

# **Erste Group Bank AG**

## **Certificates Programme**

**TRANSLATIONS OF THE**  
**SUMMARY OF THE**  
**PROSPECTUS DATED 4 NOVEMBER 2016**  
(as amended by the Supplement No 1 dated 6 April 2017)

	<b>page</b>
Czech Translation of the Summary of the Prospectus	2
Hungarian Translation of the Summary of the Prospectus	28
Romanian Translation of the Summary of the Prospectus	55

## CZECH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

### SHRnutí

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

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

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

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

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

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

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

#### A. Úvod a upozornění

##### A.1 Upozornění:

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

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

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

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

kteřá vyhotovila toto Shrnutí včetně jeho překladu, ale pouze v případě, že je toto Shrnutí při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu zavádějící, nepřesné nebo nekonzistentní nebo pokud při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu neobsahuje základní informace, které mají pomoci investorům při úvahách o tom, zda investovat do takových Certifikátů.

**A.2**      Souhlas      Emitenta      Emitent dává souhlas s tím, aby: (i) všechny úvěrové instituce nebo osoby dle Směrnice 2013/36/ES, které jednají jako finanční odpovědné za zprostředkovatelé při dalším prodeji nebo konečném vyhotovení umístění Certifikátů; a (ii) všichni další finanční Prospektu s užíváním Prospektu na adrese "www.erstegroup.com" jako zprostředkovatelé, kteří následně dalším mají souhlas Emitenta používat Prospekt při dalším prodeji prodeji nebo konečném umístění Certifikátů (společně dále jen „**Finanční zprostředkovatelé**“), používali Prospekt konečném umístění k následnému dalšímu prodeji nebo konečnému umístění cenných papírů ze Certifikátů během příslušného nabídkového období, jak je strany finančních zprostředkovatelů, a uvedeno v Konečných podmínkách, během něhož lze následně stanovení dále prodávat nebo definitivně umisťovat Certifikáty vydané na nabídkového období, v souladu s § 6a KMG, která implementuje Prospektovou během něhož mohou směrnici. 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 tohoto Prospektu k následnému dalšímu prodeji nebo definitivnímu umístění Certifikátů ze strany Finančních zprostředkovatelů se vydává s tou podmínkou, že: (i) tento Prospekt, veškeré jeho dodatky a příslušné Konečné podmínky budou poskytnuty potenciálním investorům; a (ii) každý z Finančních zprostředkovatelů zaručuje, že bude užívat tento Prospekt, veškeré jeho dodatky a příslušné Konečné podmínky v souladu se všemi příslušnými omezeními prodeje uvedenými v tomto Prospektu a se všemi příslušnými právními předpisy dané jurisdikce.

Emitent může v Konečných podmínkách stanovit další podmínky související s tímto souhlasem, které se týkají používání Prospektu. Emitent si vyhrazuje právo svůj souhlas s používáním Prospektu kdykoli odvolat. Příslušné odvolání bude zveřejněno na webových stránkách Emitenta na adrese "www.erstegroup.com".

Oznámení investorům tištěné tučným písmem v tom smyslu, že pokud nějaký

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

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

## B. Emitent

- B.1** Obchodní firma a obchodní název Emitenta: Obchodní firma Emitenta zní „Erste Group Bank AG“, její obchodní název zní „Erste Group“. „**Erste Group**“ rovněž označuje Erste Group Bank a její konsolidované dceřiné společnosti.
- B.2** Sídlo a právní forma Emitenta, právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost a země jeho registrace: Erste Group Bank je akciová společnost (*Aktiengesellschaft*) založená a provozující svou činnost podle rakouského práva, zapsaná ve firemním rejstříku (*Firmenbuch*) obchodního soudu ve Vídni (*Handelsgericht Wien*) pod registračním číslem FN 33209 m. Sídlo Erste Group Bank se nachází ve Vídni, Rakouská republika, s místem podnikání na adrese Am Belvedere 1, A-1100 Vídeň, Rakousko.
- B.4b** Popis známých trendů, které mají vliv na Emitenta a na odvětví, v nichž působí: Uplynulá celosvětová finanční krize vedla ke zvýšení regulačních aktivit na vnitrostátní i mezinárodní úrovni za účelem přijímání nové a striktnějšího vymáhání povinností dle stávající regulace finančního odvětví, v němž působí Emitent. Regulační změny nebo iniciativy prosazující vymáhání povinností by mohly dále ovlivňovat finanční odvětví. Nové požadavky státních nebo regulačních orgánů a změny úrovně kapitálové přiměřenosti, likvidity a pákového dluhového financování by mohly vést ke zvýšení požadavků nebo zpřísnění norem týkajících se kapitálu a likvidity. Opatření státních orgánů a centrálních bank přijatá v reakci na finanční krizi by mohla závažným způsobem ovlivnit hospodářskou soutěž a mít dopad na investory finančních institucí.
- B.5** Je-li Emitent součástí nějaké skupiny, uveďte popis této skupiny a postavení Emitenta v ní: „Erste Group“ se skládá z Erste Group Bank a z jejích dceřiných společností a účastí a patří k ní mj. Erste Bank Oesterreich v Rakousku, Česká spořitelna v České republice, Banca Comercială Română v Rumunsku, Slovenská sporiteľňa ve Slovenské republice, Erste Bank Hungary v Maďarsku, Erste Bank Croatia v Chorvatsku, Erste Bank Serbia v Srbsku a v Rakousku dále členské spořitelny Haftungsverbund, s-Bausparkasse, Erste Group Immorent AG a další. Erste Group Bank působí jako mateřská společnost Erste Group a je vedoucí bankou v rakouském spořitelním sektoru.
- B.9** Uveďte údaje o prognózách nebo odhadech zisku, pokud byly zpracovány: Nepoužije se; žádná prognóza ani odhad zisku nebyl zpracován.
- B.10** Popis povahy veškerých výhrad: Nepoužije se. Nejsou žádné výhrady.

obsažených v  
auditorské zprávě o  
historických finančních  
údajích:

**B.12**

Vybrané  
historické  
údaje:

klíčové  
finanční

<b>v mil. EUR (zaokrouhleno)</b>	<b>31. prosince 2015 auditováno</b>	<b>31. prosince 2014 auditováno</b>
Pasiva celkem	199 743	196 287
Vlastní kapitál celkem	14 807	13 443
Čistý úrokový výnos	4 445	4 495*)
Běžný výsledek hospodaření před zdaněním	1 639	-728*)
Čistý výsledek za období	1 275	-1 249*)
Čistý výsledek připadající vlastníkům mateřské společnosti	968	-1 383*)

Zdroj: Auditované konsolidované účetní závěrky za rok 2015.

\*) Údaje k 31. prosinci 2014 jsou přepočítány dle IAS 8.

<b>v mil. EUR (zaokrouhleno)</b>	<b>30. června 2016 neauditováno</b>	<b>31. prosince 2015 auditováno</b>
Pasiva celkem	204 505	199 743
Vlastní kapitál celkem	15 977	14 807

  

<b>v mil. EUR (zaokrouhleno)</b>	<b>30. června 2016 neauditováno</b>	<b>30. června 2015 neauditováno</b>
Čistý úrokový výnos	2 194,1	2 211,9
Běžný výsledek hospodaření před zdaněním	1 266,7	964,1
Čistý výsledek hospodaření za období	987,9	690,7
Čistý výsledek hospodaření připadající vlastníkům mateřské společnosti	841,7	487,2

Zdroj: Neauditovaná mezitímní zkrácená konsolidovaná účetní závěrka ke dni 30. června 2016 s porovnanými finančními údaji za první pololetí roku 2015 a rok končící 31. prosince 2015, v tomto pořadí.

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

Zdroj: Auditovaná konsolidovaná účetní závěrka za rok 2016.

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

Nenastaly žádné závažné nepříznivé změny ve výhlídkách Emitenta od 31. prosince 2016.

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

Nepoužije se. Nenastaly žádné významné změny ve finančním postavení Emitenta od 31. prosince 2016.

**B.13** Popis veškerých nedávných událostí, které jsou ve významné míře relevantní pro hodnocení solventnosti Emitenta:

Nepoužije se; nenastaly žádné nedávné události, které jsou ve významné míře relevantní pro hodnocení solventnosti Emitenta.

**B.14** Pokud je Emitent součástí skupiny, závislost na ostatních subjektech ve skupině:

Emitent je mateřskou společností Erste Group a závisí tudíž na výsledcích hospodaření všech svých přidružených a dceřiných společností a společností ve skupině.

**B.15** Popis hlavních činností Emitenta:

Erste Group poskytuje úplné spektrum bankovních a finančních služeb, včetně produktů vkladových a běžných účtů, hypotečního a spotřebitelského financování, financování investic a provozního kapitálu, privátního bankovníctví, investičního bankovníctví, správy aktiv, projektového financování, financování v oblasti mezinárodního obchodu, obchodování (tradingu), leasingu a

faktoringu.

- B.16** V tom rozsahu, v němž je to Emitentovi známo, uveďte, zda je Emitent přímo nebo nepřímo vlastněn nebo ovládán a kým a popište povahu takového ovládání:
- K datu vydání tohoto Prospektu, bylo přibližně 29,4% akcií Erste Group Bank připisováno DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung („**Erste Stiftung**“), která vlastnila 9,9% přímo a 9,6% nepřímo (včetně hlasovacích práv DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung, spořitelena, nadačních fondů spořitelena a Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsverein), a majitelkou 9,9% akcií Erste Group Bank byla Caixabank, S.A., které jsou také připisovány Erste Stiftung. Podíl volně obchodovaných akcií činí 70,6% (z nichž 4,6% bylo majetkem Harbor International Fund, 45,2% bylo vlastněno jinými institucionálními investory, 5,0% drobnými investory a 14,9% neidentifikovanými institucionálními a soukromými investory a 0,9% 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(y): [●]
- C.2** Měna emise cenných papírů:
- Stanovená Měna Certifikátů je [●]
- C.5** Popis veškerých omezení převoditelnosti cenných papírů:
- Každý Certifikát [ze série Certifikátů] je převoditelný v počtu, který se rovná Minimálnímu počtu k obchodování, jak je uvedeno v Konečných podmínkách nebo jeho celočíselnému násobku, a v souladu s právními předpisy platnými v jednotlivých případech a v příslušných případech i s platnými předpisy a postupy depozitáře cenných papírů, v jehož záznamech je převod zapsán.
- C.8** Popis práv spojených s cennými papíry, včetně pořadí těchto práv a omezení, která se na ně vztahují:
- Práva spojená s Cennými papíry**
- 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** Uved'te, 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] [Freiverkehr]] [vídeňské burzy][,] a [stuttgartské burzy (EUWAX)][,] a [budapeštské burzy][,] a [bukureštské burzy][,] a [pražské burzy][, který] [které] [je] [jsou] [není] [nejsou] [regulovaným] [regulovanými] [trhem] [trhy] pro účely Směrnice 2004/39/ES]. [Cenné papíry byly přijaty k obchodování na [regulovaném] [regulovaných] [●][trhu] [trzích] [vídeňské burzy][,] a [stuttgartské burzy (EUWAX)][,] a [budapeštské burzy][,] a [bukureštské burzy][,] a [pražské 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 stanovenou konkrétní dobu platnosti. Jejich doba platnosti končí buď (i) uplatněním Certifikátů ze strany Vlastníků cenných papírů nebo (ii) běžným ukončením platnosti ze strany Emitenta nebo (iii) mimořádným ukončením platnosti ze strany Emitenta.

