



## CROATIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS

6 § ä ( 7 § .

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.

) O \$ Q L M H R G R E U L R G H O M H Y G R U O R S U L M A H W R N D L I D N A I E U D U L J L N I F M A n i j e p r e i s p i t a o n j i h o v u k o n z i s t e n t n o s t s o r i g i n a l n i m d i j e l o v i m a P r o s p e k t a .

2 Y D M V D ( ä H W D N V D S t o j i o d z a h t j e v a z a o b j a v u p o d n a z i v o m e l e m e n t i ( " e l e m e n t i " ) . P r e d m e t n i e l e m e n t i n u m e r i r a n i s u u o d j e l j c i m a A ± E ( A . 1 ± E . 7 ) .

O v a j S D ä H W D N V D G U å L V Y H ( O H P H Q W H N R M H M H S R W U H E Q R X N O M X p L S D S L U D L , ] G D Y D W H O M D 1 H N H ( O H P H Q W H Q L M H S R W U H E Q R Q D Y H p r a z n i n a u s l i j e d u n u m e r i r a n j e l e m e n a t a .

I a k o j e p o t r e b n o u n i j e t i n e k i E l e m e n t o v a j S D ä H W D N ] E R J Y U V W H Y U L M A H W R N D L I D N A I E U D U L J L N I F M A n i j e p r e i s p i t a o n j i h o v u k o n z i s t e n t n o s t s o r i g i n a l n i m d i j e l o v i m a P r o s p e k t a . P r a h V H G R J R G L W L G D Q L M H P R J X ü H G D W L E L W Q H L O V A ] U P D F L M H X S D ä H W D N M H X N O M X p H Q N U D W D N ä R S M W ( S U L P M H Q M L V Y E D ] Q D N R P

[ 2 Y D M 6 D ä H W D N V D G U å L R S F L M H R ] Q D p H Q H X J O D W L P ] D J U D G D P D I S U L M H Y R G D V S H F L I L p Q L K S U D Y Q L K L ] U D ] D L R ] Q D N H P M H V W D X R N Y L U X 3 U R J U D P D 6 D ä H W D N S R M H G L L Q D p R X J N O J E D P L D Y O M L 2 E S Y F L M H R G Q R V Q R L ] G D Y D Q M H 2 E Y H ] Q L F D N D R ä W R M H R G U H y H Q R S U L P M H Q L Q I R U P D F L M H N R M H V X R V W D Y O M H Q H Q H L V S X Q M H Q H N D N R V X G R

[ 8 V O X p D M X Y L D H W D N V D X R I G Q R L V ] C R D N R V D ä H W D N L ] G D Q M D X N O M obveznica, upisati: Q H N L ( O H P H Q W L P R ä G D N R L G X V X I M H G R D M H G L L Q D p Q L K obveznica N R M H V X R S L V D Q H X R W R P P 6 D ä H W D N X p D M X Q D Y R G H R G Q R V Q H S R M H G L Q D p C P L P 6 E Y H L M L F D L O L N R Q N U H W Q R M 3 R G O R ] L Q D Y R G H ü L jedinstveni identifikacijski broj za relevantne informacije.

### A. Uvod i upozorenja

A.1 Upozorenje : Ovaj sažetak („ 6 D ä H W D N V D S t o j i o d z a h t j e v a z a o b j a v u p o d n a z i v o m e l e m e n t i ( " e l e m e n t i " ) . P r e d m e t n i e l e m e n t i n u m e r i r a n i s u u o d j e l j c i m a A ± E ( A . 1 ± E . 7 ) .

Ulagatelj treba temeljiti bilo koju odluku o ulaganju u obveznice koje se izdaju na temelju ovog Prospekta („Obveznice“) uz razmatranje Prospekta u cjelini.

U slučaju kad je zahtjev u vezi informacija sadržanih u Prospektu podnesen sudu, postoji mogućnost da ulagatelj tužitelj mora, na temelju zakonodavstva Države članice Europske ekonomske zajednice, snositi troškove prijave Prospekta prije pokretanja postupka.

Građanska odgovornost postoji samo za Erste Group Bank AG („Erste Group Bank“), Am Belvedere 1, A-1100 Be, Austrija (u svojstvu izdavatelja na temelju

Programa, dalje „Izdavatelj“) koji je podnio ovaj Sažetak, uključujući i bilo koji njegov prijevod, ali samo ako je ovaj Sažetak obmanjujući, netočan ili nedosljedan kada se čita zajedno s drugim dijelovima Prospekta ili kad ne sadrži, kada se čita zajedno s drugim dijelovima Prospekta, ključne informacije, s namjerom da pomogne ulagateljima pri odlučivanju o ulaganju u takve Obveznice.

A.2 Suglasnost Izdavatelja ili osobe odgovorne za sastavljanje Prospekta za korištenje Prospekta za kasniju preprodaju ili kona ni plasman vrijednosnih papira od strane financijskih posrednika i navođenje razdoblja ponude u kojem se može vršiti kasnija preprodaja ili kona ni plasman vrijednosnih papira od strane financijskih posrednika i za koju se daje suglasnost za korištenje Prospekta:

Izdavatelj daje suglasnost da: (i) sve kreditne institucije sukladno Direktivi 2013/36/EU koje nastupaju kao financijski posrednici koji kasnije preprodaju ili kona no plasiraju Obveznice i; (ii) svaki drugi financijski posrednik koji je objavljen na internetskoj stranici Izdavatelja pod "www.erstegroup.com" kao posrednik koji je dobio suglasnost Izdavatelja za korištenje Prospekta za preprodaju ili kona no plasiranje Obveznica (zajedno "Financijski posrednici“) imaju pravo koristiti Prospekt tijekom relevantnog razdoblja ponude, kao što je označeno u Kona nim uvjetima, u kojem se može vršiti kasnija preprodaja ili preprodaja ili kona ni plasman Obveznica izdanih na temelju Prospekta, me utim pod uvjetom da je Prospekt i dalje na snazi u skladu s člankom 6.a Zakona o tržištima kapitala kojim se implementira Direktiva o prospektima.

Bilo kakvi drugi jasni i objektivni uvjeti suglasnosti bitni za korištenje Prospekta:

Suglasnost Izdavatelja za korištenje ovog Prospekta za kasniju preprodaju ili kona ni plasman Obveznica od strane Financijskih posrednika je dana pod uvjetom da: (i) potencijalni ulagatelji dobiju ovaj Prospekt, sve njegove dopune i mjerodavne Kona ne uvjete i; (ii) svi Financijski posrednici osiguraju da se ovaj Prospekt, sve njegove dopune i mjerodavne Kona ne uvjete koriste u skladu s važećim ograničenjima prodaje navedenima u Prospektu i mjerodavnim zakonima i propisima u odgovarajućoj jurisdikciji.

Izdavatelj u Kona nim uvjetima može odrediti daljnje uvjete svoje suglasnosti bitne za korištenje Prospekta. Izdavatelj pridržava pravo da u bilo kojem trenutku povuče svoju suglasnost za korištenje Prospekta. Navedeno povlačenje suglasnosti će se objaviti na internet stranici Izdavatelja pod "www.erstegroup.com".

Obavijest masnim slovom X VOX bDMX GD SIFACIOK posrednik taj slovom FLQDQFLMVNL SRVUHGQLN üH kojom se obavještavaju ulagatelji ulagateljima o uvjetima ponude u trenutku davanja da, u slučaju da ponudu ponude. daje financijski posrednik, taj financijski posrednik će osigurati informacije ulagateljima

o uvjetima ponude u trenutku davanja ponude:

## B. Izdavatelj

- B.1 Zakonsko i Zakonsko ime Izdavatelja je „Erste Group Bank AG“, njegovo trgovačko ime je "Erste Group". "Erste Group" se također odnosi na Izdavatelja: Erste Group Bank i njezina konsolidirana društva koje su povezane s Erste Group Bankom.
- B.2 Sjedište i Erste Group Bank je dioničko društvo (Aktiengesellschaft) koje je pravni oblik osnovano i posluje prema austrijskom pravu, upisano u trgovački registar (Firmenbuch) Trgovačkog suda u Beču (Handelsgericht Wien) pod brojem upisa FN 33209m. Upisano sjedište Erste Group Bank je u Beču, Republika Austrija. Poslovna adresa glasi Am Belvedere 1, A-1100 Beč, Austrija.
- B.4b Poznati trendovi koji utječu na Izdavatelja i industrije u kojima posluje: Prošla globalna financijska kriza je dovela do porasta regulatornih aktivnosti na državnoj i međunarodnoj razini radi uvođenja novih i strože provedbe postojećih propisa za financijsku industriju u kojoj Izdavatelj djeluje. Regulatorne izmjene ili provedbene inicijative bi mogle imati daljnji utjecaj na financijsku industriju. Novi vladini ili regulatorni zahtjevi i izmjene u odnosu na razine adekvatne kapitalizacije, likvidnosti i zaduženosti bi mogli dovesti do zahtjeva ili normi povećanja kapitala i likvidnosti. Postupanje vlade i središnje banke kao odgovor na financijsku krizu moglo bi značajno utjecati na tržišno natjecanje i na ulagatelje u financijske institucije.
- B.5 Ako je Izdavatelj dio grupe, opis grupe i položaj Izdavatelja unutar grupe: "Erste Group" se sastoji od Erste Group Bank-a i njegovih društava koje su povezane s Erste Group Bankom, uključujući Erste Bank Österreich u Austriji, Erste Bank Slovakia u Slovačkoj, Erste Bank Hungary u Mađarskoj, Erste Bank Croatia u Hrvatskoj, Erste Bank Serbia u Srbiji, Erste Bank Slovenija u Sloveniji, Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen u Austriji, štedne banke koje pripadaju Haftungsverbund, S-Bausparkasse, Erste Group Immovent AG i ostale. Erste Group Bank posluje kao matično društvo Erste Group te je vodeća banka u austrijskom bankarskom sektoru štednih banaka.
- B.9 Ako postoji predviđanje i procjena dobiti, navesti iznos: Nije primjenjivo; nije napravljeno nikakvo predviđanje ili procjena dobiti.
- B.10 Priroda ograda u revizorskom izvješću o povijesnim financijskim: Nije primjenjivo; ne postoje nikakve ograde.

informacijama:

B.12 Odabrane povijesne ključne financijske informacije:

u milijunima eura J D R N U X å H Q R	31.12.2015. revidirano	31.12.2014. revidirano
Ukupne obveze i kapital	199.743	196.287
Ukupni kapital	14.807	13.443
Neto prihod od kamata	4.445	4.495*)
Dobit od redovnog poslovanja prije oporezivanja	1.639	-728*)
Neto dobit razdoblja	1.275	-1.249*)
Neto dobit pripisiva vlasnicima društva majke	968	-1.383*)

Izvor: Revidirana konsolidirana financijska izvješ a za 2015. godinu

\*) Iznosi na dan 31. prosinca 2014. godine su prepravljani sukladno IAS 8.

u milijunima eura J D R N U X å H Q R	30.09.2016. nerevidirano	31.12.2015. revidirano
Ukupne obveze i kapital	206.811	199.743
Ukupni kapital	16.529	14.807

u milijunima eura (zaokr X å H Q R	30.09.2016. nerevidirano	30.09.2015. nerevidirano
Neto prihod od kamata	3.267,5	3.324,3
Dobit of redovnog poslovanja prije oporezivanja	1.828,7	1.401,5
Neto dobit razdoblja	1.424,8	1.039,2
Neto dobit pripisiva vlasnicima društva majke	1.179,2	764,2

Izvor: Nerevidirana privremena skra ena konsolidirana financijska izvješ a na dan 30. rujna 2016. s usporednim financijskim podacima za razdoblje od prvih 9 mjeseci koje je završilo 30. rujna 2015. godine i godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

u milijunima eura J D R N U X å H Q R	31.12.2016. revidirano	31.12.2015. revidirano
Ukupne obveze i kapital	208.227	199.743
Ukupni kapital	16.602	14.807
Neto prihod od kamata	4.375	4.445
Dobit/gubitak od kontinuiranog poslovanja prije oporezivanja	1.950	1.639
Neto dobit/gubitak razdoblja	1.537	1.275
Neto dobit/gubitak pripisiv vlasnicima matice	1.265	968

Izvor: Revidirana konsolidirana financijska izvješ a za 2016. godinu.

- Izjava o nepostojanju bitnih nepovoljnih promjena u prilikama Izdavatelja od datuma njegovih posljednjih objavljenih revidiranih financijskih izvještaja ili opis bitnih nepovoljnih promjena: o Ne postoje nikakve bitne nepovoljne promjene u prilikama Izdavatelja od 31. prosinca 2016.
- Opis bitnih promjena u financijskom ili trgovačkom položaju nakon razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama: Nije primjenjivo. Nije došlo ni do kakve bitne promjene u financijskom položaju Izdavatelja nakon 31. prosinca 2016.
- B.13 Opis nedavnih događaja vezanih za Izdavatelja koji su od bitne važnosti za procjenu solventnosti Izdavatelja: Nije primjenjivo; ne postoje nikakvi nedavni događaji vezani za Izdavatelja koji su od bitne važnosti za procjenu solventnosti Izdavatelja.
- B.14 Ako je Izdavatelj član grupe, ovisnost o drugim subjektima unutar grupe: Izdavatelj je matično društvo Erste Group i stoga ovisno o poslovnim rezultatima poslovanja svih svojih povezanih društava, društava članova i društava grupe.
- B.15 Opis osnovnih djelatnosti Izdavatelja: Erste Group pružava širok niz bankarskih i financijskih usluga, uključujući i proizvode s depozitima i tekućim računima, hipoteke i potrošačko financiranje, ulaganje i financiranje obrtnog kapitala, privatno bankarstvo, investicijsko bankarstvo, upravljanje imovinom, projektno financiranje, financiranje međunarodne trgovine, leasing i

factoring.

B.16 U mjeri u kojoj je poznato Izdavatelju, navesti je li Izdavatelj izravno ili neizravno u njegovim vlasništvu ili pod kontrolom, i opisati prirodu te kontrole:

Na dan izdavanja ovog Prospekta, 29.5% dionica Erste Group Bank-a drži DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung ("Erste Stiftung"). Navedeni udio se sastoji od 11,1% ekonomskog udjela Erste Stiftung-a te dionica koje Erste Stiftung drži putem ugovora o konzorciju sklopljenih s CaixaBank, S.A., austrijskim štednim bankama i ostalim ugovornim stranama (tj. sa Sparkassenstiftungen i Anteilsverwaltungssparkassen, te Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung– Vienna Insurance Group), koje, u navedenom redosljedu, drže po 9,9%, 4,7% i 3,8% dionica. U slobodnoj prodaji nalazi se 70,5% dionica (od čega 50,7% drže institucionalni ulagači, 5,0% mali ulagači, 13,9% neidentificirani institucionalni i mali ulagači, a 0,9% radnici Erste Group-a) (sve brojke su zaokružene).

B.17 Kreditni rejtinzi dodijeljeni Izdavatelju ili njegovim dužnicima vrijednosnim papirima na zahtjev ili uz suradnju izdavatelja u postupku ocjene:

Kreditni rejting dodijeljen Obveznicama: [Nije primjenjivo; Obveznicama nije dodijeljen rejting.] [upisati rejting]

Kreditni rejtinzi dodijeljeni Izdavatelju na dan 17. ožujka 2017. godine:

Standard & Poors je dodijelio sljedeće rejtinge:

Vrsta duga	Rejting	Izgledi
Privilegirani neosigurani dugoročni	A-	Pozitivno
Privilegirani neosigurani kratkoročni	A-2	-

Moody's je dodijelio sljedeće rejtinge:

Vrsta duga	Rejting	Izgledi
Privilegirani neosigurani dugoročni	Baa1	Stabilni
Privilegirani neosigurani kratkoročni	P-2	-

Fitch je dodijelio sljedeće rejtinge:

Vrsta duga	Rejting	Izgledi
Privilegirani neosigurani dugoročni	A-	Stabilni
Privilegirani neosigurani kratkoročni	F1	-

## C. Vrijednosni papiri

C.1	Opis vrste i klase vrijednosnih papira koji se nude i/ili kojima se trguje, uključujući i bilo koji identifikacijski broj vrijednosnih papira:	<p>Klasa i vrsta</p> <p>Obveznice se izdaju tako da glase na donositelja i predstavljaju trajne svjetske obveznice. Ne e se izdavati Kona ne obveznice i kuponi.</p> <p>Izdavanje u Serijama</p> <p>Obveznice se izdaju s Brojem serije ● i Brojem tranše ●.</p> <p>Identifikacijski broj vrijednosnog papira</p> <p>[ISIN: ●]</p> <p>[WKN:●]</p> <p>[unesite bilo koji drugi broj vrijednosnog papira]</p>
C.2	Valuta izdanja vrijednosnih papira:	Obveznice se izdaju u [ X S L V D W L R G U ] ħ Ÿ H Q
C.5	Opis ograničenja nesmetane prenosivosti vrijednosnih papira:	Nije primjenjivo. Obveznice se mogu slobodno prenositi.
C.8	Opis prava vezanih za vrijednosne papire, uključujući i rangiranje i ograničenja tih prava:	<p>Prava vezana uz Obveznice</p> <p>[Kamata i] i iznos otkupa za Obveznice bit e pla eni kako je specificirano dalje u [C.9, C.10 i] [C.15]</p> <p>Status</p> <p>Obveznice sa injavaju izravne, bezuvjetne, neosigurane i nepodre ene obveze Izdavatelja i me u sobom imaju rang pari passute (podložno primjenjivim zakonskim izuzecima i bez utjecaja na gore navedeno) obveze pla anja Izdavatelja na temelju Obveznica imaju rang pari passusa svim ostalim neosiguranim i nepodre enim obvezama Izdavatelja, sadašnjim i budu im.</p> <p>2 J U D Q L ρ H Q M H S U D Y D</p> <p>Akceleracija</p> <p>U slu aju povrede, svaki Imatelj obveznice (pojedina no "Imatelj") ima pravo proglasiti svoje Obveznice dospjelima i zahtijevati njihov trenutni otkup u iznosu/iznosima otkupa zajedno s dospjelim kamatama (ako postoje) do datuma otplate (ali isklju uju i sam datum otplate).</p> <p>Prijevreteni otkup zbog oporezivanja</p> <p>Obveznice mogu biti otkupljene po izboru Izdavatelja u cijelosti, ali ne djelomi no, u bilo kojem trenutku, uz davanje prethodne obavijesti o otkupu u roku ne kra em od 30 Poslovnih dana ni dužem od 90 Poslovnih dana, ako e Izdavatelj na sljede i dan pla anja kamate postati obvezan platiti dodatne iznose kao rezultat bilo koje izmjene, ili dopune, zakona ili</p>



propisa Republike Austrije ili bilo koje politike poddiobe ili poreznih vlasti, ili kao rezultat bilo koje izmjene, ili dopune, službenog tumačenja ili primjene takvih zakona ili propisa.

3 R V O M H G L F H R G U H ÿ H Q L K G R J D

Uvjeti mogu predvidjeti da se, u slučaju određenih događaja u vezi s podlogom (npr. poremećaji tržišta i dodatni događaji poremećaja, kao što je navedeno u Uvjetima), bilo koje od sljedećeg može dogoditi:

- određeni datumi relevantni za određivanja vezana uz Obveznice mogu biti određeni; i/ili
- određeni izrazi i/ili određivanja i/ili prilagoda u vezi s Obveznicama mogu biti pod utjecajem Agenta za izraz i odnosni izrazi, određivanja i prilagodbe e biti obvezuju i za Imatelje; i/ili
- Izdavatelj može poništiti Obveznice po njihovoj pravnoj tržišnoj vrijednosti određenoj od Agenta za izraz.

C.9 - Kamatna stopa:

Kamatna stopa

[ 8 V O X p D M X E S M X V Y L K 2 E Y H ] Q L F  
 ekspresnih obveznica, Step Down  
 ekspresnih obveznica, = D<sup>a</sup> W L W Q L K  
 obveznica, = D<sup>a</sup> W L W Q L K G L R Q L p l  
 Obveznica za indeks Garant, Obveznice za dionice  
 \* D U D Q W , Q G H N V Q H R E Y H ] Q L F  
 Obveznica s r D V S R Q R P W H p D M X Indeksnih  
 obveznica i Worst-RI G L R Q L p N L K b R Z E  
 S H U L R G L p N H upisati D Obveznice nemaju  
 periodi koje isplate kamata.]

[ [ 8 V O X p D M X V Y L K 2 E Y H ] Q L F  
 Altiplano, Outperformance obveznica i Obveznica  
 Memory Express, Ekspresnih obveznica, Step Down  
 ekspresnih obveznica i Coupon Express obveznica,  
 N D R L = D<sup>a</sup> W L W Q L K L Q G H N V Q  
 G L R Q L p N L K , Obveznica za Indeks Garant,  
 Obveznica za dionice Garant, Indeksnih obveznica,  
 ' L R Q L p N L K R E Y H ] Q L F D D V E U D V S  
 Worst-of indeksnih obveznica i Worst-RI G L R Q  
 obveznica E H ] S H U L R G L upisati [●] posto/  
 godišnje. ] [ X V O X p D M X & R X S R Q ( [ :  
 upisati: [●] posto. ] [ X V O X p D M X 2 E Y H ]  
 Express, Obveznica Altiplano i Outperformance  
 obveznica upisati: Kamata je povezana s podlogom  
 [košaricom Dionica] [košaricom Indeksa] [Dionica]  
 [Indeks].]

- Datum po etka obra una kamata:	D D W X P S R p H W N D R E U D p X Q D N D P Datum po etka obra una kamata za Obveznice je [ X S L V D W L Y D a H ü L ' D W X P S R p H W
- Datum pla anja kamata:	' D W X P > L @ S O D ü D Q M D N D P D W D [●]
- Podloga na kojoj se temelji kamatna stopa:	[Pla anja kamata na temelju Obveznica [ni]su povezana s uspjehom podloge [košarice Dionica][košarice Indeksa][Dionice][Indeksa].]
- Datum dospije a uklju uju i postupke otplate:	' D W X P G R V S L M H ü D Datum dospije a Obveznica je [ X S L V D W L Y D a : G R V S l . M H ü D Postupci otplate Pla anje odgovaraju eg iznosa otplate e se vršiti u korist Klirinškog sustava ili po njegovom nalogu u korist ra una odgovaraju eg imatelja ra una u Klirinškom sustavu.
- Navo enje prinosa:	Minimalni prinos izdanja [ 8 V O X p D M X V Y L K 2 E Y H ] Q L F z Obveznica za indeks Garant, Obveznica za dionice Garant V I L N V Q R P S H U L R G I N D P D W D L M D P V W Y R P L V S a k o y O L Q L P D O Q L S U L Q R V L , u p i s a t i : M D ` ● S R V W R J . R G L a Q M H [ 8 V O X p D M X V Y L K 2 E Y H ] Q L F z ako je minimalni prinos izdanja nula, upisati: Minimalni prinos izdanja je nula posto godišnje.] [ 8 V O X p D M X V Y L K 2 E Y H ] Q L F z indeks Garant i Obveznica za dionice Garant ili ako Minimalni prinos izdanja nije nula , upisati: Minimalni prinos izdanja ne može biti priop en unaprijed (i) budu i da ovisi o razvoju jedne ili više podloga ili (ii) budu i da e se odre ena pla anja izvršiti kao bullet isplata (cjelokupna isplata na dan dospije a).]
- Ime predstavnika Imatelja:	Ime predstavnika Imatelja U Op im uvjetima nije imenovan zajedni ki predstavnik.
C.10 Objašnjenje kako to utje e na vrijednost ulaganja ako Obveznice imaju derivativnu komponentu u pla anju kamata:	[ 8 V O X p D M X V Y L K 2 E Y H ] Q L F z Altiplano, Outperformance obveznica i Obveznica Memory Express, upisati: Nije primjenjivo. Obveznice nemaju derivativnu komponentu u pla anja kamata.] [ 8 V O X p D M X 2 E Y H ] Q L F D O H P R U '

Kamate koje se plaćaju na temelju Obveznica povezane su s uspjehom podloge [košarice Dionica][košarice Indeksa][Dionica][Indeksa] kako slijedi:

(i) ako je cijena zatvaranja za [Dionicu][Indeks], [i] je uspjeh najmanji u usporedbi s ostalim [Dionicama][Indeksima] na Datum vrednovanja koji neposredno prethodi relevantnom Datumu plaćanja kamata jednaka ili veća od Kuponske granice, isplatit će se kamata u iznosu koji odgovara umnošku (x) Glavnice Obveznica i (y) Kamatne stope, ili

(ii) kamate neće biti plaćene na takav Datum plaćanja kamata.

