uvážení a nemá v souvislosti se svým právem na ukončení žádné další povinnosti. Právo na mimořádné ukončení může Emitent vykonat v krátké lhůtě, takže Vlastník cenných papírů nemusí mít za určitých okolností nadále možnost prodat své Certifikáty na druhotném trhu.

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

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

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

[Rizika Faktorových certifikátů s Transakčním poplatkem

U Faktorových certifikátů, které jsou vázány na futuritní kontrakty, je nutno vzít na vědomí, že k nim lze stanovit „**Transakční poplatek**“ ke krytí transakčních nákladů vyplývajících z převodu do příštího období (Rollover). Výše takového Transakčního poplatku vychází z počtu futuritních kontraktů a je stanovena v Referenční měně. Aplikace těchto transakčních nákladů na Multiplikátor vede k poklesu hodnoty Certifikátů v případě, že je Transakční poplatek vyšší než nula. Nutno dále poznamenat, že Transakční poplatek se platí jak z koupě, tak i z prodeje futuritních kontraktů při převodu do příštího období (Rollover).]

Riziko celkové ztráty

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

Rizikové faktory související s určitými typy Podkladových aktiv

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

Rizikové faktory související se střety zájmů

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

E. Nabídka

E.2b	Důvody nabídky a použití výnosů, pokud se liší od dosahování zisku a/nebo zajištění proti určitým rizikům:	Emise Certifikátů je součástí běžné obchodní činnosti Emitenta a je podnikána výhradně k vytváření zisku, což je také důvodem nabídky.
E.3	Popis podmínek nabídky:	**Podmínky, jimiž se řídí nabídka** Nepoužije se, žádné podmínky nabídky nejsou stanoveny. Jednotlivé emise Certifikátů budou nabízeny stále (*Daueremissionen*, tzv. „**tap issue**“). Certifikáty budou nabízeny v Nabídkových státech počínaje: [●]. Datum emise je [●]. **Omezení prodeje** Certifikáty lze nabízet, prodávat nebo doručovat pouze v rámci dané jurisdikce nebo z takové jurisdikce, pokud je to povoleno příslušnými právními předpisy a jinými zákonnými ustanoveními a nevzniknou–li pro Emitenta žádné závazky. Certifikáty nebyly a nebudou zaregistrovány podle zákona o cenných papírech a mohou zahrnovat i Certifikáty na doručitele, které podléhají požadavkům daňových zákonů USA. Certifikáty nesmí být nabízeny, prodávány ani doručovány v USA, ani na účet nebo ve prospěch osob z USA. **Prvotní emisní kurs, náklady a daně související s koupí Certifikátů** Prvotní emisní kurs/kursy činí [●].
E.4	Popis jakéhokoli zájmu, který je významný pro emisi/nabídku, včetně střetu zájmů:	**[**Nepoužije se; neexistují žádné takové zájmy.**]** **[**Emitent může občas jednat v jiných funkcích ve vztahu k Certifikátům, například jako zástupce pro výpočet nebo tvůrce trhu/specialista, což umožní Emitentovi vypočíst hodnotu Podkladového aktiva nebo jiného referenčního aktiva nebo určit skladbu Podkladového aktiva. To by mohlo vyvolat střet zájmů v případě, kdy cenné papíry nebo jiná aktiva vydaná Emitentem samostatně nebo některou společností skupiny mohou být zvolena jako součást Podkladového aktiva nebo v případě, kdy Emitent udržuje obchodní vztah s emitentem nebo povinnou osobou takových cenných papírů nebo aktiv. Emitent může občas uzavírat transakce, které se týkají Podkladového aktiva, a to jak na svůj vlastní účet, tak i na účty, které spravuje. Takové transakce mohou mít pozitivní nebo negativní dopad na hodnotu Podkladového aktiva nebo kteréhokoli referenčního aktiva a následně i na hodnotu Certifikátů. Emitent může vydat jiné deriváty ve vztahu k Podkladovému aktivu a uvedení takových konkurenčních produktů na trh může ovlivnit hodnotu Certifikátů.

		Emitent může použít veškerý výnos z prodeje Certifikátů nebo jeho část k uzavření zajišťovacích (hedgingových) transakcí, které mohou ovlivnit hodnotu Certifikátů. Emitent může získat neveřejné informace o Podkladovém aktivu a nezavazuje se, že sdělí jakékoli takové informace kterémukoli Vlastníkovi cenných papírů. Emitent může také publikovat průzkumy o Podkladovém aktivu. Tyto činnosti mohou vyvolat střet zájmů a mohou ovlivnit hodnotu Certifikátů.**]** **[*Popište tyto zájmy:* ●]**
E.7	Odhad nákladů účtovaných investorovi Emitentem nebo osobou předkládající nabídku:	**[[**Nepoužije se, protože Emitent nebo osoba/osoby, které předkládají nabídku, nebudou účtovat investorovi žádné náklady.**] [*popište tyto náklady* ●]**

HUNGARIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

A PROGRAM ÖSSZEFOGLALÓJA

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

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

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

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

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

*[**Többes kibocsátás esetén, azaz, amikor a kibocsátásspecifikus összefoglaló egynél több Certifikátsorozatot tartalmaz, az alábbiak illesztendőek be:** Előfordulhat, hogy egyes Elemek nem egységesek az egyes Certifikátsorozatok vonatkozásában. Ebben az esetben az egyes Certifikátsorozatokra, illetve a konkrét Mögöttes termékre vonatkozó információk meghatározása a Sorozat ISIN-számának vagy egyéb egyedi azonosítójának említésével valósul meg az adott információval kapcsolatban.]*

A. Bevezetés és figyelmeztetések

A.1. Figyelmeztetés:

Ezt az összefoglalót (az „**Összefoglaló**”) a Certifikát Program (a „**Program**”) tájékoztatója (a „**Tájékoztató**”) bevezetőjének kell tekinteni.

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

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

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

		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 Certifikátokba a befektetők befektessenek-e vagy sem.
A.2.	A Kibocsátó vagy a Tájékoztató elkészítéséért felelős személy azzal kapcsolatos jóváhagyása, hogy a Tájékoztatót pénzügyi közvetítők értékpapírok későbbi viszonteladása vagy végleges kihelyezése során felhasználják.	A Kibocsátó jóváhagyását adja ahhoz, hogy (i) a 2013/36/EU irányelv értelmében pénzügyi közvetítőként eljáró, a későbbiekben a Certifikátok másodlagos értékesítését vagy forgalomba hozatalát végző minden hitelintézet valamint (ii) minden egyes további pénzügyi közvetítő, aki a Kibocsátó „www.erstegroup.com” honlapján nyilvánosságra hozatalra kerül mint olyan közvetítő, aki a Kibocsátó jóváhagyásával használja a jelen Tájékoztatót a Certifikátok másodlagos értékesítésére vagy forgalomba hozatalára (együttesen a „**Pénzügyi Közvetítők**”), jogosult legyen a Tájékoztatónak azon ajánlati időszakban történő felhasználására, amelynek során az érintett Certifikátok későbbi másodlagos értékesítése, illetve forgalomba hozatala megvalósulhat azzal, hogy a Tájékoztató, a Tájékoztatókra vonatkozó irányelvet implementáló KMG 6a szakasz értelmében, továbbra is érvényes.
	Az ajánlati kötöttség időtartamának jelzése, amely alatt a pénzügyi közvetítők viszonteladást vagy végleges kihelyezést végezhetnek, és amelynek tekintetében a Tájékoztató felhasználására az engedélyt megadták.	
	A Tájékoztató felhasználása szempontjából lényeges, a hozzájáruláshoz kapcsolódó további egyértelmű és objektív feltételek:	A Kibocsátó a Pénzügyi Közvetítők számára a Certifikátok későbbi viszonteladása vagy végleges kihelyezése céljára a Tájékoztató felhasználásához jóváhagyását adja azzal a feltétellel, hogy (i) a potenciális befektetők a Tájékoztatót – annak minden kiegészítésével és a vonatkozó Végleges feltételekkel együtt – megkapják, és hogy (ii) minden Pénzügyi Közvetítő biztosítja, hogy a Tájékoztatót, annak minden kiegészítését és a Végleges Feltételeket a jelen Tájékoztatóban, valamint az érintett jogrendszer területén alkalmazandó törvényekben és rendelkezésekben az értékesítésre vonatkozóan foglalt korlátozások figyelembevételével használja fel. A vonatkozó Végleges Feltételekben a Kibocsátó az általa történő jóváhagyás tekintetében további feltételeket is meghatározhat a jelen Tájékoztató felhasználására vonatkozóan.
	A vastag betűvel kiemelt tájékoztatás arról tájékoztatja a befektetőket, hogy ha egy pénzügyi közvetítő ajánlatot tesz közzé, akkor az adott pénzügyi közvetítő az ajánlat	**Ha egy pénzügyi közvetítő ajánlatot tesz közzé, akkor a pénzügyi közvetítő az ajánlat közzétételekor tájékoztatni fogja a befektetőket az ajánlatra vonatkozó feltételekről és kondíciókról.**

	közzétételekor tájékoztatni fogja a befektetőket az ajánlatra vonatkozó feltételekről és kondíciókról:	

B. A Kibocsátó

B.1.	A Kibocsátó jogi és kereskedelmi elnevezése:	Az Erste Group Bank 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 33209m. szám alatt került bejegyzésre. Az Erste Group Bank székhelye Bécsben (Osztrák Köztársaság) található. A székhely címe: Graben 21, 1010 Bécs, Ausztria.
B.4b	A Kibocsátót és az ágazatot, amelyben működik, érintő ismert trendek:	A múltbeli globális pénzügyi válság nemzetközi és nemzeti szinten is a szabályozói tevékenység növekedéséhez vezetett, amelynek során a Kibocsátó működési területéül szolgáló pénzügyi ágazatban új előírásokat hoztak, továbbá megszigorították a meglévő előírások betartását. A szabályozást érintő változások és az előírások betartatását célzó kezdeményezések további kihatással lehetnek a pénzügyi ágazatra. Az új állami és szabályozói előírások és a megfelelő kapitalizáció, likviditási és tőkeáttételi szintek változásai megnövekedett tőke és likviditási követelményekhez és standardokhoz vezethetnek. Az állami és központi bankok által a pénzügyi válságra adott válaszreakciók jelentős kihatással lehetnek a versenyre, és érinthetik a pénzügyi intézmények befektetőit is.
B.5.	Amennyiben a Kibocsátó egy csoport tagja, a csoport leírása és a Kibocsátó helyzete a csoporton belül:	Az Erste Group az Erste Group Bankból, annak leányvállalataiból és tulajdoni hányadaiból áll, amely részesedések magukban foglalják az Erste Bank Oesterreich-ot Ausztriában, a Česká spořitelna-t a Cseh Köztársaságban, a Banca Comercială Română-t Romániában, a Slovenská sporiteľňa-t a Szlovák Köztársaságban, az Erste Bank Hungary-t Magyarországon, az Erste Bank Croatia-t Horvátországban, az Erste Bank Serbia-t Szerbiában, valamint Ausztriában a Salzburger Sparkasse-t, a Tiroler Sparkasse-t, az s-Bausparkasse, továbbá a Haftungsverbund, az Erste Group Immorent, és egyéb entitások további takarékbankjait. Az Erste Group Bank az Erste Group anyavállalataként működik és az osztrák takarékbanki ágazat vezető bankja.
B.9.	Nyereség-előrejelzés vagy -becslés esetén	Nem alkalmazandó; nyereség-előrejelzés vagy -becslés

közölni kell a számadatot:

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

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

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

Millió euróban (kerekítve)	**auditálatlan[1)] 2014. március 31.**	**auditálatlan[1)] 2013. március 31.**
Nettó kamatbevétel	1,123.9	1,196.7
Folyamatos működés adózás előtti eredménye	239.5	310.1
Időszakra vonatkozó adózott eredmény	139.8	243.7
Az anyavállalat tulajdonosainak elkönyvelhető, időszakra vonatkozó adózott eredmény	103.3	176.6

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

1) A 2014 január 1-jétől hatályos IFRS 10 eredményeképp az Erste Group 18 befektetési alap konszolidációját kezdte meg az Erste Group-hoz tartozó vagyonkezelő társaságok útján. 2014-ben, a Pénzügyi

Beszámolókra Vonatkozó Irányelvek (FINREP) harmonizációja következtében az Erste Group megváltoztatta a mérleg és az eredménykimutatás struktúráját, hogy azok megfeleljenek az EBA előírásainak. A konszolidáció visszamenőlegesen lett alkalmazva. Minden érintett 2013-as összehasonlító szám újra megállapításra került. További részletes információkért az újra megállapított eredményekkel, a táblázat sorainak struktúráját érintő változásokkal, valamint az eredménykimutatással kapcsolatban lásd a 2014. március 31-ével készült auditálatlan, közbenső összevont konszolidált pénzügyi beszámolót.