Peněžitá částka, převedená případně na Vypořádací Měnu, se rovná Referenční ceně vynásobené [(současným)] Multiplikátorem [a Faktorem správy].]

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

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

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

(ii) Pokud nastal Bariérový případ, nebude se Peněžitá částka již rovnat alespoň Bonusové částce, ale bude se vždy rovnat Reverzní úrovni po odečtení Referenční ceny,

s přihlédnutím k Multiplikátoru (pozitivní účast na záporné výkonnosti Podkladového aktiva) a bude činit nejméně nulu[ a nebude vyšší než Maximální částka].

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

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 Peněžitě 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 stanovenou 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 Peněžitě 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 získání 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 Peněžitě 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.]**

<b>C.16</b>	Expirace nebo datum splatnosti derivátových cenných papírů – datum uplatnění nebo konečné referenční datum.	Datum (data) splatnosti: [●] Datum (data) uplatnění [●] Datum (data) závěrečného ocenění: [●]
<b>C.17</b>	Postup vypořádání derivátových cenných papírů.	Veškeré částky, které má Emitent uhradit, budou převedeny příslušnému Clearingovému systému k výplatě Vlastníkům cenných papírů.
<b>C.18</b>	Popis způsobu obdržení výnosu z derivátových cenných papírů.	Emitent zajistí převod Peněžitě částky do Clearingového systému na účty vkladatelů Cenných papírů do Clearingového systému.
<b>C.19</b>	Realizační cena nebo konečná referenční cena podkladového aktiva	Cena Podkladového aktiva k Datu závěrečného ocenění (Referenční cena): [●]
<b>C.20</b>	Druh podkladového aktiva a místo, kde se dají zjistit údaje o tomto aktivu	Druh: [Akcie] [Koš akcií] [Index] [Měnový kurs] [Úroková sazba <sup>1</sup> ] [Komodita] [Futurní kontrakt] Název: [●] [Emitent][Společnost][Zástupce pro výpočet][Sponzor indexu][Referenční Trh]: [●] [Zdroj odkazů]: [●] Údaje o Podkladovém aktivu a o jeho volatilitě lze získat [na veřejně přístupných webových stránkách www.[●]] [a] [na

<sup>1</sup> Neuplatní se pro Produkt č. 7: Faktorové certifikáty

stránce Bloomberg nebo Reuters], jak je uvedeno u každého cenného papíru nebo každé položky, která tvoří Podkladové aktivum.

## **D. Rizika**

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

#### **Rizika související s obchodní činností Erste Group**

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

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

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

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

Erste Group.

- Problémy některých zemí střední a východní Evropy s likviditou mohou mít nepříznivý účinek na širší středo- a východoevropský region a mohou mít negativní vliv na výsledky obchodní činnosti a finanční situaci Erste Group.
- Vlády států, v nichž Erste Group působí, mohou reagovat na finanční a hospodářské krize zvýšeným protekcionismem, znárodňováním nebo podobnými opatřeními.
- Erste Group může být nepříznivě ovlivněna pomalejším růstem nebo recesí v bankovním sektoru, v němž působí a také pomalejší expanzí Eurozóny a EU.
- Právní systémy a procesní ochrana v mnoha zemích střední a východní Evropy, zejména ve východoevropských zemích, nejsou ještě zcela 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 rizicích specifických pro cenné papíry**

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

**Obecné rizikové faktory**

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

nejistotu, která může mít značný dopad na vývoj cen Certifikátů.

- V případech, kdy budou výplaty z Certifikátů poskytovány v jiné měně, než je měna Podkladového aktiva, a nebude se jednat o tzv. quanto Certifikáty, jsou Vlastníci cenných papírů vystaveni rovněž riziku výkonnosti měny Podkladového aktiva proti Měně Certifikátů, což nelze předvídat. Dále Vlastník cenných papírů nese měnové riziko, pokud je jeho účet, na nějž se Peněžitá částka vyplácí, veden v jiné měně než je měna Certifikátů.
- Vlastníci cenných papírů si musí být vědomi toho, že se jim nemusí podařit zajistit se proti riziku z Certifikátů.
- Úvěrové financování koupě Certifikátů značně zvyšuje možnost maximální ztráty.
- Na cenu Certifikátů v neprospěch investora mohou mít vliv zajišťovací (hedgingové) transakce uzavřené Emitentem
- Zisk Vlastníků cenných papírů mohou snížit průvodní náklady související s příjmem.
- Vlastníci cenných papírů jsou vystaveni riziku chybného posouzení likvidity Certifikátů z důvodu velikosti emise Certifikátů.
- Práva Vlastníků cenných papírů mohou být negativně ovlivněna rozvrtem trhu, úpravami a právy na ukončení platnosti.
- Opravy, změny nebo doplnění Podmínek mohou být na úkor Vlastníků cenných papírů.
- Změny daňových zákonů mohou mít negativní dopad na Vlastníky cenných papírů.
- Certifikáty nemusí být vhodné k zajištění (hedgingu) otevřených pozic.
- Existuje riziko, že obchodování s Certifikáty nebo Podkladovými aktivy může být pozastaveno, přerušeno nebo ukončeno.
- Budoucí znehodnocování peněz (inlace) může vést ke snížení reálného výnosu z investice.
- Investoři se musí spoléhat na funkčnost příslušného clearingového systému.
- Úvěrový rating nemusí zachycovat veškerá rizika.
- Některé investice mohou být omezeny právními úvahami.
- Rakouský soud může jmenovat správce (*Kurator*) Certifikátů za účelem vykonávání práv a zastupování zájmů Vlastníků cenných papírů. V takovém případě může být schopnost Vlastníků cenných papírů uplatňovat individuálně svá práva z Certifikátů omezena.
- Směrnice Evropské unie o zdanění příjmů z úspor (EU Savings Directive) stanoví, že pokud má být nějaká platba provedena nebo inkasována zástupcem pro výplatu v některém státě, který si zvolil systém srážek, a z takové částky měla být sražena nějaká daň, není ani Emitent ani žádný zástupce pro výplaty povinen zaplatit dodatečné částky ve vztahu k jakýmkoli Certifikátům v důsledku uložení takové srážkové daně (žádné zvýšení o daň).
- Rizika související s Ekvivalenty Výplat Dividend.
- Certifikáty mohou podléhat odpisování či převodu do vlastního kapitálu při výskytu určité spouštěcí události, která může mít u Vlastníků cenných papírů za následek ztrátu některých nebo všech investic do Certifikátů (zákonná absorbce ztráty).



- Emitent může podléhat dalším rozhodovacím pravomocem, které mohou mít také negativní dopad na Certifikáty.
- Emitentovi není zakázáno vydávat další dluhopisové nástroje nebo nabývat další závazky.
- V případě insolvence Emitenta budou mít vklady vyšší pořadí než jejich nároky na základě Certifikátů.

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

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

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

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

Vlastník cenných papírů nemá v zásadě právo ukončit jejich platnost.

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

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

*Riziko celkové ztráty, nastane-li Bariérový případ*

Tzv. Bariérový případ nastane tehdy, když Cena na základě pozorování bude kdykoli během Období pozorování stejná nebo nižší než Bariéra. 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 stanovenou určitou dobu platnosti (jde o typ Open End). Jejich doba platnosti končí buď (i) uplatněním Certifikátů ze strany Vlastníků cenných papírů nebo (ii) řádným ukončením platnosti ze strany Emitenta nebo (iii) mimořádným ukončením platnosti ze strany Emitenta.

Vlastníci cenných papírů mohou uplatnit Certifikáty během určitého Realizačního období v rámci doby jejich platnosti tak, že předloží Oznámení o uplatnění. 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 dvojnásobným stanovením příslušného Multiplikátoru.]

#### *Riziko celkové ztráty*

Otevřené [participační][indexové] certifikáty jsou srovnatelné s přímou investicí do Podkladového aktiva (bez zřetele na výplaty dividend a případné transakční poplatky). V takovém případě Vlastník cenných papírů čelí riziku ztráty srovnatelné

s přímou investicí. K celkové ztrátě dojde tehdy, když Podkladové aktivum je k Datu závěrečného ocenění bezcenné (např. v případě ukončení platnosti ze strany Emitenta).

*[Rizika související s Otevřenými [participačními][indexovými] Certifikáty s Poplatkem za správu]*

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

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

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

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

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

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

Vlastník cenných papírů nemá v zásadě právo ukončit jejich platnost.

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

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

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

Výkonnost Reverzních bonusových certifikátů a Reverzních bonusových certifikátů se stropem je nepřímo úměrná výkonnosti Podkladového aktiva. Na rozdíl od

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

*Riziko celkové ztráty, nastane-li Bariérový případ*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Vlastník cenných papírů nemá v zásadě právo ukončit jejich platnost.

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

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

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

Vlastníci cenných papírů si musí být vědomi toho, že v závlosti na déle doby džby Cerifikátů, povede příslušný Poplatek za správu odpovídající době platnosti Certifikátů ke snížení Peněžitě 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 certifikát typu Twin Win srovnatelný s přímou investicí do Podkladového aktiva (bez zřetele na výplatu dividend). Následkem toho je Vlastník cenných papírů rovněž vystaven riziku ztráty srovnatelnému s přímou investicí. Proto Vlastník cenných papírů čelí riziku celkové ztráty investovaného kapitálu. K celkové ztrátě dojde tehdy, když je Podkladové aktivum k Datu závěrečného ocenění bezcenné.

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

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

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

## **[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 stanovenou 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 výpovědi, 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 níže.

## **E. Nabídka**

**E.2b** Důvody nabídky a použití výnosů, pokud se liší od dosahování zisku a/nebo zajištění proti určitým rizikům: Emise Certifikátů je součástí běžné obchodní činnosti Emitenta a je podnikána výhradně k vytváření zisku, což je také důvodem nabídky.