"Kamatna stopa " važeća za Datum plaćanja kamata odgovara zbroju (i) [upisati osnovnu kamatnu stopu] S R V W R J R (G L V Q M Y H Q D N D P D W Q (ii) umnoška (x) [upisati Memory kamatnu stopu] posto ("Memory kamatna stopa ") i (y) broju svih Datuma plaćanja kamata prije važećeg Datuma plaćanja kamata, na koje nije plaćena nijedna kamata [uključujući i Memory kamatnu stopu], odnosno ako na jedan ili više Datuma plaćanja kamata nisu izvršena plaćanja kamata te su na sljedeći Datum vrednovanja ispunjeni zahtjevi za plaćanje kamate, takva propuštena plaćanja kamata neće se izvršiti na Datum plaćanja kamata koji neposredno slijedi nakon Datuma vrednovanja.

Datumi vrednovanja i Kuponska granica neće biti određeni u Uvjetima za Obveznice kao što je određeno u Konkretnim uvjetima za Obveznice.]

[ 8 V O X p D M X M H G Q R J ' D W X P D S O D ü D Q M D N I Razdoblje promatranja, upisati:

Kamatna stopa koja se plaćaju na temelju Obveznica povezana je s uspjehom podloge [košarice Dionica][košarice Indeksa][Dionica][Indeksa] te se plaćaju u iznosu koji predstavlja zbroj (i) [upisati osnovnu kamatnu stopu] i (ii) Bonus kamatne stope.

[ 8 V O X p D M X M H G Q R J ' D W X P D S O D ü D Q M D N I Razdobljem promatranja, upisati:

[ D N R M H L ] Q R V N D P D W H N 2 E Y H ] Q L F D P D S R Y H ] D Q V X p L Q ' L R Q L F D L O L N R a p i s a t i : F H , Q G H N V

"Bonus kamatna stopa " je jednaka [upisati Bonus kamatnu stopu] posto, u svakom slučaju smanjena za [ X S L V D W L X V O X p D M X M H G Q R J ' D W X P D S O D ü D Q M D N I D P D W H N 2 E Y H ] Q L F D P D S R Y H ] D Q V X p L Q ' L R Q L F D L O L N R a p i s a t i : F H , Q G H N V ] postotni bod] [ X S L V D W L X V O X p D M X M H G Q R J ' D W X P D S O D ü D Q M D N I D P D W H N 2 E Y H ] Q L F D P D S R Y H ] D Q V X p L Q ' L R Q L F D L O L N R a p i s a t i : F H , Q G H N V ] bodova: [upisati broj] postotnih bodova] za [Dionicu][Indeks], ako je cijena zatvaranja [Dionica][Indeksa] jednaka ili ispod Granice na barem jedan Datum vrednovanja u [ X V O X p D M X Y I S O D ü D Q M D N D P D W H N 2 E Y H ] Q L F D P D S R Y H ] D Q V X p L Q ' L R Q L F D L O L N R a p i s a t i : F H , Q G H N V ] Razdoblju promatranja prije važećeg Datuma plaćanja kamata.] [ X V O X p D M X Y I S O D ü D Q M D N D P D W H N 2 E Y H ] Q L F D P D S R Y H ] D Q V X p L Q ' L R Q L F D L O L N R a p i s a t i : F H , Q G H N V ]

' D W X P D S O D ü D Q M D N D R a z d o b l j a M upisati: Razdoblju promatranja.] Bonus kamatna stopa nikada ne smije biti manja od nule, odnosno ne smije imati negativnu vrijednost.]

> 8 V O X p D M X M H G Q R J ' D W X p D L : Razdoblja promatranja, upisati :

[ako je iznos kamate koji je p O D ü H Q ' 2 E Y H ] Q L F D P D S R Y H ] D Q V X p L Q ili Indeksa, upisati:

"Bonus kamatna stopa " je jednaka [upisati Bonus kamatnu stopu] posto, u svakom slu aju smanjena za [ X S L V D W L X V O X p D M X M H G Q R J jedan postotni bod] [ X S L V D W L X V O X p D M bodova: [upisati broj] postotnih bodova], ako je cijena zatvaranja [Dionica][Indeksa] jednaka ili ispod Granice na barem jedan Datum vrednovanja u [ X V O X p D ' D W X P D S O D ü D Q M D N D R a z d o b l j a promatranja prije važe eg Datuma pla anja kamata.] [u V O X p D M X M H G Q R J ' D W X P D S O Razdoblje promatranja.] Bonus kamatna stopa nikada ne smije biti manja od nule, odnosno ne smije imati negativnu vrijednost.]]

[ D N R M H L ] Q R V N D P D W H N Obveznicama povezan s X p L Q N R P S R G O R ' L R Q L F D L O L N R a D U L F H , Q G H N V

"Bonus kamatna stopa " je jednaka zbroju svih Kamatnih stopa za razdoblje za sva Razdoblja promatranja pri emu je svaka "Kamata za razdoblje " za Razdoblje promatranja jednaka [upisati Bonus kamatnu stopu] posto, u svakom slu aju smanjena za [ X S L V D W L X V O X p D M X M H G Q R J jedan postotni bod] [ X S L V D W L X V O X p D M bodova: [upisati broj] postotnih bodova] po [Dionici][Indeksu], pri emu je cijena zatvaranja [Dionica][Indeksa] bila jednaka ili manja od Granice na najmanje jedan Datum vrednovanja u važe em Razdoblju promatranja. Kamatna stopa za razdoblje nikada ne smije biti manja od nule, odnosno ne smije imati negativnu vrijednost.]

[ D N R M H L ] Q R V N D P D W H N Ob Y H ] Q L F D P D S R Y H ] D Q V X p L Q ili Indeksa, upisati:

"Bonus kamatna stopa " je jednaka zbroju svih Kamatnih stopa za razdoblje svih Razdoblja promatranja, pri emu je savka "Kamatna stopa za razdoblje " za Razdoblje promatranja jednaka [upisati Bonus kamatnu stopu] posto, u svakom slu aju smanjena za [ X S L V D W L X V O X p D M X boda: jedan postotni bod] [ X S L V D W L X V postotnih bodova: [upisati broj] postotnih bodova], ako je cijena zatvaranja [Dionica][Indeksa] bila jednaka ili ispod Granice na barem jedan Datum vrednovanja unutar Razdoblja promatranja. Periodi na kamatna stopa nikad ne smije biti manja od nule, tj. ne smije

imati negativnu vrijednost.]]

Razdoblje promatranja, Granica i Datum vrednovanja e biti odre eni u Uvjetima za Obveznice kao što je odre eno u Konanim uvjetima za Obveznice.]

[ 8 V O X b D M X 2 X W S H U I R U P D Q F H

Kamata koja se pla a za Obveznice povezana je s uspjehom podloge košarice [Dionice][Indeksa] i pla a se u iznosu koji je umnožak (i) Glavnice Obveznice i (ii) važe e Kamatne stope za taj Datum pla anja kamata.

[ X V O X b D M X Y L ^ H ' D W X P D S O D I M H G Q R J ' D W X P D S O D ü D Q M D U D ] G R E O M H P X b L Kamatna stopa "D je jednaka (i) [upisati osnovnu kamatnu stopu] posto ili (ii) ako je relevantni Uspjeh Podloge [Dionice][Indeksa] A ve i [za više od [upisati postotak] posto] od relevantnog Uspjeha Podloge [Dionice][Indeksa] B, Bonus kamatnoj stopi.]

[U V O X b D M X M H G Q R J ' D W X P D S I U D ] G R E O M Dupisat: "Kamatna stopa " zna i zbroj Kamatnih stopa za razdoblja, pri emu je svaka "Kamatna stopa za razdoblje " jednaka (i) [upisati osnovnu kamatnu stopu] posto ili (ii) ako je relevantni Uspjeh Podloge [Dionice][Indeksa] A ve i [za više od [upisati postotak] posto] od relevantnog Uspjeha Podloge [Dionice][Indeksa] B, Bonus kamatnoj stopi.]

Pri emu:

[upisati [Dionica][Indeks] A] je "[Dionica][Indeks] A "

[upisati [Dionica][Indeks] B] je "[Dionica][Indeks] B "

[ 8 V O X b D M X S U H P D ^ L Y D Q M D X S

"Uspjeh podloge [Dionica][Indeksa] " je iznos izražen kao postotak i jednak je rezultatu dijeljenja (i) cijene zatvaranja relevantne [Dionice][Indeksa] na relevantni Datum vrednovanja; [ X V O X b D M X Y L ^ H ' I kamata upisati: koji neposredno prethodi relevantnom Datumu pla anja kamata] s (ii) cijenom zatvaranja relevantne [Dionice][Indeksa] na neposredno prethodni Datum vrednovanja  $i-1$  minus jedan.]

[ \$ N R S U H P D ^ L Y D Q M H L ] R V W D Q H

"Uspjeh podloge [Dionica][Indeksa] " je iznos izražen kao postotak i jednak je rezultatu dijeljenja (i) cijene zatvaranja relevantne [Dionice][Indeksa] na relevantni Datum vrednovanja; [ X V O X b D M X Y L ^ H ' I kamata upisati: koji neposredno prethodi relevantnom Datumu pla anja kamata] sa ii) Opcijskom cijenom relevantne [Dionice][Indeksa] minus jedan.]

[ X V O X b D M X I L N V Q H % R Q X V N D I

"Bonus kamatna stopa " zna i [upisati bonus

kamatnu stopu] posto.]

> X VOX pDMX SURPMHQM L Y H % R U Q M L P R J U D Q L p H Q M H P X S L V

"Bonus kamatna stopa " zna i umnožak (i) Stope sudjelovanja i (ii) razlike izme u odgovaraju eg Uspjeha podloge [Dionica][Indeksa] A i odgovaraju eg Uspjeha podloge [Dionica][Indeksa] B pri emu [upisati minimalnu kamatnu stopu] postopredstavlja minimalnu (" ' R Q M H R J U D Q L p H Q M H ) i maksimalnu kamatnu stopu] posto predstavlja maksimalnu (" \* R U Q M H R J U D Q L p H Q M H ) Bonus kamatnu stopu, izraženo u obliku formule:

= Min(Max(Stopa sudjelovanja x (Uspjeh podloge [Dionica][Indeksa] A - Uspjeh podloge [Dionica][Indeksa] B); Donje ograni enje); Gornje ograni enje)

"Stopa sudjelovanja " zna i [upisati postotak] posto]

[ X VOX pDMX SURPMHQM L Y H % R U Q M H J R J U D Q L p H Q M D X S L V D

"Bonus kamatna stopa " zna i umnožak (i) Stope sudjelovanja i (ii) razlike izme u odgovaraju eg Uspjeha podloge [Dionica][Indeksa] A i odgovaraju eg Uspjeha podloge [Dionica][Indeksa] B pri emu [upisati minimalnu kamatnu stopu] postopredstavlja minimalnu Bonus kamatnu stopu ("Donje R J U D Q L") izraženo u obliku formule:

= Max(Stopa sudjelovanja x (Uspjeh podloge [Dionica][Indeksa] A - Uspjeh podloge [Dionica][Indeksa] B); Donje ograni enje)

"Stopa sudjelovanja " zna i [upisati postotak] posto]]

C.11 Navo enje da li se [Nije primjenjivo, ovo konkretno pitanje ne može biti uključeno.]

e biti predmet zahtjeva [Podnesen je zahtjev za uključivanje Obveznica [u „Geregelter Freiverkehr“ (Drugo regulirano tržište)] za primitak u trgovanje, s Wiener Börse \$ \* % H p N H ] [E] [X] [U] [trgovanje na ciljem distribucije na Stuttgartskoj burzi (Baden-Württembergische Wertpapierbörse)] [, ] [i] [trgovanje na Frankfurtsoj burzi (Frankfurter Wertpapierbörse)] [, ] [i] [trgovanje na drugim tržištima uz navo enje (Frankfurter Wertpapierbörse)] [, ] [i] [trgovanje na predmetnog tržišta: Swiss Exchange].]

C.15 Opis kako na [ 8 VOX pDMX V Y L K 2 E Y H ] Q L F D R V vrijednost ulaganja Outperformance obveznica, upisati:

utje e vrijednost Plaanje [u VOX pDMX O H P R U \ H N V S I osnovnog instrumenta upisati: kamate kako su specificirane u C.10. i] iznosa / osnovnih otkupa (kako je niže specificirano) i kao posljedica toga instrumenata, osim vrijednost Obveznica je povezana s uspjehom podloge [košarice Dionica][košarice Indeksa][Dionice][Indeksa].

nemaju minimalnu [ 8 VOX pDMX \$ O W L S O D Q R R E Y H ]

vrijednost  
100.000,00 EUR:

od obveznica, upisati:

Kamate se plaćaju kako je specificirano u C.10. i kao posljedica toga vrijednost Obveznica je povezana s uspjehom podloge [košarice Dionica] [košarice Indeksa] [Dionice] [Indeksa].]

[U VOX pDMX 2EUDWQLK ] DPMHQM  
upisati:

Izdavatelj će sve Obveznice otkupiti kako slijedi:

(i) plaćanjem [upisati stopu otkupa] postotak glavnice po dionici na Datum dospijeća,

ako cijena Dionice nije bila [jednaka ili] ispod [upisati postotak] posto [do [postotak] posto] Opcijske cijene ("Granica") ni u jednom trenutku (trajno promatranje) tijekom Razdoblja promatranja, ili

ako je cijena Dionice bila [jednaka ili] ispod Granice u bilo kojem trenutku (trajno promatranje) tijekom Razdoblja promatranja, me utim, cijena zatvaranja za Dionicu na Datum vrednovanja je jednaka ili veća od Opcijske cijene, ili

(ii) u suprotnome (x) fizičkom predajom Dionica koje ine podlogu [X VOX pDMX GD V X 'LRQLFH I UD] OLP LWD RG YDOX W uti: ~~priloženje~~ Osl. Te ajem] i (y) u slučaju dijela Dionice isplatom gotovinskog iznosa jednakog vrijednosti tog dijela na Datum dospijeća.

[X VOX pDMX GD üH 'LRQLFH NRM RG UH ýHQH QD 'DWXP XWYU ýLYD ( umetnuti: "TH pDzma i te ajna stopa za pretvaranje za pretvaranje valute Dionice u valuti Obveznica na Datum utvrivanja opcije, a kojeg je utvrdio Agent za izražavanje.][u VOX pDMX GD üH 'LRQLFH NRMH RG UH ýHQH QD 'DWXP YUHGQR YD ( " 7 H pDzma i te ajna stopa za pretvaranje za pretvaranje valute Dionice u valuti Obveznica na Datum vrednovanja, a kojeg je utvrdio Agent za izražavanje.]

Razdoblje promatranja, Datum utvrivanja opcije i Opcijska cijena će biti određeni u Uvjetima za Obveznice kao što je određeno u Konacnim uvjetima za Obveznice.]

[8 VOX pDMX 2EUDWQLK ] DPMHQM  
upisati:

Izdavatelj će sve Obveznice otkupiti kako slijedi:

(i) plaćanjem [upisati stopu otkupa] postotak glavnice po Obveznici na Datum dospijeća, ako je cijena zatvaranja

---

<sup>1</sup> Izdavatelj će odrediti konačni postotak dana [upisati datum RG UH ýL] YDZMLD ga objaviti u skladu s čl. 11. Općih uvjeta.]

Dionice na Datum vrednovanja jednaka ili ve a od Opcijske cijene ili

(ii) u suprotnome (x) fizi kom predajom Dionica koje ine podlogu [u VOX pDMX GD VX 'LRQLFH L UD] OLP LWD RG YD OXWHU: pomidzeho s Te ajem] i (y) u slu aju dijela Dionice isplatom gotovinskog iznosa jednakog vrijednosti tog dijela na Datum dospije a.

[ X VOX pDMX GD üH 'LRQLFH NRM RGUH yHQH QD 'DWXP XWYU yLYD ( umetnuti: " 7 H pDna i te ajna stopa za pretvaranje za pretvaranje valute Dionice u valuti Obveznica na Datum utvr ivanja opcije, a kojeg je utvrdio Agent za izra un.][u VOX pDMX GD üH 'LRQLFH NRMH RGUH yHQH QD 'DWXP YUHGOE rnuD: ( " 7 H pDna i te ajna stopa za pretvaranje za pretvaranje valute Dionice u valuti Obveznica na Datum vrednovanja, a kojeg je utvrdio Agent za izra un.]

[ X VOX pDMX GRGDWQH GLVWULEXF

(iii) Nadalje, Izdavatelj e platiti iznos u visini od [upisati postotak distribucije] postoIznosa glavnice po Obveznici na Datum dospije a, ako je Cijena zatvaranja dionice na Datum vrednovanja jednaka ili ve a od [upisati postotak distribucijske granice] postoOpcijske cijene.]

Opcijska cijena i Datum utvr ivanja opcije e biti odre eni u Uvjetima za Obveznice kao što je odre eno u Kona nim uvjetima za Obveznice.]

[ 8 VOX pDMX 2EUDWQLK ] DPMHQM upisati:

Izdavatelj e sve Obveznice otkupiti kako slijedi:

(i) pla anjem [upisati stopu otkupa] postoIznosa glavnice po Obveznici na Datum dospije a, ako je cijena zatvaranja Dionice na Datum vrednovanja [jednaka ili] ve a od [upisati postotak] posto [do [upisati postotak] post<sup>2</sup>] Opcijske cijene ili

(ii) u suprotnome (x) fizi kom predajom Dionica koje ine podlogu > X VOX pDMX GD VX 'LRQLFH UD] OLP LWD RG YDOXWH pomidzeho s Te ajem] i (y) u slu aju dijela Dionice isplatom gotovinskog iznosa jednakog vrijednosti tog dijela na Datum dospije a.

[u s OX pDMX GD üH 'LRQLFH NRMH RGUH yHQH QD 'DWXP XWYU yLYDO umetnuti: " 7 H pDna i te ajna stopa za pretvaranje za

---

<sup>2</sup> Izdavatelj e odrediti kona ni postotak dana [upisati datum RGUH yL] Y De odla gjanja ga objaviti u skladu s l. 11. Op ih uvjeta.]



pretvaranje valute Dionice u valuti Obveznica na Datum utvrivanja opcije, a kojeg je utvrdio Agent za izraun.][u VOX pDMX GD üH 'LRQLFH NRMH R G U H ý H Q H Q D ' D W X P Y U H G Q R Y D ( " 7 H p D r n a i te ajna stopa za pretvaranje za pretvaranje valute Dionice u valuti Obveznica na Datum vrednovanja, a kojeg je utvrdio Agent za izraun.]

Opcijska cijena i Datum utvrivanja opcije e biti odreeni u Uvjetima za Obveznice kao što je odreeno u Konanim uvjetima za Obveznice.]

[ 8 VOX pDMX = D a W L W O L K L Q G H N \ G L R Q L p N L K R t a j n o t r o m a f r a n j e ) , u p i s a t i

Izdavatelj e sve Obveznice otkupiti kako slijedi:

(i) plaanjem [upisati Maksimalnu cijenu otkupa] postotak Iznosa glavnice po Obveznici na Datum dospijea, ako razina podloge [Dionice][Indeksa] nije bila [jednaka ili] ispod [upisati postotak] postot<sup>3</sup> [do [upisati postotak] postot<sup>3</sup>] Opcijske cijene ("Granica") u bilo kojem trenutku (trajno promatranje) tijekom Razdoblja promatranja; ili

(ii) u suprotnom plaanjem iznosa na Datum dospijea koji je jednak umnošku (i) Iznosa glavnice po Obveznici i (ii) uspjeha podloge [Dionice][Indeksa] za vrijeme roka Obveznica, me utim, najviše [upisati maksimalnu Cijenu otkupa] postotak Iznosa glavnice po Obveznici („Maksimalna cijena otkupa“).

Razdoblje promatranja i Opcijska cijena e biti odreeni u Uvjetima za Obveznice kao što je odreeno u Konanim uvjetima za Obveznice.]

[ 8 VOX pDMX = D a W L W O L K L Q G H N \ G L R Q L p N L K R t a j n o t r o m a f r a n j e ) , u p i s a t i

Izdavatelj e sve Obveznice otkupiti kako slijedi:

(i) plaanjem [upisati Maksimalnu cijenu otkupa] postotak Iznosa glavnice po Obveznici na Datum dospijea ako je cijena zatvaranja podloge [Dionice][Indeksa] jednaka ili vea od [upisati postotak] postot[do [upisati postotak] postot<sup>4</sup>] Opcijske cijene na Datum vrednovanja; ili

(ii) u suprotnom plaanjem iznosa na Datum dospijea koji je jednak umnošku (i) Iznosa glavnice po Obveznici i (ii) uspjeha podloge [Dionice][Indeksa] za vrijeme roka

---

<sup>3</sup> Izdavatelj e odrediti kona ni postotak dana [upisati datum R G U H ý H Q H Q D ' D W X P Y U H G Q R Y D ( " 7 H p D r n a i te ajna stopa za pretvaranje za pretvaranje valute Dionice u valuti Obveznica na Datum vrednovanja ga objaviti u skladu s l. 11. Op ih uvjeta.)

<sup>4</sup> Izdavatelj e odrediti kona ni postotak dana [upisati datum R G U H ý H Q H Q D ' D W X P Y U H G Q R Y D ( " 7 H p D r n a i te ajna stopa za pretvaranje za pretvaranje valute Dionice u valuti Obveznica na Datum vrednovanja ga objaviti u skladu s l. 11. Op ih uvjeta.)

Obveznica, me utim, najviše [upisati maksimalnu Cijenu otkupa] postotznosa glavnice po Obveznici („Maksimalna cijena otkupa“).

Opcijska cijena e biti odre ena u Uvjetima za Obveznice kao što je odre eno u Konanim uvjetima za Obveznice.]

[ 8 VOX pDMX 2 EYH ] Q L F D ] D L Q G  
R E Y H ] Q L F D 2 E Y H ] Q L F D ] D G L R ( )  
obveznica, upisati:

Izdavatelj e sve Obveznice otkupiti pla anjem iznosa na Datum dospijea koji je jednak umnošku (i) Iznosa glavnice po Obveznici i (ii) Otkupne cijene. "Otkupna cijena " zna i zbroj (a) 100 posto i (b) umnoška (x) [upisati stopu Sudjelovanja] posto i (y) uspjeha podloge [košarice Dionice][košarice Indeksa][Dionice][Indeksa] za vrijeme trajanja Obveznica, [ 8 VOX pDMX J R U Q M H J R i ] upisati: koje je ograni eno sa [ X S L V D W L \* R U Q M H ] u obliku postotka] postđ i (b) iznosi najmanje [upisati ' R Q M H R J U D Q b l k u p o d t o t k a ] X p o s t o ] odnosno Cijena otkupa iznosi najmanje [upisati minimalnu stopu otkupa] posto Iznosa glavnice po Obveznici ("Minimalna cijena otkupa ") [ 8 VOX pDMX J R U Q M H J R i ] ne iznosi više od [upisati maksimalnu stopu otkupa] postđ Iznosa glavnice po Obveznici ("Maksimalna cijena otkupa ")]].