Millió euróban (kerekítve)	**auditálatlan**	**újraszámolt[1)]**
	2014. június 30.	**2013. december 31.**
Eszközök és források összesen	198.398	200.118
Saját tőke összesen	14.080	14.785

Millió euróban (kerekítve)	**auditálatlan[1)]**	**auditálatlan[1)]**
	2014. június 30	**2013. június 30.**
Nettó kamatbevétel	2.243,6	2.339,9
Folyamatos működés adózás előtti eredménye	-541,5	378,4
Időszakra vonatkozó adózott eredmény	-877,1	403,4
Az anyavállalat tulajdonosainak elkönyvelhető, időszakra vonatkozó adózott eredmény	-929,7	302,2

Forrás: 2014. június 30-ával készült auditálatlan, közbenső összevont konszolidált pénzügyi beszámoló a 2013. december 31-ével végződő év újra megállapított pénzügyi információihoz viszonyítva.

1) A 2014 január 1-jétől hatályos IFRS 10 eredményeképp az Erste Group 18 befektetési alap konszolidációját kezdte meg az Erste Group-hoz tartozó vagyonkezelő társaságok útján. 2014-ben, a Pénzügyi Beszámolókra Vonatkozó Irányelvek (FINREP) harmonizációja következtében az Erste Group megváltoztatta a mérleg és az eredménykimutatás struktúráját, hogy azok megfeleljenek az EBA előírásainak. A konszolidációt visszamenőlegesen végezték el. Minden érintett, 2013-as összehasonlító szám újra megállapításra került. További részletes információkért az újra megállapított eredményekkel, a táblázat sorainak struktúráját érintő változásokkal, valamint az eredménykimutatással kapcsolatban lásd a 2014. június 30-ával készült auditálatlan, közbenső összevont konszolidált pénzügyi beszámolót.

Millió euróban (kerekítve)	auditálatlan 2014. szeptember 30.	újraszámolt[1)] 2013. december 31.
Eszközök és források összesen	196.973	200.118
Saját tőke összesen	13.652	14.785

Millió euróban (kerekítve)	auditálatlan[1)] 2014. szeptember 30.	auditálatlan[1)] 2013. szeptember 30.
Nettó kamatbevétel	3.369,6	3.515,8
Folyamatban lévő műveletek adózás előtti eredménye	-955,5	598,0
Időszakra vonatkozó adózott eredmény	-1.389,3	567,0
Az anyavállalat tulajdonosainak elkönyvelhető, időszakra vonatkozó adózott eredmény	-1.484,0	430,6

Forrás: 2014. szeptember 30-ával készült Auditálatlan, Közbenső Összevont Konszolidált Pénzügyi Beszámoló a 2013. december 31-ével végződő év újra megállapított pénzügyi információihoz viszonyítva.

1) A 2014 január 1-jétől hatályos IFRS 10 eredményeképp az Erste Group 18 befektetési alap konszolidációját kezdte meg az Erste Group-hoz tartozó vagyonkezelő társaságok útján. A konszolidációt visszamenőlegesen végezték el. Minden érintett, 2013-as összehasonlító szám újra megállapításra került. 2014-ben az Erste Group megváltoztatta a mérleg, az eredménykimutatás és bizonyos kiegészítő mellékletek struktúráját annak érdekében, hogy megbízhatóbb és relevánsabb tájékoztatást nyújtsanak a pénzügyi helyzetéről és a teljesítményéről. Az új struktúra annak érdekében is került bevezetésre, hogy összhangot teremtsen az új IFRS alapú Pénzügyi Beszámolók szabályozási követelményeire vonatkozóan ("FINREP"). További részletes információkért az újra megállapított eredményekkel, a táblázat sorainak struktúráját érintő változásokkal, valamint az eredménykimutatással kapcsolatban lásd a 2014. szeptember 30-ával készült Auditálatlan, Közbenső Összevont Konszolidált Pénzügyi Beszámolót.

Millió euróban (kerekítve)	auditált 2014. december 31.	újraszámolt *) 2013. december 31.
Eszközök és források összesen	196.287	200.118
Saját tőke összesen	13.443	14.785
Nettó kamatbevétel	4.495	4.685
Folyamatos működés adózás előtti eredménye	-803	378
Időszakra vonatkozó adózott eredmény	-1.313	200
Az anyavállalat tulajdonosainak elkönyvelhető adózott eredmény	-1.442	60

Forrás: 2014. évi Auditált Konszolidált Pénzügyi Beszámoló.

*) Az IFRS 10 elfogadása számos szervezet visszamenőleges konszolidációjához vezetett, továbbá az Eredménykimutatás és a Mérleg újonnan implementált struktúrája visszamenőleges változásokat eredményezett a jelentésben.

	Nyilatkozat arra vonatkozóan, hogy a legutolsó auditált pénzügyi kimutatások közzététele óta nem történt kedvezőtlen változás a kibocsátó kilátásaiban, illetve bármely felmerült lényeges kedvezőtlen változás leírása:	A 2014-es Auditált Konszolidált Pénzügyi Beszámoló 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. 2014. december 31. óta nem történt lényeges változás a Kibocsátó pénzügyi helyzetét tekintve.
B.13.	A Kibocsátóval kapcsolatos bármilyen olyan aktuális esemény leírása, amely a Kibocsátó	Nem alkalmazandó; nincs a Kibocsátóval kapcsolatos olyan aktuális esemény, amely a Kibocsátó fizetőképességének értékelésére jelentős kihatással lenne.

	fizetőképességének értékelésére jelentős kihatással van:	
B.14.	Amennyiben a Kibocsátó egy csoport tagja, bármely más csoporton belüli más társaságoktól való függés:	A Kibocsátó az Erste Group anyavállalata, és így függ a kapcsolt vállalatok, a leányvállalatok és a csoportba tartozó társaságok, és működésének üzemi eredményeitől.
B.15.	A Kibocsátó fő tevékenységeinek a leírása:	A Kibocsátó a banki és pénzügyi szolgáltatások teljes körét nyújtja, beleértve a letéti- és folyószámla termékeket, a jelzáloghitelezést, a fogyasztói finanszírozást, a befektetési- és a működő tőke finanszírozást, a privát banki tevékenységet és a befektetési banki tevékenységet, az eszközkezelést, a projekt-finanszírozást, a nemzetközi kereskedelem finanszírozását, és a kereskedési, lízing- és faktoring tevékenységeket.
B.16.	A Kibocsátó az általa ismert mértékben nyilatkozzon arra vonatkozóan, hogy a Kibocsátó valamely személy közvetlen vagy közvetett tulajdonában vagy irányítása alatt áll-e és amennyiben igen, ki által, továbbá részletezze az irányítás jellegét:	2014. augusztus 1-jén az Erste Csoport Bank részvényeinek 20.2%-át a DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung („**Erste Stiftung**") birtokolta, 13.1% közvetlen és 7.1% közvetett részesedés mellett (amelyből valamennyi takarékbank összesen 1.1%-os részesedést birtokolt). Az Erste Csoport Bank részvényeinek 9.1%-át a Caixabank S.A. birtokolta. A közkézhányad aránya 70.6% (amelyből 4.1%-ot az Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit Privatstiftung, Bécs, Ausztria, 4.0%-ot a Harbor International Fund, 52.5%-ot intézményi befektetők, 9.0%-ot magánbefektetők és 1.1%-ot az Erste Csoport munkavállalói birtokolnak) (valamennyi hányad kerekítve).

C. Értékpapírok

C.1.	Az ajánlatban szereplő és/vagy a kereskedésbe bevezetett értékpapírok típusának és osztályának leírása, az értékpapír azonosítószámát is beleértve:	**Certifikátok típusa** A Certifikátok [Bónusz] [Felső Bónuszhatáros] [Diszkont] [Nyíltvégű Részesedés] [Nyíltvégű Index] [Inverz Bónusz] [Felsőhatáros Inverz Bónusz] [Részesedés] [Index] [Duplanyereségű] [Felsőhatáros Duplanyereségű] Certifikátok. **A Certifikátok formája** [A] Certifikátok [minden egyes Sorozatát] egy globális értékpapír (*global note*) testesíti meg. **Értékpapír-azonosító szám** ISIN(S): [●]
C.2.	Az értékpapír-kibocsátás pénzneme:	A Certifikátok meghatározott pénzneme: **[●]**.

C.5.	Az értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó esetleges korlátozások leírása:	[Egy Certifikát-sorozat] minden egyes Certifikátja a Végleges Feltételekben meghatározott Minimum Kereskedési Mennyiséggel megegyező számban ruházható át, vagy olyan mennyiségben, amely megegyezik az adott Minimum Kereskedési Mennyiség vagy annak egész számú többszörösével, minden egyes esetben a vonatkozó jogszabályokkal összhangban, valamint az átruházást nyilvántartó értékpapír letétkezelő érvényes rendelkezései és eljárásai szerint, amennyiben ez releváns.
C.8.	Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok leírása, ideértve az értékpapírok rangsorát, valamint ezen jogok korlátozását is:	**Az Értékpapírokhoz kapcsolódó jogok** A Certifikátok jogot biztosítanak a tulajdonosaiknak arra, hogy a C.15. pontban részletesen kifejtettek szerint pénzbeli összeg kifizetésére formáljanak igényt. **Az Értékpapírok státusza** [A] Certifikátok [minden egyes Sorozata] a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem biztosított és nem alárendelt kötelezettségeit testesítik meg. **Rangsor** A Certifikátok egymás között azonosan rangsorolódnak, valamint a Kibocsátó minden egyéb nem biztosított és nem alárendelt kötelezettségeivel azonosan rangsorolódnak, kivéve a kötelező törvényi előírások által előnyben részesített kötelezettségeket. **Jogokra vonatkozó korlátozások** A Kibocsátó jogosult a Certifikátok 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 az Értékpapír Tulajdonos azon jogát sem, hogy eljárást indítson az ügyfél joghatóságában, ha és amennyiben a vonatkozó rendelkezés erre őt felhatalmazza.
C.11.	Annak jelzése, hogy az ajánlatban szereplő értékpapírokkal való kereskedést kérelmezik vagy kérelmezni fogják-e	**[**Kérelmezték a Certifikátok [minden egyes Sorozatának] a [bécsi] [,] [és] [a stuttgarti (EUWAX)] [,] [és] [a budapesti] [,] [és] [a bukaresti] [,] [és] [a prágai] [,] [és] [a zágrábi] [***egyéb***] tőzsdék szabályozott piacaira való bevezetését [(Amtlicher Handel)] [(Freiverkehr)], amely[ek] a 2004/39/EK sz. irányelv szerint [nem] szabályozott piac[ok]nak minősül[nek]. [Az

	szabályozott vagy annak megfelelő más piacon történő forgalmazásra tekintettel, a kérdéses piacok megjelölését is ideértve:	Értékpapírok felvételre kerültek a [bécsi] [,][és] [a stuttgarti (EUWAX)] [,] [és] [a budapesti] [,] [és] a [bukaresti] [,] [és] [a prágai] [,] [és] [a zágrábi] tőzsde [szabályozott] [●] [piacára][piacaira], amely[ek] a 2004/39/EK sz. irányelv szerint [nem] szabályozott piac[ok]nak minősül[nek].] [Nem alkalmazandó. A Kibocsátó nem folyamodott a Certifikátok bármely szabályozott vagy nem hivatalos piacon történő jegyzése iránt.]
C.15	Tájékoztatás arról, hogy a mögöttes eszköz(ök) értéke miként befolyásolja a befektetések értékét, kivéve, ha az értékpapírok egységenkénti címletértéke legalább 100 000 euró:	**[[Bónusz][Felső Bónuszhatáros] Certifikátok leírása** E Certifikátok esetében a Visszafizetés Napján az Értékpapír Tulajdonosok egy Pénzbeli Összeget kapnak, az esettől függően, az Elszámolás Pénznemére átváltva, amely összeg a Mögöttes termék teljesítményétől függ. (i) Amennyiben nem merül fel Korlát Esemény, a Pénzbeli Összeg megegyezik a Szorzó figyelembevételével kapott Referencia Árral és a Pénzbeli Összeg nem lehet kevesebb, mint a Bónusz Összeg [és nem haladhatja meg a Maximum Összeget]. (ii) Ha Korlát Esemény következett be, a Pénzbeli Összegnek már nem kell legalább a Bónusz Összeggel megegyeznie, de mindig megegyezik a Referencia Árral (a Szorzó figyelembevételével) (1:1 részesedés a Mögöttes termék teljesítményéből) [és nem haladja meg a Maximum Összeget]. Akkor következik be Korlát Esemény, ha a Megfigyelt Ár a Megfigyelési Időszak során bármikor megegyezik a Korláttal, vagy az alá esik. Az Értékpapír Tulajdonosoknak nincs követelésük a Mögöttes termékre vagy abból eredően (pl. szavazati jog, osztalék.**]** **[Diszkont Certifikátok leírása** E Certifikátok esetében az Értékpapír Tulajdonosok a teljes futamidő során részesednek a Mögöttes termék teljesítményéből. A Certifikát Kibocsátási Ára vagy aktuális ára a Mögöttes termék (Diszkont) aktuális piaci ára alatt van a Szorzó figyelembevételével. A Visszafizetés Napján az Értékpapír Tulajdonosok egy Pénzbeli Összeget kapnak, az esettől függően, az Elszámolás Pénznemére átváltva, amely összeg a Referencia Ártól függ. (i) Ha a Referencia Ár a Felső Határ szintjén van, vagy meghaladja azt, a Pénzbeli Összeg megegyezik a Maximum Összeggel. (ii) Ha a Referencia Ár a Felső Határ alatt van, az Értékpapír Tulajdonosok által kapott Pénzbeli Összeg megegyezik a

Referencia Árral a Szorzó figyelembevételével.