**E.3** Popis podmínek nabídky: **Podmínky, jimiž se řídí nabídka**  
Nepoužije se, žádné podmínky nabídky nejsou stanoveny.  
Certifikáty budou nabízeny stále (*Daueremissionen*, tzv. „**tap issue**“).  
Certifikáty budou nabízeny v Nabídkových státech počínaje: [●].  
Datum emise je [●].  
[Certifikáty jsou nabízeny k úpisu během upisovacího období, tj. od [●] do [●]. Emitent si vyhrazuje právo ukončit upisovací období předčasně. Emitent není povinen vydat

upsané Certifikáty.]

### **Omezení prodeje**

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

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

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

Prvotní emisní kurs/kursy činí [●].

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

[Nepoužije se; neexistují žádné takové zájmy.]

[Emitent může občas jednat v jiných funkcích ve vztahu k Certifikátům, například jako zástupce pro výpočet nebo tvůrce trhu/specialista, což umožní Emitentovi vypočítat hodnotu Podkladového aktiva nebo jiného referenčního aktiva nebo určit skladbu Podkladového aktiva. To by mohlo vyvolat střet zájmů v případě, kdy cenné papíry nebo jiná aktiva vydaná Emitentem samostatně nebo některou společností skupiny mohou být zvolena jako součást Podkladového aktiva nebo v případě, kdy Emitent udržuje obchodní vztah s emitentem nebo povinnou osobou takových cenných papírů nebo aktiv.

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

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

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

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

**[Popište tyto další zájmy]**

**E.7**      Odhad              nákladů      [Nepoužije se, protože Emitent nebo osoba/osoby, které  
účetovaných investorovi      předkládají nabídku, nebudou účtovat investorovi žádné  
Emitentem              nebo      náklady.] **[popište tyto náklady]**  
osobou předkládající  
nabídku:

## HUNGARIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

### A PROGRAM ÖSSZEFOGLALÓJA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 a jelen Összefoglalót és annak esetleges fordítását közreadó Erste Group Bank AG („**Erste Group Bank**”), Am Belvedere 1, A-1100 Bécs, Ausztria tartozik (a Program keretében mint kibocsátó, a „**Kibocsátó**”), de csak abban az esetben, ha a jelen Összefoglaló a Tájékoztató többi részével együtt olvasva félrevezető, pontatlan vagy ellentmondó, vagy ha a jelen Összefoglaló a Tájékoztató többi részével együtt olvasva nem tartalmazza a befektetők vonatkozásában az arra vonatkozó döntés meghozatalában segítő legfontosabb információkat, hogy az adott Certifikátokba a befektetők befektessenek-e vagy sem.

- A.2.** A Kibocsátó vagy a Tájékoztató elkészítéséért felelős személy azzal kapcsolatos jóváhagyása, hogy a Tájékoztatót pénzügyi közvetítők értékpapírok későbbi viszonteladása vagy végleges kihelyezése során felhasználják, és az ajánlati kötöttség időtartamának jelzése, amely alatt a pénzügyi közvetítők viszonteladást vagy végleges kihelyezést végezhetnek, és amelynek tekintetében a Tájékoztató felhasználására az engedélyt megadták:
- A Tájékoztató felhasználása szempontjából lényeges, a hozzájáruláshoz kapcsolódó további egyértelmű és objektív feltételek:
- A Kibocsátó jóváhagyását adja ahhoz, hogy: (i) a 2013/36/EU irányelv értelmében pénzügyi közvetítőként eljáró, a későbbiekben a Certifikátok másodlagos értékesítését vagy forgalomba hozatalát végző minden hitelintézet; valamint (ii) minden egyes további pénzügyi közvetítő, amely a Kibocsátó „www.erstegroup.com” honlapján nyilvánosságra hozatalra kerül mint olyan közvetítő, amely a Kibocsátó jóváhagyásával használja a Tájékoztatót a Certifikátok másodlagos értékesítésére vagy forgalomba hozatalára (együttesen a „**Pénzügyi Közvetítők**”), jogosult legyen a Tájékoztatónak a Végleges Feltételekben megadott azon ajánlati időszakban történő felhasználására, amelynek során a Tájékoztató alapján kibocsátott Certifikátok későbbi másodlagos értékesítése, illetve forgalomba hozatala megvalósulhat azzal, hogy a Tájékoztató, a Tájékoztatókra vonatkozó irányelvet implementáló KMG 6a § értelmében, továbbra is érvényes.
- A Kibocsátó Pénzügyi Közvetítők számára a Certifikátok későbbi viszonteladása vagy végleges kihelyezése céljára a jelen Tájékoztató felhasználásához jóváhagyását adja azzal a feltétellel, hogy: (i) a potenciális befektetők a jelen Tájékoztatót – ennek minden kiegészítésével és a vonatkozó Végleges Feltételekkel együtt – megkapják; és hogy (ii) minden Pénzügyi Közvetítő biztosítja, hogy a jelen Tájékoztatót, ennek minden kiegészítését és a Végleges Feltételeket a jelen Tájékoztatóban, valamint az érintett jogrendszer területén alkalmazandó törvényekben és rendelkezésekben az értékesítésre vonatkozóan foglalt korlátozások figyelembevételével használja fel.
- A Végleges Feltételekben a Kibocsátó az általa történő jóváhagyás tekintetében további feltételeket is meghatározhat a Tájékoztató felhasználására vonatkozóan. A Kibocsátó fenntartja a jogát arra, hogy a Tájékoztató használatára vonatkozó hozzájárulását bármikor visszavonja. Ezen visszavonást a Kibocsátó

honlapján, a "www .erstegroup.com" címen közzé kell tenni.

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

**Ha egy Pénzügyi Közvetítő ajánlatot tesz közzé, akkor a Pénzügyi Közvetítő az ajánlat közzétételkor tájékoztatni fogja a befektetőket az ajánlatra vonatkozó feltételekről és kondíciókról.**

## **B. A Kibocsátó**

- B.1.** A Kibocsátó jogi és kereskedelmi elnevezése: A Kibocsátó jogi elnevezése „Erste Group Bank AG”, kereskedelmi neve “Erste Group”. Az „**Erste Group**” az Erste Group Bankra és annak konszolidált leányvállalataira is vonatkozik.
- B.2.** A Kibocsátó székhelye és jogi formája, a Kibocsátó működési helye szerinti joghatóság és a bejegyzése szerinti ország: Az Erste Group Bank egy részvénytársaság (*Aktiengesellschaft*), amelyet az osztrák jog szerint alapítottak, és amelynek működésére az osztrák jog az irányadó, továbbá amely a bécsi kereskedelmi bíróság (*Handelsgericht Wien*) cégjegyzékében (*Firmenbuch*) az FN 33209 m. szám alatt került bejegyzésre. Az Erste Group Bank székhelye Bécsben (Osztrák Köztársaság) található. A székhely címe: Am Belvedere 1, A-1100 Bécs, Ausztria.
- B.4b** A Kibocsátót és az ágazatot, amelyben működik, érintő ismert trendek: A múltbeli globális pénzügyi válság nemzetközi és nemzeti szinten is a szabályozói tevékenység növekedéséhez vezetett, amelynek során a Kibocsátó működési területétől szolgáló pénzügyi ágazatban új előírásokat hoztak, továbbá megszigorították a meglévő előírások betartását. A szabályozást érintő változások és az előírások betartatását célzó kezdeményezések további kihatással lehetnek a pénzügyi ágazatra. Az 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 Haftungsverbund, az s-Bausparkasse, az Erste Group Immorent AG, és egyéb entitások további takarékbankjait. Az Erste Group Bank az Erste Group anyavállalataként működik és az osztrák takarékbanki ágazat vezető bankja.

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

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

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

Millió euróban (kerekítve)	2015. december 31. auditált	2014. december 31. auditált
Eszközök és források összesen	199,743	196,287
Saját tőke összesen	14,807	13,443
Nettó kamatbevétel	4,445	4,495*)
Folyamatos működés adózás előtti eredmény	1,639	-728*)
Időszakra vonatkozó adózott eredmény	1,275	-1,249*)
Az anyavállalat tulajdonosainak elkönnyelhető évi adózott eredmény	968	-1,383*)

Forrás: 2015. évi Auditált Konszolidált Pénzügyi Beszámoló

\*) A 2014. december 31-i számok az IAS 8 alapján kerültek újraszámolásra.

<b>Millió euróban (kerekítve)</b>	<b>2016. június 30. auditálatlan</b>	<b>2015. december 31. auditált</b>
Eszközök és források összesen	204,505	199,743
Saját tőke összesen	15,977	14,807

<b>Millió euróban (kerekítve)</b>	<b>2016. június 30. auditálatlan</b>	<b>2015. június 30. auditálatlan</b>
Nettó kamatbevétel	2,194.1	2,211.9
Folyamatos működés adózás előtti eredménye	1,266.7	964.1
Időszakra vonatkozó adózott eredmény	987.9	690.7
Az anyavállalat tulajdonosainak elkönyvelhető adózott eredmény	841.7	487.2

Forrás: 2016. június 30-ával készült Auditálatlan Közbeszű Összevont Konszolidált Pénzügyi Beszámoló 2015. első félév és a 2015. december 31-ével végződő év pénzügyi információihoz viszonyítva.

<b>Millió euróban (kerekítve)</b>	<b>2016. december 31. auditált</b>	<b>2015. december 31. auditált</b>
Eszközök és források összesen	208,227	199,743
Saját tőke összesen	16,602	14,807
Nettó kamatbevétel	4,375	4,445
Folyamatos működés adózás előtti eredmény	1,950	1,639
Időszakra vonatkozó adózott eredmény	1,537	1,275
Az anyavállalat tulajdonosainak elkönyvelhető évi adózott eredmény	1,265	968

Forrás: 2016. évi Auditált Konszolidált Pénzügyi Beszámolók

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

2016. december 31. óta nem történt lényeges hátrányos változás a Kibocsátó kilátásait tekintve.



lényeges kedvezőtlen  
változás leírása:

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

Nem alkalmazandó. 2016. december 31. óta nem történt  
lényeges változás a Kibocsátó pénzügyi helyzetét tekintve.