Uspjeh podloge [košarice Dionica] [košarice Indeksa] [Dionice] [Indeksa] odražava u inak podloge [košarice Dionica] [košarice Indeksa] [Dionice] [Indeksa] izme u Opcijske cijene (koja je postotak cijena zatvaranja na datum utvr ivanja opcije) i cijene zatvaranja podloge [[Dionica] [Indeksa] uklju ene u košaricu] [Dionice] [Indeksa] na odnosni datum[e] vrednovanja [procijenjeno mjerodavnom procjenom odnosnih [Dionica] [Indeksa] uklju enih u košaricu].]

[ X VOX pDMX ( N V S U H V Q L K R E Y H ) Q L  
obveznica, Obveznica Memory Express i Kuponskih ekspresnih obveznica, upisati:

Rani otkup

Ako je cijena zatvaranja podloge [Dionice][Indeksa] [ iji je uspjeh najmanji u usporedbi s ostalim] [Dionicama] [Indeksima] ve a ili jednaka [ X VOX pDMX ( ) obveznica i Obveznica Memory Express i Kuponskih ekspresnih obveznica upisati: [upisati postotak] posto [do [upisati postotak] postđ<sup>5</sup>] Opcijske cijene] [ 8 VOX

---

<sup>5</sup> Izdavatelj e odrediti kona ni postotak dana [upisati datum R G U H j l j Y D e d l o g a n j a g a o b j a v i t i u s k l a d u s l . 1 1 . O p i h u v j e t a .]

Step Down ekspresnih obveznica upisati: u odnosu na prvi Datum vrednovanja [upisati postotak] posto („ \* U D Q L p Q D ) Opcijske cijene, pri emu se Grani na stopa smanjuje za [upisati postotne bodove] postotnih bodova na svaki sljede i Datum vrednovanja] na Datum vrednovanja koji nije posljednji Datum vrednovanja, Izdavatelj e otkupiti sve Obveznice po Iznosu ranog otkupa na Datum ranog otkupa odmah nakon relevantnog Datuma vrednovanja.

"Iznos ranog otkupa "

[ 8 V O X p D M X Memory Expres i Kuponskih ekspresnih obveznica upisati: jednak je 100 postolznosa glavnice.]

[ 8 V O X p D M X Ekspresnih( obveznica i Step Down ekspresnih obveznica upisati: je jednak umnošku (i) Iznosa glavnice po Obveznici i (ii) zbroja (x) umnoška [upisati postotak] posto i broja Datuma vrednovanja prije mjerodavnog Datuma ranog otkupa (uklju uju i Datum vrednovanja koji neposredno prethodi mjerodavnom Datumu ranog otkupa) i (y) 100,00 posto]

. R Q D p Q L R W N X S

Ako rani otkup nije nastupio i

[ 8 V O X p D M X Ekspresnih obveznica i Step Down ekspresnih obveznica, upisati:

(i) ako je cijena zatvaranja podloge [Dionice][Indeksa] [ iji je uspjeh najmanji u usporedbi s ostalim] [Dionicama] [Indeksima] na posljednji Datum vrednovanja ve a ili jednaka [upisati postotak] posto [do [upisati postotak] posto<sup>6</sup>] Opcijske cijene, Izdavatelj e otkupiti sve Obveznice na Datum dospije a u iznosu koji je jednak umnošku (i) Iznosa glavnice po Obveznici i (ii) zbroja (x) umnoška [upisati postotak] posto i broja Datuma vrednovanja i (y) 100 posto ili ]

[ 8 V O X p D M X R I 2 E Y H ] Q L F D O H S K I R i ekspresnih obveznica, upisati:

(i) ako je cijena zatvaranja podloge [Dionice][Indeksa] [ iji je uspjeh najmanji u usporedbi s ostalim] [Dionicama] [Indeksima] na posljednji Datum vrednovanja ve a ili jednaka [upisati postotak] posto [do [upisati postotak] posto<sup>7</sup>] Opcijske cijene, Izdavatelj e otkupiti sve Obveznice na Datum dospije a po 100 posto Iznosa glavnice po

---

<sup>6</sup> Izdavatelj e odrediti kona ni postotak dana [upisati datum R G U H y l ] Y De o d l a g a n j a g a objaviti u skladu s l. 11. Op ih uvjeta.]

<sup>7</sup> Izdavatelj e odrediti kona ni postotak dana [upisati datum R G U H y l ] Y De o d l a g a n j a g a objaviti u skladu s l. 11. Op ih uvjeta.]

Obveznici ili]

(ii) u suprotnome, Izdavatelj će otkupiti sve Obveznice [upisati ako je Referentna imovina Dionica L O L . R dionica te X V O X p D M X I L ] L p : N ( R ) J fizički predajom Dionica [za predaju] [koje ine podlogu] i (y) u slu aju dijela Dionice [za predaju] [koja ini podlogu] isplatom gotovinskog iznosa jednakog vrijednosti tog dijela na Datum dospije a.] [ 8 V O X p D M X Referentna imovina Indeks L O L ' L R Q L F D W H X V O X p D , upisati: na Datum dospije a u iznosu koji odgovara umnošku (x) Iznosa glavnice po Obveznici i (y) uspjeha [Indeksa koji] [Dionice koja] predstavlja podlogu.] [ 8 V O X da je Referentna imovina . R ^ D U L F D L Q G H N V G L R Q L F D W H X V O X p D M X upisati: Datum dospije a u iznosu koji odgovara umnošku (x) Iznosa glavnice po Obveznici i (y) uspjeha [Indeksa koji] [Dionice koja] predstavlja podlogu [a iji je uspjeh najmanji u usporedbi s ostalim [Dionicama] [Indeksima].]

[ 8 P H W Q X W L D N R M H 5 H I H U H Q W Q D X V O X p D M X I L ] L p : N "Dionice za predaju O M U Dionice koje imaju najmanji uspjeh u usporedbi s ostalim Dionicama.]

Opcijska cijena i Datumi ranog otkupa će biti određeni u Uvjetima za Obveznice kao što je određeno u Konacnim uvjetima za Obveznice.]

[ 8 V O X p D M X 2 E Y H ] Q L F D \$ O W L S O D I Iznos otkupa Obveznica nije povezan s uspjehom podloge [košarice Dionica][košarice Indeksa][Dionica][Indeks] i jednak je [upisati stopu otkup] posto Iznosa glavnice Obveznice.]

[ 8 V O X p D M X 2 E Y H ] Q L F D V U D V S R Q Obveznice će se otkupiti u iznosu jednakom zbroju (i) [upisati stopu otkup] postolznosa glavnice po Obveznici i (ii) umnoška (x) Iznosa glavnice po Obveznici i (y) Bonus kamatne stope.

"Bonus kamatna stopa " je jednaka zbroju

(i) "Ponderirane osnovne kamatne stope 1 " koja je jednaka umnošku (a) [upisati Osnovnu kamatnu stopu 1] postoji (b) rezultata dijeljenja (x) broja Datuma vrednovanja u Razdoblju promatranja na koje je cijena zatvaranja svih podloga [Dionica][Indeksa] bila jednaka ili iznad Opcijske cijene pojedine podloge [Dionice][Indeksa] sa (y) ukupnim brojem Datuma vrednovanja u razdoblju promatranja i

(ii) "Ponderirane osnovne kamatne stope 2 " koja je jednaka umnošku (a) [upisati Osnovnu kamatnu stopu 2] postoji (b) rezultata dijeljenja (x) broja Datuma vrednovanja na koje je cijena zatvaranja svih podloga [Dionica][Indeksa] bila jednaka ili iznad [upisati postotak] posto Opcijske cijene ("Granica ") odnosno podloge [Dionice][Indeksa] te je cijena zatvaranja najmanje jedne podloge [Dionice][Indeksa] ispod svoje Opcijske cijene sa (y) ukupnim brojem Datuma

vrednovanja u Razdoblju promatranja.

Razdoblje promatranja i Opcijska cijena e biti odre eni u Uvjetima za Obveznice kao što je odre eno u Kona nim uvjetima za Obveznice.]

[ 8 V O X p D M -Xf indeksni W obveznica i Worst-of  
G L R Q L p N L K R E Y H ] Q L F D W U D M Q R  
indeksnih obveznica i Worst-RI G L R Q L p N L K  
N R Q D p Q R S U R P D W U D Q M H X S L V E

Sve Obveznice e biti otkupljene kako slijedi:

(i) pla anjem [upisati Maksimalnu cijenu otkupa] posto lznosa glavnice po Obveznici na Datum dospije a, ako [u V O X p D M -Xf Worst-of indeksnih obveznica i Worst-of G L R Q L p N L K a R t E a n e p r o n a f r a n j e), upisati nijedna cijena zatvaranja podloge [Dionice][Indeksa] nije bila [jednaka ili] ispod [upisati postotak] posto [do [upisati postotak] posto<sup>8</sup>] relevantne Opcijske cijene (relevantna „Granica“) odnosne podloge [Dionice][Indeksa] za vrijeme Razdoblja promatranja] [ X V O X p D M -X R I : R G U L V R W R E Y H ] Q L F D W U D M Q R S U R P D W U D upisati: ili ako je cijena zatvaranja podloge Dionice bila [jednaka ili] ispod svoje relevantne Granice u bilo kojem trenutku tijekom Razdoblja promatranja, ali je cijena zatvaranja Relevantne dionice (kako je definirano u daljnjem tekstu) na Datum vrednovanja jednaka ili ve a od relevantne Opcijske cijene] [ X V O X p D M -Xf indeksni W obveznica i Worst-RI G L R Q L p N L K R E Y H ] Q L F D M upisati: nijedna cijena zatvaranja podloge [Dionice][Indeksa] nije bila [jednaka ili] ispod [upisati postotak] posto [do [upisati postotak] posto<sup>8</sup>] relevantne Opcijske cijene (relevantna „Granica“) na Datum vrednovanja;] ili

[ X V O X p D M -Xf indeksni W obveznica i Worst-of G L R Q L p N L K a R t E a n e p r o n a f r a n j e) s gotovinskom namirom upisati:

(ii) u suprotnom pla anjem iznosa na Datum dospije a koji je jednak umnošku (i) lznosa glavnice po Obveznici i (ii) uspjeha podloge [Dionice][Indeksa] koji uspjeh je najniži u usporedbi s ostalim [Dionicama][Indeksima] za vrijeme roka Obveznica, me utim, najviše [upisati maksimalnu Cijenu otkupa] posto lznosa glavnice po Obveznici („Maksimalna cijena otkupa“).]

[ X V O X p D M -X R I : R G U L V R W L p N L K R E Y H ] C namirom upisati:

(ii) u suprotnome (x) fizi kom predajom Dionica koje ine

---

[<sup>8</sup> Izdavatelj e odrediti kona ni postotak dana [upisati datum R G U H y l j Y D e z n a d a g a n j a objaviti u skladu s l. 11. Op ih uvjeta.]

[<sup>8</sup> Izdavatelj e odrediti kona ni postotak dana [upisati datum R G U H y l j Y D e z n a d a g a n j a objaviti u skladu s l. 11. Op ih uvjeta.]

podlogu iji uspjeh je najniži u usporedbi s ostalim Dionicama za vrijeme roka Obveznica ("Relevantna dionica") i (y) u slučaju dijela Dionice isplatom gotovinskog iznosa jednakog vrijednosti tog dijela na Datum dospelje a.]

[ 8 V O X p D M X Worst-of indeksnih obveznica i Worst-of G L R Q L p N L K R E Y H ] Q L F D W U D M Q Razdoblje promatranja i] Opcijska cijena e biti odre ena u Uvjetima za Obveznice kao što je odre eno u Kona nim uvjetima za Obveznice.]

[ 8 V O X p D M X Kuponske Obveznice, upisati:

Iznos otkupa Obveznica nije povezan s uspjehom podloge [košarice Dionica][košarice Indeksa] i jednak je [upisati stopu otkupa] postolznosa glavnice po Obveznici.]

C.16 Istek ili dospelje e izvedenih vrijednosnih papira – datum izvršenja ili kona ni referentni datum:

' D W X P G R V S L M H ü D

Datum dospelje a Obveznica je [upisati relevantni Datum G R V S l . M H ü D

[ 8 V O X p D M X Ekspresnih obveznica , Step Down ekspresnih obveznica, Obveznica Memory Express i Kuponskih ekspresnih obveznica upisati:

Datumi ra nijeg otkupa

Datumi ranijeg otkupa nastupaju [ X S L V D W L X W U R P M H V H p Q R J : kvartalno] [ X S D Q M W L : S R O X J R G L a Q M H J : polugodišnje] [upisati D u V O X p D M X J R G L a Q M H godišnje] H G Svakom slu aju [upisati Datum ranog otkupa] svake godine, koji po inje [upisati prvi Datum ranog otkupa] i koji završava [upisati zadnji Datum ranog otkupa], podložno prilagodbi sukladno Uvjetima.]

' D W X P L ] Y U a H Q M D

Nije primjenjivo. Imatelji ne moraju izvršiti Obveznice.

Datum[i] vrednovanja (Kon D p Q L U H I H U H Q W Q L [Nije primjenjivo.] [Datum[i] vrednovanja Obveznica [je] [su] > X S L V D W L Y D å H ü L ' D W X ] P [> X H @ V O X Obveznica Memory Express i Kuponskih ekspresnih obveznica, umetnuti: Posljednji datum vrednovanja je [umetnuti Posljednji datum vrednovanja.] [Datum[i] vrednovanja bit e odre en[i] u Uvjetima za Obveznice kao što je odre eno u Kona nim uvjetima za Obveznice.]

C.17 Postupak namire izvedenih vrijednosnih papira:

Sva pla anja > X V O X p D M X I L ] L p Nije predaje ma temelju Obveznica Izdavatelj e izvršiti Klirinškom sustavu za pla anje depozitnim bankama imatelja Obveznica.

C.18 Kako se ostvaruje povrat na izvedene vrijednosne papire:

[Pla anje gotovinskog iznosa na Datum dospelje a.] [Pla anje gotovinskog iznosa i/ili predaje dionica koje predstavljaju podlogu na Datum dospelje a.]

C.19 Cijena izvršenja ili kona na referentna cijena podloge:

[Nije primjenjivo] [Cijena zatvaranja za [odnosnu Dionicu] [Indeks] na Datum vrednovanja.]

C.20 Opis vrste podloge i Vrsta: [Dionica][Indeks][Košarica]  
gdje se mogu pronaći i  
informacije o podlozi:

[Ime Indeksa]	Pokrovitelj Indeksa	Indeks jedne E X U ] H L O L burza
[ ]	[ ] (kao i bilo koja pravna osoba koju je isti angažirao za obradu un i/ili objavu Razine indeksa)	[ ]
Ime Indeksa	Burza	Stranica
[ ]	[ ]	[ ]
[Izdavatelj dionica]	ISIN	Vrsta
[ ]	[ ]	[ ]
Izdavatelj dionica	Burza	Stranica
[ ]	[ ]	[ ]

Informacije o podlozi [Dionica][Indeks][Košarica Dionica] [Košarica indeksa] može se dobiti na gore navedenoj stranici[ama].

## D. Rizici

### D.2 . O M X ρ Q H L Q I R U P D F L M H R N O M X ρ Q L P U L ] L F L P D

#### Rizici povezani s poslovanjem Erste Group

- Teški makroekonomski uvjeti i uvjeti na financijskom tržištu bi mogli imati bitan nepovoljan učinak na poslovanje Erste Group, njezino financijsko stanje, rezultate poslovanja i izgleda.
- Erste Group je bila pogođena i mogla bi i dalje biti pogođena europskom dužničkom krizom te će možda morati poduzeti mjere protiv svoje povećane izloženosti riziku poslovanja u određenim državama.
- Erste Group se suoila, i mogla bi se u budućnosti nastaviti suojavati s padom svoje kreditne kvalitete, posebno kao posljedica financijske krize ili gospodarskog pada.
- Erste Group podliježe određenim rizicima da druge ugovorne strane

ne e ispuniti svoje obveze te bi takva kršenje dovela do gubitaka koji premašuju pri uve Erste Group.

- Strategije ome ivanja rizika koje Erste Group koristi mogle bi pokazati kao neu inkovite.
- Erste Group je suo ena s padom vrijednosti sredstava osiguranja koja podržavaju kredite za komercijalne i stambene nekretnine.
- Fluktuacije i nestalnost tržišta bi mogli nepovoljno djelovati na vrijednost imovine Erste Group, smanjiti profitabilnost i otežati odre ivanje fer vrijednosti neke njene imovine.
- Erste Group je izložena rizik da likvidnost nije lako ostvariva.
- Agencije za rejting bi mogle obustaviti, smanjiti ili povu i ocjenu Erste Group Banke i/ili lokalne pravne osobe koja je dio Erste Group ili države u kojima Erste Group posluje te bi takav postupak mogao negativno utjecati na uvjete refinanciranja Erste Group Bank, a posebno na njezin pristup dužni kim tržištima kapitala.
- Novi vladini i regulatorni zahtjevi i promjene u doživljenim razinama odgovaraju e kapitalizacije i zaštite od rizika bi mogli izložiti Erste Group pove anim zahtjevima kapitala ili normama i zahtijevati pribavljanje dodatnog kapitala ili likvidnosti u budu nosti.
- Rizik promjene poreznih okvira, osobito u pogledu bankovnog poreza i uvo enje poreza na financijske transakcije.
- Izdavatelj možda ne e biti u stanju zadovoljiti minimalne uvjete za vlastitim sredstvima i odre enim obvezama.
- Izdavatelj je obvezan upla ivati odre ene iznose Jedinostvenom fondu za sanaciju banaka (Single Resolution Fund) kao i ex ante financiranim fondovima za osiguranje depozita; navedeno rezultira u dodatnim financijskim teretima za Izdavatelja te posljedi no negativno utje e na financijski položaj Izdavatelja i rezultata njegovog poslovanja, financijskih uvjeta i rezultata operacija.
- U budu nosti, Izdavatelj može biti obvezan zaustaviti vlastito trgovanje i/ili odvojiti odre ene aktivnosti trgovanja iz svog glavnog bankarskog poslovanja.
- Erste Group bi njezine strategije upravljanja rizikom, tehnike i procedure interne kontrole mogle ostaviti izloženom neidentificiranim ili nepredvi enim rizicima.
- Poslovanje Erste Group uklju uje operativne rizike.
- Svaka greška ili smetnja ili kršenje informacijskih sustava Erste Group i propust u ažuriranju tih sustava mogu dovesti do gubitka poslovanja i drugih gubitaka.
- Erste Group bi mogla imati poteško a u zapošljavanju novih talenata i zadržavanju kvalificiranih radnika.
- Erste Group Bank e možda morati pružiti financijsku potporu bankama unutar Haftungsverbundkoje se nalaze u poteško ama, što bi moglo imati za posljedicu zna ajne troškove i odvla enje resursa od drugih





isto ne Europe, kao i na poslovne rezultate i financijsko stanje Erste Group.

- Vlade u državama u kojima Erste Group posluje bi mogle reagirati na financijsku i gospodarsku krizu s pove anim protekcionizmom, nacionalizacijama i sli nim mjerama.
- Erste Group može osjetiti negativan u inak usporenog rasta ili recesije u bankarskom sektoru u kojem posluje kao i sporijeg širenja Eurozone i EU.
- Pravni sustavi i proceduralne zaštite u mnogim državama Srednje i Isto ne Europe te posebno u državama Isto ne Europe još uvijek nisu u potpunosti razvijeni.
- Primjenjivi ste ajni zakoni i drugi zakoni i propisi koji ure uju prava vjerovnika u razli itim državama Srednje i Isto ne Europe mogu ograni iti mogu nost Erste Group da naplati dugovanja po lošim kreditima i predujmovima.
- Od Erste Group može biti zatraženo da sudjeluje u ili da financira programe vladine podrške za kreditne institucije ili financira vladine programe konsolidacije prora una, na na in da se uvedu bankovni porezi i druga davanja.

D.3,  
D.6

UPOZORENJE NA RIZIK: Ulagatelji bi trebali biti svjesni da mogu izgubiti  
FMHORNXSQR LOL ]QDpDMDQ GLR VYRJ XOD  
RGJRYRUQRVW VYDNRJ XODJDWHOMD MH RJUD  
XNOMXpL X]JUHGQH WUR<sup>a</sup>NRYH

[ )DNWRUL UL]LND NRML VH RGQRVH QD  
referentnu imovinu

- Faktori koji imaju negativan u inak na Uspjeh Indeksa mogu tako er utjecati na tržišnu cijenu Iznosa otkupa Obveznica [X VOX Obveznica osim Obveznica Altiplano, Obveznica s rasponom WHpDMD 2EYH]QLFD ]D LQGHNV \*DUD( upisati: što može dovesti do gubitka cjelokupnog ili dijela uloženog kapitala].
- X VOXpD Obveznica whose na indeks cijena, uspjeh Obveznica ne uzima u obzir dividende i druge isplate budu i da se one ne ogledaju u cijeni tog indeksa.
- Izdavatelj nema nikakvog utjecaja na postojanje, sastav i izra un Indeksa.
- Neki doga aji vezani uz Indeks mogu dovesti do uskla enja ili ranog otkupa Obveznica
- Pokrovitelj Indeksa ne bavi se nikakvom aktivnoš u koja utje e na vrijednost Indeksa i ne izdaje preporuke za ulaganja za Indeks.
- Ako je jedna ili više sastavnica Indeksa koji predstavlja podlogu za

Obveznice vezana uz nova tržišta, imatelj vrijednosnih papira mora o ekivati zna ajnu politi ku i gospodarsku nesigurnost što se može zna ajno odraziti na razvoj cijene Obveznica.

- Imatelji vrijednosnih papira nemaju nikakvih prava na sastavnice Indeksa koji ini podlogu Indeksa.]

[Faktori rizika koji se o G Q R V H Q D G L R Q L F H L O L referentnu imovinu

- Faktori koji imaju negativan u inak na uspjeh dionica tako er mogu imati utjecaja tržišnu cijenu i na Vrijednost otkupa Obveznica [u V O X p D M X 2 E Y H ] Q L F D R V L P 2 E Y H ] Q L F raspo Q R P W H p D M D 2 E Y H ] Q L F D ] D G L R Q L obveznica, upisati: što može dovesti do gubitka cjelokupnog ili dijela uloženog kapitala].
- Obveznice koje se odnose na dionice ne uzimaju u obzir dividendu i druge isplate.
- Imatelji vrijednosnih papira nemaju nikakvih potraživanja od izdavatelja dionica.
- Odre eni doga aji u odnosu na dionicu mogu imati za posljedicu uskla enje ili rani otkup Obveznica.
- [ 8 V O X p D M X 2 E U D W Q L K ] D P M H Q M L Y L K N O D V L p Q L K R O X p D M L X F D ( obveznica, Step-Down ekspresnih obveznica, Obveznica Memory Express i Kuponskih ekspresnih obveznica vezanih uz dionice, N D R L X V O X p D M G X L R O U M L K R E Y H ] Q L F D upisati: Ulagateljima mogu biti predane dionice koje ine podlogu te su kao posljedica toga izloženi rizicima povezanima s tim dionicama.]]

Faktori rizika koji se odnose na sukobe interesa

- Izdavatelj se može baviti aktivnostima koje mogu dovesti do odre enih sukoba interesa i utjecati na tržišnu cijenu Obveznica.