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

[Nyíltvégű [Részesedés] [Index] Certifikátok leírása

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

A Pénzbeli Összeg, az esettől függően, az Elszámolás Pénznemére átváltva, megegyezik a Szorzóval megszorzott Referencia Árral.**]**

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

E Certifikátok esetében a Visszafizetés Napján az Értékpapír Tulajdonosok egy Pénzbeli Összeget kapnak, az esettől függően, az Elszámolás Pénznemére átváltva, amely összeg a Mögöttes termék teljesítményétől függ. Sajátos jellemzője, hogy az Értékpapír Tulajdonosok részesedése ellentétes irányú a Mögöttes termék teljesítményével.

(i) Amennyiben nem merül fel Korlát Esemény, a Pénzbeli Összeg megegyezik az Inverz Szinttel csökkentve a Szorzó figyelembevételével kapott Referencia Árral, és amely legalább megegyezik a Bónusz Összeggel [és nem haladhatja meg a Maximum Összeget].

(ii) Ha Korlát Esemény következett be, a Pénzbeli Összegnek már nem kell legalább a Bónusz Összeggel megegyeznie, de mindig megegyezik az Inverz Szinttel csökkentve a Referencia Árral, a Szorzó figyelembevételével (1:1 részesedés a Mögöttes Termék negatív teljesítményéből), és nem lehet nullánál alacsonyabb [és nem haladja meg a Maximum Összeget].

Akkor következik be Korlát Esemény, ha a Megfigyelt Ár a Megfigyelési Időszak során bármikor megegyezik a Korláttal vagy meghaladja azt.

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

[[Részesedés] [Index] Certifikátok leírása

E Certifikátok esetében a Visszafizetés Napján az Értékpapír Tulajdonosok egy Pénzbeli Összeget kapnak, az esettől függően, az Elszámolás Pénznemére átváltva, amely összeg a Mögöttes termék teljesítményétől függ. A Pénzbeli Összeg

megegyezik a Szorzóval megszorzott Referencia Árral] [és a Management Együtthatóval].

[[Duplanyereségű] [Felsőhatáros Duplanyereségű] Certifikátok leírása

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

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

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

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

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

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

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

[Faktor Certifikátok leírása

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

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

[A Long Pozíciós Faktor Certifikátok esetében a tőkeáttételi összetevő tükrözi a Mögöttes termék többszöri vásárlását.

Ezért a Mögöttes termék árfolyammozgásai aránytalan hatással vannak a Long Pozíciós Faktor Certifikátok értékére a Mögöttes termék pozitív és negatív alakulásával is.

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

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

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

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

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

		Veszteség-Stop Esemény akkor következik be, ha egy bizonyos Megfigyelt Ár megegyezik a Veszteség-Stop Korlátottal vagy azt meghaladja.] **A Faktor Certifikátok kialakításának köszönhetően, különösen a Faktor Certifikátoknak a Napi Tőkeáttételezett Teljesítménnyel való kapcsolata miatt, a Mögöttes termék napi ingadozásai lényegesen hátrányos hatást gyakorolhatnak a Certifikátok árfolyam teljesítményére. Ennek következtében a Faktor Certifikátok nem alkalmasak hosszútávú befektetésekre, valamint nem kínálnak megfelelő alternatívát a Mögöttes termékbe történő közvetlen befektetésre, mert a Napi Tőkeáttételezett Teljesítmény alakulása és így a Faktor Certifikátok értéke egy adott időszakban jelentős mértékben eltérhet magának a Mögöttes termék értékének az alakulásától.]**
C.16	A származékos értékpapírok megszűnése vagy lejárati napja – a lehívási nap vagy az utolsó referencianap:	Visszafizetési Nap(ok): [●] Lehívás Napja(i): [●] Végső Értékelési Nap(ok): [●]
C.17	A származékos értékpapírok elszámolási eljárásának ismertetése:	A Kibocsátó által fizetendő pénzbeli összegek átutalásra kerülnek a megfelelő Klíringrendszerbe, amely gondoskodik azok kifizetéséről az Értékpapír Tulajdonosok részére.
C.18	A származékos értékpapírok hozamkifizetésének ismertetése:	A Kibocsátó átutaltatja a Pénzbeli Összeget a Klíringrendszernek, hogy az az Értékpapír letevőinek számlái javára jóváírja azt a Klíringrendszerben.
C.19	A mögöttes termék lehívási ára vagy végső referencia ára:	A Mögöttes termék Ára a Végső Értékelési Napon (Referencia Ár): [●]
C.20	A mögöttes termék fajtájának ismertetése, továbbá tájékoztatás arról, hogy hol található információ a mögöttes termékről.	Típus: [Részvény] [Részvény-kosár] [Index] [Devizaárfolyam] [Kamatláb] [Áru] [Határidős Ügylet] Név: [●] [Kibocsátó] [Vállalat] [Számítást Végző Ügynök] [Index Előállítója] [Referencia Piac]: [●] [Hivatkozási Forrás]: [●] A Mögöttes termékre és annak ingadozására vonatkozó információ a [www.[●] nyilvános weboldalon] [és] [a Bloomberg vagy Reuters oldalakon] található az egyes értékpapírokra vagy a Mögöttes terméket képező tételekre előírtak szerint.

D. Kockázatok

D.2 Legfőbb információk kifejezetten a Kibocsátóra vonatkozó legfőbb kockázatokról

Az Erste Group tevékenységéhez kapcsolódó kockázatok

- A makrogazdaságban és a pénzügyi piacokon uralkodó nehézségek jelentős mértékben hátrányosan befolyásolhatják az Erste Group üzleti tevékenységét, pénzügyi helyzetét, működési eredményeit és kilátásait.
- Az Erste Group-ot is érintette és továbbra is érinti a folyamatban lévő európai államadósság-válság, és előfordulhat, hogy értékvesztéssel kell számolnia az egyes országok államadósságával szembeni kitettségei tekintetében.
- Az Erste Group eddig is tapasztalta és lehetséges, hogy a jövőben továbbra is tapasztalni 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 ki van téve annak a kockázatnak, hogy a hitelek biztosítékául szolgáló kereskedelmi és lakóingatlanok értéke lecsökken.
- A piacok ingadozásai és volatilitása kedvezőtlen hatással lehet az Erste Group eszközeire, csökkentheti a nyereségességét, és megnehezítheti egyes eszközei valós értékének megállapítását.
- Az Erste Group ki van téve annak a kockázatnak, hogy nem áll rendelkezésére azonnal elérhető likvid forrás.
- A hitelminősítők felfüggeszthetik, leminősíthetik vagy visszavonhatják az Erste Group Bank minősítését, vagy éppen egy olyan országét, ahol az Erste Group jelen van, ez a döntés pedig kedvezőtlenül befolyásolhatja az Erste Group Bank refinanszírozási feltételeit, különös tekintettel a kölcsöntőke-piacokhoz való hozzáférésére.
- A tőkésítettséget és tőkeszerkezetet érintően érzékelt változások, új szabályozások vagy állami előírások miatt előfordulhat, hogy az Erste Groupnak magasabb tőkekövetelményeket vagy normákat kell teljesítenie, és ennek következtében a későbbiekben nagyobb tőkére vagy likviditásra lesz szüksége.
- Számolni kell az adózási rendszer változásainak kockázatával, különösen a bankadóra, valamint a pénzügyi tranzakciós adó bevezetésére tekintettel.
- Előfordulhat, hogy a Kibocsátó nem képes a saját források és az aktiválható kötelezettségek minimum követelményének megfelelni.
- A Kibocsátó a jövőben köteles lesz az Egységes Szanálási Alapot és a Betétbiztosítási Rendszer ex-ante alapjait támogatni.
- Előfordulhat, hogy a Kibocsátó köteles lesz saját kereskedési ügyleteit

megszüntetni és/vagy arra, hogy bizonyos kereskedési tevékenységeket a tisztán banki ügyletektől elkülönítve folytasson.

- Előfordulhat, hogy az Erste Group által alkalmazott kockázatkezelési stratégiák és belső ellenőrzési gyakorlat nem számol bizonyos nem azonosított vagy előre nem látható kockázatokkal.
- Az Erste Group tevékenysége működési kockázatokkal is jár.
- Előfordulhat, hogy az Erste Group-nál nehézségekbe ütközik az új tehetségek felvétele vagy a kellően képzett munkaerő megtartása
- Az Erste Group informatikai rendszerei biztonságának üzemzavara, működésének átmeneti leállása, a rendszerek frissítésének elmaradása üzletkiesést és egyéb veszteségeket okozhat.
- Előfordulhat, hogy az Erste Group Banknak a Haftungsverbund rendszer keretében pénzügyi segítséget kell nyújtania bajba került bankoknak, és ez jelentős költségekkel, valamint más tevékenységektől történő forráselvonással járhat.
- A kamatlábak változásait számos, az Erste Group által nem befolyásolható tényező okozza, ezek a tényezők pedig jelentős mértékben kedvezőtlenül érinthetik a pénzügyi eredményeket, ideértve a nettó kamatbevételeket is.
- Mivel az Erste Group vállalatainak, eszközeinek és ügyfeleinek jelentős része az euróövezeten kívüli közép-kelet európai országokban található, az Erste Group devizaárfolyam-kockázatnak is ki van téve.
- Előfordulhat, hogy az Erste Group nem tudja elérni a BCR ismételt nyereségessé válását, vagy hogy az Erste Group-nak további értékvesztést kell elkönyvelnie korábbi akvizíciói vonatkozásában.
- Az EKB hitelbiztosítékokra vonatkozó szabályozásának változásai kedvezőtlenül érinthetik az Erste Csoport finanszírozását és likviditáshoz való hozzáférését.
- Az Erste Group kiélezett verseny uralta piacokon tevékenykedik, és nagy nemzetközi pénzintézetekkel, valamint bevett helyi versenytársakkal áll versenyben.
- Az Erste Group Bank többségi tulajdonosa képes lehet befolyásolni a részvényesek intézkedéseit.
- A pénzmosás, a korrupció és a terrorizmus finanszírozásának megelőzését célzó előírásoknak való megfelelés jelentős költségeket és erőfeszítéseket igényel, valamint ezek be nem tartása komoly jogi következményekkel járhat, és árthat a vállalat hírnevének is.
- Előfordulhat, hogy a fogyasztóvédelmi törvények, valamint ezeknek a törvényeknek az alkalmazása és értelmezése korlátozza az Erste Group által bizonyos banki tranzakciókért kiszabható díjak mértékét és az egyéb árazási feltételeket, és lehetővé tehetik a fogyasztók számára, hogy a múltban befizetett bizonyos díjakat visszakövetelhessenek.
- Az esetleges későbbi akvizíciók integrációja további kihívásokhoz vezethet.