- B.13.** A Kibocsátóval kapcsolatos bármilyen olyan aktuális esemény leírása, amely a Kibocsátó fizetőképességének értékelésére jelentős kihatással van: Nem alkalmazandó; nincs a Kibocsátóval kapcsolatos olyan aktuális esemény, amely a Kibocsátó fizetőképességének értékelésére jelentős kihatással lenne.
- B.14.** Amennyiben a Kibocsátó egy csoport tagja, bármely más csoporton belüli más társaságtól való függés: A Kibocsátó az Erste Group anyavállalata, és így függ a kapcsolt vállalatok, a leányvállalatok és a csoportba tartozó társaságok, és működésének üzemi eredményeitől.
- B.15.** A Kibocsátó fő tevékenységeinek leírása: Az Erste Group a banki és pénzügyi szolgáltatások teljes körét nyújtja, beleértve a letéti- és folyószámla termékeket, a jelzáloghitelezést, a fogyasztói finanszírozást, a befektetési- és a működő tőke finanszírozást, a privát banki tevékenységet és a befektetési banki tevékenységet, az eszközközkezelést, a projekt-finanszírozást, a nemzetközi kereskedelem finanszírozását, és a kereskedési, lízing- és faktoring tevékenységeket.
- B.16.** A Kibocsátó az általa ismert mértékben nyilatkozzon arra vonatkozóan, hogy a Kibocsátó valamely személy közvetlen vagy közvetett tulajdonában vagy irányítása alatt áll-e és amennyiben igen, ki által, továbbá részletezze az irányítás jellegét: A jelen Tájékoztató napjától az Erste Group Bank részvényeinek körülbelül 29.4%-át a DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung („**Erste Stiftung**”) birtokolta, amelyből 9.9% közvetlen és 9.6% közvetett részesedés (ideértve a DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung szavazati jogait, a takarékbankokat, a takarékbank alapítványokat és a Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsverein-t), és az Erste Group Bank részvényeinek 9.9%-át a Caixabank S.A. birtokolta, amelyeket szintén az Erste Stiftung birtokol. A közkezhányad aránya 70.6% (amelyből 4.6%-ot a Harbor International Fund, 45.2%-ot egyéb intézményi befektetők, 5.0%-ot lakossági befektetők, 14.9%-ot azonosíthatatlan intézményi és magánbefektetők és 0.9%-ot az Erste Group munkavállalói birtokolnak) (valamennyi hányad kerekítve).

## C. Értékpapírok

- C.1.** Az ajánlatban szereplő és/vagy kereskedésbe bevezetett értékpapírok típusának és osztályának leírása, az értékpapír azonosítóját is beleértve: **Certifikátok típusa**  
A Certifikátok [Bónusz] [Felső Bónuszhatáros] [Diszkont] [Nyíltvégű Részesezés] [Nyíltvégű Index] [Inverz Bónusz] [Felsőhatáros Inverz Bónusz] [Részesezés] [Index] [Duplanyereségű] [Felsőhatáros Duplanyereségű] Certifikátok.
- A Certifikátok formája**  
[A] Certifikátok [minden egyes Sorozatát] egy globális értékpapír (*global note*) testesíti meg.
- Értékpapír-azonosító szám**  
ISIN(ek): [●]
- C.2.** Az értékpapír-kibocsátás pénzneme: A Certifikátok meghatározott pénzneme: [●].
- C.5.** Az értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó esetleges korlátozások leírása: [Egy Certifikát-sorozat] minden egyes Certifikátja a Végleges Feltételekben meghatározott Minimum Kereskedési Mennyiséggel megegyező számban ruházható át, vagy olyan mennyiségben, amely megegyezik az adott Minimum Kereskedési Mennyiség vagy annak egész számú többszörösével, minden egyes esetben a vonatkozó jogszabályokkal összhangban, valamint az átruházást nyilvántartó értékpapír letétkezelő érvényes rendelkezései és eljárásai szerint, amennyiben ez releváns.
- C.8.** Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok leírása, ideértve az értékpapírok rangsorát, valamint ezen jogok korlátozását is: **Az Értékpapírokhoz kapcsolódó jogok**  
A Certifikátok jogot biztosítanak a tulajdonosainak arra, hogy a C.15. pontban részletesen kifejtettek szerint pénzügyi 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 szabályozott vagy annak megfelelő más piacon történő forgalmazásra tekintettel, a kérdéses piacok megjelölését is ideértve:
- [Kérelmezték a Certifikátok [minden egyes Sorozatának] a [bécsi] [(Freiverkehr)] [,] [és] [a stuttgarti (EUWAX)] [,] [és] [a budapesti] [,] [és] [a bukaresti] [,] [és] [a prágai] tőzsdék szabályozott piacaira való bevezetését, amely[ek] a 2004/39/EK sz. irányelv szerint [nem] szabályozott piac[ok]nak minősül[nek]. [Az Értékpapírok felvételre kerültek a [bécsi] [,][és] [a stuttgarti (EUWAX)] [,] [és] [a budapesti] [,] [és] [a bukaresti] [,] [és] [a prágai] tőzsde [szabályozott] [•] [piacára][piacaira], amely[ek] a 2004/39/EK sz. irányelv szerint [nem] szabályozott piac[ok]nak minősül[nek].]
- [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 Pénzmemére 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(z) [(aktuális)] Szorzóval [és a Management Együtthatóval] megszorozott Referencia Árral.]

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

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

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

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

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

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 Pénzmemére átválta, amely összeg a Mögöttes termék teljesítményétől függ. A Pénzbeli Összeg megegyezik a Szorzóval megszorozott Referencia Árral] [és a Management Együtthatóval].

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

A Duplanyereségű Certifikátok esetében a Pénzbeli Összeg szintje, az esettől függően, az Elszámolás Pénzmemére átválta, 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 Részesezési 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 megszüntetésekor vagy (iii) a Kibocsátó általi rendkívüli megszüntetésekor 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 Pénzmemére átválta, 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 Korláttal 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 Korlátotl 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.]**

- |             |   |   |
|-------------|---|---|
| <b>C.16</b> | A származékos értékpapírok megszűnése vagy lejárat napja – a lehívási nap vagy az utolsó referencianap: | Visszafizetési Nap(ok): [●]<br>Lehívás Napja(i): [●]<br>Végső Értékelési Nap(ok): [●]   |
| <b>C.17</b> | 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. |
| <b>C.18</b> | A származékos értékpapírok hozamkifizetésének   | A Kibocsátó átutaltatja a Pénzbeli Összeget a Klíringrendszernek, hogy az az Értékpapír letevőinek számlái javára jóváírja azt a Klíringrendszerben.                      |

ismertetése:

- 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<sup>2</sup>] [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 az európai államadósság-válság, és előfordulhat, hogy értékvesztéssel kell számolnia az egyes országok államadósságával szembeni kitettségei tekintetében.
- Az Erste Group eddig is tapasztalta és lehetséges, hogy a jövőben továbbra is tapasztalni fog hitelminőség romlást, különösen a pénzügyi válságok és gazdasági visszaesések eredményeképpen.
- Az Erste Group jelentős partnerkockázatnak van kitéve, és az egyes partnerek mulasztása esetén az Erste Group-ot olyan veszteségek érhetik, amelyet a céltartalékai már nem fedeznek.
- Előfordulhat, hogy az Erste Group fedezetkezelési stratégiája hatástalannak bizonyul.
- Az Erste Group ki van téve annak a kockázatnak, hogy a hitelek biztosítékául

---

<sup>2</sup> Nem alkalmazandó a 7. sz. Termékre: Faktor Certifikátok.



szolgáltató kereskedelmi és lakóingatlanok értéke lecsökken.

- A piacok ingadozásai és volatilitása kedvezőtlen hatással lehet az Erste Group eszközeire, csökkentheti a nyereségességét, és megnehezítheti egyes eszközei valós értékének megállapítását.
- Az Erste Group ki van téve annak a kockázatnak, hogy nem áll rendelkezésére azonnal elérhető likvid forrás.
- A hitelminősítők felfüggeszthetik, leminősíthetik vagy visszavonhatják az Erste Group Bank minősítését, és/vagy az Erste Group-hoz tartozó helyi szervezet minősítését, vagy éppen egy olyan országét, ahol az Erste Group jelen van, ez a döntés pedig kedvezőtlenül befolyásolhatja az Erste Group Bank refinanszírozási feltételeit, különös tekintettel a kölcsöntőke-piacokhoz való hozzáférésére.
- A tőkésítettséget és tőkeszerkezetet érintően érzékelt változások, új szabályozások vagy állami előírások miatt előfordulhat, hogy az Erste Groupnak magasabb tőkekövetelményeket vagy normákat kell teljesítenie, és ennek következtében a későbbiekben nagyobb tőkére vagy likviditásra lesz szüksége.
- 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 köteles az Egységes Szanálási Alapot támogatni és ex-ante finanszírozni a betétbiztosítási rendszer alapjait; ez a Kibocsátó számára további pénzügyi terhet eredményez és így hátrányosan érinti a Kibocsátó pénzügyi helyzetét, továbbá üzleti tevékenységének eredményét, pénzügyi helyzetét és működési eredményeit.
- Előfordulhat, hogy a Kibocsátó köteles lesz saját kereskedési ügyleteit megszüntetni és/vagy arra, hogy bizonyos kereskedési tevékenységeket a tisztán banki ügyletektől elkülönítve folytasson.
- Előfordulhat, hogy az Erste Group által alkalmazott kockázatkezelési stratégiák, technikák és belső ellenőrzési gyakorlat nem számol bizonyos nem azonosított vagy előre nem látható kockázatokkal.
- Az Erste Group tevékenysége működési kockázatokkal is jár.
- Az Erste Group informatikai rendszereinek üzemzavara, működésének átmeneti leállása, a rendszerek frissítésének elmaradása üzletkiesést és egyéb veszteségeket okozhat.
- Előfordulhat, hogy az Erste Group-nál nehézségekbe ütközik az új tehetségek felvétele vagy a kellően képzett munkaerő megtartása.
- Előfordulhat, hogy az Erste Group Banknak a Haftungsverbund rendszer keretében pénzügyi segítséget kell nyújtania bajba került bankoknak, és ez jelentős költségekkel, valamint más tevékenységektől történő forráselvonással járhat.
- A kamatlábak változásait számos, az Erste Group által nem befolyásolható tényező okozza, ezek a tényezők pedig jelentős mértékben kedvezőtlenül

érintheik a pénzügyi eredményeket, ideértve a nettó kamatbevételeket is.

- Mivel az Erste Group vállalatainak, eszközeinek és ügyfeleinek jelentős része az euróövezeten kívüli közép-kelet európai országokban található, az Erste Group devizaárfolyam-kockázatnak is ki van téve.
- Előfordulhat, hogy az Erste Group Bank nyeresége alacsonyabb vagy akár negatív lehet.
- Az EKB hitelbiztosítékokra vonatkozó szabályozásának változásai kedvezőtlenül érintheik 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 visszaköveteljenek.
- Az esetleges későbbi akvizíciók integrációja további kihívásokhoz vezethet.

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

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

eredményeire és pénzügyi helyzetére is.