) D N W R U L U L ] L N D N R M L V H R G Q R V H Q D R G

- Cijena izdanja Obveznica može uklju ivati maržu u odnosu na matemati ku (fer) tržišnu cijenu Obveznica.
- Budu i da e Izdavatelj prilikom odre ivanja cijene vrijednosnih papira na sekundarnom tržištu tako er uzeti u obzir posebno naknadu za upis (agio), raspon izme u ponu ene i tražene cijene kao i proviziju i ostale naknade pored matemati ke (fer) tržišne cijene Obveznica, cijene koje nudi Izdavatelj mogu zna ajno odstupati od fer tržišne vrijednosti Obveznica.

) D N W R U L U L ] L N D N R M L V H R G Q R V H Q D 2 E

- U slu aju da bilo koje Obveznice budu otkupljene prije svog dospije a, njihov Imatelj je izložen riziku da e Obveznice biti otkupljene po fer tržišnoj cijeni i riziku da e dobivena sredstva mo i uložiti samo u obveznice s niskim prinosom (Rizik ranog otkupa).
- Op i uvjeti Obveznica propisuju odluke Imatelja, odre ena prava

Imatelja mogu biti izmijenjena ili smanjena ili čak otkazana odlukama koje bi mogle negativno utjecati na Imatelja.

- Opći uvjeti Obveznica propisuju imenovanje Zajedničkog predstavnika, Imatelj može biti lišen svog pojedinačnog prava da koristi svoja prava na temelju važećih Uvjeta Obveznica u odnosu na Izdavatelja.
- Austrijski sud može imenovati povjerenika (Kurator) za Obveznice za korištenje prava i zastupanje interesa Imatelja u njihovo ime, u kojem slučaju mogu nastojati Imatelja da osobno koristi svoja prava na temelju Obveznica može biti ograničena.
- Kreditni rejtingi Obveznica možda ne odražavaju to ne sve rizike ulaganja u takve te ih se može obustaviti, smanjiti ili povući i ocjenu što bi moglo imati nepovoljan učinak na tržišnu cijenu i cijenu trgovanja Obveznicama.
- Obveznice su regulirane austrijskim pravom te promjene primjenjivih zakona, propisa ili regulatornih politika mogu imati nepovoljan učinak na Izdavatelja, Obveznice i Imatelje.
- Obveznice mogu biti podložne otpisu ili konverziji u kapital po nastupu određenog ključnog događaja, što može dovesti do toga da Imatelji izgube određena ili sva svoja ulaganja u Obveznice (zakonsko preuzimanje gubitka).
- Izdavatelj može biti podložan odlukama nadležnih tijela, što također može imati negativan utjecaj na Obveznice.
- Izdavatelju nije zabranjeno izdavati daljnje dužničke instrumente ili preuzimati daljnje obveze.
- U slučaju stečajnog Izdavatelja, depoziti imaju viši prvenstveni red od tražbina temeljenih na Obveznicama.

#### ) D N W R U L U L ] L N D N R M L V H R G Q R V H Q D W L

- Imatelji su izloženi riziku djelomične ili potpune nemogućnosti Izdavatelja da plati kamate i/ili iznos otkupa za Obveznice.
- Imatelji preuzimaju rizik da se kreditna marža Izdavatelja povećava što bi imalo za posljedicu smanjenje cijene Obveznica.
- Imatelj Obveznica može biti izložen riziku da zbog buduće deprecijacije novca (inflacije), stvarni prinos ulaganja može biti smanjen.
- Nema jamstva da će se likvidno sekundarno tržište za Obveznice razviti ili, ako se razvije, da će opstati. Na nelikvidnom tržištu Imatelj možda neće moći prodati svoje Obveznice po fer tržišnim cijenama.
- Iz navedenog Ukupnog iznosa glavnice ne može se izvući nikakav zaključak za slučaj „up to“ Obveznica.
- Postoji rizik da će trgovanje Obveznicama ili podlogom biti obustavljeno, prekinuto ili otkazano, što može imati negativan učinak na cijenu tih Obveznica.
- Imatelji su izloženi riziku nepovoljnog razvoja tržišnih cijena svojih Obveznica koji se materijalizira ako Imatelj proda Obveznice prije

kona nog dospije a tih Obveznica.

- Mogu nastupiti valutni rizici ako su financijske aktivnosti Imatelja denominirane u valuti ili jedinici valute koja se razlikuje od određene valute u kojoj je Izdavatelj vršiti plaćanja glavnice i kamata. Nadalje, vladina i monetarna tijela mogu nametnuti kontrole deviznog poslovanja koje bi mogle imati nepovoljan učinak na primjenjivi tečaj.
- Ako se zajam ili kredit koriste za financiranje stjecanja Obveznica, zajam ili kredit mogu značajno povećati iznos gubitka.
- Uzgredni troškovi vezani posebno uz kupnju i prodaju Obveznica mogu značajno utjecati na potencijal Obveznica za ostvarivanje dobiti.
- Imatelji se moraju osloniti na funkcionalnost odgovarajućeg klirinškog sustava.
- Imatelji trebaju imati na umu da se važe i porezni režim koji može promijeniti na štetu Imatelja te je stoga potrebno pažljivo razmotriti porezni učinak ulaganja u Obveznice.
- O određena pravna pitanja vezana uz ulaganja mogu ograničiti određena ulaganja.

5 L ] L F L Y H ] D Q L X ] R G E L W D N S R U H ] D S R  
' U á D Y D X N O M X p X M X ü L X S R J O H G X G L Y L G H

- Obveznice koje se pozivaju na jedan ili više kapitala ili indeksa kapitala iz Sjedinjenih Američkih Država mogu biti predmet oporezivanja porezom po odbitku Sjedinjenih Američkih Država na temelju članka 871.m Poreznog zakonika Sjedinjenih Američkih Država iz 1986. godine. Izdavatelj ne može izvršiti nikakve dodatne uplate Imateljima Obveznica kako bi im nadoknadio trošak poreza koji su odbijeni po osnovi navedenog poreza po odbitku Sjedinjenih Američkih Država

## E. Ponuda

E.2b Razlozi za ponudu i Izdavatelj će neto prihode od izdanja Obveznica koristiti za korištenje prihoda ako svoje opće potrebe financiranja i ostvarivanje dobiti, koji su se razlikuju od također razlozi za ponudu. ostvarenja dobiti i/ili omešavanja određenih rizika:

E.3 Opis uvjeta ponude: Ukupni iznos glavnice

[do] [upisati ukupni iznos glavnice Obveznica]

> 3 R p H O E O I z d a n j a [ X Y H ü D Q D ] D Q D N Q ] D

[upisati (S R p H) & Q X M H Q X L ] G D Q M D 2 E Y  
naknadu za izdanje, ako postoji]

Specificirana denominacija

[upisati specificiranu denominaciju ]

Minimalni i/ili maksimalni Iznos primjene

[upisati minimalni/maksimalni Iznos primjene]

Vrsta dodjele

[upisati vrstu dodjele Obveznica]

[Početak [i kraj] razdoblja upisa]

[ X S L V D W L S R b H W D N L N U D M U D ]  
Obveznice ]

[upisati iznose pod pokroviteljstvom ili u distribuciji  
prodavatelja ili distributera]

Ostali ili daljnji uvjeti

[ X S L V D W L R V W D O H L O L G D O M Q M ]  
[Nije primjenjivo]

E.4 Opis interesa bitnih za [Nije primjenjivo; ne postoje nikakvi takvi interesi.]

izdanje/ponudu  
uključujući i sukobe  
interesa:

[Izdavatelj može s vremena na vrijeme nastupati u drugim svojstvima u odnosu na Obveznice, kao na primjer agent za izraun, što Izdavatelju omogućava izraun vrijednosti Podloge ili bilo koje druge referentne imovine ili određivanje sastava Podloge, što može dovesti do sukoba interesa pri čemu je moguće odluka da vrijednosni papiri ili druga imovina koju je izdao sam Izdavatelju ili društvo grupe bude odabrano da čini dio Podloge, ili ako Izdavatelj zadrži poslovni odnos s izdavateljem ili dužnikom na temelju tih vrijednosnih papira ili imovine.

Izdavatelj može s vremena na vrijeme sklapati transakcije koje uključuju Podlogu za svoje vlasničke račune i za račune kojima upravlja. Takve transakcije mogu imati pozitivan ili negativan učinak na vrijednost Podloge ili bilo koje druge referentne imovine i posljedice na tržišnu cijenu Obveznica.

Izdavatelj može izdati druge izvedene instrumente za Podlogu te uvođenje takvih konkurentskih proizvoda na tržište može utjecati na tržišnu cijenu Obveznica.

Izdavatelj može koristiti sve ili dio prihoda primljenih od prodaje Obveznica za sklapanje transakcija omeđivanja koje mogu utjecati na tržišnu cijenu Obveznica.

Izdavatelj može i informacije o Podlozi koje nisu javne i odlučiti da takve informacije ne odati imateljima. Izdavatelj također može objaviti izvješća istraživanja za Podlogu. Takvi postupci bi mogli sačinjavati sukob interesa i utjecati na tržišnu cijenu Obveznica.

Izdavatelj i njegova konsolidirana ovisna društva mogu zapošljavati osobe sa drugim zaposlenjem, kao što su članovi uprave ili nadzornog odbora u Erste Group, društvima u okviru Erste Group ili drugim društvima koja mogu biti

Podloga Obveznica]

[Upisati opis daljnjih takvih interesa.]

- E.7 Procijenjeni troškovi [Nije primjenjivo budu i da Izdavatelj ili ponuditelji ne e koje Izdavatelj ili ulagatelju naplatiti nikakve takve troškove] [upisati opis Ponuditelj napla uju W D N Y L K W U R <sup>a</sup> N R Y D ulagatelju:

## CZECH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS

### 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.

1 iVOHGXMtFt S HNODG S \$YRGQtKR Vspěku Newt schválené LNRYĚFK I  
strany FMA. ) O \$ GiOH QH\NRXP DOD MHKR VRXODG V S \$YRGQtPL pi

Toto shrnutí GiOH S M H U ě s k l ě d ě S R ě D G D Q D J Y H , H t t o s e n a z ý v ě j í p r v k y  
GiOH P M H Q Ā 7 \ W R 3 U Y N \ M V R X R E V D ě Ā ( A Q \ E 7 ) R G G t O H F K \$ D Ā

Toto S K U Q X W t R E V D K X M H Y H ě N H U p 3 U Y N \ Y ě Ā D G R Y D Q p S U R V K U Q X W t  
R ( P L W H Q W R Y L N W H O p N R ě Y Q \ Q H M V R X Y ě Ā B I O V ě ě i Q w s a p j i k r X Y  
posloupnosti vzniknout mezery.

P e s s k u t ě p Q R V W ě Ā H n X t e t o h o t k u t o m t o S K U Q X W t M H S U R G D Q ě W \ S F H Q Q ě  
( P L W H Q W D Y ě Ā D G R Y i Q R M H P R ě Q p ě Ā H S U R G D Q ě 3 U Y H N Q H E X G H  
V t a k o v ě m p ě p a d o b s a h u j e t o t o S K U Q X W t N U i W N ě S R S L V G D Q p K R 3 U Y N X D ~ G D M

[ T o t o S h r n u t í R E V D K X M H R K O H G Q ' O X K R S L V \$ N W H U p E X G R X H P L W R Y i Q \  
Y R O E \ R ] Q D p H Q p K U D Q D W ě P L j i Y R U N D P L Q H E R N X U ] t Y R X N U R P S  
S U i Y Q t F K S R M P \$ D j i V W X S Q p ] Q D N \ 6 K U Q X W t N R Q N U p W Q t H P L V H  
S t V O X ě Q R X S U R W X W R H P L V L ' O X K R S L V \$ W D N M D N E X G H X U p H Q R  
D E X G H R E V D K R Y D W L Q I R U P D F H N W H U p G R V X G Q H E \ O \ Y \ S O Q Q \  
. R Q H p Q ě F K S R G P t Q N i F K

[ V S t S D G Y t F H p H W O ě B k t S i P ě V k ě Ā W H G t \ G Y D Q p H P L V H R E V D K X M  
M H G Q X 6 p U L L ' O X K R S L V \$ N W H U p W 3 H Y M H Q M F R F W H E B W S Ā i p W Q t F K  
' O X K R S p ě s v ě n ě y v t o m t o S h r n u t í W R W R ě Ā Ā D N R Y p P S t S D G E X G R X S t V O X ě Q  
N W H U p V H W ě N D M t G D Q p e b e s p ě  
S U R V W H G Q L F W Y t P S t V O X ě Q p K R , 6 , 1 G D Q p 6 p U L H Q H E R M L Q p K R  
s o u v i s ě j í c í ě s S t V O X ě Q ě j P L ~ G D M L

#### A. Ő Y R G D X S R ] R U O Q t

A.1 Upozorn ě n ě : Toto shrnutí (d ě ě j e n „ S h r n u t í “ ) j e n u t n o p o v a ě o v a t z a ũ v o d  
d o p r o s p e k t u ( d ě ě j e n „ P r o s p e k t “ ) z p r a c o v ě n ě o  
v s o u v i s l o s t i s P r o g r a m e m d l u h o p i s v ě z a n ě y n a m a j e t k o v ě  
c e n n ě p ě p ě r y ( E q u i t y L i n k e d N o t e s P r o g r a m m e ) ( d ě ě j e n  
„ P r o g r a m “ ) .

J a k ě k o l i r o z h o d n u t ě i n v e s t o r a i n v e s t o v a t d o d l u h o p i s  
v y d a n ě y n a z ě k l a d P r o s p e k t u ( d ě ě j e n „ D l u h o p i s y “ ) b y  
m l o b ě t z a l o Ź e n o n a t o m , Ź e i n v e s t o r z v ě ě j ě P r o s p e k t j a k o  
c e l e k .

V p ě p ě d , k d y j e u s o u d u v z n e s e n n ě r o k t ě k a j ě c ě s e ũ d a j  
u v e d e n ě y v P r o s p e k t u , m Ź e b ě t Ź a l u j ě c ě i i n v e s t o r p o v i n e n  
n ě s t , p o d l e v n i t r o s t ě t n ě y p r ě v n ě y p ě d p ě s ě l e n s k ě y s t ě t  
E v r o p s k ě h o s p o d ě r s k ě h o p r o s t o r u , n ě k l a d y n a p ě k l a d  
P r o s p e k t u v y n a l o Ź e n ě p ě d z a h ě j e n ě m s o u d n ě h o Ź i z e n ě .

O b a n s k o p r ě v n ě o d p o v ě d n o s t n e s e p o u z e E r s t e G r o u p B a n k  
A G ( „ E r s t e G r o u p B a n k “ ) , A m B e l v e d e r e 1 , A - 1 1 0 0 V ě d e ,  
R a k o u s k o ( j a k o e m i t e n t d l e P r o g r a m u , d ě ě j e n „ E m i t e n t “ ) ,



kteřá vyhotovila toto Shrnutí v etn jeho p ekladu, ale pouze v p ípad , že je toto Shrnutí p í spole ným výkladu s ostatními ástmi Prospektu zavád ící, nep esné nebo nekonzistentní nebo pokud p í spole ným výkladu s ostatními ástmi Prospektu neobsahuje základní informace, které mají pomoci investor m p í úvahách o tom, zda investovat do takových Dluhopis .

- A.2 Souhlas Emitenta nebo osoby odpovědné za vyhotovení Prospektu s užíváním Prospektu p í následném dalším prodeji nebo kone ným umíst ní cených papír ze strany finan ních zprost edkovatel a stanovení nabídkového období, b hem n hož mohou finan ní zprost edkovatelé následn dále prodávat nebo definitivn umis ovat cené papíry a pro n ž se dává souhlas s použitím tohoto Prospektu:
- Emitent dává souhlas s tím, aby: (i) všechny úv rové instituce dle Sm rnice 2013/36/EU, které jednájí jako finan ní zprost edkovatelé p í dalším prodeji nebo kone ným umis ování Dluhopis ; a (ii) všichni další finan ní zprost edkovatelé ozna ení na webových stránkách Emitenta na adrese "www .erstegroup.com" jako zprost edkovatelé, kte í mají souhlas Emitenta používat Prospekt p í dalším prodeji nebo kone ným umis ování Dluhopis (spole n dále jen „ ) L Q D Q p Q t ] S U R V W H G ) používat Prospekt k následnému dalšímu prodeji nebo kone nému umis ování Dluhopis b hem p íslušného nabídkového období, jak je uvedeno v Kone ných podmínkách, b hem n hož lze následn dále prodávat nebo definitivn umis ovat Dluhopisy vydané na základ Prospektu, avšak s tím, že Prospekt nadále platí v souladu s § 6a KMG, která implementuje Prospektovou sm rnicí.
- Všechny ostatní Souhlas Emitenta s užíváním tohoto Prospektu k následnému jednozna né a dalšímu prodeji nebo definitivnímu umíst ní Dluhopis ze objektivní podmínky strany Finan ních zprost edkovatel se vydává s tou související se podmínkou, že: (i) tento Prospekt, veškeré jeho dodatky a souhlasem, které se p íslušné Kone né podmínky budou poskytnuty potenciálním týkají užívání investor m a že; (ii) každý z Finan ních zprost edkovatel zaru uje, že bude užívat tento Prospekt, veškeré jeho dodatky a p íslušné Kone né podmínky v souladu se všemi p íslušnými omezeními prodeje uvedenými v tomto Prospektu a se všemi p íslušnými právními p edpisy dané jurisdikce.
- Emitent m že v Kone ných podmínkách stanovit další podmínky související s tímto souhlasem, které se týkají používání Prospektu. Emitent si vyhrazuje právo sv j souhlas s používáním Prospektu kdykoli odvolat. Toto odvolání bude zve ejn no na webových stránkách Emitenta na adrese "www .erstegroup.com".
- Oznámení investor m V S t S D G á H F L Q D M Q p Q t ] S U R V W H G tišt né tu ným písmem nabídku, poskytnete tento F L Q D Q p Q t ] S U R V v tom smyslu, že pokud L Q Y H V W R R U N S D P P á L N X M H M t K R S H G n jaký finan ní jejich podmínkách . zprost edkovatel p edloží nabídku, poskytnete investor m

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 innost a země jeho registrace: Erste Group Bank je akciová společnost (Aktiengesellschaft) založená a provozující svou innost 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 ovlivnit finanční odvětví. Nové požadavky státních nebo regulačních orgánů a změny úrovně kapitálové přiměřenosti, likvidity a dluhového financování by mohly vést ke zvýšení požadavků nebo zpevnění 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 účástí a patří k ní mj. Erste Bank Oesterreich v Rakousku, Česká spořitelna v České republice, Banca Comercial Român v Rumunsku, Slovenská sporiteľňa a ve Slovenské republice, Erste Bank Hungary v Maarsku, Erste Bank Croatia v Chorvatsku, Erste Bank Serbia v Srbsku a dále v Rakousku lenské 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 obsažených v auditorské zprávě o historických finančních údajích: Nepoužije se; nejsou žádné výhrady.

B.12 Vybrané historické údaje: klíčové finanční

v mil. EUR (zaokrouhleno)	31. prosince 2015 auditováno	31. prosince 2014 auditováno
Pasiva a vlastní kapitál celkem	199.743	196.287
Vlastní kapitál celkem	14.807	13.443
istý úrokový výnos	4.445	4.495*)
Hospodářský výsledek před zdaněním z pokračujících operací	1.639	-728*)
istý hospodářský výsledek za dané období	1.275	-1.249*)
istý hospodářský výsledek připadající vlastníkům mateřské společnosti	968	-1.383*)

Zdroj: Auditované konsolidované účetní závěrky za rok 2015.

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

v mil. EUR (zaokrouhleno)	31. prosince 2016 neauditováno	31. prosince 2015 auditováno
Pasiva a vlastní kapitál celkem	206.811	199.743
Vlastní kapitál celkem	16.529	14.807

  

v mil. EUR (zaokrouhleno)	2016 neauditováno	2015 neauditováno
istý úrokový výnos	3.267,5	3.324,3
Běžný výsledek hospodaření před zdaněním	1.828,7	1.401,5
istý výsledek hospodaření za období	1.424,8	1.039,2
istý výsledek hospodaření připadající vlastníkům mateřské společnosti	1.179,2	764,2

Zdroj: Neauditovaná mezitímní zkrácená konsolidovaná účetní závěrka ke dni 30. září 2016 se srovnávacími finančními údaji za období prvních 9 měsíců končících 30. září 2015, resp. ke dni 31. prosinci 2015.

v mil. EUR (zaokrouhleno)	31. prosince 2016 auditováno	31. prosince 2015 auditováno
Pasiva celkem	208.227	199.743
Vlastní kapitál celkem	16.602	14.807
istý úrokový výnos	4.375	4.445
Běžný výsledek hospodaření před zdaněním	1.950	1.639
istý výsledek hospodaření za období	1.537	1.275
istý 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 auditované 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, ke kterým 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 vlastním nebo ovládaným a jakým a popište povahu takového ovládnutí.
- Ke dni vydání tohoto Prospektu bylo 29,5% akcií Erste Group Bank popisováno DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung („Erste Stiftung“). To zahrnuje 11,1% ekonomického zájmu v Erste Stiftung, a také akcie popisované Erste Stiftung prostřednictvím syndikátových dohod uzavřených s CaixaBank, S.A., rakouskými společnostmi a dalšími stranami (tj. Sparkassenstiftungen a Anteilsverwaltungssparkassen, a Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung – Vienna Insurance Group), kteří drží 9,9%, 4,7%, respektive 3,8%. Podíl volně obchodovaných akcií činí 70,5% (z nichž 50,7% bylo vlastněno institucionálními investory, 5,0% drobnými investory, 13,9% neidentifikovanými institucionálními a soukromými investory a 0,9% zaměstnanci Erste Group) (všechny údaje jsou zaokrouhleny).