Az Erste Group működése által érintett piacokhoz kapcsolódó kockázatok

- Egy vagy több államnak az euróövezetből történő kiválása kiszámíthatatlan következményekkel járhat a pénzügyi rendszer és a tágabb értelemben vett gazdaság vonatkozásában, az Erste Group tevékenységének minden ágát tekintve elképzelhető a forgalom csökkenése, az eszközök értékvesztése és veszteségek keletkezése.
- Az Erste Group a gazdasági és a politikai életben bekövetkező hirtelen változásoknak kitett, feltörekvő piacokon tevékenykedik, amelyek közül bármelyik hátrányosan befolyásolhatja pénzügyi teljesítményét és működési eredményeit.
- Előfordulhat, hogy a lekötött uniós források nem szabadíthatók fel, vagy az EU-nak nem áll módjában további támogatási programokat indítani.
- Az Erste Group tevékenységével vagy általában véve a banki szolgáltatásokkal kapcsolatban az ügyfelek bizalmának megrendülése váratlanul nagy mértékben eredményezheti a betétkivonások arányát, ez pedig kedvezőtlen hatással lehet az Erste Group eredményére, pénzügyi helyzetére és likviditására.
- Az egyes közép-kelet európai államokban tapasztalható likviditási problémák kedvezőtlen hatással lehetnek a teljes KKE-régióra, így az Erste Group üzleti eredményeire és pénzügyi helyzetére is.
- Fennáll annak a lehetősége, hogy az Erste Group működése által érintett egyes országok kormányai fokozott protekcionizmussal, államosításokkal vagy hasonló intézkedésekkel reagálnak a pénzügyi és gazdasági válságra.
- Az Erste Group-ot hátrányosan érintheti a bankszektor – ahol tevékenykedik – recessziója vagy a növekedés lassulása, valamint kedvezőtlen lehet számára az euróövezet és az EU lassabb növekedése is.
- A KKE-térség számos országában – és különösen a kelet-európai államokban – még nem kellően fejlett a jogrendszer, illetve nem megfelelőek az eljárási biztosítékok.
- A KKE-térség számos országában az érvényben levő csődtörvények, valamint a hitelezők jogait szabályozó egyéb jogszabályok és előírások korlátozhatják az Erste Group-ot abban, hogy a bedőlt hiteleket és előlegeket behajtsa.
- Előfordulhat, hogy az Erste Group-nak pénzintézeteket célzó állami támogatási programokban kell részt vennie, vagy ezekhez finanszírozást kell biztosítania, illetve hogy a központi költségvetés konszolidációját célzó programokat kell finanszíroznia, akár bankadók vagy egyéb hasonló adók megfizetésével.

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

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

Általános kockázati tényezők

- A Certifikátok kockázatos befektetési eszközök. Más tőkebefektetésekhez képest a veszteség kockázata – ideértve akár a teljes befektetett tőke, valamint a

kapcsolódó ügyleti költségek elvesztése – magas; a Certifikátok nem biztosítanak, hacsak az kifejezetten feltüntetésre nem kerül, semmilyen folyamatos bevételt.

- A részesedési faktort tartalmazó Certifikátok magukban foglalják annak kockázatát, hogy az Értékpapír Tulajdonos részesedése aránytalanul alacsonyabb vagy magasabb lesz, mint a Mögöttes termék áringadozásai.
- Előfordulhat, hogy a Certifikátok nem rendelkeznek likviditással, vagy az adott Certifikátok piaca korlátozott, ami hátrányosan befolyásolhatja értéküket vagy az Értékpapír Tulajdonos általi értékesítés lehetőségét.
- Az Értékpapír Tulajdonosoknak figyelembe kell venniük, hogy a Mögöttes termék árfolyammozgásai (vagy egy várt árfolyammozgás elmaradása) aránytalanul csökkenthetik a Mögöttes termék értékét és akár annak elértéktelenedését is eredményezhetik, és nincs garancia arra, hogy a korlátozott futamidejű Certifikátok esetében a Certifikátok ára időben helyreáll.
- A Certifikátok teljesítménye a Mögöttes termék teljesítményéhez kötődik, amire viszont hatással lehetnek a belföldi és nemzetközi, pénzügyi, politikai, katonai vagy gazdasági események, ideértve az állami intézkedéseket, vagy a piaci szereplők tevékenységét az adott piacokon. Ezen események vagy tevékenységek bármelyike kedvezőtlen hatással lehet a Certifikátok értékére.
- Amennyiben egy Mögöttes termék a feltörekvő piacokhoz kötődik, az Értékpapír Tulajdonosnak fel kell készülnie a jelentős politikai és gazdasági bizonytalanságra, ami jelentősen befolyásolhatja a Certifikátok árfolyamának alakulását.
- Amennyiben a Certifikátra vonatkozó kifizetések a Mögöttes termék pénznemétől eltérő pénznemben történnek, és az adott Certifikáthoz nem tartozik mennyiségi helyesbítési klauzula („quanto feature”), az Értékpapír Tulajdonosok ki vannak téva a Mögöttes termék pénznemének a Certifikát pénznemével szembeni teljesítményének, ami nem látható előre.
- Az Értékpapír Tulajdonosoknak tisztában kell lenniük azzal, hogy nem feltétlenül tudnak fedezeti ügyletet kötni a Certifikátokból eredő kitettségükre.
- A Certifikátok megvásárlásának hitelből történő finanszírozása jelentősen növeli a lehetséges veszteség maximumát.
- A Kibocsátó által kötött fedezeti ügyletek a befektetőre nézve hátrányosan befolyásolhatják a Certifikátok árfolyamát.
- A jövedelmet terhelő járulékos költségek csökkentik az Értékpapír Tulajdonosok nyereségét.
- Az Értékpapír Tulajdonosok ki vannak téve annak a kockázatnak, hogy a Certifikátok kibocsátási mennyisége miatt helytelenül ítélik meg a Certifikátok likviditását.
- A piaci zavarok, a kiigazító intézkedések és a felmondási jogok negatív hatással vannak az Értékpapír Tulajdonosok jogaira.
- A Feltételek és Kondíciók helyesbítései, változásai vagy módosításai hátrányosak lehetnek az Értékpapír Tulajdonosokra nézve.
- Az adótörvények változásai negatív hatással lehetnek az Értékpapír Tulajdonosokra.
- A Certifikátok nem feltétlenül a megfelelő eszközök a kitettségek fedezésére.
- Fennáll a kockázata, hogy a Certifikátok, illetve a Mögöttes termékek kereskedelmét felfüggesztik, megszakítják vagy beszüntetik.

- A pénz jövőbeni értékvesztése (infláció) miatt csökkenhet a beruházás reálhozama.
- A befektetőknek az adott klíringrendszer működésére kell hagyatkozniuk.
- A hitelminősítések nem feltétlenül tükrözik az összes kockázatot.
- A befektetésekre vonatkozó törvényi szabályozás is korlátozó hatással lehet bizonyos befektetésekre.
- Egy osztrák bíróság gondnokot (Kurator) nevezhet ki a Certifikátokra vonatkozóan annak érdekében, hogy ő gyakorolja az Értékpapír Tulajdonosokat megillető jogokat, illetve képviselje az Értékpapír Tulajdonosok értékeit (a nevükben eljárva), amely esetben az Értékpapír Tulajdonosok azon lehetősége korlátozás alá eshet, hogy a Certifikátokkal kapcsolatos jogaikat önállóan gyakorolják.
- Kockázat merülhet fel a külföldi számlák adózásával összefüggő, adatszolgáltatásról szóló amerikai törvénnyel (FATCA) kapcsolatban.
- A Certifikátok bizonyos kiváltó események bekövetkezése esetében leírás vagy tőkére történő átváltási kötelezettség alá eshetnek, amely eredményeként előfordulhat, hogy a Tulajdonosok a Certifikátokba történt befektetésük egy részét vagy egészét elveszítik (törvényi veszteség abszorpció).

A Certifikátok bizonyos típusaihoz kapcsolódó kockázati tényezők

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

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

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

Az Értékpapír Tulajdonos elvileeg nem rendelkezik megszüntetési joggal.

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

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

Teljes veszteség kockázata Korlát Esemény bekövetkeztekor

Egy úgynevezett Korlát Esemény akkor merül fel, ha a Megfigyelési Ár a Megfigyelési Időszak során bármikor megegyezik a Korláttal, vagy az alá esik. Az Értékpapír Tulajdonosoknak

tisztában kell lenniük azzal, hogy ha bekövetkezik egy Korlát Esemény, a Bónusz Összeggel megegyező minimum visszaváltásra vonatkozó jogosultságuk megszűnik, és hogy a [Bónusz] [Felső Bónuszhatáros] Certifikát hasonlít a Mögöttes termékbe történő közvetlen befektetéshez (az osztalékfizetéstől függetlenül). Következésképpen az Értékpapír Tulajdonos a közvetlen befektetés kockázatához hasonló veszteségkockázatnak van kitéve. Ily módon az Értékpapír Tulajdonos a befektetett tőke tekintetében teljes veszteségkockázatot visel. Teljes veszteség akkor merül fel, ha a Mögöttes termék a Végső Értékelési Napon értéktelen.

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

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

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

[2. sz. Termék: A Diszkont Certifikátokra vonatkozó kockázati tényezők

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

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

Az Értékpapír Tulajdonos elvileg nem rendelkezik megszüntetési joggal.

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

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

A Pénzbeli Összeg a Maximum Összegre korlátozódik

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

Teljes veszteség kockázata

A Felső Határ alatt a Diszkont Certifikátok hasonlóak a Mögöttes termékbe történő közvetlen

befektetéshez (az osztalékfizetés figyelembevétele nélkül). Ebben az esetben annak kockázata áll fenn, hogy az Értékpapír Tulajdonos teljes befektetett tőkéje elveszik. Teljes veszteség akkor merül fel, ha a Mögöttes termék a Végső Értékelési Napon értéktelen.**]**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Teljes veszteség kockázata

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

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

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

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

Az Értékpapír Tulajdonos elvileg nem rendelkezik megszüntetési joggal.

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

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

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

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

Teljes veszteség kockázata Korlát Esemény bekövetkeztekor

A fordított konstrukciók esetében egy úgynevezett Korlát Esemény akkor merül fel, ha a Megfigyelési Ár a Megfigyelési Időszak során bármikor megegyezik a Korláttal vagy meghaladja azt. Az Értékpapír Tulajdonosoknak célszerű figyelembe venni azt, hogy ha Korlát Esemény következik be, a minimum visszaváltási árra vonatkozó jogosultság megszűnik, és az Értékpapír Tulajdonos 1:1 arányban veszi ki részét a Mögöttes termék negatív teljesítményéből. Ilyen esetben az Értékpapír Tulajdonos a befektetett tőke tekintetében teljes veszteségkockázatot visel. Teljes veszteség akkor következik be, ha a Végső Értékelési Napon a Mögöttes termék megegyezik az Inverz Szinttel vagy felette van.

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

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

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

Korlátozott hozamképesség a fordított konstrukció miatt és a Felső Határtól függetlenül

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

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

[5. sz. Termék: A [Részesedési][Index] Certifikátokhoz kapcsolódó kockázati tényezők

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

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

Az Értékpapír Tulajdonos gyakorlatilag nem rendelkezik megszüntetési joggal.

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

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

Teljes veszteség kockázata

A [Részesedési/Participation] [Index] Certifikátok hasonlóak a Mögöttes Termékbe történő

közvetlen befektetéshez (az osztalékfizetéstől függetlenül). Következésképpen az Értékpapír-tulajdonos a közvetlen befektetés kockázatához hasonló veszteségkockázatnak van kitéve. Ily módon akkor merül fel a teljes befektetett tőke elvesztésének kockázata, ha az Utolsó Értékelési Napon a Mögöttes Termék értéktelen.**]**

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

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

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

Az Értékpapír Tulajdonos gyakorlatilag nem rendelkezik megszüntetési joggal.

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

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

Teljes veszteség kockázata Korlát Esemény bekövetkeztekor

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

A Korlát Esemény valószínűségét meghatározó fontos tényező a Mögöttes termék volatilitása. A „Volatilitás" kifejezés a Mögöttes termék ingadozási sávját és árfolyammozgását jelenti. Minél magasabb egy Mögöttes termék volatilitása, annál nagyobb annak a kockázata az Értékpapír Tulajdonos számára, hogy a Korlát átlépésre kerül. A Korlát átlépésének növekvő valószínűsége általában az Értékpapír árfolyamának csökkenését eredményezi.

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

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

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

Tőkeáttételezett Mögöttes termékbe való befektetéshez kapcsolódó kockázat

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A Kibocsátó megszüntetéshez való jogának gyakorlása annál valószínűbb, minél nagyobb a Mögöttes termék volatilitása, illetve minél kevésbé likvid a Mögöttes termékhez kapcsolódó pénzügyi eszközök piaca (ideértve a határidős- és kölcsönpiacokat). A Kibocsátó megszüntetéshez való joga miatt az Értékpapír Tulajdonosok nem élhetnek azzal a feltételezéssel, hogy a Certifikátok futamideje korlátlan. Ily módon az Értékpapír Tulajdonosoknak nem célszerű arra számítani, hogy hosszabb távon képesek lesznek pozíciót tartani a Certifikátokban.

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

esetén

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

[*Tranzakciós Díjjal járó Faktor Certifikátokhoz kapcsolódó kockázatok*

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

Teljes veszteség kockázata

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

A Mögöttes termékek bizonyos típusaival kapcsolatos kockázati tényezők

Azon Mögöttes termék(ek)től függően, amelyekkel szemben a Certifikátoknak kitettségük van, a Befektetők további kockázatoknak vannak kitéve, amelyek a Mögöttes termék típusából és annak piaci árfolyamának viselkedéséből erednek, mivel a Befektető által elérhető Pénzbeli Összeg a Mögöttes termék árfolyamának alakulásától függ. A jelen Programban résztvevő Mögöttes termékek típusai jelentősen eltérnek egymástól a jellemző árfolyam-ingadozásuk szerint. A befektetőknek csak akkor célszerű Certifikátokba fektetni, ha ismerik a kapcsolódó Mögöttes terméket, és átfogó ismeretekkel rendelkeznek magáról a Mögöttes termék típusáról, a piacról és a vonatkozó Mögöttes termékre érvényes egyéb szabályokról.