- Fennáll annak a lehetősége, hogy az Erste Group működése által érintett egyes országok kormányai fokozott protekcionizmussal, államosításokkal vagy hasonló intézkedésekkel reagálnak a pénzügyi és gazdasági válságra.
- Az Erste Group-ot hátrányosan érintheti a bankszektor – ahol tevékenykedik – recessziója vagy a növekedés lassulása, valamint kedvezőtlen lehet számára az euróövezet és az EU lassabb növekedése is.
- A KKE-térség számos országában – és különösen a kelet-európai államokban – még nem kellően fejlett a jogrendszer, illetve nem megfelelőek az eljárási biztosítékok.
- A KKE-térség számos országában az érvényben levő csődtörvények, valamint a hitelezők jogait szabályozó egyéb jogszabályok és előírások korlátozhatják az Erste Group-ot abban, hogy a bedőlt hiteleket és előlegeket behajtsa.
- Előfordulhat, hogy az Erste Group-nak pénzintézeteket célzó állami támogatási programokban kell részt vennie, vagy ezekhez finanszírozást kell biztosítania, illetve hogy a központi költségvetés konszolidációját célzó programokat kell finanszíroznia, akár bankadók vagy egyéb hasonló adók megfizetésével.

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

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

**Általános kockázati tényezők**

- A Certifikátok kockázatos befektetési eszközök. Más tőkebefektetésekhöz 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 téve a Mögöttes termék pénznemének a Certifikát Pénznemével szembeni teljesítményének, ami nem látható előre. Továbbá az Értékpapír Tulajdonosnak devizaárfolyam-kockázattal is számolnia kell, ha az Értékpapír Tulajdonos számlája, amelyre a Pénzbeli Összeg kifizetésre kerül, a Certifikát pénznemétől eltérő pénznemű számla.
- Az Értékpapír Tulajdonosoknak tisztában kell lenniük azzal, hogy nem feltétlenül tudnak fedezeti ügyletet kötni a Certifikátokból eredő kitétségükre.
- 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 kitétségek fedezésére.
- Fennáll a kockázata, hogy a Certifikátok, illetve a Mögöttes termékek kereskedelmét felfüggesztik, megszakítják vagy beszüntetik.
- A pénz jövőbeni értékvesztése (infláció) miatt csökkenhet a beruházás reálhozama.
- A befektetőknek az adott klíringrendszer 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 értekeit (a nevükben eljárva), amely esetben az Értékpapír Tulajdonosok azon lehetősége korlátozás alá eshet, hogy a Certifikátokkal kapcsolatos jogait önállóan gyakorolják.
- Az EU Megtakarítási Irányelvének értelmében, ha egy kifizetést egy forrásadó-levonási rendszert alkalmazó államban működő kifizetőhelyen keresztül kell teljesíteni vagy fogadni, és a szóban forgó kifizetésből ennek vonatkozásában le kell vonni az adót, akkor sem a Kibocsátó, sem a kifizetőhely vagy bármely más

fél nem kötelezhető arra, hogy a forrásadó levonása miatt további összegeket fizessen bármely Certifikáttal összefüggésben (nincs felbruttósítás).

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

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

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

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

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

Az Értékpapír Tulajdonos 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 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 figyelembevételével 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 megszüntetéskor 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 alkalmazandó Szorzó meghatározását ebből a szempontból ismételten át kell gondolni.]

*Teljes veszteség kockázata*

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

a Kibocsátó megszüntette).

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

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

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

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

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

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

A Certifikátok fix futamidejűek (Zártvégű), azaz meghatározott futamidővel rendelkeznek. A Kibocsátónak lehetősége van rendkívüli 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 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 résztesedési 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 kiveszi részét a Mögöttes termék negatív teljesítményéből és/vagy Felsőhatáros Inverz Bónusz Certifikátok esetében az Értékpapír Tulajdonos a Mögöttes termék negatív teljesítményéből a Felső Határig veszi ki a részét. Ilyen esetben az Értékpapír Tulajdonos a befektetett tőke tekintetében teljes veszteségkockázatot visel. Teljes veszteség akkor következik be, ha a Végső Értékelési Napon a Mögöttes termék megegyezik az Inverz Szinttel vagy felette van.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

rendkívüli megszüntetési jogát, az Értékpapír Tulajdonosnak esetleg már nem áll módjában, hogy Certifikátját a másodlagos piacon értékesítse. Minél magasabb a Mögöttes termék volatilitása, illetve minél kevésbé likvid a Mögöttes termékhez kötött pénzügyi eszközök piaca (ideértve a tőzsdei határidős ügyletek piacát és a hitelpiacot), annál valószínűbb, hogy a Kibocsátó élni fog a megszüntetési jogával.

Az Értékpapír Tulajdonos gyakorlatilag nem rendelkezik megszüntetési joggal.

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

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

*Teljes veszteség kockázata*

A [Résztesedési/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 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 Faktorról 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 termékéből 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

Értékpapír 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 megszorozása, amennyiben a Tranzakciós Díj értéke nullánál (0) nagyobb. Továbbá megjegyzendő, hogy újbóli befektetés esetén Tranzakciós Díj mind a határidős ügyletek vételekor, mind azok eladásakor keletkezik, tehát az alkalmazandó Szorzó meghatározását ebből a szempontból 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 kitettséjük 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 alábbi E.4 pont tanulmányozását.

### E. Ajánlat

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

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

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

#### Az ajánlatra vonatkozó feltételek és kondíciók

Nem alkalmazandó; az ajánlat nem kötött feltételekhez.

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

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

A Kibocsátás Időpontja: [●].

[A Certifikátokat a jegyzési időtartam alatt, azaz [●]-tól [●]-ig ajánlják fel jegyzésre. A Kibocsátó fenntartja a jogát arra, hogy korábban megszüntesse a jegyzési időtartamot. A Kibocsátó nem köteles jegyzett Certifikátokat kibocsátani.]

#### 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

[Nem alkalmazandó, nincs ilyen érdekeltség vagy

lényeges  
érdekeltségek,  
ideértve  
összeférhetet-  
lenségeket is:

az 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 érdeköszeütöközéshez 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 termékekre 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 érdeköszeütöközést eredményezhetnek és befolyásolhatják a Certifikátok értékét.]

**[az ilyen további érdekeltiségek beillesztése]**

**E.7** A Kibocsátó vagy az ajánlattétvő által a befektetőre terhelt költségek becsült összege:

[Nem alkalmazandó, mert a Kibocsátó és az ajánlattétvő(k) nem terhel(nek) ilyen költségeket a befektetőre.] **[az ilyen költségek leírásának beillesztése]**

## ROMANIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

### REZUMAT

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

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

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

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

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

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

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

#### A. Introducere și avertismente

**A.1** Avertismente: Prezentul rezumat („**Rezumatul**”) trebuie citit ca o introducere la prospectul („**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 intențează o acțiune în fața unei instanțe de judecată privind informațiile cuprinse în Prospect, este posibil ca, în conformitate cu legislația națională a Statelor Membre din Spațiul Economic European, investitorul reclamant să suporte cheltuielile de

traducere a Prospectului înainte de începerea procedurii judiciare.

Răspunderea civilă aparține Erste Group Bank AG („**Erste Group Bank**”), cu sediul în Am Belvedere 1, A-1100 Viena, Austria, (în calitate de emitent în cadrul Programului, „**Emitentul**”) care a întocmit acest Rezumat, inclusiv orice traducere a acestuia, însă doar în cazul în care acest Rezumat este înșelător, inexact sau contradictoriu în raport cu celelalte părți ale Prospectului, sau dacă acesta nu furnizează, în raport cu celelalte părți ale Prospectului, informațiile esențiale pentru a ajuta investitorii să decidă dacă investesc în astfel de 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 și indicarea perioadei de ofertare în cadrul căreia poate fi efectuată o revânzare ulterioară sau un plasament final al valorilor mobiliare prin către intermediari financiari și în care este valabil acordul pentru utilizarea Prospectului:
- Emitentul acceptă ca: (i) toate instituțiile de credit conform Directivei 2013/36/UE, care acționează în calitate de intermediari financiari și care ulterior revând sau plasează final Certificatele și (ii) fiecare alt intermediar financiar listat pe site-ul web al Emitentului „[www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)” ca intermediar care a obținut de la Emitent aprobarea de a utiliza Prospectul în vederea revânzării sau plasării finale a Certificatelor (denumiți colectiv „**Intermediarii Financiari**”) să aibă dreptul să utilizeze prezentul Prospectul în timpul perioadei ofertei respective, astfel cum este indicat în Termenii Finali, în care este permisă revânzarea ulterioară sau plasamentul final al Certificatelor emise în baza Prospectului, cu condiția ca Prospectul să fie valabil în continuare în conformitate cu secțiunea 6a a legii austriece a piețelor de capital (KMG) referitoare la punerea în aplicare a Directivei privind Prospectele de Ofertă.

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

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

În cadrul Termenilor Finali, Emitentul poate stabili orice alte condiții asociate acordului său, care sunt relevante pentru utilizarea Prospectului. Emitentul își rezervă dreptul de a-și retrage oricând acordul privind utilizarea Prospectului. Această retragere va fi publicată pe site-ul web al Emitentului [www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com).

Informare în caractere îngroșate prin care investitorii sunt informați **În cazul unei oferte derulate de către un Intermediar Financiar, Intermediarul Financiar respectiv va furniza investitorilor informații cu privire la condițiile ofertei la**



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

## B. Emitentul

- B.1** Denumirea legală și denumirea comercială a Emitentului: Denumirea legală a Emitentului este „Erste Group Bank AG”, iar denumirea comercială este „Grupul Erste”. „**Grupul Erste**” se referă și la Erste Group Bank și la filialele consolidate ale acesteia.
- B.2** Sediul social și forma juridică a Emitentului, legislația în temeiul căreia își desfășoară activitatea Emitentul și țara în care a fost constituit: Erste Group Bank este o societate pe acțiuni (*Aktiengesellschaft*) care este organizată și funcționează conform legislației austriece, înregistrată la registrul societăților comerciale (*Firmenbuch*) de pe lângă tribunalul comercial din Viena (*Handelsgericht Wien*) sub numărul de înregistrare FN 33209 m. Erste Group Bank are sediul social înregistrat în Viena, Republica Austria. Adresa sediului este Am Belvedere 1, A-1100 Viena, Austria.
- B.4b** Orice tendințe cunoscute care influențează Emitentul și ramura de activitate în care acesta funcționează: Criza financiară globală anterioară a determinat o intensificare a activităților de reglementare la nivel național și internațional pentru adoptarea de noi reglementări și aplicarea mai strictă a celor existente în sectorul financiar în care activează Emitentul. Modificările reglementărilor sau inițiativele de punere în aplicare ar putea afecta în continuare sectorul financiar. Noi cerințe guvernamentale sau legale și modificări ale nivelurilor de adecvare a capitalului, a nivelurilor de lichiditate și de pârghie a capitalului ar putea determina standarde sau cerințe de capital și lichiditate sporite. Acțiunile întreprinse de guverne și de băncile centrale ca urmare a crizei financiare ar putea afecta în mod semnificativ concurența și poate afecta investitorii și instituțiile financiare.
- B.5** Dacă Emitentul face parte dintr-un grup, o descriere a grupului și a poziției Emitentului în cadrul acestuia: „Grupul Erste” este alcătuit din Erste Group Bank, împreună cu filialele și participațiile acesteia, inclusiv Erste Bank Oesterreich din Austria, Česká spořitelna din Republica Cehă, Banca Comercială Română din România, Slovenská sporiteľňa din Republica Slovacă, Erste Bank Hungary din Ungaria, Erste Bank Croatia din Croația, Erste Bank Serbia din Serbia și, în Austria, bănci de economii ale sistemului Haftungsverbund, s-Bausparkasse, Erste Group Immorent AG și alte entități. Erste Group Bank este societatea mamă a Grupului Erste și este lider în sectorul băncilor de economii Austriece.
- B.9** Dacă se întocmesc previziuni sau o estimare a profitului, se precizează cifra: Nu se aplică; nu s-au realizat previziuni sau estimări privind profitul.
- B.10** O descriere a naturii tuturor rezervelor din: Nu se aplică; nu există rezerve.