- B.17 Úvratňový rating přidělený emitentovi nebo jeho dluhovému cennému papíru na požádání emitenta nebo s jeho spoluprací v ratingovém procesu:
- Úvratňový rating přidělený Dluhopisem: [Nepoužije se; Dluhopis nebyl přidělen.] [Y O R a W H U D W L Q J]
- Úvratňový rating přidělený Emitentovi k 17. březnu 2017:
- Rating přidělený agenturou Standard & Poors:

7 \ S G O X K R S L V Rating	Výhled
Nadřazené nezajištěné dlouhodobé	A- Pozitivní
Nadřazené nezajištěné krátkodobé	A-2 -

Rating přidělený agenturou Moody's:

7 \ S G O X K R S L V Rating	Výhled
Nadřazené nezajištěné dlouhodobé	Baa1 Stabilní
Nadřazené nezajištěné krátkodobé	P-2 -

Rating přidělený agenturou Fitch:

T \ S G O X K R S L V Rating	Výhled
Nadřazené nezajištěné dlouhodobé	A- Stabilní
Nadřazené nezajištěné krátkodobé	F1 -

## C. Cenné papíry

- C.1 Popis druhů a typů cenných papírů, které jsou nabízeny a/nebo přijaty k obchodování, včetně všech jejich identifikačních kódů: 7 t G D D G U X K  
Dluhopisy jsou vydávány na doručitele a jsou zastoupeny Trvalým hromadným dluhopisem. Definitivní dluhopisy a kupóny se nebudou vydávat.  
Emise v Sériích  
Dluhopisy jsou vydány jako Série . ●, Tranše . ●.  
, G H Q W L I L N D p Q t p t V O D F H Q Q E F K S  
[ISIN: ●]  
[WKN: ●]  
[ Y O R å W H M D N p N R O L G D O t p t V O R I
- C.2 Měna emise cenných papírů: Dluhopisy jsou vydávány v [ Y O R å W H N R Q ] U p W C
- C.5 Popis veškerých omezení proveditelnosti cenných papírů: Nepoužije se. Dluhopisy jsou volně převoditelné.
- C.8 Popis práv spojených s cennými papíry, včetně požadavků na práva a omezení, která se na ně vztahují: Práva spojená s Dluhopisy  
Dluhopisy uhradí [úroky a] odkupní částku, jak dále uvedeno v [C.9, C.10 a] [C.15].  
Postavení  
Dluhopisy zakládají primé, nepodmíněné, nezajištěné a nepodřízené závazky Emitenta a jsou navzájem rovnocenné (pari passu), a s výhradou platných zákonných výjimek a bez omezení platnosti výše uvedených ustanovení jsou platební závazky Emitenta založené Dluhopisy rovnocenné všem ostatním současným i budoucím nezajištěným a nepodřízeným závazkům Emitenta.  
Omezení práv  
Akcelerace  
Nastane-li případ prodloužení, má každý vlastník Dluhopisu (každý samostatně dále jen „Vlastník“) právo prohlásit své Dluhopisy za splatné a požadovat jejich okamžitý odkup za odkupní částku nebo částky spolu s případným úrokem pirostlým do data splacení (s výjimkou tohoto data splacení).  
3 H G p D V Q p V S O D F H Q t ] G \$ Y R G X ] ( )  
Emitent může Dluhopisy plnit, nikoli však částečně, splatit po svém prohlášení o splacení u jiném nejméně než 30 Pracovních dnů a ne více než 90 Pracovních dnů předem, pokud by byl Emitent v předstíhání datu výplaty úroku povinen zaplatit dodatečnou částku v dle sledku jakékoli změny nebo novely zákona nebo předpisů Rakouské republiky nebo jakéhokoliv orgánu územního samosprávného celku nebo daňové správy nebo v dle sledku jakékoli změny nebo novely oficiálního výkladu nebo aplikace tohoto zákona nebo předpisů.  
1 i V O H G N \ X U p L W E F K X G i O R V W t W

aktiv

Podmínky mohou předpokládat, že v případě určitých událostí týkajících se podkladových aktiv (např. narušení trhu a dodatečných případů narušení, jak jsou všechny definovány v Podmínkách), může dojít k následujícímu:

na které termíny, které jsou dležité pro rozhodování o Dluhopisech mohou být odloženy; a/nebo

na které výpočty a/nebo určení a/nebo úpravy ohledně Dluhopisů mohou být provedeny Zástupcem pro výpočet a tyto výpočty, určení a úpravy budou závazné pro Vlastníky; a/nebo

Emitent bude moci vykoupit Dluhopisy za spravedlivou tržní hodnotu, která bude určena Zástupcem pro výpočet.

C.9 - Úroková sazba:

Úroková sazba

[9 S tSDG ([SUHVQ tFK GOXKRS 6HVWXSQ tFK H[SUHVQ tFK GOXKR: 1RWHV &KUIQ Q tFK LQGH[RY tFK ,QGH[ 1RWHV &KUIQ Q tFK DNFL Share Notes), Garantovaných indexových K GOXK (Garant Index Notes), Garantovaných akciových GOXKRSLV\$ \*DUDQW 6KDUH 1RW ,QGH[ 1RWHV \$NFLRY tFK GO 'OXKRSLV\$ W \SX 5DQJH of Index a Worst of Share (Range Accrual Notes, Worst-of Index Notes a Worst-of Share Notes) bez pravidelných čerkových SODWHE ZDUPIS se nevyplácí pravidelné platby úroku.]

[[ Y S tSDG Y a HFK 'OXKRSLV\$ M \$OWLSODQR 'OXKRSLV\$ V 2XWSHUIRUPDQFH 1RWHV rešnicš GOXKRSLV\$ OHPRU\ ([SUHV V GOXKR Express Notes), Sestupných expresních GOXKR (Step Down Express Notes) a Kupónových H[SUHVQ tFK GOXKR Express Notes), VW H MDNR &KUIQ Q tFK LQGH[RY tFK NRWHV &KUIQ Q tFK DNFLRY tFK 1RWHV \*DUDQWRYDQ tFK LQGH[ ,QGH[ 1RWHV \*DUDQWRYDQ tFK \*DUDQW 6KDUH 1RWHV ,QGH[ 1RWHV \$NFLRY tFK GOXKRSLV\$ typu Range Accrual, Worst-of Index a Worst-of Share (Range Accrual Notes, Worst-of Index Notes a Worst-of Share Notes) bez SUDYLGHOQ tFK SODW H procent ro n.] [Y S tSDG .XSyQRY tFK 'OXKR (Step Express Notes) YOR a 10 procent.] [Y S tSDG 3DP "RY tFK H[SUHVQ t Express Notes), 'OXKRSLV\$ \$OWLSODQR Y tENRQQRVW t 2XWSHUIRUPDQFH Úrok je vázán na [podkladový koš Akcií] [podkladový koš Index] [podkladovou Akcii] [podkladový Index].]

- Datum zahájení úročení:

'DWXP ]DKiMHQt ~URpHQt

Datum zahájení úročení Dluhopis je [YOR aWH S

' D W X P ] D K i M H ] Q t ~ U R p H Q t

- Datum výplaty úroku: Datum [Data] výplaty úroku  
[●]
- Podkladové aktivum, která je základem pro úrokovou sazbu: [Výplaty úroku z Dluhopis [jsou] [nejsou] vázány na výkonnost podkladového [koše Akcií][koše Index ][Akcii][Indexu].]
- Datum splatnosti, v etn postup splacení: Datum splatnosti  
Datum splatnosti Dluhopis je [ Y O R á W H S t V O splatnosti].  
Postupy splacení  
P íslušná odkupní ástka bude vyplacena prost ednictvím Clearingového systému nebo na jeho pokyn na ú ty p íslušných majitel ů t Clearingového systému.
- Indikace výnosu: Minimální výnos emise

[ Y S t S D G \* D U D Q W R Y D Q Ě F K G a r a n t H  
Index Notes) D \* D U D Q W R Y D Q Ě F K D N F  
(Garant Share Notes) s pevnými pravidelnými platbami  
ceroku a s N D S L W i O R Y R X ] i U X N R X D M F  
emise M H Y t F H Q H á Q X O D Y O R á W H  
● procent ro n .]

[ Y S t S D G Y ^ a H F K ' O X K R S L V \$ M I  
H P L V H M H Q X O D Y O R á W H  
Minimální výnos emise je nula procent ro n .]

[ Y S t S D G Y ^ a H F K ' O X K R S L V \$ v a n i c h C  
L O G H [ R Y Ě F K G a r a n t S h a r e N o t e s ) a  
\* D U D Q W R Y D Q Ě F K D N F L R G a r a n t S h a r e  
Notes) Q H E R M H V W O L á H O L Q L P i O Q t  
Y O R á W H

Minimální výnos emise nesmí být zve ejn n p edem, nebo  
(i) závisí na vývoji jednoho nebo více podkladových nástroj  
nebo (ii) jsou n které platby uskute n né jako jednorázové  
platby (bullet payments).]

- Jméno zástupce Vlastník dluhopis : - P p Q R ] i V W X S F H 9 O D V W Q t N \$  
Ve Všeobecných podmínkách nebyl jmenován žádný  
Spole ný zástupce.

C.10 Je-li v Dluhopisech obsažen derivátový komponent ve výplat úrokového výnosu, vysv tlení, jak je tím ovlivn na hodnota investice: [ Y S t S D G Y ^ a H F K ' O X K R S L V \$ V  
\$ O W L S O D Q R ' O X K R S L V \$ V  
2 X W S H U I R U P D Q F H 1 R W H V D 3  
dlu K R S L V \$ O H P R U \ ( [ S U H V V 1 R W H `

Nepoužije se. Dluhopisy nemají derivátovou složku v platb úroku.]

[ Y S t S D G 3 D P " R Y Ě F K H [ S U H V Q t  
( [ S U H V V 1 R W H V Y O R á W H

Úrok vyplácený z Dluhopis je vázán na výkonnost [podkladového koše Akcií] [podkladového koše Index ].]  
[Akcii] [Indexu] a bude v následující výši:



- (i) Bude-li záv re ná cena [Akcie] [Indexu][, jejichž výkonnost je nejnižší ve srovnání s dalšími [Akciami][Indexy]] k Oce ovacímu datu, které bezprost edn p edchází p íslušnému Datu výplaty úroku, rovná nebo vyšší než Kuponová bariéra (Coupon Barrier), bude úrok vyplácen ve výši odpovídající sou inu (x) Jistiny Dluhopis a (y) Úrokové sazby, nebo
- (ii) jinak nebude k p íslušnému Datu výplaty úroku vyplácen žádný úrok.

"Úroková sazba " týkající se Data výplaty úroku odpovídá sou tu (i) [ Y O R á W H ] i N O D G O t ] p r o c e n t n ě Y R ("Základní úroková sazba ") a (ii) sou inu (x) [ Y O R 3 D P " R Y R X ~ U R N R ] Y p r o c e n t v Ø ] E D X P " F úroková sazba ") a (y) po et všech Dat výplaty úroku p edcházejících p íslušnému Datu výplaty úroku, p i kterých nebyl vyplácen žádný úrok ani žádná Pam ová úroková sazba, tedy v p ípad ě , kdy p i jednom ě i více Datech výplaty úroku nebyla provedena žádná platba úroku a p i n kterém z následujících Oce ovacích dat jsou požadavky na výplatu úroku spln ny, tyto opomenuté výplaty úroku budou vyplaceny k Datu výplaty úroku bezprost edn následujícím po takovém Oce ovacím datu.

Oce ovací data a Kuponová bariéra (Coupon Barrier) budou ur eny v Podmínkách Dluhopis , jak je uvedeno v Kone ných podmínkách Dluhopis .]

[ Y S t S D G ' O X K R S L V \$ \$ O W L S O D Q I

Sazba úroku vypláceného z Dluhopis je vázána na výkonnost [podkladového koše Akcií][podkladového koše Index ][podkladové Akcie][podkladového Indexu] a je vyplácena v ástce, která je tvo ena sou tem (i) > Y O R á W H [základní úrokovou sazbu] a (ii) Bonusové úrokové sazby.

[ 9 S t S D G Q N R O L N D ' D W Y E S C ( jednoho Data výplaty úroku s jediným Obdobím V O H G R Y i Q t Y O R á W H

[ S R N X G M H V D ] E D ~ U R N X Y \ S O i F H na Y E N R Q Q R V W S R G N O D G R Y p K R N , Q G H [ \$ Y O R á W H

„Bonusová úroková sazba “ se rovná > Y O R á W H % úrokovou sazbu] procent, a je vždy snížena o [v S t S I M H G O R K R S U R F H Q W J e d ě n ě p r o c e n t n ě k o d ] [ Ø S t S D G Q N R O L N D S G S R F H Q W Ø ] I procentních bod ] na [Akcii][Index], jejíž/jehož záv re ná cena se rovnala nebo byla nižší než Bariéra nejmén k jednomu Oce ovacímu datu v rámci [ Y S t S D G ' D W Y E S O D W \ ~ Ø b ě h ě s l e d o v á n ě ] K t e r ě p e d ě á z e l o p í s l u š n ě m u D a t u v ý p l a t y ú r o k u . ] [ Y S t S M H G O R K R ' D W D Y E S O Ø b ě h ě s l e d o v á n ě ] X Bonusová úroková sazba nebude nikdy nižší než nula, tedy nebude mít zápornou hodnotu.]

[ S R N X G M H V D ] E D ~ U R N X Y \ S O i F H na výkonnost podkladovØ Ak F L H Q H E R , Q G H [ ;

„Bonusová úroková sazba “ se rovná [ Y O R á W H % R  
 0erokovou sazbu] procent, a je vždy snížena o [ Y S t S  
 M H G O R K R SURFH Q W Q t F K O R á W H ]  
 S t S D G Q N R O L N D SURFH Q W Q t F K O R á W H ]  
 procentních bod ], v p ípad , že se záv re ná cena  
 [Akcie][Indexu] rovnala nebo byla nižší než Bariéra k  
 nejmén jednomu Oce ovacímu datu v rámci [ Y S t S  
 Y t F H ' D W Y E S O D W Období sledování, kde  
 p edcházelo p íslušnému Datu výplaty úroku.] [ Y S t S  
 jedn R K R ' D W D Y E S O D W Období sledování ]  
 Bonusová úroková sazba nebude nikdy nižší než nula, tedy  
 nebude mít zápornou hodnotu.]

[ 9 S t S D G M H G O R K R ' D W D Y E S  
 2 E G R E t P L V O H G R Y I Q t Y O R á W H

[pokud je sazba 0eroku vyplÆcenÆ z Dluhopis \$ Q D Y i  
 Q D Y E N R Q Q R V W S R G N O D G R Y p K R  
 , Q G H [ \$ Y O R á W H

„Bonusová úroková sazba “ se rovná sou tu Úrokových  
 sazeb pro období všech Období sledování, kde každá  
 „Úroková sazba pro období “ pro Období sledování se  
 rovná [ Y O R á W H % R Q X V R Y S a z b u ] p r o c e n t n í , a j e  
 vždy snížena o [ Y S t S D G M H G O R K R S  
 Y O R á W H ] p r o c e n t n í b o d ] [ Y S t S D G  
 SURFH Q W Q t F K O R á W H ] p r o c e n t n í b o d ] , v  
 p ípad , že se záv re ná cena [Akcie][Indexu] rovnala nebo  
 byla nižší než Bariéra k nejmén jednomu Oce ovacímu  
 datu v rámci Období sledování. Úv rová sazba pro období  
 nebude nikdy nižší než nula, tedy nebude mít zápornou  
 hodnotu.]

[ S R N X G M H V D ] E D ~ U R N X Y \ S O i F H  
 Q D Y E N R Q Q R V W S R G N O D G R Y p e \$ N F

„Bonusová úroková sazba “ se rovná sou tu Úrokových  
 plateb pro období všech Období sledování, kde každá  
 „Úroková sazba pro období “ pro Období sledování se  
 rovná [ Y O R á W H % R Q X V R Y R X ] p r o c e n t n í , a j e f  
 vždy snížena o [ Y S t S D G M H G O R K R R o d u s  
 Y O R á W H ] p r o c e n t n í b o d ] [ Y S t S D G  
 SURFH Q W Q t F K O R á W H ] p r o c e n t n í b o d ] , v  
 p ípad , že se záv re ná cena [Akcie][Indexu] rovnala nebo  
 byla nižší než Bariéra k nejmén jednomu Oce ovacímu  
 datu v rámci Období sledování. Úv rová sazba pro období  
 nebude nikdy nižší než nula, tedy nebude mít zápornou  
 hodnotu.]

Období sledování, Bariéra a Oce ovací datum budou ur eny  
 v Podmínkách Dluhopis , jak je uvedeno v Kone ných  
 podmínkách Dluhopis .]

[ Y S t S D G ' O X K R S L V \$ V Y  
 2 X W S H U I R U P D Q F H 1 R W H V Y O R á

Úrok vyplácený z Dluhopis je vázán na výkonnost  
 podkladového koše [Akcí][Index ] a je vyplacen v ástce,  
 která je tvo ena násobkem (i) Jistiny Dluhopisu a (ii)  
 p íslušné Úrokové sazby pro p íslušné Datum výplaty úroku.

[v S tSDG Q NROLND 'D W YÆ S O  
 jednoho Data výplaty oeroku s jediným výkonnostním  
 REGREtP "Úroková sazba " se rovná (i) [ Y O R  
 zÆkladní oerokovou sazb]u procent, nebo (ii) jestliže je  
 p íslušná Výkonnost Podkladové [Akcie][Indexu] A [o více  
 než [ Y O R å W H S U R F] procent] vyšší než p íslušná  
 Výkonnost Podkladové [Akcie][Indexu] B, Bonusové úrokové  
 sazb .]

[ Y S tSDG M H G Q R K R ' D W D YÆ S  
 YÆ N R O Q R V W Q t P L REG "Úroková sazba " o  
 znamená sou et všech Úrokových sazeb pro období, kde  
 každé "Období Úrokové sazby " se rovná (i) [ Y O R  
 zÆkladní oerokovou sazb]u procent, nebo (ii) jestliže je  
 p íslušná Výkonnost Podkladové [Akcie] [Indexu] A [o více  
 než [ Y O R å W H S U R F] procent] vyšší než p íslušná  
 Výkonnost Podkladové [Akcie][Indexu] B, Bonusové úrokové  
 sazb .]

P i emž:

[ Y O R [Akcie] [Index] A ] je "[Akcie] [Index] A " a

[ Y O R [Akcie] [Index] B ] je "[Akcie] [Index] B "

[ Y S tSDG U H V W U L N L Q J X Y O R å W H  
 "Výkonnost [Podkladové Akcie][Podkladového Indexu] "  
 je ástka vyjád ená v procentech a rovnající se výsledku  
 d lení (i) záv re né ceny p íslušné [Akcie] [Indexu] k  
 p íslušnému Oe ovacímu datu [ Y S tSDG Q I  
 YÆ S O D W \ ~ U R Dežprost edn å p edcházejícímu  
 p íslušné Datum výplaty úroku] (ii) záv re nou cenou  
 p íslušné [Akcie] [Indexu] k bezprost edn p edcházejícímu  
 Oe ovacímu datu <sub>i-1</sub> mínus jedna.]

[ Y S tSDG å H V H Q H X S O D W Q t U F  
 "Výkonnost [Podkladové Akcie][Podkladového Indexu] "  
 je ástka vyjád ená v procentech a rovnající se výsledku  
 d lení (i) záv re né ceny p íslušné [Akcie] [Indexu] k  
 p íslušnému Oe ovacímu datu [ Y S tSDG Q I  
 YÆ S O D W \ ~ U:R Dežprost edn å p edcházejícímu  
 p íslušné Datum výplaty úroku] (ii) Realiza ní cenou  
 p íslušné [Akcie] [Indexu] mínus jedna.]

[ Y S tSDG S H Y Q p % R Q X V R Y p ~ U R I  
 "Bonusová úroková sazba " se rovná [ Y O R å W H % R  
 oerokovou sazb]u procent].

[ Y S tSDG S R K \ E O L Y p % R Q X V R Y p  
 K U D Q L F t & D S Y O R å W H

"Bonusová úroková sazba " se rovná sou inu (i) Sazby  
 participace a (ii) rozdílu mezi p íslušnou výkonností  
 [Podkladové Akcie][Podkladového Indexu] A a p íslušnou  
 výkonností [Podkladové Akcie][Podkladového Indexu] B,  
 s tím, že [ Y O R å W H P L Q L P i O Q t ] procent] je  
 minimální hodnota ("Dolní hranice ") a [v O R å W H P L  
 oerokovou sazb]u procent] je maximální hodnota ("Horní  
 hranice ") Bonusové úrokové sazby, tj. vyjád eno vztahem:

= Min(Max(Sazba participace x (výkonnost [Podkladové Akcie][Podkladového Indexu] A - výkonnost [Podkladové Akcie][Podkladového Indexu] B); Dolní hranice); Horní hranice).

"Sazba participace " se rovná [ Y O R á W H S U R F ]- procent]

[ Y S t S D G S R K \ E O L Y p % R O X V R Y p  
K U D Q L F H & D S Y O R á W H

"Bonusová úroková sazba " se rovná součinu (i) Sazby participace a (ii) rozdílu mezi příslušnou výkonností [Podkladové Akcie][Podkladového Indexu] A a příslušnou výkonností [Podkladové Akcie][Podkladového Indexu] B, s tím, že [ Y O R á W H P L Q L P i O Q t ] procent je minimální hodnota ("Dolní hranice ") Bonusové úrokové sazby, tj. vyjádřeno vzorcem:

= Max(Sazba participace x (výkonnost [Podkladové Akcie][Podkladového Indexu] A - výkonnost [Podkladové Akcie][Podkladového Indexu] B); Dolní hranice)

"Sazba participace " se rovná [ Y O R á W H S U R F ]- procent]

C.11 Uve te, zda cenné papíry jsou nebo budou podmíněně žádosti o přijetí k obchodování, s výhledem na jejich distribuci na regulovaném trhu nebo na ekvivalentních trzích a ozna te příslušné trhy:

[Nepoužije se, tato jednotlivá emise nemusí být obchodována.]

[Bylo podána žádost o přijetí Dluhopis k obchodování [na „Geregelter Freiverkehr“(druhém regulovaném trhu)] Wiener Börse \$\* 9 t G H V N p ] [, [a] U k obchodování na stuttgartské burze (Baden-Württembergische Wertpapierbörse) [,] [a] [k obchodování na frankfurtské burze (Frankfurter Wertpapierbörse) jiné burze] [,] [a] [na švýcarské burze SIX].]

C.15 Popis, jakým způsobem je hodnota investice ovlivněna hodnotou podkladového nástroje (podkladových nástroj) u cenných papírů se jmenovitou hodnotou nižší než 100.000,- EUR:

> Y S t S D G Y ^ H F K ' O X K R S L V \$  
\$ O W L S O D Q R 1 R W H V D ' O X K R S  
2 X W S H U I R U P D Q F H 1 R W H V Y O R á W H

Platba > Y S t S D G 3 D P " R Y C E F K H [ O H P R U \ ( [ S U H V V úrok jak dále uvedeno v C.10 a] odkupní částky (jak specifikováno níže) a tudíž hodnota Dluhopis je vázána na výkonnost podkladového [koše Akcií][koše Index ][Akcie][Indexu].

[ Y S t S D G \$ O W L S O D Q R G O X K R S  
' O X K R S L V \$ V Y \ ^ a t Y C E N R Q Q R V W t  
Y O R á W H

Platba úrok jak dále uvedeno v C.10 a tudíž hodnota Dluhopis je vázána na výkonnost podkladového [koše Akcií][koše Index ][Akcie][Indexu].

[ Y S t S D G & K U i Q Q C E F K ] S W Q Y

5 H Y H U V H & R Q Y H U W L E O H : 3 U R W H F

Každý Dluhopis bude Emitentem odkoupen takto:

(i) zaplacením [ Y O R á W H R G N X ] procent [ Y O R á W H ] Dluhopisu k Datu splatnosti,

pokud [se] cena Akcie [nerovná nebo] nebyla nižší než [ Y O R á W H S U R F H ] procent [ Y O R á W H ] procentní sazbu procent<sup>10</sup>] Realiza ní ceny ("Bariéra") kdykoli b hem Období sledování (p i pr b žném sledování), nebo

pokud [se] cena Akcie kdykoli b hem Období sledování (p i pr b žném sledování) [rovná nebo] byla nižší než Bariéra, ale záv re ná cena Akcie k Oce ovacímu datu se rovná Realiza ní cen nebo je vyšší, nebo

(ii) jinak prost ednictvím (x) fyzického dodání podkladových Akcií > Y S t S D G á H \$ N F L H M V R X P Q Q H á ' O X K R S ] a (y) v p ípad zlomk Akcií vyplacením ástky v hotovosti ve výši rovnající se hodnot takového zlomku k Datu splatnosti.

> Y S t S D G á H E X G R X G R U X p L 5 H D O L ] D p Q t P X G Q L I L [ D F H 4 X D Q W R " znamená sm nný kurz m ny pro p evod m ny Akcie na m nu Dluhopisu k Realiza nímu dni fixace, který je ur en Agentem pro výpo et. @ > Y S t S D G á H E X G R X G R U : 2 F H R Y D F t P X G D W X 4 X D Q W R " znamená sm nný kurz m ny pro p evod m ny Akcie na m nu Dluhopisu k Oce ovacímu datu, které je ur eno Agentem pro výpo et.]

Období sledování, Realiza ní den fixace a Realiza ní cena se ur í v Podmínkách Dluhopis , jak jsou uvedeny v Kone ných podmínkách pro Dluhopisy.]