Összeférhetetlenséghez kötődő kockázati tényezők

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

E. Ajánlat

E.2b	Az ajánlattétel indoklása és a bevétel felhasználása, amennyiben ez más, mint nyereségszerzés és/vagy fedezet biztosítása bizonyos	A Certifikátok kibocsátása a Kibocsátó rendes üzleti tevékenységének részét képezi, és egyedüli célja a nyereségszerzés, amely egyben az ajánlat célját is képezi.

kockázatok ellen:

E.3	Az ajánlat feltételeinek és kondícióinak ismertetése:	**Az ajánlatra vonatkozó feltételek és kondíciók** Nem alkalmazandó; az ajánlat nem kötött feltételekhez. A Certifikátok egyedi kibocsátásai állandó jelleggel kerülnek majd ajánlásra (*Daueremissionen*, „**tap issue**"). A Certifikátok az Ajánlati Ország(ok)ban kerülnek majd ajánlásra, ennek kezdete: [●]. A Kibocsátás Időpontja: [●]. **Értékesítési korlátozások** A Certifikátokat csak akkor lehet ajánlani, értékesíteni, illetve egy adott joghatóságon belül vagy abból eredően átadni, ha a hatályos törvények és egyéb jogszabályok ezt megengedik, valamint ha ebből a Kibocsátónak kötelezettsége nem keletkezik. A Certifikátokat nem jegyezték be és nem fogják bejegyezni az Értékpapír Törvény alapján, és tartalmazhatnak olyan bemutatóra szóló Certifikátokat, amelyekre az Amerikai Egyesült Államok adójogi szabályai kiterjednek. A Certifikátokat nem lehet ajánlani, értékesíteni vagy átadni az Egyesült Államokban, vagy az Egyesült Államok-beli személyek részére vagy javára. **A Certifikátok vásárlására vonatkozó Kezdő Kibocsátási Ár, költségek és adók** A Kezdő Kibocsátási Ár(ak) a következő(k) [●].
E.4	A kibocsátás/ajánlat szempontjából lényeges érdekeltségek, ideértve az összeférhetet-lenségeket is:	**[**Nem alkalmazandó, nincs ilyen érdekeltség vagy összeférhetetlenség.**]** **[**A Kibocsátó esetenként egyéb minőségében is eljárhat a Certifikátok kapcsán, így számítást végző ügynökként vagy piaci fejlesztőként/szakértőként, melynél fogva a Kibocsátó kiszámíthatja a Mögöttes termék vagy egyéb referencia-eszköz értékét, illetve meghatározhatja a Mögöttes termék összetételét; ez érdekösszeütközéshez vezethet olyan esetekben, amikor a Kibocsátó vagy csoportvállalata által kibocsátott értékpapírokat vagy egyéb eszközöket lehet a Mögöttes termék részeként választani, vagy ha a Kibocsátó üzleti kapcsolatot tart fenn az ilyen értékpapírok vagy eszközök kibocsátójával vagy kötelezettjével. A Kibocsátó esetenként Mögöttes termékeket érintő ügyleteket is végezhet saját tulajdonú számlái vagy kezelésében levő számlák terhére. Az ilyen ügyletek pozitív vagy negatív hatással lehetnek a Mögöttes termék vagy bármely más referencia-eszköz értékére, következésképpen a Certifikátok értékére. A Kibocsátó adott Mögöttes termékre vonatkozóan egyéb származékos eszközöket is kibocsáthat, az ilyen versenyző termékek piacra való bevezetése befolyásolhatja a Certifikátok értékét.

		A Kibocsátó a Certifikátok értékesítéséből szerzett bevételeinek egészét vagy annak egy részét felhasználhatja arra, hogy fedezeti ügyleteket kössön, amelyek befolyásolhatják a Certifikátok értékét. A Kibocsátó a Mögöttes termékekről nem nyilvános információkat is beszerezhet, a Kibocsátó pedig nem vállalja, hogy az ilyen információkat felfedje az Értékpapír Tulajdonosok előtt. A Kibocsátó kutatási jelentéseket is publikálhat a Mögöttes termékekkel kapcsolatban. Az ilyen tevékenységek érdekösszeütközést eredményezhetnek és befolyásolhatják a Certifikátok értékét.] **[*ide illesztendőek be az ilyen érdekeltségek:* ●]**
E.7	A Kibocsátó vagy az ajánlattévő által a befektetőre terhelt költségek becsült összege:	**[**Nem alkalmazandó, mert a Kibocsátó és az ajánlattévő(k) nem terhel(nek) ilyen költségeket a befektetőre.**] [*az ilyen költségek leírásának beillesztése:* ●]**

ROMANIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

REZUMAT

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

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

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

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

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

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

A. Introducere şi avertismente

A.1	Avertismente	Prezentul rezumat („**Rezumatul**") trebuie citit ca o introducere la prospectul („**Prospectul**") Programului de Emisiune de Certificate („**Programul**"). Orice decizie de a investi în Certificate emise în baza Prospectului („**Certificatele**") trebuie să se bazeze pe o examinare exhaustivă a Prospectului de către investitor. În cazul în care se intentează o acţiune în faţa unei instanţe de judecată privind informaţiile cuprinse în Prospect, este posibil ca, în conformitate cu legislaţia națională a Statelor Membre din Spaţiul 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 Graben 21, 1010 Viena, Austria, (în calitate de emitent în cadrul Programului, „**Emitentul**") care a întocmit Rezumatul, inclusiv orice traducere a acestuia, însă doar în cazul în care Rezumatul este înşelător, inexact sau contradictoriu în raport cu

		celelalte părţi ale Prospectului, sau dacă acesta nu furnizează, în raport cu celelalte părţi ale Prospectului, informaţiile esenţiale pentru a ajuta investitorii să decidă dacă investesc în astfel de Certificate.
A.2	Acordul Emitentului sau al persoanei responsabile cu elaborarea Prospectului în ceea ce privește utilizarea Prospectului pentru revânzarea ulterioară sau un plasament final al valorilor mobiliare prin intermediari financiari. Indicarea perioadei de ofertare în cadrul căreia poate fi efectuată o revânzare ulterioară sau un plasament final al valorilor mobiliare prin către intermediari financiari şi în care este valabil acordul pentru utilizarea Prospectului.	Emitentul acceptă ca (i) toate instituţiile de credit conform Directivei 2013/36/UE, care acţionează în calitate de intermediari financiari şi care ulterior revând sau plasează final Certificatele şi (ii) fiecare alt intermediar financiar listat pe site-ul web al Emitentului „www.erstegroup.com" ca intermediar care a obţinut de la Emitent aprobarea de a utiliza prezentul Prospect în vederea revânzării sau plasării finale a Certificatelor (denumiţi colectiv „**Intermediarii Financiari**") să aibă dreptul să utilizeze prezentul Prospectul în timpul perioadei ofertei respective în care este permisă revânzarea ulterioară sau plasamentul final al Certificatelor respective, cu condiţia ca Prospectul să fie valabil în continuare în conformitate cu secţiunea 6a a legii austriece a pieţelor de capital (KMG) referitoare la punerea în aplicare a Directivei privind Prospectele de Ofertă.
	Orice alte condiţii clare şi obiective asociate acordului, care sunt relevante pentru utilizarea Prospectului.	Emitentul şi-a dat consimţământul cu privire la utilizarea Prospectului în scopul revânzării ulterioare sau plasamentului final al Certificatelor de către Intermediarii Financiari cu condiţia ca (i) potenţialilor investitori să li se furnizeze Prospectul, orice supliment aacestuia precum şi Termenii Finali şi ca (ii) fiecare dintre Intermediarii Financiari să se asigure că vor utiliza Prospectul, orice completare la acesta şi Termenii Finali relevanţi în conformitate cu toate restricţiile de vânzare aplicabile specificate în prezentul Prospect şi orice legi şi reglementări aplicabile în jurisdicţia respectivă. În cadrul Termenilor Finali, Emitentul poate stabili orice alte condiţii asociate acordului său, care sunt relevante pentru utilizarea Prospectului. Emitentul îşi rezervă dreptul de a-şi retrage oricând acordul privind utilizarea prezentului Prospect.
	Informare în caractere îngroșate prin care investitorii sunt informați că, în cazul unei oferte făcute de către un intermediar financiar, acesta le va furniza investitorilor informaţii cu privire la condiţiile ofertei în momentul în care va fi făcută oferta.	**În cazul unei oferte derulate de către un intermediar financiar, intermediarul financiar respectiv va furniza investitorilor informaţii cu privire la condiţiile ofertei la data la care aceasta este derulată.**

B. Emitentul

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

B.12 Informaţii financiare istorice esenţiale selectate:

în milioane de Euro (rotunjit)	31 decembrie 2013 auditate	31 decembrie 2012 auditate
Total datorii şi capitaluri proprii	199,876	213,824
Total capitaluri proprii	14,781	16,339
Venit net din dobânzi	4,858	5,235
Profit/pierdere înainte de impozitare	374	801
Profit net anual/pierdere anuală netă	196	631
Profit net anual/pierdere anuală netă atribuibil(ă) proprietarilor societăţii-mamă	61	483

Sursa: Situaţiile Financiare Consolidate Auditate pentru anii 2013 și 2012.

în milioane de Euro (rotunjit)	30 septembrie 2014 - neauditate	31 decembrie 2013 actualizat[1)]
Total datorii şi capitaluri proprii	196.973	200.118
Total capitaluri proprii	13.652	14.785
în milioane de Euro (rotunjit)	**30 septembrie 2014 - neauditate[1)]**	**30 septembrie 2013 - neauditate[1)]**
Venit net din dobânzi	3.369,6	3.515,8
Rezultatul pre-impozitare din operaţiuni continue	-955,5	598,0
Rezultatul net pentru perioada respectivă	-1.389,3	567,0
Rezultat net atribuibil proprietarilor societății-mamă	-1.484,0	430,6

Sursa: Situaţiile Financiare Consolidate Simplificate Preliminare şi Neauditate la data de 30 septembrie 2014 cu informaţii financiare comparative actualizate pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2013

1) Ca urmare a aplicării standardului IFRS 10 în data de 1 ianuarie 2014, Erste Group Bank a început consolidarea unui număr de 18 fonduri de investiții administrate de companiile de administrare a activelor din cadrul Grupului Erste. Consolidarea a fost operată retroactiv. Au fost actualizate toate cifrele comparative afectate pentru anul 2013. În 2014, Grupul Erste şi-a modificat structura bilanţului, a contului de profit si pierderi şi a unor dintre notele

explicative pentru a oferi informaţii mai precise şi mai relevante cu privire la situaţia şi performanţele sale financiare. De asemenea, noua structură a fost introdusă pentru a crea sinergii în vederea satisfacerii noilor cerinţe de reglementare a Raportării Financiare conform standardelor IFRS („FINREP ”). Pentru informații suplimentare detaliate privind actualizarea și modificarea structurii elementelor rânduri din cadrul bilanțului și contului de profit și pierdere, se vor consulta Situaţiile Financiare Consolidate Simplificate Preliminare şi Neauditate la data de 30 septembrie 2014.

în milioane de Euro (rotunjit)	**31 decembrie 2014 auditate**	**31 decembrie 2013 actualizate*)**
Total datorii şi capitaluri proprii	196.287	200.118
Total capitaluri proprii	13.443	14.785
Venit net din dobânzi	4.495	4.685
Rezultatul pre-impozitare din operaţiuni continue	-803	378
Rezultatul net pentru perioada respectivă	-1.313	200
Rezultat net atribuibil proprietarilor societății-mamă	-1.442	60

Sursa: Situaţiile financiare consolidate auditate pentru anul 2014

*) Adoptarea standardului IFRS 10 a determinat consolidarea retroactivă a unui număr de entităţi şi, în plus, noua structură implementată a Situaţiei Veniturilor şi a Bilanţului Contabil a determinat modificări retroactive ale prezentării.