raportul de audit  
privind informațiile  
financiare istorice:

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

în milioane de Euro (rotunjit)	31 decembrie 2015 auditate	31 decembrie 2014 auditate
Total datorii și capitaluri proprii	199,743	196,287
Total capitaluri proprii	14,807	13,443
Venit net din dobânzi	4,445	4,495*)
Rezultatul pre-impozitare din operațiuni continue	1,639	-728*)
Rezultatul net pentru perioada respectivă	1,275	-1,249*)
Rezultat net atribuibil proprietarilor societății-mamă	968	-1,383*)

Sursa: Situațiile financiare consolidate auditate pentru anul 2015

\*) Cifrele de la data de 31 decembrie 2014 sunt actualizate potrivit IAS 8.

în milioane de Euro (rotunjit)	30 iunie 2016 - neauditate	31 decembrie 2015 auditate
Total datorii și capitaluri proprii	204,505	199,743
Total capitaluri proprii	15,977	14,807
în milioane de Euro (rotunjit)	30 iunie 2016 - neauditate	30 iunie 2015 - neauditate
Venit net din dobânzi	2,194.1	2,211.9
Rezultatul pre-impozitare din operațiuni continue	1,266.7	964.1
Rezultatul net pentru perioada respectivă	987.9	690.7
Rezultat net atribuibil proprietarilor societății-mamă	841.7	487.2

Sursa: Situațiile Financiare Consolidate Simplificate Preliminare și Neauditate la data de 30 iunie 2016 cu informații financiare comparative pentru primul semestru al anului 2015 și pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2015

în milioane de Euro (rotunjit)	31 decembrie 2016 auditate	31 decembrie 2015 auditate
Total datorii și capitaluri proprii	208,227	199,743
Total capitaluri proprii	16,602	14,807
Venit net din dobânzi	4,375	4,445
Rezultat din operațiuni continue înainte de impozitare	1,950	1,639
Rezultat net pentru perioada respectivă	1,537	1,275
Rezultat net atribuibil proprietarilor societății-mamă	1,265	968

Sursa: Situațiile Financiare Consolidate Auditate pentru anul 2016

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

Nu există nicio deteriorare semnificativă a perspectivelor Emitentului survenită după data de 31 decembrie 2016.

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

Nu se aplică. Nu a avut loc nicio modificare semnificativă a situației financiare a Emitentului după data de 31 decembrie 2016.

**B.13** Descrierea evenimentelor importante în evoluția recentă a Emitentului care sunt, într-o mare măsură, relevante pentru evaluarea solvabilității sale:

Nu se aplică; nu au avut loc evenimente importante în evoluția recentă a Emitentului care să fie, într-o mare măsură, relevante pentru evaluarea solvabilității sale.

**B.14** Dacă Emitentul face parte dintr-un grup,

Emitentul este societatea mamă a Grupului Erste și prin urmare este dependentă de rezultatele activităților tuturor entităților

	dependența Emitentului de alte entități din cadrul grupului:	afiliate, filialelor și societăților aparținând grupului.
<b>B.15</b>	Descrierea principalelor activități ale Emitentului:	Grupul Erste oferă o gamă completă de servicii bancare și financiare, inclusiv atragerea de produse de depozite, deschideri de conturi curente, acordarea de credite incluzând credite ipotecare și credite de consum, finanțări de investiții și de capital de lucru, servicii bancare private, servicii de investment banking, administrare de active, finanțare de proiecte, finanțare comercială internațională, servicii de tranzacționare, leasing și factoring.
<b>B.16</b>	În măsura în care aceste informații sunt cunoscute de Emitent, se precizează dacă Emitentul este deținut sau controlat, direct sau indirect și de către cine și se descrie natura acestui control.	La data prezentului Prospect, aproximativ 29.4% din acțiunile Erste Group Bank erau deținute direct de DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung („ <b>Erste Stiftung</b> ”), care deținea în mod direct o participație de 9.9% și în mod indirect 9.6% (inclusiv drepturi de vot ale DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung, ale băncilor de economii, ale fundațiilor unor bănci de economii și Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsverein), și 9.9% din acțiunile Erste Group Bank erau deținute de CaixaBank, S.A. care sunt, de asemenea atribuibile Erste Stiftung. Acțiunile aflate în circulație liberă reprezintă 70.6% (din care 4.6% erau deținute de Harbor International Fund, 45.2% de către alți investitori instituționali, 5.0% de către investitori de retail, 14.9% de către investitori instituționali și privați neidentificați și 0.9% de către salariații Grupului Erste) (toate cifrele sunt rotunjite).

## C. Valori Mobiliare

<b>C.1</b>	Descrierea naturii și categoriei valorilor mobiliare care fac obiectul ofertei publice și/sau sunt admise la tranzacționare, inclusiv orice număr de identificare a valorilor mobiliare:	<p><b>Tipul de Certificate</b></p> <p>Certificatele sunt Certificate [Bonus][Bonus cu Plafon (<i>Capped Bonus</i>)][Discount][de Participare cu Termen Deschis (<i>Open End Participation</i>)][având ca element subiacent un Indice cu Termen Deschis (<i>Open End Index</i>)][Bonus Inverse (<i>Reverse Bonus</i>)][Bonus Inverse cu Plafon (<i>Capped Reverse Bonus</i>)][de Participare][având ca element subiacent un Indice][Twin Win][Twin Win cu Plafon (<i>Capped Twin Win</i>)][Factor].</p> <p><b>Forma Certificatelor</b></p> <p>[Fiecare Serie de] Certificate[le] va [vor] fi reprezentat[e] printr-un titlu de creanță global.</p> <p><b>Numărul de identificare a Valorilor Mobiliare</b></p> <p>ISIN(s): [●]</p>
<b>C.2</b>	Moneda în care s-a făcut emisiunea:	Moneda specificată a Certificatelor este [●].
<b>C.5</b>	Descrierea oricărei restricții asupra liberei transferabilități a	Fiecare Certificat [dintr-o serie de Certificate] este transferabil într-un număr egal cu Numărul Minim de Tranzacționare astfel cum este specificat în Termenii Finali sau într-un

	valorilor mobiliare:	multiplu număr întreg al acestora și în conformitate cu legile aplicabile în fiecare caz în parte și, după caz, conform reglementărilor și procedurilor respective aplicabile ale depozitarilor de valori mobiliare în evidențele căror se înregistrează transferul.
<b>C.8</b>	Descrierea drepturilor conexe valorilor mobiliare, inclusiv clasificarea și restricții aplicabile acestor drepturi:	<p><b>Drepturi aferente Valorilor Mobiliare</b></p> <p>Fiecare Certificat conferă deținătorilor acestuia un drept de a solicita plata sumei în numerar, după cum este detaliat la punctul C.15.</p> <p><b>Statutul Valorilor Mobiliare</b></p> <p>[Fiecare Serie de] Certificate[le] va [vor] constitui obligații directe, necondiționate, negarantate și nesubordonate ale Emitentului.</p> <p><b>Rang</b></p> <p>Certificatele au un rang pari passu unele față de celelalte și pari passu față de toate celelalte obligații negarantate și nesubordonate ale Emitentului, cu excepția obligațiilor având rang preferențial în baza prevederilor legale.</p> <p><b>Restricții aplicabile drepturilor</b></p> <p>Emitentul are dreptul să înceteze tranzacționarea Certificatelor și să ajusteze prevederile Termenilor și Condițiilor în condițiile prevăzute în cadrul Termenilor și Condițiilor.</p> <p><b>Legea aplicabilă</b></p> <p>Forma și conținutul Valorilor Mobiliare precum și toate drepturile și obligațiile izvorâte din Certificate sunt stabilite, sub orice aspect, de legile din Austria.</p> <p><b>Jurisdicția aplicabilă</b></p> <p>În măsura în care este permis de prevederile legale imperative, instanțele competente pentru Viena - Districtul Central vor avea jurisdicție exclusivă, cu condiția ca Emitentul să aibă dreptul de a introduce acțiuni în fața oricărei alte instanțe competente. Aplicarea jurisdicției instanțelor din Viena nu va limita dreptul oricărui Deținător de Valori Mobiliare de a introduce acțiuni într-o jurisdicție aplicabilă consumatorului dacă și în măsura în care are această posibilitate în temeiul reglementărilor aplicabile.</p>
<b>C.11</b>	Se indică dacă valorile mobiliare oferite fac sau vor face obiectul unei solicitări de admitere la tranzacționare, în vederea distribuirii lor pe o piață reglementată sau pe piețe echivalente, caz în care se indică piețele în cauză:	<p>[S-a solicitat listarea [fiecărei Serii de] Certificate[lor] pe piața reglementată [(Freiverkehr)] a Bursei de Valori din [Viena] [,][ și] [Stuttgart (EUWAX)][,][ și] [Budapesta][,][ și] [București][,][ și] [Praga] [, care [nu] [este] [sunt] [o] piață reglementată [piețe reglementate] în sensul Directivei 2004/39/CE]. [Valorile Mobiliare au fost admise la tranzacționare pe piața [reglementată] [piețele reglementate] [●] a[le] Bursei de Valori din [Viena][,][ și] [Stuttgart (EUWAX)][,][ și] [Budapesta][,][ și] [București][,][ și] [Praga], care [nu] [este] [sunt] [o] piață reglementată [piețe reglementate] în sensul Directivei 2004/39/CE.]</p> <p>[Nu se aplică. Emitentul nu a solicitat listarea sau admiterea</p>

la tranzacționare a Certificatelor pe nicio piață reglementată sau neoficială.]