[ Y S t S D G . O D V L F N Æ F K ] S W Q (Reverse Convertible Clas V L F 1 R W H : V Y O R á W

Každý Dluhopis bude Emitentem odkoupen takto:

(i) zaplacením [ Y O R á W H R G N X ] procent [ Y O R á W H ] Dluhopisu k Datu splatnosti, bude-li se záv re ná cena Akcie k Oce ovacímu datu rovnat nebo bude-li vyšší než Realiza ní cena nebo

(ii) jinak prost ednictvím (x) fyzického dodání podkladových Akcií > Y S t S D G á H \$ N F L H M V R X P Q Q H á ' O X K R S ] a (y) v p ípad zlomk Akcií vyplacením ástky v hotovosti ve

---

[<sup>10</sup> Kone ná procentní sazba bude ur ena Emitentem dne [ Y O R á W H X ] a bude odlen zve ejn na v souladu s § 11 Všeobecných podmínek.]

výši rovnající se hodnotě takového zlomku k Datu splatnosti.

>Y S tSDG áH EXGRX GRUX pL  
5 HDOL] D pQ tPX Q Q Q I4LX D Q MVR Fixace  
P Q znamená sm ný kurz m ny pro p evod m ny Akcie  
na m nu Dluhopisu k Realiza nímu dni fixace, který je ur en  
Agentem pro výpo et. @ >Y S tSDG áH EX  
\$ NFLH XU pHQ \ N 2 FH RYDF tPX  
) L [DFH "Pznámená sm ný kurz m ny pro p evod  
m ny Akcie na m nu Dluhopisu k Oco ovacímu datu, které  
je ur eno Agentem pro výpo et.]

[ Y S tSDG GRGDWHY p Q p á W IHV W U L E X

(iii) Emitent rovn ž vyplatí ástku ve výši [ Y O R á W H S  
distribuce] procent Jistiny Dluhopisu k Datu splatnosti,  
bude-li se záv re ná cena Akcie k Oco ovacímu datu rovnat  
nebo bude-li vyšší než [ Y O R á W H S U R F H Q V  
bariØry] procent Realiza ní ceny.]

Realiza ní cena a Realiza ní den fixace se ur í  
v Podmínkách Dluhopis , jak jsou uvedeny v Kone ných  
podmínkách pro Dluhopisy.]

[ Y S tSDG & KUIQ Q EFK ] S W Q Y  
3UR 5HYHUVH & RQYHUWLEOH 3UI

Každý Dluhopis bude Emitentem odkoupen takto:

(i) zaplacením [ Y O R á W H R G N X p o c e n t V i s t i n y E  
Dluhopisu k Datu splatnosti, bude-li záv re ná cena Akcie k  
Oco ovacímu datu rovná nebo vyšší než [ Y O R á W H S  
sazbu] procent [až do výše [ Y O R á W H S sazbu]  
procent<sup>11</sup> Realiza ní ceny nebo

(ii) jinak prost ednictvím (x) fyzického dodání podkladových  
akcií >Y S tSDG áH \$ NFLH MVRX G  
QH á ' O X K R S L V v y n á s o b e n á F W a l m n y] a (y)  
v p ípad zlomk Akcií vyplacením ástky v hotovosti ve výši  
rovnající se hodnotě takového zlomku k Datu splatnosti.

>Y S tSDG áH EXGRX GRUX pL  
5 HDOL] D pQ tPX Q Q Q I4LX D Q MVR Fixace  
P Q znamená sm ný kurz m ny pro p evod m ny Akcie  
na m nu Dluhopisu k Realiza nímu dni fixace, který je ur en  
Agentem pro výpo et. @ >Y S tSDG áH EX  
\$ NFLH XU pHQ \ N 2 FH RYDF tPX  
) L [DFH "Pznámená sm ný kurz m ny pro p evod  
m ny Akcie na m nu Dluhopisu k Oco ovacímu Datu, které  
je ur eno Agentem pro výpo et.]

Realiza ní cena a Realiza ní den fixace se ur í  
v Podmínkách Dluhopis , jak jsou uvedeny v Kone ných

---

[<sup>11</sup> Kone ná procentní sazba bude ur ena Emitentem dne [ Y O R á W H G ] a O n e p x d l p r H Q t  
zve ejn na v souladu s § 11 Všeobecných podmínek.]

podmínkách pro Dluhopisy.]

[ Y S t S D G & K U i Q Q C E F K L O G H [ R Y C E F  
& K U i Q Q C E F K D N F L R Y C E F K G O X K R S L  
(Protect Index Notes a Protect Share Notes (continuu  
R E V H U Y D W L R O Y O R Å W H

Každý Dluhopis bude Emitentem odkoupen takto:

(i) zaplacením [ Y O R Å W H O D [ L P i O Q t ] procent  
Jistiny Dluhopisu k Datu splatnosti, pokud [se] úroveň  
podkladové [Akcie][Indexu] [nerovná nebo] nebyla nižší  
než [ Y O R Å W H S U R F H P O D E N I (až do doby se [ Y O R  
procentní sazbu] procent<sup>12</sup> Realiza ní ceny ("Bariéra")  
kdykoli (p i pr b žném sledování) b hem Období sledování,  
nebo

(ii) jinak zaplacením k Datu splatnosti částky, která se rovná  
součinu (i) Jistiny Dluhopisu a (ii) výkonnosti podkladové  
[Akcie] [Indexu] b hem doby platnosti Dluhopis , avšak ne  
více než [ Y O R Å W H P D [ L P i O Q t ] procent Jistiny  
Dluhopisu ("Maximální odkupní cena ").

Období sledování a Realiza ní cena se ur í v Podmínkách  
Dluhopis , jak jsou uvedeny v Kone ných podmínkách pro  
Dluhopisy.]

[ Y S t S D G & K U i Q Q C E F K L O G H [ R  
& K U i Q Q C E F K D N F L R Y C E F K G O X K R S L  
(Protect Index Notes a Protect Share Notes (fin  
observation)) Y O R Å W H

Každý Dluhopis bude Emitentem odkoupen takto:

(i) zaplacením [ Y O R Å W H O D [ L P i O Q t ] procent  
Jistiny Dluhopisu k Datu splatnosti, pokud záv re ná cena  
podkladové [Akcie] [Indexu] se rovná nebo je vyšší než  
[ Y O R Å W H S U R F H P O D E N I (až do doby se [vlo á  
procentní sazbu] procent<sup>13</sup> Realiza ní ceny k Oce ovacímu  
datu; nebo

(ii) jinak zaplacením k Datu splatnosti částky , která se rovná  
součinu (i) Jistiny Dluhopisu a (ii) výkonnosti podkladové  
[Akcie] [Indexu] b hem doby platnosti Dluhopis , avšak ne  
více než [ Y O R Å W H O D [ L P i O Q t ] procent Jistiny  
Dluhopisu ("Maximální odkupní cena ").

Realiza ní cena se ur í v Podmínkách Dluhopis jak jsou  
uvedeny v Kone ných podmínkách pro Dluhopisy.]

---

[<sup>12</sup> Kone ná procentní sazba bude ur ena Emitentem dne [ Y O R Å W H G ] a OneptdldprH Q t  
zve ejn na v souladu s § 11 Všeobecných podmínek.]

[<sup>13</sup> Kone ná procentní sazba bude ur ena Emitentem dne [ Y O R Å W H G ] a OneptdldprH Q t  
zve ejn na v souladu s § 11 Všeobecných podmínek.]

[ Y S tSDG \* DUDQWRYDQÆFK L  
Indexových dlu K R S L V \$ \* DUDQWRYDQ  
GOXK R S L V \$ D \$ N F L R Y Æ F K G O X K R :  
, Q G H [ 1 R W H V \* DUDQW 6 K D U H 1 R

Emitent odkoupí každý Dluhopis k Datu splatnosti výplatou částky, která se rovná součinu (i) Jistiny Dluhopisu a (ii) Odkupní ceny. "Odkupní cena" znamená součet (a) 100 procent a (b) součinu (x) [ Y O R á W H 3 U R F H participace] procent a (y) výkonnosti [podkladového koše Akcií][ podkladového koše Index ][ podkladové Akcie] [podkladového Indexu] během doby platnosti Dluhopisu, [v S tSDG K R U Q t K U D Q p F t n ě t a f o d á s t k a je omezena [ Y O R á W H + R U Q t K U D Q L F L % percentage rate] procent] a (b) se rovná nejméně [ Y O R Dolní hranici procentní sazby (Floor percentage rate)] procent, tj. Odkupní částka není nejméně [ Y O R á W H P odkupní procentní sazbu] procent Jistiny Dluhopisu ("Minimální odkupní cena").] [ Y S tSDG K R U F D S X Y a o r i á n ě v ě š e [ Y O R á W H P D [ L P i procentní sazbu] procent Jistiny Dluhopisu ("Maximální odkupní cena").].

Výkonnost [podkladového koše Akcií][podkladového koše Index ][podkladové Akcie][podkladového Indexu] odráží výkonnost [podkladového koše Akcií][podkladového koše Index ][podkladové Akcie][podkladového Indexu] mezi realizací cenou (která je procentuálním vyjádřením závazných cen ke dni stanovení realizací ceny) a závaznou cenou [podkladových [Akcií][Index ] zahrnutých do podkladového koše][podkladové Akcie][podkladového Indexu] v [příslušný den ocenění][v příslušné dny ocenění] [vážená příslušnou váhou příslušných [Akcií][Index ] zahrnutých v daném koši].

[ Y S tSDG ([ S U H V Q t F K G O X K H [ S U H V Q t F K G O X K R S L V \$ 3 D P G O X K R S L V \$ D . X S R Q R Y Æ F K H [ S U H Notes, Step Down Express Notes, Memory Express 1 R W H V D Q G & R X S R Q ([ S U H V V 1 R W 3 H G p D V Q Æ R G N X S

Bude-li závazná cena podkladové [Akcie] [Indexu], [jejichž výkonnost je nejnižší ve srovnání s dalšími [Akciemi][Indexy], vyšší nebo rovna [ Y S tSDG ([ G O X K R S L V \$ D 3 D P " V R O Y t Æ K K G I O X S K . X S R Q R Y Æ F K H [ S U H V Q t F K O R á W H K R I procentní sazbu] procent [až do výše [ Y O R á W H S sazbu] procent<sup>14</sup> Realizační ceny @ > Y S tSDG H [ S U H V Q t F K G O X K R S L V \$ U s t a t k u k O p r a v ě n ě Oceňovacímu datu [ Y O R á W H n t n s U s t a t k u] procent

[<sup>14</sup> Konečná procentní sazba bude určena Emitentem dne [ Y O R á W H G í H a O n e p t d l p r Q zveřejněna v souladu s § 11 Všeobecných podmínek.]



("Sazba bariéry ") Realiza ní ceny se Sazbou bariéry bude snížena o [ Y O R á W H S U R F ] procentOke každé z následujících Oce ovacích dat] k Oce ovacímu datu, které není posledním Oce ovacím datem, bude každý Dluhopis odkoupen Emitentem za P ed asnou odkupní ástku k Datu p ed asného odkupu bezprost edn následujícímu po p íslušném Oce ovacím datu.

" 3 H G p D V Q i R G N X S Q t p i V W N D

[ Y S t S D G 3 D P " R Y C E F K H [ S U H . X S R Q R Y C E F K H [ S U H V Q t F K je G r o v n á k 1 0 0 procent Jistiny.]

[ Y S t S D G ( [ S U H V Q t F K G O X K R H [ S U H V Q t F K G O X K R ] sou tu (x) sou inu [ Y O R á W H S U R F ] procent a po tu Oce ovacích dat p edcházejících p íslušnému Datu p ed asného odkupu (v etn Oce ovacího data, které bezprost edn p edchází danému Datu p ed asného odkupu) a (y) 100,00 procent.]

. R Q H p Q C E R G N X S

Pokud nedošlo k p ed asnému odkupu a

[ Y S t S D G ( [ S U H V Q t F K G O X K R H [ S U H V Q t F K G O X K R ] W \$

(i) pokud je záv re ná cena podkladové [Akcie][Indexu], [jejichž výkonnost je nejnižší ve srovnání s dalšími [Akciami][Indexy]], k poslednímu Oce ovacímu datu vyšší nebo rovná jako [ Y O R á W H S U R F ] procentOke až do výše [ Y O R á W H S U R F ] procentOke Realiza ní ceny, bude každý Dluhopis odkoupen Emitentem k Datu splatnosti v ástce, která se rovná sou inu (i) Jistiny Dluhopisu a (ii) sou tu (x) sou inu [ Y O R á W H S U R F ] procentOke po tu všech Oce ovacích dat a (y) 100 procent, nebo]

[ Y S t S D G 3 D P " R Y C E F K H [ S U H V Q t F K G O X K R S . X S R Q R Y C E F K H [ S U H V Q t F K G O X K R S

((i) pokud se záv re ná cena podkladové [Akcie][Indexu], [jejichž výkonnost je nejnižší ve srovnání s dalšími [Akciami][Indexy]], k poslednímu Oce ovacímu datu rovná nebo je vyšší než [ Y O R á W H S U R F ] procentOke až do výše [ Y O R á W H S U R F ] procentOke Realiza ní ceny, bude každý Dluhopis odkoupen Emitentem k Datu splatnosti ve výši 100 procent Jistiny Dluhopisu, nebo]

(ii) jinak bude každý Dluhopis odkoupen Emitentem [ Y O R pokud je Referen p Q t P D N W L Y C E F K N F R \$

[<sup>15</sup> Kone ná procentní sazba bude ur ena Emitentem dne [ Y O R á W H G ] HaOneptdldprH Q t zve ejn na v souladu s § 11 Všeobecných podmínek.]

[<sup>16</sup> Kone ná procentní sazba bude ur ena Emitentem dne [ Y O R á W H G ] HaOneptdldprH Q t zve ejn na v souladu s § 11 Všeobecných podmínek.]

S tSDG I \ ] LFN p KR QDUR Y Q i f Zického  
 dodání [podkladových] [Doru itelných] Akcií a (y) v p ípad  
 zlomk [podkladových] [Doru itelných] Akcií vyplacením  
 ástky v hotovosti ve výši rovnající se hodnot takového  
 zlomku k Datu splatnosti.] [ Y S tSDG áH 5  
 aktivem je Index QHER \$NFLH D Y S t  
 narovná ní Y O R á W H R G N ] p r o c e n t J i s t i n y  
 odpovídá sou inu (x) Jistiny Dluhopisu a (y) výkonnosti  
 podkladového [Indexu][Akcíe.] > 9 S tSDG áH  
 DNWLYHP MH . R a , QGH [ \$ QHER  
 SHQ á Q t KR QDUR Y Q i f Zického  
 která odpovídá sou inu (x) ástky Jistiny za Dluhopis a (y)  
 výkonnosti [podkladového Indexu][podkladové Akcie],  
 [jejichž výkonnost je nejnižší ve srovnání s dalšími  
 [Akciami][Indexy].]

> 9 O R á W H Y S tSDG áH 5 H I H U H Q  
 Y S tSDG I \ ] LFN p KR QDUR Y Q i f Zického  
 Akcie, jejichž výkonnost je nejnižší ve srovnání s dalšími  
 Akciami.]

Realiza ní cena a Data p ed asného odkupu se ur í  
 v Podmínkách Dluhopis jak jsou uvedeny v Kone ných  
 podmínkách pro Dluhopisy.]

[ Y S tSDG ' O X K R S L V \$ \$ O W L S O D Q I  
 Odkupní ástka Dluhopis není vázána na výkonnost  
 [podkladového koše Akcií][podkladového koše  
 Index ][podkladových Akcií][podkladového Indexu] a je  
 rovna [ Y O R á W H R G N ] p r o c e n t J i s t i n y D l u h o p i s u . ]

[ Y S tSDG ' O X K R S L V \$ W \ S X 5 D Q J  
 Dluhopisy budou odkoupeny v ástce, která se rovná sou tu  
 (i) [ Y O R á W H R G N ] p r o c e n t V i s i t n y D l u h o p i s u a  
 (ii) sou inu (x) Jistiny Dluhopisu a (y) Bonusové úrokové  
 sazby.

„Bonusová úroková sazba “ se rovná sou tu:

(i) „ 9 i á H Q p ] i N O D G Q t ~ U , R k t e r á s e r o v n á  
 sou inu (a) [ Y O R á W H = i N O D G Q t } p r o c e n t a y  
 (b) podílu (x) po tu Oce ovacích dat v Období sledování,  
 k nimž se záv re ná cena všech podkladových [Akcíí]  
 [Index ] rovná nebo je vyšší než p íslušná Realiza ní cena  
 p íslušné podkladové [Akcíe][Indexu] a (y) celkového po tu  
 Oce ovacích dat v daném Období sledování; a

(ii) „ V á á H Q p ] i N O D G Q t ~ U “ R k t e r á s e r o v n á  
 sou inu (a) [ Y O R á W H = i N O D G Q t } p r o c e n t a y  
 (b) podílu (x) po tu Oce ovacích dat, v nichž se záv re ná  
 cena všech podkladových [Akcíí][Index ] rovná nebo je  
 vyšší než [ Y O R á W H S U R F ] p r o c e n t R e a l i z a n í c e n y  
 ("Bariéra") p íslušné(ho) podkladové(ho) [Akcíe][Indexu] a  
 záv re ná cena alespo jedné(jednoho) podkladové(ho)  
 [Akcíe][Indexu] je nižší než jeho Realiza ní cena a  
 (y) celkového po tu Oce ovacích dat v daném Období  
 sledování.

Období sledování a Realizační cena se určí v Podmínkách Dluhopisů jak jsou uvedeny v Konečných podmínkách pro Dluhopisy.]

[ Y S t S D G ' O X K R S L V \$ W - R S I X 6 : K R D U W H S U \$ E Ā Q p V O H G R Y I Q t P Y \ S R i G i Q t P Y O R Ā W H ]

Každý Dluhopis bude odkoupen takto:

(i) zaplacením [ Y O R Ā W H P D [ L P i O Q t ] procentní Jistiny Dluhopisu k Datu splatnosti, pokud [ Y S t S D G ' O X K R S L V \$ W - R S I X 6 : K R D U W H S U \$ E Ā Q p V O H G R Y I Q t P Y \ S R i G i Q t P Y O R Ā W H ] Dluhopisu typu Worst-of Index a Dluhopisu typu Worst-of Share (pro \$ E Ā Q p V O H G R Y I Q t P Y \ S R i G i Q t P Y O R Ā W H ) Realizační cena podkladové (ho) [Akcie][Indexu] [se nerovná nebo] nebyla nižší než [ Y O R Ā W H P D [ L P i O Q t ] ] nebo vyšší [ Y O R Ā W H P D [ L P i O Q t ] ] její příslušné Realizační ceny (relevantní "Bariéra") příslušné podkladové [Akcie] [Indexu] během Období sledování; [ Y S t S D G ' O X K R S L V \$ W - R S I X 6 : K R D U W H S U \$ E Ā Q p V O H G R Y I Q t P Y \ S R i G i Q t P Y O R Ā W H ] nebo pokud se žádná Realizační cena podkladové Akcie kdykoli během Období sledování rovnala nebo byla nižší než její relevantní Bariéra, avšak závazná Realizační cena Relevantní akcie (jak je definována níže) se k Očekávanému datu rovná nebo je vyšší než příslušná Realizační cena [v S t S D G ' O X K R S L V \$ W - R S I X 6 : K R D U W H S U \$ E Ā Q p V O H G R Y I Q t P Y \ S R i G i Q t P Y O R Ā W H ] sledování) Realizační cena žádné podkladové [Akcie][Indexu] [se nerovná nebo] nebyla nižší než [ Y O R Ā W H P D [ L P i O Q t ] ] procentní sazbu] procent [až do výše [ Y O R Ā W H P D [ L P i O Q t ] ] procent] její příslušné Realizační ceny (relevantní "Bariéra") k Očekávanému datu;] nebo

[ Y S t S D G ' O X K R S L V \$ W - R S I X 6 : K R D U W H S U \$ E Ā Q p V O H G R Y I Q t P Y \ S R i G i Q t P Y O R Ā W H ]

(ii) jinak zaplacením k Datu splatnosti částky, která se rovná součinu (i) Jistiny Dluhopisu a (ii) výkonnosti podkladové [Akcie] [Indexu], jejíž výkonnost je nejnižší ve srovnání s ostatními [Akciami] [Indexy], během období Dluhopisů, avšak ne více než [ Y O R Ā W H P D [ L P i O Q t ] ] procent Jistiny Dluhopisu ("Maximální odkupní cena").]

[ Y S t S D G ' O X K R S L V \$ W - R S I X 6 : K R D U W H S U \$ E Ā Q p V O H G R Y I Q t P Y \ S R i G i Q t P Y O R Ā W H ]

(ii) jinak (x) fyzickým dodáním podkladových Akcií, jejichž výkonnost je ve srovnání s ostatními Akciami po dobu

[<sup>17</sup> Konečná procentní sazba bude určena Emitentem dne [ Y O R Ā W H P D [ L P i O Q t ] ] a bude stejná jako v Konečných podmínkách pro Dluhopisy.]

[<sup>18</sup> Konečná procentní sazba bude určena Emitentem dne [ Y O R Ā W H P D [ L P i O Q t ] ] a bude stejná jako v Konečných podmínkách pro Dluhopisy.]

platnosti Dluhopis nejnížší ("Relevantní akcie ") a (y) v p ípad zlomku Akcie zaplacením pen žní ástky odpovídající hodnot takového zlomku k Datu splatnosti.]

> Y S tSDG ' O X K R S L V \$ , W G S I X DR U  
 typu Worst - RI 6 K D U H S U \$ E á Q p V O D d b G  
 sledování a Realiza ní cena se ur í v Podmínkách  
 Dluhopis jak jsou uvedeny v Kone ných podmínkách pro  
 Dluhopisy.]

[ Y S tSDG O X K R S L V \$ V Y \ ^ a a t  
 2 X W S H U I R U P D Q F H 1 R W H V Y O R á W

Odkupní ástka Dluhopis není vázána na výkonnost  
 podkladového [koše Akcií][koše Index .] a je rovna [ Y O R  
 odkupní sazbu] procent Jistiny Dluhopisu]

C.16 Expirace nebo datum  
 splatnosti derivátových  
 cenných papír –  
 datum uplatn ní nebo  
 kone né referen ní  
 datum:

Datum splatnosti

Datum splatnosti Dluhopis je [ Y O R á W H V O X ^ a Q p  
 splatnosti].

[ Y S tSDG ([ S U H V Q t F K G O X K  
 H [ S U H V Q t F K G O X K R S L V \$ 3 D P  
 G O X K R S L V \$ Q R Y . X S K H [ S U H V Q t F K G  
 ' D W D S H G p D V Q p K R R G N X S X

Data p ed asného odkupu nastávají [ Y S tSDG p W  
 R F H R Y i Q t Y o R á W H Y S tSDG S F  
 R F H R Y i Q t Y o R á W H [ Y S tSDG  
 R F H R Y i Q t Y o R á W H k [ v l R á W H  
 S H G p D V Q p K R ] k á ž d e n o s o k u p o í n a j í c í d n e m  
 [ Y O R á W H S U Y Q t ' D W X P S ] a k o n p í c í d n e m  
 [ Y O R á W H S R V O H G Q t ' D W X P S ]  
 výhradou úpravy podle Podmínek.]

' D W X P X S O D W Q Q t

Nepoužije se. Dluhopisy nemusí být vlastníky uplatn ny.

2 F H R Y D F t G D W . X R Q H p O D p W D K I H U H Q t

[Nepoužije se.] [Oce ovací datum [data] Dluhopis je [jsou]  
 [ Y O R á W H V O X ^ a Q p > S t V O X ^ a Q i @ 2 F . t v  
 S tSDG 3 D P " R Y X F K H [ S U H V Q  
 . X S R Q R Y X F K H [ S U H V Q t F K á W H S l e d k í m

Oce ovacím Datem je > Y O R á W H 3 R V O H G  
 datum].] [Oce ovací datum [data] se ur í v Podmínkách  
 Dluhopis jak jsou uvedeny v Kone ných podmínkách pro  
 Dluhopisy.]