Declaraţie prin care se confirmă că perspectivele emitentului nu au suferit o deteriorare semnificativă de la data ultimei sale situaţii financiare auditate şi publicate sau o descriere a oricăror modificări nefavorabile semnificative:	Nu exista nicio deteriorare semnificativă a perspectivelor Emitentului survenită după data Situaţiilor Financiare Consolidate Auditate aferente anului 2014.
Descrierea principalelor modificări ale situaţiei financiare sau comerciale	Nu se aplică. Nu a avut loc nicio modificare semnificativă a situaţiei financiare a Emitentului după data de 31 decembrie 2014.

	după perioada vizată de informaţiile financiare istorice:	
B.13	Descrierea evenimentelor importante în evoluţia recentă a Emitentului care sunt, într-o mare măsură, relevante pentru evaluarea solvabilităţii sale:	Nu se aplică; nu au avut loc evenimente importante în evoluţia recentă a Emitentului care să fie, într-o mare măsură, relevante pentru evaluarea solvabilităţii sale.
B.14	Dacă Emitentul face parte dintr-un grup, dependenţa Emitentului de alte entităţi din cadrul grupului:	Emitentul este societatea mamă a Grupului Erste şi prin urmare este dependentă de rezultatele activităţilor tuturor entităţilor afiliate, filialelor şi societăţilor aparţinând grupului.
B.15	Descrierea principalelor activităţi ale Emitentului:	Acesta oferă o gamă completă de servicii bancare şi financiare, inclusiv atragerea de produse de depozite, deschideri de conturi curente, acordarea de credite incluzând credite ipotecare şi credite de consum, finanţări de investiţii şi de capital de lucru, servicii bancare private, servicii de investment banking, administrare de active, finanţare de proiecte, finanţare comercială internaţională, servicii de tranzacţionare, leasing şi factoring.
B.16	În măsura în care aceste informaţii sunt cunoscute de Emitent, se precizează dacă Emitentul este deţinut sau controlat, direct sau indirect şi de către cine şi se descrie natura acestui control.	La data de 31 octombrie 2014, 20,5% din acţiunile Erste Group Bank erau deţinute direct de DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung („**Erste Stiftung**"), care deținea în mod direct o participație de 12,7% și în mod indirect 7,8% (din care toate casele de economii deţineau în total 1,1%). 9,1% din acțiunile Erste Group Bank erau deținute de CaixaBank, S.A. Acţiunile aflate în circulaţie liberă reprezintă 70,4% (din care 4,1% erau deținute de Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit Privatstiftung, Viena, Austria, 4,0% erau deținute de Harbor International Fund, 51,6% de către investitori instituţionali, 9,7% de către investitori de retail și 1,0% de către salariații Grupului Erste) (toate cifrele sunt rotunjite).

C. Valori Mobiliare

C.1	Descrierea naturii şi categoriei valorilor mobiliare care fac obiectul ofertei publice şi/sau sunt admise la tranzacţionare, inclusiv orice număr de identificare a valorilor mobiliare:	**Tipul de Certificate** Certificatele sunt Certificate [Bonus][Bonus cu Plafon (*Capped Bonus*)][Discount][de Participare cu Termen Deschis (*Open End Participation*)][având ca element subiacent un Indice cu Termen Deschis (*Open End Index*)][Bonus Inverse (*Reverse Bonus*)][Bonus Inverse cu Plafon (*Capped Reverse Bonus*)][de Participare][având ca element subiacent un Indice][Twin Win][Twin Win cu Plafon (*Capped Twin Win*)][Factor].

		Forma Certificatelor [Fiecare Serie de] Certificate[le] va [vor] fi reprezentat[e] printr-un titlu de creanţă global. **Numărul de identificare a Valorilor Mobiliare** ISIN(S): [●]
C.2	Moneda în care s-a făcut emisiunea:	Moneda specificată a Certificatelor este [●].
C.5	Descrierea oricărei restricţii asupra liberei transferabilităţi a valorilor mobiliare:	Fiecare Certificat [dintr-o serie de Certificate] este transferabil într-un număr egal cu Numărul Minim de Tranzacţionare astfel cum este specificat în Termenii Finali sau într-un multiplu număr întreg al acestora şi în conformitate cu legile aplicabile în fiecare caz în parte şi, după caz, conform reglementărilor şi procedurilor respective aplicabile ale depozitarilor de valori mobiliare în evidenţele căror se înregistrează transferul.
C.8	Descrierea drepturilor conexe valorilor mobiliare, inclusiv clasificarea şi restricţii aplicabile acestor drepturi:	**Drepturi aferente Valorilor Mobiliare** Fiecare Certificat conferă deţinătorilor acestuia un drept de a solicita plata sumei în numerar, după cum este detaliat la punctul C.15. **Statutul Valorilor Mobiliare** [Fiecare Serie de] Certificate[le] va [vor] constitui obligaţii directe, necondiţionate, negarantate şi nesubordonate ale Emitentului. **Rang** Certificatele au un rang pari passu unele faţă de celelalte şi pari passu faţă de toate celelalte obligaţii negarantate şi nesubordonate ale Emitentului, cu excepţia obligaţiilor având rang preferenţial în baza prevederilor legale. **Restricţii aplicabile drepturilor** Emitentul are dreptul să înceteze tranzacţionarea Certificatelor şi să ajusteze prevederile Termenilor şi Condiţiilor în condiţiile prevăzute în cadrul Termenilor şi Condiţiilor. **Legea aplicabilă** Forma şi conţinutul Valorilor Mobiliare precum şi toate drepturile şi obligaţiile izvorâte din Certificate sunt stabilite, sub orice aspect, de legile din Austria. **Jurisdicţia aplicabilă** În măsura în care este permis de prevederile legale imperative, instanţele competente pentru Viena - Districtul Central vor avea jurisdicţie exclusivă, cu condiţia ca Emitentul să aibă dreptul de a introduce acţiuni în faţa oricărei alte instanţe competente. Aplicarea jurisdicţiei instanţelor din Viena nu va limita dreptul oricărui Deţinător de Valori Mobiliare de a introduce acţiuni într-o jurisdicţie aplicabilă consumatorului dacă şi în măsura în care are această posibilitate în temeiul reglementărilor aplicabile.

C.11	Se indică dacă valorile mobiliare oferite fac sau vor face obiectul unei solicitări de admitere la tranzacţionare, în vederea distribuirii lor pe o piaţă reglementată sau pe pieţe echivalente, caz în care se indică pieţele în cauză:	[S-a solicitat listarea [fiecărei Serii de] Certificate[lor] pe piaţa reglementată [(Amtlicher Handel)] [(Freiverkehr)] a Bursei de Valori din [Viena] [,][şi] [Stuttgart (EUWAX)][,][şi] [Budapesta][,][şi] [Bucureşti][,][şi] [Praga][,][şi] [Zagreb] [***se va introduce o altă bursă de valori***] [, care [nu] [este] [sunt] [o] piaţă reglementată [pieţe reglementate] în sensul Directivei 2004/39/CE]. [Valorile Mobiliare au fost admise la tranzacţionare pe piaţa [reglementată] [pieţele reglementate] [●] a[le] Bursei de Valori din [Viena][,][şi] [Stuttgart (EUWAX)][,][şi] [Budapesta][,][şi] [Bucureşti][,][şi] [Praga][,][şi] [Zagreb], care [nu] [este] [sunt] [o] piaţă reglementată [pieţe reglementate] în sensul Directivei 2004/39/CE.] [Nu se aplică. Emitentul nu a solicitat listarea sau admiterea la tranzacţionare a Certificatelor pe nicio piaţă reglementată sau neoficială.]
C.15	O descriere a modului în care valoarea investiţiei este afectată de valoarea instrumentului (instrumentelor) subiacente, cu excepţia cazului în care valorile mobiliare au o valoare nominală de minimum 100.000 EUR.	**[Descrierea Certificatelor [Bonus][Bonus cu Plafon (*Capped Bonus*)]** În cazul acestor Certificate, la Data de Rambursare, Deţinătorii de Valori Mobiliare primesc o Sumă în Numerar, convertită în Moneda de Decontare, după caz, a cărei valoare depinde de performanţa Elementului Subiacent. (i) Dacă nu are loc nicio Situaţie de Barieră, Suma în Numerar este egală cu Preţul de Referinţă ţinând cont de Multiplicator, iar Suma în Numerar este cel puţin egală cu Valoarea Bonusului[şi nu este mai mare decât Suma Maximă]. (ii) Dacă are loc o Situaţie de Barieră, Suma în Numerar nu mai este cel puţin egală cu Valoarea Bonusului, dar este întotdeauna egală cu Preţul de Referinţă (ţinând cont de Multiplicator) (participare de 1:1 la performanța Elementului Subiacent)[şi nu este mai mare decât Suma Maximă]. O Situaţie de Barieră are loc dacă Preţul de Observaţie atinge sau este mai mic decât nivelul Barierei oricând în timpul Perioadei de Observaţie. Deţinătorii de Valori Mobiliare nu au niciun drept în legătură cu sau izvorât din Elementul Subiacent (de exemplu drepturi de vot, dividende).**]** **[Descrierea Certificatelor Discount (*Discount Certificates*)** În cazul acestor Certificate, Deţinătorii de Valori Mobiliare participă la performanţa Elementului Subiacent în cadrul termenului. Preţul de Emisiune Inițială sau preţul curent al Certificatului este mai mic decât preţul de piaţă curent al Elementului Subiacent (Discountul), având în vedere Multiplicatorul. La Data de Rambursare, Deţinătorii de Valori Mobiliare primesc o Sumă în Numerar, convertită în Moneda de Decontare, după caz, a cărui valoare depinde de Preţul de Referinţă. (i) Dacă Preţul de Referinţă este egal cu sau mai mare decât

Plafonul (*Cap*), Suma în Numerar este egală cu Suma Maximă.

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

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

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

Certificatele [de Participare][având ca element subiacent un Indice] cu Termen Deschis nu au un termen limitat specificat. Termenul Certificatelor se încheie fie (i) la exercitarea Certificatelor de către Deţinătorii de Valori Mobiliare, fie (ii) la încetarea obişnuită de către Emitent, fie (iii) la încetarea extraordinară de către Emitent.

Suma în Numerar, convertită în Moneda de Decontare, după caz, este egală cu Preţul de Referinţă înmulţit cu Multiplicatorul.**]**

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

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

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

(ii) Dacă are loc o Situaţie de Barieră, Suma în Numerar nu mai este cel puţin egală cu Valoarea Bonusului, dar este întotdeauna egală cu Nivelul de Inversare (*Reverse Level*) minus Preţul de Referinţă (având în vedere Multiplicatorul) (participare de 1:1 la Performanţa negativă a Elementului Subiacent), şi este cel puţin egală cu zero [și nu este mai mare decât Suma Maximă].

O Situaţie de Barieră are loc dacă Preţul de Observaţie atinge sau este mai mare decât nivelul Barierei oricând în timpul Perioadei de Observaţie.

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

[Descrierea Certificatelor [de Participare (*Participation*

***Certificates*)][având ca element subiacent un Indice (*Index Certificates*)]**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

[Descrierea Certificatelor Factor (*Factor Certificates*)

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

Evoluţia preţului Certificatelor Factor depinde de evoluţia Elementului Subiacent respectiv, luând în considerare o

componentă cu efect de levier (leverage) şi o componentă de finanţare.

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

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

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

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

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

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

		din Data de Calculare, aceasta corespunde Preţului de Referinţă Stop-Loss. Un Eveniment Stop-Loss are loc dacă un anumit Preţ de Observaţie este mai mare decât nivelul Barierei Stop-Loss.] **Dat fiind modul în care sunt concepute Certificatele Factor, în special corelarea Certificatelor Factor cu Performanţa Zilnică cu Efect de Levier, fluctuaţiile zilnice ale Elementului Subiacent pot avea un efect nefavorabil semnificativ asupra performanţei preţului Certificatelor. În consecinţă, Certificatele Factor nu sunt potrivite pentru investiţii pe termen lung şi nu reprezintă o alternativă potrivită pentru investiţii directe în Elemente Subiacente, deoarece evoluţia Performanţei Zilnice cu Efect de Levier a Elementului Subiacent şi, astfel, a valorii Certificatelor Factor, poate devia în mod semnificativ de la evoluţia valorii Elementului Subiacent propriu-zis într-o anumită perioadă de timp.]**
C.16	Data expirării sau data scadenţei instrumentelor derivate - data exercitării sau dată finală de referinţă.	Data (Datele) de Rambursare: [●] Data (Datele) de Exercitare: [●] Data (Datele) de Evaluare Finală: [●]
C.17	O descriere a procedurii de decontare a instrumentelor derivate.	Orice sume în numerar plătibile de către Emitent vor fi transferate Sistemului de Decontare în vederea distribuirii către Deţinătorii de Certificate.
C.18	O descriere a modalităţilor de gestionare a beneficiilor generate de instrumentele derivate.	Emitentul va dispune transferarea oricărei Sume în Numerar către Sistemul de Decontare în scopul creditării conturilor deponenților Valorilor Mobiliare deschise la Sistemul de Decontare.
C.19	Preţul de exercitare sau preţul final de referinţă al elementelor subiacente.	Preţul Elementului Subiacent la Data de Evaluare Finală (Preţul de Referinţă): [●]
C.20	O descriere a tipului de elemente subiacente şi unde pot fi găsite informaţiile privind elementele subiacente.	Tip: [Acţiune] [Coş de Acţiuni] [Indice] [Curs de Schimb Monedă] [Rata Dobânzii[3]] [Mărfuri] [Contract Future] Nume: [●] [Emitent][Societate][Agent de Calculare][Sponsor Indice][Piață de Referință]: [●]