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

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

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

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

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

O Situație de Barieră are loc dacă Prețul de Observație atinge sau este mai mic decât nivelul Barierei oricând în timpul Perioadei de Observație.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Suma în Numerar, convertită în Moneda de Decontare, după caz, este egală cu Prețul de Referință înmulțit cu Multiplicatorul [(curent)] [și Factorul de Administrare].]

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

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

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

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

O Situație de Barieră are loc dacă Prețul de Observație atinge sau este mai mare decât nivelul Barierei oricând în timpul Perioadei de Observație.

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

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

În cazul acestor Certificate, Deținătorii de Valori Mobiliare primesc o Sumă în Numerar la Data de Rambursare, convertită în Moneda de Decontare, după caz, a cărei valoare depinde de performanța Elementului Subiacent. Suma în Numerar este egală cu Prețul de Referință înmulțit cu Multiplicatorul [și 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 performanța Elementului Subiacent, distingându-

se următoarele situații:

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

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

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

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

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

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

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

CertIFICATELE Factor nu au un termen limitat specificat. Termenul Certificatelor se încheie fie (i) la exercitarea Certificatelor de către Deținătorii de Valori Mobiliare, fie (ii) la încetarea obișnuită a tranzacționării de către Emitent, fie (iii) la încetarea extraordinară a tranzacționării de către Emitent.

Evoluția prețului Certificatelor Factor depinde de evoluția Elementului Subiacent respectiv, luând în considerare o componentă cu efect de levier (leverage) și o componentă de finanțare.

[În cazul Certificatelor Factor Long, componenta cu efect de levier reflectă achiziționările multiple ale Elementului Subiacent. Prin urmare, evoluția prețului Elementului Subiacent are un efect disproporționat asupra valorii Certificatelor Factor Long cu evoluții pozitive și negative ale Elementului Subiacent.

Componenta de finanțare rezultă din costurile pentru obținerea de capital la o rată overnight plus o dobândă add-on. Dat fiind că valoarea componentei de finanțare 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 diferenței dintre (i) produsul Sumei în Numerar din Data de Calculare anterioară și Performanța Zilnică cu Efect de Levier și (ii) Costurile de Finanțare, convertite în Moneda de Decontare, după caz. Performanța Zilnică cu Efect de Levier corespunde sumei dintre (i) cifra 1(unu) și (ii) produsul dintre Performanța în Procente a Elementului Subiacent și Factor. Performanța în Procente a Elementului Subiacent din Data de Calculare corespunde diferenței dintre (i) rezultatul diferenței dintre Prețul de Referință și Prețul de Referință din Data de Calculare anterioară sau, dacă a survenit un Eveniment Stop-Loss între data determinării Prețului de Referință din Data de Calculare anterioară și determinarea Prețului de Referință din Data de Calculare, aceasta corespunde Prețului de Referință Stop-Loss și (ii) cifra 1 (unu). Un Eveniment Stop-Loss are loc dacă un anumit Preț de Observație este egal cu sau mai mic decât nivelul Barieră Stop-Loss.]

[În cazul Certificatelor Factor Short, componenta cu efect de levier reflectă achiziționările multiple ale Elementului Subiacent. Prin urmare, evoluția prețului Elementului Subiacent are un efect disproporționat asupra valorii Certificatelor Factor Short cu evoluții pozitive și negative ale Elementului Subiacent.

Componenta de finanțare rezultă din costurile pentru obținerea de capital la o rată overnight minus rabatul dobânzii. Dat fiind că valoarea componentei de finanțare 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 și Performanța Zilnică cu Efect de Levier și (ii) Costurile de Finanțare, convertite în Moneda de Decontare, după caz. Performanța Zilnică cu Efect de Levier corespunde sumei dintre (i) cifra 1(unu) și (ii) produsul dintre Performanța în Procente a Elementului Subiacent și Factor. Performanța în Procente a Elementului Subiacent din Data de Calculare corespunde diferenței dintre (i) cifra 1 (unu) și (ii) rezultatul diferenței dintre Prețul de Referință și Prețul de Referință din Data de Calculare anterioară sau, dacă a survenit un Eveniment Stop-Loss între data determinării Prețului de Referință din Data de Calculare anterioară și determinarea Prețului de Referință din Data de Calculare, aceasta corespunde Prețului de Referință Stop-Loss. Un Eveniment Stop-Loss are loc dacă un anumit Preț de Observație este mai mare decât nivelul Barierei Stop-Loss.]

**Dat fiind modul în care sunt concepute Certificatele Factor, în special corelarea Certificatelor Factor cu Performanța Zilnică cu Efect de Levier, fluctuațiile zilnice ale Elementului Subiacent pot avea un efect nefavorabil semnificativ asupra performanței prețului Certificatelor. În consecință, Certificatele Factor nu sunt potrivite pentru investiții pe termen lung și nu reprezintă o alternativă potrivită pentru investiții directe în Elemente Subiacente, deoarece evoluția**

**Performanței Zilnice cu Efect de Levier a Elementului Subiacent și, astfel, a valorii Certificatelor Factor, poate devia în mod semnificativ de la evoluția valorii Elementului Subiacent propriu-zis într-o anumită perioadă de timp.]**

- C.16** Data expirării sau data scadenței instrumentelor derivate - data exercitării sau dată finală de referință. Data (Datele) de Rambursare: [●]  
Data (Datele) de Exercitare: [●]  
Data (Datele) de Evaluare Finală: [●]
- 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 Deținătorii de Certificate.
- C.18** O descriere a modalităților 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** Prețul de exercitare sau prețul final de referință al elementelor subiacente. Prețul Elementului Subiacent la Data de Evaluare Finală (Prețul de Referință): [●]
- C.20** O descriere a tipului de elemente subiacente și unde pot fi găsite informațiile privind elementele subiacente. Tip: [Acțiune] [Coș de Acțiuni] [Indice] [Curs de Schimb Monedă] [Rata Dobânzii<sup>3</sup>] [Mărfuri] [Contract Future]  
Nume: [●]  
[Emitent][Societate][Agent de Calculare][Sponsor Indice][Piață de Referință]: [●]  
[Sursă de Referință]: [●]  
Informații privind Elementul Subiacent și volatilitatea acestuia se pot obține [de pe site-ul web public [www.\[●\]](#)] [și] [de pe pagina Bloomberg sau Reuters] după cum este prevăzut pentru fiecare valoare mobilă sau element din structura Elementului Subiacent.

---

<sup>3</sup> Nu se aplică pentru produsul nr. 7: Certificatele Factor (Factor Certificates)

## **D. Riscuri**

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

#### **Riscuri aferente activității Grupului Erste**

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

neidentificate sau neanticipate.

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

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

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

instituțiile internaționale de credit să nu mai adopte alte programe de sprijin.

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

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

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

**Factori generali de risc**

- Certificatele sunt instrumente de investiții cu un risc deosebit. În comparație cu alte investiții de capital, riscul pierderilor este foarte ridicat, putând merge până la o pierdere totală a capitalului investit, precum și a costurilor aferente tranzacției. Certificatele nu generează venituri curente, dacă nu se prevede altfel în mod expres.
- Certificatele cu un Factor de Participare includ riscul ca participarea Deținătorului de Valori Mobiliare să fie în mod disproporționat mai mică sau mai mare decât orice fluctuații de preț ale Elementului Subiacent.
- Este posibil ca Certificatele să nu aibă lichidități sau ca piața acestor Certificate să fie limitată, iar acest lucru poate afecta în mod nefavorabil valoarea acestora sau capacitatea Deținătorului de Valori Mobiliare de a le înstrăina.
- Deținătorii de Valori Mobiliare trebuie să aibă în vedere faptul că modificările

prețului Elementului Subiacent (sau absența unei modificări de preț anticipate) poate scădea valoarea Elementului Subiacent în mod disproporționat și chiar o pot reduce la zero, precum și faptul că nu se poate acorda nicio asigurare în legătură cu Certificatele cu termen limitat în timp, în sensul recuperării prețului Certificatelor în timp.

- Performanța Certificatelor este corelată cu performanța Elementului Subiacent care poate fi afectată de evenimente financiare, politice, militare sau economice naționale și internaționale, inclusiv acțiuni guvernamentale sau activități ale participanților pe piețele respective. Oricare dintre aceste evenimente sau activități poate afecta în mod nefavorabil valoarea Certificatelor.
- Dacă un Element Subiacent este asociat piețelor emergente, un Deținător de Valori Mobiliare trebuie să aibă în vedere existența unui nivel considerabil de incertitudine politică și economică, care poate afecta în mod semnificativ evoluția prețului Certificatelor.
- În cazul în care plățile efectuate în baza Certificatelor se vor face într-o monedă diferită de cea a Elementului Subiacent, iar aceste Certificate nu conțin o „opțiune quanto”, Deținătorii de Valori Mobiliare sunt expuși și performanței monedei Elementului Subiacent în raport cu Moneda Certificatelor, care nu poate fi anticipată. De asemenea, Deținătorul de Valori Mobiliare suportă riscul de schimb valutar în cazul în care contul Deținătorului de Valori Mobiliare în care este plătită Suma în Numerar este menținut într-o monedă diferită de moneda Certificatelor.
- Deținătorii de Valori Mobiliare trebuie să fie conștienți de faptul că este posibil să nu poată acoperi (hedge) expunerea determinată de Certificate.
- O finanțare a achiziției Certificatelor prin credite sporește în mod semnificativ nivelul maxim posibil al pierderii.
- Tranzacțiile de hedging încheiate de Emitent ar putea influența prețul Certificatelor în detrimentul investitorului.
- Costurile ocazionale aferente oricărui venit reduce orice profituri ale Deținătorilor de Valori Mobiliare.
- Deținătorii de Valori Mobiliare sunt expuși riscului unei evaluări greșite a lichidității Certificatelor cauzată de volumul de emisiune a Certificatelor.
- Situații de perturbare a pieței, măsurile de ajustare și drepturile de încetare pot afecta în mod negativ drepturile Deținătorilor de Valori Mobiliare.
- Corecțiile, modificările sau amendamentele Termenilor și Condițiilor pot fi nefavorabile Deținătorilor de Valori Mobiliare.
- Modificarea legislației fiscale poate afecta negativ Deținătorii de Valori Mobiliare.
- Este posibil ca Certificatele să nu fie adecvate pentru acoperirea expunerii la riscuri.
- Există riscul suspendării, întreruperii sau încetării tranzacționării Certificatelor sau a Elementelor Subiacente.
- Din cauza deprecierei viitoare a valorii banilor (inflației), randamentul real al unei investiții poate scădea.
- Investitorii trebuie să se bazeze pe funcționalitatea sistemului de compensare-decontare corespunzător.
- Este posibil ca ratingurile de credit să nu reflecte toate riscurile.