C.17 Postup vypo ádání  
 derivátových cenných  
 papír :

Všechny výplaty z Dluhopis provede [ Y S tSDG I  
 dodání Y O R á W H v š k e r á j e j i c h d o d á n í z a j i s t í ] Emitent  
 v Clearingovém systému k následné úhrad depozitá ským  
 bankám vlastníků Dluhopis .

C.18 Zp sob návratnosti  
 derivátových cenných  
 papír :

[Výplata hotovosti k Datu splatnosti.]  
 [Výplata hotovosti a/nebo dodání podkladových akcií k Datu  
 splatnosti.]

C.19 Realiza ní cena nebo  
 kone ná referen ní

[Nepoužije se] [Záv re ná cena [[p íslušné] Akcie]  
 [[p íslušného] Indexu] k Oce ovacímu datu].

cena podkladových  
aktiv:

C.20 Popis typu Druh : [Akcie][Index][koš Akcií][koš Index ]  
podkladového aktiva a  
místo, kde se dají  
zjistit údaje o tomto  
aktivu:

[Název Indexu]	Sponzor Indexu	Index jedné nebo více burz
[ ]	[ ] (a jakákoli osoba jí S R Y H Q aby provedla kalkulaci a/nebo ] Y H H M Q hodnotu Indexu)	[ ]
Název Indexu	Burza	Obrazovková stránka
[ ]	[ ]	[ ]
[Emitent akcií]	ISIN	Druh
[ ]	[ ]	[ ]
Emitent akcií	Burza	Obrazovková stránka
[ ]	[ ]	[ ]

Údaje o podkladové(m) [Akcii][Indexu][koši Akcií][koši Index ] lze nalézt na výše uvedených Obrazovkových stránkách.

## D. Rizika

D.2 . O t p R Y p L Q I R U P D F H R K O D Y Q t F K U L ] L F t F K V S H f

Rizika související s R E F K R G Q t p L Q Q R V W t ( U V W t

- Obtížné makroekonomické podmínky a podmínky na finančních trzích mohou mít závažný nepříznivý úinek na podnikání, finanční situaci, výsledky

hospodaření a výhled Erste Group.

- Erste Group byla a může být nadále ovlivňována krizí evropských státních dluhů 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 úvěrů, zejména v důsledku finančních krizí a hospodářských zvrátí.
- 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 zajištěných komerčních a realitních úvěrů.
- Výkyvy a volatilita trhu může mít negativní dopad na hodnotu aktiv Erste Group, může snížit ziskovost a ztížit stanovení reálné hodnoty některých jejích aktiv.
- Erste Group je vystavena nebezpečí toho, že nebude mít pohotovost k dispozici likvidní prostředky.
- Ratingové agentury mohou pozastavit, snížit nebo odebrat rating Erste Group Bank a/nebo místní pobočky, která je součástí Erste Group, nebo zemí, kde Erste Group působí, a takové opatření může mít negativní dopad na podmínky refinancování Erste Group Bank, zejména na její přístup na úvěrové trhy.
- V důsledku nových státních nebo regulačních požadavků a změn v pojetí kapitálové přiměřenosti a pákového dluhového financování mohou být na Erste Group kladeny zvýšené kapitálové požadavky a může být od ní požadováno, aby v budoucnu získala další kapitál.
- Riziko změn v daňovém rámci, zejména pokud jde o bankovní daň a zavedení daní z finančních transakcí.
- Emitent nemusí být schopen splnit minimální požadavky na vlastní zdroje a vybrané závazky.
- Emitent je povinen přispívat částky do Jednotného fondu pro řešení krizí (Single Resolution Fund) a do SIF financovaných fondů pojištění vkladů; toto má za následek dodatečné finanční břemeno pro Emitenta, a tudíž nepříznivě ovlivňuje finanční pozici Emitenta a jeho obchodní výsledky, finanční poměry a výsledky z operací.
- Emitent může být v budoucnu povinen zastavit vlastní obchodování a/nebo oddělit určité obchodní činnosti od své hlavní bankovní činnosti.
- Strategie řízení rizik, technické 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 i pokud tyto systémy nebudou aktualizovány, může to mít za následek ušlé obchodní příležitosti a další ztráty.
- Erste Group může mít obtíže s náborem nových talentů nebo udržením kvalifikovaných zaměstnanců.
- Od Erste Group Bank může být vyžadováno, aby poskytla finanční pomoc

bankám v Haftungsverbundu, které se ocitly v nesnázích, což má být 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 stejného úrokového výnosu.
- Jelikož se značná část inosti, aktiv a klientů Erste Group nachází ve střední a východní Evropě a jiných zemích, které nejsou součástí eurozóny, je Erste Group ohrožena mnohými novými riziky.
- Zisk Erste Group Bank může být nižší nebo dokonce negativní.
- 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 přijít opatření podniknutá akcionáři.
- Dodržování finančních předpisů proti praní špinavých peněz, proti korupci a proti financování 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 uplatnění nebo výkladu mohou omezit výši poplatků a dalších cen, které Erste Group účtuje za určité bankovní transakce, a mohou umožnit spotřebitelům požadovat vrácení některých z těchto poplatků a úroků uhrazených v minulosti.
- Další problémy mohou být způsobeny integrací potenciálních budoucích akvizic.

## 5. L ] L N D V R X Y L V H M t f t V W U K \ Q D Q L F K å ( U V \

- 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 inosti, ke snížení hodnoty aktiv a ke ztrátě v celé obchodní inosti 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 úrovně instituce nemusí přijmout další programy podpory.
- Ztráta důvěry klientů v podnikání Erste Group nebo 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 v některých zemích střední a východní Evropy s likviditou mohou mít nepříznivý účinek na širší středoevropský a východoevropský region a mohou mít negativní vliv na výsledky obchodní inosti a finanční situaci Erste Group.
- Vlády států, v nichž Erste Group působí, mohou reagovat na finanční a

hospodářské krize zvýšený protekcionismem, znárodněním nebo podobnými opatřeními.

- Erste Group může být nepřízniv ovlivněna pomalejším růstem nebo recesí v bankovním sektoru, v němž působí a také pomalejší expanzí eurozóny a EU.
- Právní systémy a procesní ochrana v mnoha zemích střední a východní Evropy, zejména ve východoevropských zemích, nejsou ještě zcela vyspělé.
- Příslušné insolvenční a jiné právní předpisy, které upravují práva větitelů v jednotlivých středoevropských a východoevropských zemích, mohou omezovat schopnost Erste Group získat úhradu nedobytných úvěrů a projektů.
- Od Erste Group může být vyžadováno, aby se účastnila a podílela se na financování programu státní podpory úvěrových institucí nebo na financování programu konsolidace státního rozpočtu, a to i prostřednictvím zavedení zdanění bank a jiných poplatků.

D.3,  
D.6

1. OtpRYp LQIRUPDFH R KODYQtFK UL]LFtFK VSHF

9\$529`1, 3 ('5, =, . < , QYHVWR L VláHP R R K REXCE  
KRGQRWX FHOp VYp LQYHVWLFH QHER R MHMt  
Y<sup>a</sup>DN RPH]HQD KRGQRWRX MHKR LQYHVWLFH Y

[Rizikové faktory související s , QGH[HP QHER NR<sup>a</sup>HP , QGH[  
aktivem

- Faktory, které mají negativní dopad na výkonnost Indexu, mohou rovněž ovlivnit tržní cenu a Odkupní částku Dluhopisů [Y S tSDG Y<sup>a</sup>HFk výjimečně F 'OXKRSLV\$ \$OWLSODQR 'OXKRSLV\$ W\ SX LQGH[RYĚFK GOXKRSLV\$ \*DUDQW 6KDU kónobstiv 2XWSHUIRUPDQFH což může vést ke ztrátě celého investovaného kapitálu nebo jeho části].
- V případě, že jsou Dluhopisy vázány na cenový index, výkonnost Dluhopisů nebere v úvahu dividendy a jiné výplaty, protože se nepromítají do ceny tohoto indexu.
- Emitent nemůže ovlivnit existenci, skladbu a výpočet Indexu.
- Určité události, které nastanou v souvislosti s Indexem, mohou mít za následek změnu nebo předčasný odkup Dluhopisů.
- Sponzor Indexu nevykonává činnost, která má vliv na hodnotu Indexu a nevydává investiční doporučení ve vztahu k Indexu.
- Pokud jsou jedna nebo více složek podkladového Indexu Dluhopisů vázány na nově se rozvíjející trhy, musí vlastníci cenných papírů očekávat značnou politickou a hospodářskou nejistotu, která může do značné míry ovlivnit vývoj ceny Dluhopisů.
- Vlastníci cenných papírů nemají právo k žádné z podkladových složek Indexu.]

[Rizikové faktory související s akcemi nebo s NR<sup>a</sup>HP \$NFLt MDN  
aktivem

- Faktory, které mají negativní dopad na výkonnost akcií, mohou rovněž ovlivnit tržní cenu a Odkupní částku Dluhopisů [Y S tSDG Y<sup>a</sup>HFk výjimečně F 'OXKRSLV\$ \$OWLSODQR 'OXKRSLV\$ W\ SX DNFLRYĚFK GOXKRSLV\$ \*DUDQW 6KDU kónobstiv



2 X W S H U I R U P D Q F H ožm že v est ke ztrát Reálno investovaného kapitálu nebo jeho ástí].

- Dluhopisy vázané na akcie neberou v úvahu dividendy a jiné výplaty.
- Vlastníci cenných papír nemají žádné nároky v i emitentovi akcií.
- Ur ité události, které nastanou v souvislosti s akciemi, mohou mít za následek zm nu nebo p ed asný odkup Dluhopis .
- [ Y S tSDG & KUIQ QÆFK ] S W Q Y \ P Q L W H O Q Y \ P Q L W H O QÆFK G O X K R S L V \$ D & K U I Q QÆFK Pro (Re Y H U V H & R Q Y H U W L E O H 3 U R W H F W 3 U R 1 G O X K R S L V \$ 6 H V W X S QÆFK H [ S U H V Q t F K G O ) G O X K R S L V \$ D . X S R Q R YÆFK H [ S U H V Q t F K G O X K Express Notes, Memory Express Notes and Coupon Express Notes) vĚzaných na akcii a v S tSDG ' O X K R S L V - \$ S W a k e s f y z i c k ý m Y \ S R i G i Q t P i n v e s t o r ů m m o h o u b ý t p e d á n y p o d k l a d o v é a k c i e a i n v e s t o i b u d o u p o t ě v y s t a v e n i r i z i k m s o u v i s e j í c í m s t m i t o a k c i e m i . ] ]

5 L ] L N R Y p I D N W R U \ V R ] X M L P V \$ H M t F t V H V W H W \

Emitent se m že zabývat innostmi, u nichž m že nastat st et zájm , což m že ovlivnit tržní cenu Dluhopis .

5 L ] L N D V R X Y L V H M t F t V H V W D Q R Y H Q t P F H Q \ ' (

- Emisní kurs Dluhopis m že obsahovat marži k matematické (reálné) tržní cen Dluhopis .
- Jelikož Emitent bude p i stanovení kursu cenných papír na druhotném trhu rovn ž brát na z etel vedle matematické (reálné) tržní ceny Dluhopis zejména poplatky za upisování (ážio), rozp tí mezi nabídkovými a poptávkovými cenami a také provizi a další poplatky, mohou se ceny kótované Emitentem zna n lišit od reálné tržní ceny Dluhopis .

Obecná rizika související s Dluhopisy

- Budou-li jakékoli Dluhopisy odkoupeny p ed datem splatnosti, je jejich Vlastník vystaven riziku, že Dluhopisy budou odkoupeny za reálnou tržní cenu a riziku, že m že být schopen pouze znovu investovat výnosy z odkupu do dluhopis s nižším výnosem (riziko p ed asného odkupu).
- Jelikož Všeobecné podmínky Dluhopis obsahují ustanovení o usnesení Vlastník , mohou být ur itá práva n kterých Vlastník zm n na, omezena nebo dokonce zrušena takovými usneseními, což m že mít negativní dopad na tyto Vlastníky.
- Jelikož Všeobecné podmínky Dluhopis obsahují ustanovení o jmenování Spole ného zástupce, m že být n který Vlastník zbaven svého práva uplat ovat a vymáhat v i Emitentovi svá práva dle Podmínek Dluhopis v i Emitentovi.
- Rakouský soud m že jmenovat správce (Kuratoř) Dluhopis za ú elem vykonávání práv a zastupování zájm Vlastník . V takovém p ípad m že být schopnost Vlastník uplat ovat svá práva z Dluhopis omezena.
- Úv rový rating Dluhopis nemusí adekvátn zachycovat všechna rizika investice do takových Dluhopis a m že být pozastaven, snížen nebo odebrán, což m že mít nep íznivý ú inek na tržní cenu Dluhopis a na cenu, za níž je s nimi obchodováno.
- Dluhopisy se ídí rakouským právem a zm ny v p íslušných právních p edpisech nebo regula ní politice mohou mít nep íznivý dopad na Emitenta, Dluhopisy a na Vlastníky.
- Dluhopisy mohou být p edm tem odpisu nebo konverze na majetkové cenné

papíry, pokud nastane určitá spoušťcí událost, což může znamenat, že Vlastníci ztratí část své investice do Dluhopisů nebo celou tuto investici (zákonně povolené ztráty).

- Emitent může být vystaven stětu zájmům, které mohou nepříznivě ovlivnit Dluhopisy.
- Emitentovi není zakázáno vydávat další dluhopisové nástroje nebo nabývat další závazky.
- V případě insolvence Emitenta budou mít vklady vyšší priority než nároky Vlastníků na základě Dluhopisů.

Obecná rizika související s trhem

- Vlastníci jsou vystaveni riziku částečné nebo úplné neschopnosti Emitenta platit úrok a/nebo odkupní částky z Dluhopisů.
- Vlastníci nesou riziko rozšíření úroveň rozptýlení Emitenta, což bude mít za následek snížení ceny Dluhopisů.
- Vlastníci mohou být vystaveni riziku toho, že budoucí znehodnocování peněz (inflace) může vést ke snížení reálného výnosu z investice.
- Neexistuje jistota o tom, že se vytvoří likvidní sekundární trh pro Dluhopisy nebo že pokud se vytvoří, bude existovat i nadále. Na nelikvidním trhu se Vlastníkovi nemusí podařit prodat své Dluhopisy za reálnou tržní cenu.
- V případě Dluhopisů „až do“ nelze vyvodit žádné závěry ohledně Úhrnné jistiny.
- Existuje riziko toho, že obchodování s Dluhopisy nebo s podkladovými aktivy bude pozastaveno, přerušeno nebo ukončeno, což může mít negativní účinek na cenu takových Dluhopisů.
- Vlastníci jsou vystaveni riziku nepříznivého vývoje tržních cen jejich Dluhopisů, které se projeví, jakmile Vlastník prodá své Dluhopisy před jejich konečnou splatností.
- Kursová rizika nastávají tehdy, když finančníinnost Vlastníka je vedena v jiné měně než Specifikovaná měna, v níž bude Emitent vyplácet jistinu a úrok. Státní a peněžní orgány mohou dále uložit devizové kontroly, což může negativně ovlivnit příslušný nový kurs.
- Financování nákupu Dluhopisů pomocí půjčky nebo úvěru může značně zvýšit ztrátu.
- Provodní náklady související zejména s nákupem a prodejem Dluhopisů mohou mít značný dopad na ziskový potenciál Dluhopisů.
- Vlastníci se musí spoléhat na funkčnost příslušného clearingového systému.
- Příslušný daňový režim se může změnit v neprospěch Vlastníků; proto je nutno pečlivě zvážit daňový dopad investice do Dluhopisů.
- Některé investice mohou být omezeny právními úpravami.

5 L J L N D V R X Y L V H M t F t V H V U i ě N R Y Ě P L G D Q P L  
USA, i ve vztahu k dividendám a dividendám odpovídajícím platbám

Dluhopisy odkazující na jednu nebo více ekvity USA nebo index ekvity mohou podléhat srážkové dani USA podle článku 871(m) zákona USA o vnitrostátních příjmech (U.S. Internal Revenue Code) z roku 1986. Emitent neposkytne žádné další platby Vlastníkům Dluhopisů za účelem kompenzace jakýchkoliv daní zadržovaných ve smyslu této srážkové daně USA.

## E. Nabídka

- E.2b D vody nabídky a istý výnos z emise jakýchkoli Dluhopis bude použit použití výnos , pokud Emitentem za ú elem financování jeho innosti a k vytvá ení se liší od dosahování zisku, což jsou také d vody nabídky. zisku a/nebo zajišt ní proti ur itým rizik m:
- E.3 Popis podmínek nabídky: ÒK U Q Q i p i V W N D M L V W L Q \
- [až do výše] [ Y O R å W H ~ K U Q Q R W L p Q X W P X K > 3 R p i W H p Q t @ [p i s l e m i s n í p o p l a t e k V]
- [ Y O R å W H p i W ) H e p Q L t V Q t N X U V ' O X K R S i emisní poplatek]
- O Q R Y i G H Q R P L Q D F H
- > Y O R å W H P Q R Y R X G H Q R P L Q D F L @
- Minimální a/nebo Maximální i Q Y H V W R Y D Q i p i V \
- [ Y O R å W H P L Q L P i O Q Y H P V D M R P D Q R X p i
- Typ distribuce
- [ Y O R å W H W \ S G L V W U L E X F H ' O X K R S
- [Datum zahájení [a ukon ení] upisovací lh ty]
- [ Y O R å W H G D W X P ] D K i M H Q t D X N F O K \$ W \ ' Q X K R S L V \$
- [ Y O R å W H L Q I R U P D F H R M D N p P N R O ze strany obcho G Q t N \$ Q H E R G L V W U L E X W
- Jiné nebo další podmínky
- [ Y O R å W H M L Q p Q H E R G D O ^ t S R G P [Nepoužije se]
- E.4 Popis jakéhokoli zájmu, který je významný pro emisi/nabídku, v etn st etu zájm :
- [Nepoužije se; neexistují žádné takové zájmy.]
- [Emitent m že ob as jednat v jiných funkcích ve vztahu k Dluhopis m, nap íklad jako zástupce pro výpo et, což mu umožní vypo íst hodnotu Podkladového aktiva nebo jiného referen ního aktiva nebo ur it skladbu Podkladového aktiva, což by mohlo vyvolat st et zájm v p ípad , kdy cenné papíry nebo jiná aktiva vydaná Emitentem samostatn nebo n kterou spole ností skupiny mohou být zvolena jako sou ást Podkladového aktiva nebo v p ípad , kdy Emitent udržuje obchodní vztah s emitentem nebo povinnou osobou takových cenných papír nebo aktiv.
- Emitent m že ob as uzavírat transakce, které se týkají Podkladového aktiva, a to jak na sv j vlastní ú et, tak i na ú ty, které spravuje. Takové transakce mohou mít pozitivní nebo negativní dopad na hodnotu Podkladového aktiva nebo kteréhokoli referen ního aktiva a následn i na tržní cenu Dluhopis .
- Emitent m že vydat jiné deriváty ve vztahu k Podkladovému aktivu a uvedení takových konkuren ních produkt na trh

m že ovlivnit tržní cenu Dluhopis .

Emitent m že použít veškerý výnos z prodeje Dluhopis nebo jeho část k uzavření zajišťovacích (hedgingových) transakcí, které mohou ovlivnit tržní cenu Dluhopis .

Emitent m že získat nevěřejné informace o Podkladovém aktivu a nezavazuje se, že sdělí jakékoli takové informace kterémukoli Vlastníku. Emitent m že také publikovat průzkumy o Podkladovém aktivu. Tyto činnosti mohou vyvolat spekulativní zájem a mohou ovlivnit tržní cenu Dluhopis .

Emitent a jeho konsolidované dceřiné podniky mohou zaměstnávat osoby které mají také další zaměstnání, jako například členové představenstev nebo dozorčích rad v jiných společnostech nebo v rámci Erste Group. Společnosti v rámci Erste Group nebo jiné výše zmíněné společnosti mohou být Podkladovým aktivem Dluhopis .]

[ Y O R á W H S R S L V M D N Ć F K Ń R M P \$ G D O

- E.7 Odhad nákladů [Nepoužije se, protože Emitent nebo osoba/osoby, které útočným investorovi předkládají nabídku, nebudou útočným investorovi žádné náklady.] [ Y O R á W H S R S L V M D N Ć F K Ń R O I
- Emitentem nebo osobou předkládající nabídku:

HUNGARIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS

A TÁJÉKOZTATÓ 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 összhangban van -e a Tájékoztató eredeti részével .

Jelen összefoglaló (Összefoglaló) minden olyan elemet tartalmaz, amelyet az egyes elemek kötelezettségeket tartalmaznak (az elemek kötelezettségeket tartalmaznak). (Összefoglaló minden olyan elemet tartalmaz, amelyet az egyes elemek kötelezettségeket tartalmaznak).

Jelen Összefoglaló minden olyan elemet tartalmaz, amelyet az egyes elemek kötelezettségeket tartalmaznak (az elemek kötelezettségeket tartalmaznak). (Összefoglaló minden olyan elemet tartalmaz, amelyet az egyes elemek kötelezettségeket tartalmaznak).

Jelen Összefoglaló minden olyan elemet tartalmaz, amelyet az egyes elemek kötelezettségeket tartalmaznak (az elemek kötelezettségeket tartalmaznak). (Összefoglaló minden olyan elemet tartalmaz, amelyet az egyes elemek kötelezettségeket tartalmaznak).

Jelen Összefoglaló minden olyan elemet tartalmaz, amelyet az egyes elemek kötelezettségeket tartalmaznak (az elemek kötelezettségeket tartalmaznak). (Összefoglaló minden olyan elemet tartalmaz, amelyet az egyes elemek kötelezettségeket tartalmaznak).

Jelen Összefoglaló minden olyan elemet tartalmaz, amelyet az egyes elemek kötelezettségeket tartalmaznak (az elemek kötelezettségeket tartalmaznak). (Összefoglaló minden olyan elemet tartalmaz, amelyet az egyes elemek kötelezettségeket tartalmaznak).

## A. Bevezetés és figyelmeztetések

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

A befektetőknek a jelen Tájékoztató alapján kibocsátott értékpapírokba (az „Értékpapírok”) történő befektetésre vonatkozó bármely döntését a Tájékoztató egészének ismeretében kell meghoznia.

A jelen Tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatosan valamely bírósághoz benyújtott követelés esetében el fordulhat, hogy az Európai Gazdasági Térség tagállamai

nemzeti jogának értelmében, a felperes befektetnek a jogi eljárás megkezdése előtt a Tájékoztató lefordításának a költségeit viselnie kell.

Polgári jogi felelősséggel kizárólag az Összefoglalót és annak valamely 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 segít legfontosabb információkat, hogy az adott Értékpapírokba a befektetők befektessenek-e vagy sem.

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

A Kibocsátó jóváhagyását adja ahhoz, hogy: (i) a 2013/36/EU irányelv értelmében pénzügyi közvetítőként eljáró, a későbbiekben az Értékpapírok 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 pénzügyi közvetítő, amely a Kibocsátó jóváhagyásával használja a Tájékoztatót az Értékpapírok 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 Értékpapírok későbbi másodlagos értékesítése, illetve forgalomba hozatala megvalósulhat azzal, hogy a Tájékoztató, a Tájékoztatókra vonatkozó irányelvet implementáló KMG 6a § értelmében továbbra is érvényes.

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

A Kibocsátó Pénzügyi Közvetítők számára az Értékpapírok későbbi másodlagos értékesítése vagy forgalomba hozatala 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 (ii) minden egyes Pénzügyi Közvetítő biztosítja, hogy a jelen Tájékoztatót, ennek minden kiegészítését és a Végleges Feltételeket a jelen Tájékoztatóban, valamint az érintett ország területén alkalmazandó jogszabályokban az értékesítésre vonatkozóan foglalt korlátozások figyelembevételével

használja fel.