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

[Sursă de Referinţă]: [●]

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

D. Riscuri

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

Riscuri aferente activităţii Grupului Erste

- Condiţiile dificile macroeconomice şi ale pieţelor financiare pot avea un efect nefavorabil semnificativ asupra activităţii, situaţiei financiare, rezultatelor din exploatare şi perspectivelor Grupului Erste.
- Grupul Erste a fost şi este posibil să fie afectat în continuare de criza actuală a datoriilor suverane din Europa şi este posibil să fie nevoit să accepte pierderi din cauza expunerii la datoriile suverane ale anumitor ţări.
- Grupul Erste s-a confruntat şi este posibil să se confrunte în continuare în viitor cu deteriorarea calităţii creditelor, în special ca urmare a crizei financiare şi a încetinirii economice.
- Grupul Erste este expus unui risc semnificativ de credit al contrapartidei, iar neîndeplinirea obligaţiilor de către contrapartide poate avea drept rezultat pierderi care depăşesc provizioanele Grupului Erste.
- Strategiile de hedging ale Grupului Erste se pot dovedi ineficiente.
- Grupul Erste este expus deprecierii valorilor garanţiilor care susţin împrumuturile comerciale şi cele imobiliare rezidenţiale.
- Fluctuaţiile şi volatilitatea pieţei pot afecta negativ valoarea activelor Grupului Erste, pot reduce profitabilitatea şi pot face dificilă evaluarea valorii juste a unora dintre activele sale.
- Grupul Erste este expus riscului ca lichidităţile să nu fie imediat disponibile.
- Este posibil ca agenţiile de rating să suspende, să retrogradeze sau să retragă un rating acordat Erste Group Bank sau unei ţări în care Grupul Erste este activ şi ca respectiva acţiune să afecteze în mod negativ condiţiile de refinanţare ale Erste Group Bank, în special accesul acesteia la pieţele instrumentelor de împrumut.
- Noi cerinţe administrative sau legale, precum şi modificări ale nivelurilor de capitalizare adecvată şi îndatorare (leverage) ar putea supune Grupul Erste unor standarde sau cerinţe de capital sporite şi ar putea să-i solicite în viitor obţinerea de capital suplimentar sau lichidităţi.
- Riscul modificării cadrului fiscal, în special în privința impozitului bancar și introducerea unei taxe pentru tranzacțiile financiare.
- Este posibil ca Emitentul să nu poată îndeplini cerința minimă pentru fonduri proprii și datoria eligibilă.
- În viitor, Emitentul va fi obligat să contribuie cu fonduri la Fondul Unic de Rezoluție (Single Resolution Fund) și cu fonduri ex-ante la Sistemele de

Garantare a Depozitelor.

- În viitor, este posibil ca Emitentul să fie obligat să înceteze activitățile de tranzacționare în nume propriu (proprietary trading) și/sau să separe anumite activități de tranzacționare de activitatea bancară principală.
- Strategiile de gestionare a riscurilor şi procedurile interne de control ale Grupului Erste ar putea expune Grupul Erste unor riscuri neidentificate sau neanticipate.
- Grupul Erste este expus unor riscuri operaţionale.
- Grupul Erste poate avea dificultăţi în recrutarea sau menţinerea de personal calificat.
- Orice deficienţă, întrerupere sau breşă de securitate care afectează sistemele informaţionale ale Grupului Erste şi orice neactualizare a acestor sisteme poate determina pierderi de profit şi alte pierderi.
- Este posibil ca Erste Group Bank să trebuiască să acorde sprijin financiar băncilor aflate în dificultate din cadrul sistemului Haftungsverbund, ceea ce ar putea avea drept consecinţă înregistrarea unor costuri semnificative şi devierea resurselor de la alte activităţi.
- Modificarea ratelor dobânzii este determinată de numeroşi factori independenţi de controlul Grupului Erste, iar astfel de modificări pot avea efecte nefavorabile semnificative asupra rezultatelor financiare ale acestuia, inclusiv asupra veniturilor nete din dobânzi.
- Dat fiind că o mare parte din operaţiunile, activele şi clienţii Grupului Erste se află în ţări din Europa Centrală şi de Est care nu fac parte din Zona Euro, Grupul Erste şi clienţii săi sunt expuşi riscurilor valutare.
- Este posibil ca Grupul Erste să nu poată realiza restabilirea profitabilităţii BCR sau să trebuiască să accepte aplicarea altor comisioane de depreciere rezultate din achiziţii anterioare.
- Modificarea standardelor de garantare ale Băncii Centrale Europene ar putea avea un efect nefavorabil asupra finanţării Grupului Erste şi asupra accesului său la lichidităţi.
- Grupul Erste operează pe pieţe extrem de competitive, concurând cu mari instituţii financiare internaţionale, precum şi cu concurenţi locali de renume.
- Acţionarul principal al Erste Group Bank poate controla activităţile acţionarilor.
- Respectarea regulilor cu privire la măsurile de combatere a spălării banilor, a corupţiei şi a finanţării actelor de terorism implică eforturi şi costuri semnificative, iar nerespectarea acestora poate avea consecinţe severe din punct de vedere juridic şi reputaţional.
- Modificarea legislaţiei privind protecţia consumatorului, precum şi aplicarea sau interpretarea acestei legislaţii poate limita comisioanele şi alte preţuri pe care Grupul Erste le poate percepe pentru anumite tranzacţii bancare şi poate permite consumatorilor să solicite restituirea comisioanelor deja achitate în trecut.
- Integrarea unor potenţiale achiziţii viitoare poate crea dificultăţi suplimentare.

Riscuri aferente pieţelor în care Grupul Erste îşi desfăşoară activitatea

- Părăsirea Zonei Euro de către una sau mai multe ţări poate avea consecinţe

neprevăzute pentru sistemul financiar şi pentru economie în general, putând duce la scăderi ale nivelelor de activitate, reduceri de active şi pierderi la nivelul întregii activităţi a Grupului Erste.

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

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

AVERTISMENT PRIVIND RISCURILE: Investitorii trebuie să ştie că ar putea să piardă, integral sau parţial, după caz, valoarea investiţiei acestora. Cu toate acestea, răspunderea fiecărui investitor este limitată la valoarea propriei investiţii (inclusiv costuri ocazionale).

Factori generali de risc

- Certificatele sunt instrumente de investiţii cu un risc deosebit. În comparaţie cu alte investiţii de capital, riscul pierderilor este foarte ridicat, putând merge până la o pierdere totală a capitalului investit, precum şi a costurilor aferente tranzacţiei, Certificatele nu generează venituri curente, dacă nu se prevede altfel în mod expres.

- Certificatele cu factor de participare includ riscul ca participarea Deţinătorului de Valori Mobiliare să fie în mod disproporţionat mai mică sau mai mare decât orice fluctuaţii de preţ ale Elementului Subiacent.
- Este posibil ca Certificatele să nu aibă lichidităţi sau ca piaţa acestor Certificate să fie limitată, iar acest lucru poate afecta în mod nefavorabil valoarea acestora sau capacitatea Deţinătorului de Valori Mobiliare de a le înstrăina.
- Deţinătorii de Valori Mobiliare trebuie să aibă în vedere faptul că modificările preţului Elementului Subiacent (sau absenţa unei modificări de preţ anticipate) poate scădea valoarea Elementului Subiacent în mod disproporţionat şi chiar o pot reduce la zero, precum şi faptul că nu se poate acorda nicio asigurare în legătură cu Certificatele cu termen limitat în timp, în sensul recuperării preţului Certificatelor în timp.
- Performanţa Certificatelor este corelată cu performanţa Elementului Subiacent care poate fi afectată de evenimente financiare, politice, militare sau economice naţionale şi internaţionale, inclusiv acţiuni guvernamentale sau activităţi ale participanţilor pe pieţele respective. Oricare dintre aceste evenimente sau activităţi poate afecta în mod nefavorabil valoarea Certificatelor.
- Dacă un Element Subiacent este asociat pieţelor emergente, un Deţinător de Valori Mobiliare trebuie să aibă în vedere existenţa unui nivel considerabil de incertitudine politică şi economică, care poate afecta în mod semnificativ evoluţia preţului Certificatelor.
- În cazul în care plăţile efectuate în baza Certificatelor se vor face într-o monedă diferită de cea a Elementului Subiacent, iar aceste Certificate nu conţin o „opţiune quanto”, Deţinătorii de Valori Mobiliare sunt expuşi şi performanţei monedei Elementului Subiacent în raport cu moneda Certificatelor, care nu poate fi anticipată.
- Deţinătorii de Valori Mobiliare trebuie să fie conştienţi de faptul că este posibil să nu poată acoperi (hedge) expunerea determinată de Certificate.
- O finanţare a achiziţiei Certificatelor prin credite sporeşte în mod semnificativ nivelul maxim posibil al pierderii.
- Tranzacţiile de hedging încheiate de Emitent ar putea influenţa preţul Certificatelor în detrimentul investitorului.
- Costurile ocazionale aferente oricărui venit reduce orice profituri ale Deţinătorilor de Valori Mobiliare.
- Deţinătorii de Valori Mobiliare sunt expuşi riscului unei evaluări greşite a lichidităţii Certificatelor cauzată de volumul de emisiune a Certificatelor.
- Situaţii de perturbare a pieţei, măsurile de ajustare şi drepturile de încetare pot afecta în mod negativ drepturile Deţinătorilor de Valori Mobiliare.
- Corecţiile, modificările sau amendamentele Termenilor şi Condiţiilor pot fi nefavorabile Deţinătorilor de Valori Mobiliare.
- Modificarea legislaţiei fiscale poate afecta negativ Deţinătorii de Valori Mobiliare.
- Este posibil ca Certificatele să nu fie adecvate pentru acoperirea expunerii la riscuri.
- Există riscul suspendării, întreruperii sau încetării tranzacţionării Certificatelor sau a Elementelor Subiacente.
- Din cauza deprecierii viitoare a valorii banilor (inflaţiei), randamentul real al unei

investiţii poate scădea.

- Investitorii trebuie să se bazeze pe funcţionalitatea sistemului de compensare-decontare corespunzător.
- Este posibil ca ratingurile de credit să nu reflecte toate riscurile.
- Considerente legale cu privire la investiţie pot restricţiona anumite investiţii.
- O instanţă austriacă poate numi un agent fiduciar (Kurator) pentru Certificate pentru a exercita drepturile şi pentru a reprezenta interesele Deţinătorilor Valorilor Mobiliare în numele acestora, caz în care capacitatea Deţinătorilor de Valori Mobiliare de a-şi exercita drepturile izvorâte din Certificate în mod individual poate fi limitată.
- Riscul aferent Legii privind conformitatea fiscală a conturilor deschise în străinătate (FATCA).
- La survenirea unei anumite situații declanșatoare, valoarea Certificatelor poate fi redusă (depreciată) sau Certificatele pot fi convertite în capital propriu, ceea ce poate avea ca urmare pierderea de către Deținători a unei părți sau a întregii investiții în Certificate (absorbție statutară a pierderilor).

Factori de risc asociaţi anumitor tipuri de Certificate

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

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

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

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

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

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

Certificatului.

Riscul unei pierderi totale la survenirea unei Situaţii de Barieră

O aşa-zisă Situaţie de Barieră are loc dacă Preţul de Observaţie este egal cu sau mai mic decât nivelul Barierei oricând în timpul Perioadei de Observaţie. Deţinătorii de Valori Mobiliare trebuie să aibă în vedere faptul că dacă are loc o Situaţie de Barieră, dreptul la o răscumpărare minimă egală cu Valoarea Bonusului expiră, şi că Certificatul [Bonus][Bonus cu Plafon (*Capped Bonus*)] este comparabil cu o investiţie directă în Elementul Subiacent (indiferent de plata dividendelor). În consecinţă, Deţinătorul de Valori Mobiliare este expus unui risc de pierdere comparabil cu o investiţie directă. Prin urmare, Deţinătorul de Valori Mobiliare este expus unui risc de pierdere totală în legătură cu capitalul investit. O pierdere totală survine atunci când Elementul Subiacent nu are nicio valoare la Data de Evaluare Finală.

Un factor determinant important pentru probabilitatea survenirii unei Situaţii de Barieră este volatilitatea Elementului Subiacent. Termenul „Volatilitate" înseamnă marja de fluctuaţie sau modificarea preţului Elementului Subiacent. Cu cât este mai mare volatilitatea unui Element Subiacent, cu atât este mai mare riscul depăşirii Barierei la care este expus Deţinătorul de Valori Mobiliare. O probabilitate mai mare a depăşirii unei Bariere tinde să rezulte într-o scădere a preţului Valorii Mobiliare.