- Considerente legale cu privire la investiție pot restricționa anumite investiții.
- O instanță austriacă poate numi un agent fiduciar (Kurator) pentru Certificate pentru a exercita drepturile și pentru a reprezenta interesele Deținătorilor Valorilor Mobiliare în numele acestora, caz în care capacitatea Deținătorilor de Valori Mobiliare de a-și exercita drepturile izvorâte din Certificate în mod individual poate fi limitată.
- Conform Directivei UE privind impozitarea veniturilor din economii, dacă o plată urmează să fie efectuată sau încasată prin intermediul unui agent plătitor într-un stat care a optat pentru un sistem de reținere la sursă și o sumă dintr-o taxă sau în legătură cu o taxă urmează să fie reținută din plata respectivă, Emitentul, orice agent plătitor sau orice altă persoană nu va fi obligat(ă) să plătească sume suplimentare în legătură cu orice Certificate ca urmare a reținerii la sursă (nu se va aplica mecanismul de „gross-up”).
- Riscuri legate de Plățile Echivalentelor de Dividende.
- La survenirea unei anumite situații declanșatoare, valoarea Certificatelor poate fi redusă (depreciată) sau Certificatele pot fi convertite în capital propriu, ceea ce poate avea ca urmare pierderea de către Deținători de Valori Mobiliare a unei părți sau a întregii investiții în Certificate (absorbție statutară a pierderilor).
- Emitentul poate fi supus unor puteri decizionale care pot avea, de asemenea, un impact negativ asupra Certificatelor.
- Emitentul nu se află sub interdicția de a emite alte titluri de creanță sau de a-și asuma alte obligații.
- În cazul insolvenței Emitentului, depozitele au un rang superior față de sumele datorate acestora în baza Certificatelor.

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

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

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

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

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

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

Deținătorii de Valori Mobiliare trebuie să aibă în vedere faptul că termenul

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



*tranzacționării.*

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

*Suma în Numerar este limitată la Suma Maximă*

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

*Riscul pierderii totale*

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

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

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

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

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

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

În general probabilitatea exercitării dreptului de încetare de către Emitent este mai mare, cu cât este mai mare volatilitatea Elementului Subiacent sau lipsa de lichiditate a pieței instrumentelor financiare corelate Elementului Subiacent (inclusiv a piețelor forward și a piețelor împrumuturilor). Având în vedere dreptul Emitentului de a înceta tranzacționarea, Deținătorii de Valori Mobiliare nu pot considera că Certificatele vor

avea un termen nelimitat. Prin urmare, Deținătorii de Valori Mobiliare nu trebuie să se bazeze pe posibilitatea de a menține o poziție în legătură cu Certificatele pe o perioadă îndelungată de timp. De asemenea, Deținătorii de Valori Mobiliare nu se pot baza pe o evoluție oportună a Elementului Subiacent într-o direcție favorabilă înainte de o Dată de Încetare a Tranzacționării.

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

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

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

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

*Riscul pierderii totale*

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

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

Deținătorii de Valori Mobiliare trebuie să aibă în vedere faptul că în funcție de perioada de deținere a Certificatelor, Comisionul de Administrare va reduce Suma în Numerar pe care o primește un Deținător de Valori Mobiliare la finalul termenului și că, de asemenea, Comisionul de Administrare are un impact negativ asupra prețurilor Certificatelor pe piața secundară în cadrul termenului Certificatelor.]

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

În cazul Certificatelor [de Participare] [având ca element subiacent un Indice (*Index Certificates*)] cu Termen Deschis, corelate cu indicii de performanță, Termenii și Condițiile pot prevedea o ajustare a Multiplicatorului la fiecare Dată de Înregistrare a Dividendelor. În cadrul ajustării vor fi luate în considerare orice dividende sau sume

echivalente cu dividendele (ținând cont și de Factorul de Dividende relevant). Prin urmare, Multiplicatorul se va reduce, ceea ce va avea un impact negativ asupra Sumei în Numerar. Cu cât valoarea dividendelor și/sau a taxelor asupra dividendelor este mai mare, cu atât efectul va fi mai mare.]]

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

În consecință, în cazul Certificatelor Bonus Inverse (*Reverse Bonus Certificates*), între valoarea economică a Certificatelor și valoarea economică a Elementului Subiacent există, în principiu, următoarea relație: **Un Certificat Bonus Invers (*Reverse Bonus Certificate*), de obicei, scade în valoare (adică indiferent de alte caracteristici și alți factori care determină prețul Certificatului), dacă valoarea Elementului Subiacent crește. În consecință, un Deținător de Valori Mobiliare poate suferi o pierdere totală a capitalului investit dacă nivelul Elementului Subiacent crește și atinge sau depășește Nivelul de Inversare.**

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

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

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

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

#### *de a înceta tranzacționarea*

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

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

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

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

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

Deținătorii de Valori Mobiliare trebuie să aibă în vedere faptul că în funcție de perioada de deținere a Certificatelor, Comisionul de Administrare va reduce Suma în Numerar pe care o primește un Deținător de Valori Mobiliare la finalul termenului și că, de asemenea, Comisionul de Administrare are un impact negativ asupra prețurilor Certificatelor de pe piața 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 investiție directă în Elementul Subiacent (indiferent de plata dividendelor). În consecință, Deținătorul de Valori Mobiliare este expus unui risc de pierdere comparabil cu o investiție directă. Prin urmare, există riscul unei pierderi totale în legătură cu capitalul investit, dacă Elementul Subiacent nu are nicio valoare la Data de Evaluare Finală.]

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

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

CertIFICATELE au un termen fix (Termen Închis - *Closed End*), adică au un termen specific. Emitentul are dreptul să înceteze tranzacționarea Certificatelor în mod extraordinar, spre exemplu atunci când nu este posibilă efectuarea unei ajustări sau atunci când are loc un Alt Eveniment de Perturbare. Termenul Certificatelor este apoi încetat anticipat. Trebuie avut în vedere faptul că Emitentul își exercită dreptul de

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### *Riscul investiției 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, performanța zilnică a Elementului Subiacent are un efect de levier în funcție de Factorul de Efect de Levier aplicabil, adică evoluțiile pozitive și negative ale Elementului Subiacent au un efect disproporționat 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 evoluția prețului Certificatelor Factor poate fi complet independentă de evoluția prețului Elementului Subiacent.**

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

CertIFICATELE Factor prevăd un tip de nivel de ajustare (Barieră Stop-Loss) care să protejeze investitorii împotriva unei pierderi totale a propriei investiții. Cu toate acestea, este posibil ca un astfel de nivel de ajustare – în condiții 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.

**Piețele de capital sunt în general supuse fluctuațiilor pe perioade de timp mai lungi. Dat fiind modul în care sunt concepute Certificatele Factor aceste fluctuații pot avea un efect nefavorabil semnificativ asupra performanței prețului Certificatelor. Certificatele Factor nu sunt potrivite pentru investiții pe termen lung și nu reprezintă o alternativă potrivită pentru investiții directe în Elemente Subiacente, deoarece evoluția Performanței Zilnice cu Efect de Levier a Elementului Subiacent și, astfel, a valorii Certificatelor Factor poate devia în mod semnificativ de la evoluția valorii Elementului Subiacent propriu-zis într-o anumită perioadă de timp.**

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

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

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

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

În general probabilitatea exercitării dreptului de încetare de către Emitent este mai mare, cu cât este mai mare volatilitatea Elementului Subiacent sau lipsa de lichiditate a pieței instrumentelor financiare corelate Elementului Subiacent (inclusiv a piețelor forward și a piețelor împrumuturilor). Având în vedere dreptul Emitentului de a înceta

tranzacționarea, Deținătorii de Valori Mobiliare nu pot considera că Certificatele vor avea un termen nelimitat. Prin urmare, Deținătorii de Valori Mobiliare nu trebuie să se bazeze pe posibilitatea de a menține o poziție în legătură cu Certificatele pe o perioadă îndelungată de timp.

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

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

*[Riscul Certificatelor Factor cu Comision de Tranzacționare*

În cazul Certificatelor Factor aferente contractelor futures, se poate calcula un „**Comision de Tranzacționare**” pentru a acoperi costurile tranzacției aferente Reînnoirii (*Rollover*), a cărei valoare este bazată pe un număr per contract futures, și este exprimată în Moneda de Referință. Aplicarea acestor costuri de tranzacționare la Multiplicator duce la o pierdere a valorii Certificatelor dacă Comisionul de Tranzacționare este mai mare decât zero. De asemenea, trebuie reținut că acest Comision de Tranzacționare este suportat atât la achiziționarea, cât și la vânzarea contractelor futures la Reînnoire.]

*Riscul pierderii totale*

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

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

În funcție de Elementul Subiacent (Elementele Subiacente) față de care Certificatele generează o expunere, Investitorii sunt expuși unor riscuri determinate de tipul de Element Subiacent și de comportamentul prețurilor de piață ale acestuia, dat fiind că Suma în Numerar pe care un Investitor o poate primi depinde de evoluția prețului Elementului Subiacent. Tipurile de Elemente Subiacente prevăzute în acest Program diferă în mod semnificativ în funcție de volatilitatea obișnuită a prețului acestora. Investitorii trebuie să investească în Certificate doar dacă sunt familiarizați cu Elementul Subiacent respectiv și înțeleg pe deplin tipul de Element Subiacent, piața și alte reglementări privind Elementul Subiacent respectiv.

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

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



## E. Oferta

**E.2b** Motivele ofertei și utilizarea fondurilor obținute, dacă este vorba de alte motive decât realizarea unui beneficiu și/sau acoperirea anumitor riscuri:

Emisiunea de Certificate face parte din activitatea obișnuită a Emitentului și este realizată exclusiv în scopul de a genera profituri, care reprezintă și rațiunea acestei oferte.

**E.3** Descrierea termenilor și condițiilor ofertei:

### **Termenii și condițiile care reglementează oferta**

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

Certificatele vor fi oferite permanent (*Daueremissionen*, emisiuni continue („**tap issue**”).

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

Data Emisiunii este [●].

[Certificatele sunt oferite spre subscriere în perioada de subscriere, respectiv de la [●] până la [●]. Emitentul își rezervă dreptul să încheie perioada de subscriere înainte de termen. Emitentul nu este obligat să emită Certificate subscrise.]

### **Restricții la vânzare**

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

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

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

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

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

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

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

care Emitentul are o relație de afaceri cu emitentul sau debitorul valorilor mobiliare sau al activelor respective.

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

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

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

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

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

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

### **Responsibility Statement of Erste Group Bank AG**

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