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

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

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

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

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

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

Venitul şi riscul de reinvestiţie în cazul încetării extraordinare a tranzacţionării de către Emitent Deţinătorii de Valori Mobiliare trebuie să aibă în vedere faptul că termenul Certificatelor poate fi încheiat printr-o încetare extraordinară de către Emitent. În acest caz, Deţinătorul de Valori Mobiliare suportă riscul ca previziunile sale cu privire la o creştere a preţului Certificatelor să nu mai poată fi satisfăcute din cauza încetării premature a termenului. De asemenea, trebuie ţinut cont de faptul că

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

Suma în Numerar este limitată la Suma Maximă

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

Riscul pierderii totale

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

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

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

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

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

De asemenea, Emitentul are un drept de încetare extraordinară a tranzacţionării Certificatelor, printr-o notificare, atunci când nu mai este posibilă efectuarea unei ajustări sau atunci când are loc un Alt Eveniment de Perturbare. Trebuie avut în vedere faptul că Emitentul îşi exercită dreptul de a înceta tranzacţionarea la discreția sa rezonabilă şi nu are alte obligaţii cu privire la dreptul său de încetare a tranzacţionării. Exercitarea dreptului de încetare extraordinară a tranzacţionării poate avea loc într-un termen scurt, astfel încât, în anumite circumstanţe, Deţinătorul de Valori Mobiliare nu îşi mai poate vinde Certificatele pe piaţa secundară.

În general probabilitatea exercitării dreptului de încetare de către Emitent este mai mare, cu cât este mai mare volatilitatea Elementului Subiacent sau lipsa de lichiditate a pieţei instrumentelor financiare corelate Elementului Subiacent (inclusiv a pieţelor forward şi a pieţelor împrumuturilor). Având în vedere dreptul Emitentului de a înceta tranzacţionarea, Deţinătorii de Valori Mobiliare nu pot considera că Certificatele vor avea un termen nelimitat. Prin urmare, Deţinătorii de Valori Mobiliare nu trebuie să se bazeze pe posibilitatea de a menţine o poziţie în legătură cu Certificatele pe o perioadă îndelungată de timp. De asemenea, Deţinătorii de Valori Mobiliare nu se pot baza pe o evoluţie oportună a Elementului Subiacent într-o direcţie favorabilă înainte de o Dată de Încetare a Tranzacţionării.

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

tranzacţionării de către Emitent

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

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

În cazul Certificatelor de Participare cu Termen Deschis (*Open End Participation Certificates*) aferente contractelor futures, trebuie reţinut că se poate calcula un „Comision de Tranzacţionare" pentru a acoperi costurile tranzacţiei aferente Reînnoirii (*Rollover*). Valoarea acestui Comision de Tranzacţionare este bazată pe un număr per contract futures, şi este exprimată în Moneda de Referinţă. Aplicarea Multiplicatorului la aceste costuri de tranzacţionare duce la o pierdere a valorii Certificatelor dacă Comisionul de Tranzacţionare este mai mare decât zero (0). De asemenea, trebuie reţinut că acest Comision de Tranzacţionare este suportat atât la achiziţionarea, cât şi la vânzarea contractelor futures la Reînnoire (*Rollover*), prin urmare stabilirea Multiplicatorului aplicabil trebuie avută în vedere de două ori.]

Riscul pierderii totale

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

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

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

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

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

tranzacţionării.

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

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

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

În cazul Certificatelor Bonus Inverse (*Reverse Bonus*) și a Certificatelor Bonus Inverse cu Plafon (*Capped Reverse Bonus*), performanţa Certificatelor depinde în mod invers de performanţa Elementului Subiacent. Spre deosebire de valorile mobiliare de participare obişnuite, care reprezintă o aşa-zisă „poziţie lungă” („cumpărare” sintetică a Elementului Subiacent), Certificatele Bonus Inverse (*Reverse Bonus Certificates*) reprezintă o aşa-zisă „poziţie scurtă” („vânzarea în lipsă” - „short sale” sintetică a Elementului Subiacent). Acest lucru înseamnă că Certificatele permit Deţinătorilor de Valori Mobiliare să obţină profit în cazul unei pierderi în valoarea Elementului Subiacent. **Un Certificat Bonus Invers (*Reverse Bonus Certificate*), de obicei, scade în valoare (adică indiferent de alte caracteristici şi alţi factori care determină preţul Certificatelor), dacă valoarea Elementului Subiacent creşte.**

Riscul unei pierderi totale la survenirea unei Situaţii de Barieră

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

[Riscul asociat Certificatelor de Participare cu Comision de Administrare

Deţinătorii de Valori Mobiliare trebuie să aibă în vedere faptul că în funcţie de

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

Riscul pierderii totale

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

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

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

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

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

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

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

Riscul unei pierderi totale la survenirea unei Situaţii de Barieră

Deţinătorii de Valori Mobiliare trebuie să aibă în vedere faptul că dacă are loc o Situaţie de Barieră, Certificatul Twin Win este comparabil cu in investiție directă în Elementul Subiacent (fără a ţine cont de plata dividendelor). În consecinţă, Deţinătorul de Valori Mobiliare este expus, de asemenea, unui risc de pierdere comparabil cu o investiţie directă. Prin urmare, Deţinătorul de Valori Mobiliare suportă un risc de pierdere totală în legătură cu capitalul investit. O pierdere totală survine dacă Elementul Subiacent nu are nicio valoare la sfârşitul termenului.

Un factor determinant important pentru probabilitatea survenirii unei Situaţii de Barieră este volatilitatea Elementului Subiacent. Termenul „Volatilitate" înseamnă marja de fluctuaţie sau fluctuaţiile preţului Elementului Subiacent. Cu cât este mai mare Volatilitatea unui Element Subiacent, cu atât este mai mare riscul depăşirii Barierei la care este expus Deţinătorul de Valori Mobiliare. O probabilitate mai mare a depăşirii unei Bariere tinde să rezulte într-o scădere a preţului Certificatului.

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

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

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

Riscul investirii în Elemente Subiacente cu efect de levier

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

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

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

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

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

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

Certificatele nu au un termen limitat specificat (sunt cu Termen Deschis - Open End) Termenul Certificatelor se încheie fie (i) la exercitarea Certificatelor de către

Deţinătorii de Valori Mobiliare, fie (ii) la încetarea obişnuită a tranzacţionării de către Emitent, fie (iii) la încetarea extraordinară a tranzacţionării de către Emitent.

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

De asemenea, Emitentul are un drept de încetare extraordinară a tranzacţionării Certificatelor, printr-o notificare, atunci când nu mai este posibilă efectuarea unei ajustări sau atunci când are loc un Alt Eveniment de Perturbare. Trebuie avut în vedere faptul că Emitentul îşi exercită dreptul de a înceta tranzacţionarea la discreţia sa rezonabilă şi nu are alte obligaţii cu privire la dreptul său de încetare a tranzacţionării. Exercitarea dreptului de încetare extraordinară a tranzacţionării de către Emitent poate avea loc într-un termen scurt, astfel încât, în anumite circumstanţe, Deţinătorul de Valori Mobiliare nu îşi mai poate vinde Certificatele pe piaţa secundară.

În general probabilitatea exercitării dreptului de încetare de către Emitent este mai mare, cu cât este mai mare volatilitatea Elementului Subiacent sau lipsa de lichiditate a pieţei instrumentelor financiare corelate Elementului Subiacent (inclusiv a pieţelor forward şi a pieţelor împrumuturilor). Având în vedere dreptul Emitentului de a înceta tranzacţionarea, Deţinătorii de Valori Mobiliare nu pot considera că Certificatele vor avea un termen nelimitat. Prin urmare, Deţinătorii de Valori Mobiliare nu trebuie să se bazeze pe posibilitatea de a menţine o poziţie în legătură cu Certificatele pe o perioadă îndelungată de timp.

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

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

[*Riscul Certificatelor Factor cu Comision de Tranzacţionare*

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

Riscul pierderii totale

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

Factori de risc asociaţi anumitor tipuri de Elemente Subiacente

În funcţie de Elementul Subiacent (Elementele Subiacente) faţă de care Certificatele generează o expunere, Investitorii sunt expuşi unor riscuri determinate de tipul de Element Subiacent şi de comportamentul preţurilor de piaţă ale acestuia, dat fiind că Suma în Numerar pe care un Investitor o poate primi depinde de evoluţia preţului Elementului Subiacent. Tipurile de Elemente Subiacente prevăzute în acest Program diferă în mod semnificativ în funcţie de volatilitatea obişnuită a preţului acestora. Investitorii trebuie să investească în Certificate doar dacă sunt familiarizaţi cu Elementul Subiacent respectiv şi înţeleg pe deplin tipul de Element Subiacent, piaţa şi alte reglementări privind Elementul Subiacent respectiv.

Factori de risc asociaţi conflictelor de interese

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

E. Oferta

E.2b	Motivele ofertei şi utilizarea fondurilor obţinute, dacă este vorba de alte motive decât realizarea unui beneficiu şi/sau acoperirea anumitor riscuri:	Emisiunea de Certificate face parte din activitatea obişnuită a Emitentului şi este realizată exclusiv în scopul de a genera profituri, care reprezintă şi raţiunea acestei oferte.
E.3	Descrierea termenilor şi condiţiilor ofertei:	**Termenii şi condiţiile care reglementează oferta** Nu se aplică; nu există condiţii care să reglementeze oferta. Se vor oferi permanent emisiuni individuale de Certificate (*Daueremissionen*, emisiuni continue („**tap issue**”). Certificatele vor fi oferite în Statul (Statele) Ofertei, începând cu: [●]. Data Emisiunii este [●]. **Restricţii la vânzare** Certificatele pot fi oferite, vândute sau livrate în cadrul unei jurisdicţii sau provenind dintr-o singură jurisdicţie, dacă acest lucru este permis conform legilor aplicabile şi altor prevederi legale şi dacă acestea nu prevăd obligaţii pentru Emitent. Certificatele nu au fost şi nu vor fi înregistrate conform Legii Valorilor Mobiliare şi pot include Certificate emise la purtător care fac obiectul cerinţelor legale fiscale ale SUA. Certificatele nu pot fi oferite, vândute sau livrate pe teritoriul Statelor Unite sau, pe seama şi în favoarea unor persoane din SUA.

		Preţul, costurile şi taxele aferente Emisiunii Iniţiale la achiziţionarea Certificatelor Preţul (Preţurile) Emisiunii Iniţiale este (sunt) [●].
E.4	Descrierea tuturor intereselor care ar putea influenţa emisiunea/oferta, inclusiv a intereselor conflictuale:	**[**Nu se aplică; nu există astfel de interese.**]** **[**La diferite intervale de timp, Emitentul poate acţiona în alte calităţi în legătură cu Certificatele, precum în calitate de agent de calcul sau formator de piaţă (*market maker*)/specialist de piaţă, pentru a permite Emitentului să calculeze valoarea Elementului Subiacent sau a oricărui alt activ de referinţă sau să stabilească compoziţia Elementului Subiacent, ceea ce poate crea conflicte de interese în cazurile în care valori mobiliare sau alte active emise de Emitent sau de o societate din cadrul grupului pot fi alese pentru a face parte din Elementul Subiacent, sau în cazul în care Emitentul are o relaţie de afaceri cu emitentul sau debitorul valorilor mobiliare sau al activelor respective. La diferite intervale de timp, Emitentul poate participa la tranzacţii incluzând Elementul Subiacent în cont propriu şi pentru conturi administrate de acesta. Aceste tranzacţii pot avea un efect pozitiv sau negativ asupra valorii Elementului Subiacent sau asupra oricărui alt activ de referinţă şi, prin urmare, asupra valorii Certificatelor. Emitentul poate emite alte instrumente derivative în legătură cu Elementul Subiacent, iar introducerea pe piaţă a acestor produse concurente poate afecta valoarea Certificatelor. Emitentul poate utiliza toate sau unele dintre veniturile obţinute din vânzarea Certificatelor pentru a încheia tranzacţii de hedging care pot afecta valoarea Certificatelor. Emitentul poate dobândi informaţii fără caracter public cu privire la Elementul Subiacent şi Emitentul nu se angajează să divulge nicio astfel de informaţie niciunui Deţinător de Valori Mobiliare. De asemenea, Emitentul poate publica rapoarte de cercetare cu privire la Elementul Subiacent. Aceste activităţi pot crea conflicte of interese şi pot afecta valoarea Certificatelor.**]** **[*Se va introduce descrierea oricăror astfel de interese*: ●]**
E.7	Estimarea cheltuielilor percepute de la investitor de către Emitent sau ofertant:	**[**Nu se aplică dat fiind că niciuna dintre aceste cheltuieli nu va fi percepută de la investitor de către Emitent sau ofertant/ofertanţi.**]** **[*se va introduce descrierea oricăror astfel de costuri*: ●]**

Responsibility Statement of Erste Group Bank AG

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