A Végleges Feltételekben a Kibocsátó az általa történő jóváhagyás tekintetében további feltételeket is meghatározhat a jelen Tájékoztató felhasználására vonatkozóan. A Kibocsátó fenntartja a jogot arra, hogy a Tájékoztató használatához adott jóváhagyását bármikor visszavonja. Ezen visszavonást a Kibocsátó honlapján, a "www.erstegroup.com" címen közzé kell tenni.

A vastag betűvel kiemelt tájékoztatás arról tájékoztatja befektetőt, hogy ha egy pénzügyi közvetítő ajánlatot tesz közzé, akkor az adott pénzügyi közvetítő az ajánlat közzétételkor tájékoztatni fogja a befektetőt 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 területén szolgáló pénzügyi ágazatban új elírásokat hoztak, továbbá megszigorították a meglévő elírások betartását. A szabályozást érintő változások és az elírások betartását célzó kezdeményezések további kihatással lehetnek a pénzügyi ágazatra. Az új állami és szabályozói elírások és a megfelelő kapitalizáció, likviditási és tőkeállományi 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 befektetéseit 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 Comercial 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-elrejelzés vagy -becslés esetén közölni kell a számadatot: Nem alkalmazandó; nyereség-elrejelzés 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 pénzügyi adatok:

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

Forrás: 2015. évi Auditált Konszolidált Pénzügyi Beszámolók

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



Millió euróban (kerekítve)	Auditálatlan 2016. szeptember 30.	Auditált 2015. december 31.
Eszközök és források összesen	206,811	199,743
Saját t ke összesen	16,529	14,807

Millió euróban (kerekítve)	Auditálatlan 2016. szeptember 30.	Auditálatlan 2015. szeptember 30.
Nettó kamatbevétel	3,267.5	3,324.3
Folyamatos m ködés adózás el tti eredménye	1,828.7	1,401.5
Id szakra vonatkozó adózott eredmény	1,424.8	1,039.2
Az anyavállalat tulajdonosainak elkönyvelhet , id szakra vonatkozó adózott eredmény	1,179.2	764.2

Forrás: 2016. szeptember 30-ával készült Auditálatlan Közben  
Összevont Konszolidált Pénzügyi Beszámoló a 2015. szeptember 30-  
ával végz d els 9 hónapos id szak pénzügyi információihoz és 2015.  
december 31-éhez viszonyítva.

Millió euróban (kerekítve)	Auditált 2016. december 31.	Auditált 2015. december 31.
Eszközök és források összesen	208,227	199,743
Saját t ke összesen	16,602	14,807
Nettó kamatbevétel	4,375	4,445
Folyamatos m ködés adózás el tti eredmény	1,950	1,639
Id szakra vonatkozó adózott eredmény	1,537	1,275
Az anyavállalat tulajdonosainak elkönyvelhet 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 kedvez tlen változás a kibocsátó 2016. december 31. óta nem történt lényeges hátrányos változás a Kibocsátó kilátásait tekintve.

- kilátásaiban, illetve bármely felmerült lényeges kedvezőtlen változás leírása:
- A korábbi pénzügyi adatokra vonatkozó információkkal lefedett időszakot követően a pénzügyi vagy kereskedési pozícióban bekövetkezett jelentős változások leírása:
- Nem alkalmazandó. 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 lenne.
- 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 a leírása:
- Az Erste Group a banki és pénzügyi szolgáltatások teljes körét nyújtja, beleértve a letéti- és folyószámla termékeket, a jelzáloghitelezést, a fogyasztói finanszírozást, a befektetési- és a működési finanszírozást, a privát banki tevékenységet és a befektetési banki tevékenységet, az eszközközvetítést, a projekt-finanszírozást, a nemzetközi kereskedelem finanszírozását, és a kereskedési, lízing- és faktoring tevékenységeket.
- B.16 A Kibocsátó az általa ismert mértékben nyilatkozzon arra vonatkozóan, hogy a Kibocsátó valamely személy közvetlen vagy közvetett tulajdonában vagy irányítása alatt áll-e és amennyiben igen, ki által, továbbá részletezze az irányítás jellegét:
- A jelen Tájékoztató napjától az Erste Group Bank részvényeinek 29.5%-a a DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung-nak („Erste Stiftung”) tulajdonítható. Ez magában foglalja az Erste Stiftung 11.1%-os gazdasági részesedését, valamint az Erste Stiftung-nak tulajdonítható részvényeket a CaixaBank S.A.-val, az osztrák takarékbankokkal és más felekkel (azaz a Sparkassenstiftungen és a Anteilsverwaltungssparkassen és a Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsvereine – Vermögensverwaltung – Vienna Insurance Group) kötött szindikátusi szerződéseken keresztül, amelyek 9.9%-ot, 4.7%-ot és 3.8%-ot birtokolnak. A közkezhányad aránya 70.5% (ebből 50.7%-ot intézményi befektetők, 5.0%-ot lakossági befektetők, 13.9%-ot azonosítatlan intézményi és magánbefektetők és 0.9%-ot az Erste Group munkavállalói birtokolnak) (valamennyi hányad kerekítve).
- B.17 Egy adott kibocsátó vagy
- Az Értékpapírok minősítése: [Nem alkalmazandó; az

annak a hitelviszonyt megtestesít értékpapírjainak a hitelmin sítése a kibocsátó kérésére vagy a min sítési folyamatban való együttműködésével:

Értékpapírok nem kerültek min sítésre.] [ D P L Q beillesztésnek a helyé

A Kibocsátó 2017. március 17. napjával besorolt hitelmin sítései:

A Standard & Poors által adott min sítések:

Hitelviszony típus	O L Q V t W p \	Kilátás
Senior Nem Biztosított Hosszú Lejáratú	A-	Pozitív
Senior Nem Biztosított Rövid Lejáratú	A-2	-

A Moody's által adott min sítések:

Hitelviszony típus	O L Q V t W p V	Kilátás
Senior Nem Biztosított Hosszú Lejáratú	Baa1	Stabil
Senior Nem Biztosított Rövid Lejáratú	P-2	-

A Fitch által adott min sítések:

Hitelviszony típus	O L Q V t W p	Kilátás
Senior Nem Biztosított Hosszú Lejáratú	A-	Stabil
Senior Nem Biztosított Rövid Lejáratú	F1	-

## C. Értékpapírok

- C.1 Az ajánlatban szerepl és/vagy a kereskedésbe bevezetett értékpapírok típusának és osztályának leírása, az értékpapír azonosítószámát is beleértve:
- Osztály és Típus
- Az Értékpapírok bemutatóra szóló értékpapírok, amelyeket egy Állandó Globális Értékpapír (Permanent Global Note) testesít meg. Fizikai Értékpapírok és kamatszelvények kibocsátására nem kerül sor.
- Sorozatok kibocsátása

Az Értékpapírok ● sorozatban és a sorozaton belül ● részletben kerülnek kibocsátásra.

#### Értékpapír -azonosító Számok

[ISIN: ●]

[WKN: ●]

[ Y D O D P H Q Q \ L P i V p U W p N S D Œ t U V

- C.2 Az értékpapír-kibocsátás pénzneme: Az Értékpapírok kibocsátásának pénzneme: [ P H J K D W i U R ] R W W S p Q ] Q H P E H L O
- C.5 Az értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó esetleges korlátozások leírása: Nem alkalmazandó. Az Értékpapírok szabadon átruházhatók.
- C.8 Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok leírása, ideértve az értékpapírok rangsorát, valamint ezen jogok korlátozását is: Értékpapírokhoz kapcsolódó jogok

Az Értékpapírok után [kamatot és] visszaváltási összeget fizetnek, amint az a továbbiakban a [C.9, C.10 és] [C.15] pontokban meghatározásra kerül.

#### Státusz

Az Értékpapírok a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem biztosított és nem alárendelt kötelezettségeit testesítik meg, amelyek egymás között azonosan rangsorolódnak, továbbá (valamennyi alkalmazandó jogszabályi kivételre tekintettel és a fentiek sérelme nélkül) a Kibocsátó Értékpapírokra alapuló fizetési kötelezettségei azonosan rangsorolódnak a Kibocsátó minden más jelenlegi vagy jövőbeni nem biztosított és nem alárendelt kötelezettségeivel.

#### Jogok korlátozása

##### Akceleráció

Mulasztási esemény esetén minden Értékpapír tulajdonosa (mindegyik a "Tulajdonos") jogosult arra, hogy Értékpapírjait esedékesnek nyilvánítsa és a visszaváltási összegben annak azonnali visszaváltását követelje, a visszafizetés napjáig (de azt a napot nem számítva) az (esetlegesen) felhalmozódott kamatokkal együtt.

##### Korai Lejárati Adózási Okok miatt

Az Értékpapírok, a Kibocsátó választása szerint, visszaváltásra kerülnek egészben, de nem részben, a visszaváltásra vonatkozó előzetes értesítés legalább 30 Munkanapon és legfeljebb 90 Munkanapon belüli benyújtása esetén bármikor, amennyiben a soron következő kamatfizetési napon a Kibocsátó kötelessé válik további összegek megfizetésére valamely, az

Oszták Köztársaság törvényeit vagy rendeleteit, vagy valamely politikai alegységét vagy adóztató hatóságát érint változás vagy módosítás eredményeként, vagy ezen törvények vagy rendeletek hivatalos értelmezését vagy alkalmazását érint változás vagy módosítás eredményeként.

A mögöttes termékre vonatkozó bizonyos események következményei

A Feltételek és Kondíciók elírhatják, hogy a mögöttes termékre vonatkozó bizonyos események esetében (például piaci összeomlás és további összeomlási események, mint ahogyan azokat a Feltételek és Kondíciók meghatározzák), az alábbiak közül bármelyik bekövetkezhet:

- az Értékpapírok meghatározására vonatkozó bizonyos időpontok elhalasztásra kerülhetnek; és/vagy
- a Számítást Végző Ügynök hatással lehet az Értékpapírokra vonatkozó bizonyos számításokra és/vagy meghatározásokra és/vagy módosításokra, valamint ezek a számítások, meghatározások és módosítások a Tulajdonosok számára kötelezőek lesznek; és/vagy
- a Kibocsátó a Számítást Végző Ügynök által meghatározott piaci értéken visszaválthatja az Értékpapírokat.

#### C.9 Kamatláb:

#### Kamatláb

[Periodikus kamatot nem biztosító Express Noteok, Step Down Express Noteok, Protect Index Noteok, Protect Share Noteok, Garant Index Noteok, Garant Share Note-ok, Index Note-ok, Share Note-ok, Range Accrual Note-ok, Worst-of Index Noteok és Worst-of Share Note-ok esetében az alábbiak kell beilleszteni: Az Értékpapírok nem jogosítanak periodikus kamatkifizetésre.]

[[Minden Értékpapír esetében, kivéve a periodikus N D P D W R W Q H P I L ] H W -oka\$, O W Outperformance Noteokat, a Memory Express Noteokat, az Express Note-okat, a Step Down Express Note-okat, a Coupon Express Note-okat, továbbá a Protect Index Note-okat, a Protect Share Note-okat, a Garant Index Note-okat, a Garant Share Note-okat, az Index Note-okat, a Share Note-okat, a Range Accrual Note-okat, a Worst-of Index Note-okat és a Worst-of Share Note-okat, az alábbiak kell beilleszteni: évi [●] százalék] [Coupon Express Note-ok esetében az alábbiak kell beilleszteni [●] százalék.] [Memory

Express Note-ok, Altiplano Note-ok és Outperformance Noteok esetében az alábbiak kell beilleszteni: A kamat a mögöttes [Részvény-kosárhoz] [Index-kosárhoz] [Részvényhez] [Indexhez] kapcsolódik.]

Kamatszámítás Kezd napja: . D P D W V ] i P t W i V . H ] G Q D S M D  
Az Értékpapírok esetében a Kamatszámítás Kezd napja [ L G H L O O H V ] W H Q G o z ó E k a m a t s z á m í t á s [ N H ] G ] Q D S

Kamatfizetési Nap: Kamatfizetési Nap[ok]  
[●]

A kamat alapjául szolgáló mögöttes termék: [Az Értékpapírokhoz kapcsolódó kamatkifizetés [nem] kötik a mögöttes [Részvény-kosár][Index-kosár][Részvény][Index] teljesítményéhez.]

A Lejárat napja, a visszafizetési eljárásokat is beleértve: A Lejárat Napja  
Az Értékpapírok Lejáratának Napja [a vonatkozó / H M i U D W L 1 D S ]. E H L O O H V ] W H Q G

Visszafizetési eljárások

A vonatkozó visszaváltási összeg kifizetése a Klíringrendszernek történik vagy annak utasítására a Klíringrendszer érintett számlatulajdonosainak a számláin kerül jóváírásra.

A hozam jelzése: Minimális Kibocsátási Hozam

[ ) L [ S H U L R G L N X V N D P D W I L ] H V biztosító Garant Index Noteok és Garant Share Noteok esetében és akkor, ha a Minimális Kibocsátási Hozam [ + R ] D P W | E E P L Q W Q X O O D D ] D évi ● százalék.]

[Minden Értékpapír esetében, amennyiben a Minimális Kibocsátási Hozam nulla, az alábbial L O O H V ] W H Q G H N E H

A Minimális Kibocsátási Hozam évi nulla százalék.]

[Minden Értékpapír esetében, kivéve a Garant Index Note-okat és a Garant Share Note-okat, vagy akkor, ha a Minimális Kibocsátási Hozam nem nulla, az alábbi E E L D N L O O H V ] W H Q G H N E H

A Minimális Kibocsátási Hozam elzetesen nem határozható meg (i) mivel egy vagy több mögöttes termék alakulásától függ vagy (ii) mert bizonyos kifizetések egyösszeg kifizetésként kerülnek teljesítésre.]

A Tulajdonosok képvisel jének a neve: \$ 7 X O D M G R Q R V R N N p S Y L V H O M r  
Az Általános Feltételekben nem került Közös Képvisel kinevezésre

C.10 Annak ismertetése, hogy hogyan befolyásolja a befektetés értékét, ha az Értékpapíroknak származékos eleme van a kamatfizetésben:

[Minden Értékpapír esetében, kivéve az Altiplano Note-okat, az Outperformance Note-okat és a Memory Express Note- R N D W D ] D O i E E L D N L O Nem alkalmazandó. Az Értékpapíroknak nincs [származékos eleme a] kamatfizetés[ben].]

[A Memory Express Note-ok esetében az alábbiak L O O H V ] W H Q G H N E H

Az Értékpapírok alapján fizetendő kamat a mögöttes [Részvény-kosár][Index-kosár][Részvények][Indexek] teljesítményéhez kapcsolódik az alábbiak szerint:

(i) ha a [Részvény][Index] záró ára [, amely teljesítmény a legalacsonyabb a többi [Részvényhez][Indexhez] képest] az adott Kamatfizetési Napot közvetlenül megelőző Értékelési Napon a Kupon Korláttal megegyezik vagy annál magasabb, a fizetendő kamat összege megegyezik (x) az Értékpapírok Névértékének és (y) a Kamatlábnak a szorzatával, vagy

(ii) egyéb esetben az ilyen Kamatfizetési Napon nem fizetendő kamat.

Egy adott Kamatfizetési Napra vonatkozó „Kamatláb” megegyezik (i) az évi [ D O D S N D P D W O i E ] százalékos („Alap Kamatláb”) valamint (ii) az (x) [Memory Kamatli E E H L O O H V ] százalékos („Memory Kamatláb”) és (y) az adott Kamatfizetési Nap előtti összes olyan Kamatfizetési Nap szorzatának összegével, amelyen sem kamat, [sem pedig Memory Kamatláb] nem került kifizetésre, azaz ha egy vagy több Kamatfizetési Napon kamatfizetésre nem került sor és az azt követő Értékelési Napok bármelyikén teljesítik a kamatfizetési követelményeket teljesülnek, az ilyen elmulasztott kamatfizetések ezen Értékelési Napot közvetlenül követő Kamatfizetési Napon teljesítendők.

Az Értékelési Napok és a Kupon Korlát meghatározására kerül az értékpapírok Feltételeiben és Kondícióiban az értékpapírok Végleges Feltételek dokumentumának megfelelően.]

[Altiplano Note- R N H V H W p E H Q D ] D O i E be:

Az Értékpapírok alapján fizetendő kamat a mögöttes [Részvény-kosár][Index-kosár][Részvény][Index] teljesítményétől függ, valamint (i) a(z) [alapkamat beillesztése] és (ii) a Bónusz Kamatláb összegének megfelelő összegben fizetendő.

[Több Kamatfizetési Nap, illetve egyetlen O H J I L J \ H O p V L oz , kapcsolódik egyetlen . D P D W I L ] H W p V L 1 D S H V H W p E H Q be:

[ha az e U W p N S D S t U R N D O D S M i Q mögöttes Részvény-kosárhoz vagy Indexkosárhoz N D S F V R O y G L N D ] D O i E E L L O O H

A „Bónusz Kamatláb” megegyezik [Bónusz Kamat]Éb

beillesztőse] százalékkal, amelyet minden esetben csökkenteni kell: [egy százalékpont esetor E H L O O H V e g y s z á z á l é k p o n t t a l] [töb százalékpont H V H W p Q E H L O O [ s z e r h W H O e s z t ö s e ] százalékponttal] [Részvény][Index]-enként, amelynek záró értéke legalább egy Értékelési Napon [töb . D P D W I L ] H W p V L 1 D S H V H W p a d o t t Kamatfizetési Napot megelőző Megfigyelési Id szakon] belül [egyetlen Kamatfizetési Nap esetor E H L O O H V ] M e g f i g y e l é s i I d s z a k o n ] belül megegyezett a Korlát értékével, vagy annál kevesebb volt. A Bónusz Kamatláb sohasem lehet kevesebb, mint nulla, azaz nem lehet negatív az értéke.]

[ha az e U W p N S D S t U R N D O D S M i Q mögöttes Részvényhez vagy Indexhez kapcsolódik, D ] D O i E E L L O O H V ] W H Q G E H

A „Bónusz Kamatláb ” megegyezik [Bónusz Kamatláb beillesztőse] százalékkal, amelyet minden esetben csökkenteni kell: [egy százalékpont esetor E H L O O H V e g y s z á z á l é k p o n t t a l] [töb százalékpont H V H W p Q E H L O O [ s z e r h W H O e s z t ö s e ] százalékponttal], amennyiben a [Részvény][Index] záró értéke legalább egy Értékelési Napon [töb . D P D W I L ] H W p V L 1 D S H V H W p a d o t t Kamatfizetési Napot megelőző Megfigyelési Id szakon] belül [egyetlen Kamatfizetési Nap esetor E H L O O H V ] M e g f i g y e l é s i I d s z a k o n ] belül megegyezett a Korlát értékével, vagy annál kevesebb volt. A Bónusz Kamatláb sohasem lehet kevesebb, mint nulla, azaz nem lehet negatív az értéke.]]

[ 7 | E E O H J I L J \ H O p V L , G V ] D N K R ] . D P D W I L ] H W p V L 1 D S H V H W p E H Q be:

[ha az É U W p N S D S t U R N D O D S M i Q mögöttes Részvény-kos/Erhoz vagy Index-kos/Erhoz N D S F V R O y G L N D ] D O i E E L L O O H

A „Bónusz Kamatláb ” megegyezik minden Megfigyelési Id szak alatti összes Id szakos Kamatláb összegével, ahol az adott Megfigyelési Id szakra vonatkozó minden egyes „ , G V ] D N R V . ” megegyezik [Bónusz Kamatláb beillesztőse] százalékkal, minden esetben csökkentve [ H J \ V ] i ] D O p N S R Q W H V H egy százalékponttal] [töb százalékpont esetor E H L O O H V ] s z e r h o b e i l l e s z t ö s e ] százalékponttal] [Részvény][Index]-enként, amelynek záró értéke az adott Megfigyelési Id szak alatt legalább egy Értékelési Napon megegyezett a Korlát értékével, vagy annál kevesebb volt. Az Id szakos Kamatláb soha nem lehet kevesebb mint nulla, azaz nem lehet negatív az értéke.]

[ha az e U W p N S D S t U R N D O D S M i Q mögöttes Részvényhez vagy Indexhez kapcsolódik, D ] D O i E E L L O O H V ] W H Q G E H

A „Bónusz Kamatláb ” megegyezik minden Megfigyelési Id szak alatti összes Id szakos Kamatláb összegével, ahol az adott Megfigyelési Id szakra vonatkozó minden



egyes „, G V ] D N R V .”D megegyezik [Bónusz Kamatláb beillesztőse] százalékkal, minden esetben csökkentve [ H J \ V ] i ] D O p N S R Q W H V H egy százalékponttal] [több százalékpont esetén E H L O O H V ] W H Q G H N E H beillesztőse] százalékponttal], amennyiben a [Részvény][Index] záró értéke az adott Megfigyelési Id szak alatt legalább egy Értékelési Napon megegyezett a Korlát értékével, vagy annál kevesebb volt. Az Id szakos Kamatláb soha nem lehet kevesebb mint nulla, azaz nem lehet negatív az értéke.]]

A Megfigyelési Id szak, a Korlát és az Értékelési Nap meghatározásra kerül az értékpapírok Feltételeiben és Kondícióiban az értékpapírok Végleges Feltételek dokumentumának megfelelően.]

[Outperformance Noteok esetében az alábbiak L O O H V ] W H Q G H N E H

Az Értékpapírok alapján fizetendő kamat a mögöttes [Részvény][Index] kosár teljesítményét l függ, és (i) az Értékpapíronkénti Névérték és (ii) az adott Kamatfizetési Napra vonatkozó Kamatláb szorzatának megfelelő összegben fizetendő .

[több Kamatfizetési Nap, illetve egyetlen teljesítőse L G V ] D N K R ] N D S F V R O y G y H J \ H V H V H W p Q D ] D O i E E L D N A L „Kamatláb” megegyezik (i) [alapkamat beillesztőse] százalékkal, vagy (ii) ha a Mögöttes A. [Részvény][Index] Teljesítménye [több mint [százalékos arány beillesztőse] százalékkal] meghaladja a Mögöttes B. [Részvény][Index] Teljesítményét, a Bónusz Kamatlábbal].

[ W | E E W H O M H V t W p V L L G V ] D N I Kamatfizetési Nap esetén az alábbiak illesztő Q G be: A „Kamatláb” az összes Id szakos Kamatláb összegét jelenti, ahol minden egyes „, G V ] D Kamatláb ” megegyezik (i) [alapkamat beillesztőse] százalékkal, vagy (ii) ha a Mögöttes A. [Részvény][Index] Teljesítménye [több mint [százalékos arány beillesztőse] százalékkal] meghaladja a Mögöttes B. [Részvény][Index] Teljesítményét, a Bónusz Kamatlábbal].

Így:

[A. [Részvény][Index] beillesztőse @ [Részvénynek][Indexnek] ” és

[B. [Részvény][Index] beillesztőse @ [Részvénynek][Indexnek] ”

[Úrakötés esetén az alábbi D N L O O H V ] W H Q

A „Mögöttes [Részvény][Index] Teljesítménye ” százalékban kifejezett érték és egyenl (i) az adott [Részvény][Index] adott Értékelési Napon (Értékelési Nap<sub>1</sub>) [több Kamatfizetési Nap esetén E H L O O H V ] W H Q G H N E H beillesztőse] százalékkal] meghaladja a Mögöttes B. [Részvény][Index] Teljesítményét, a Bónusz Kamatlábbal] érvényes záró árnak és (ii) az adott

[Részvény][Index] azt közvetlenül megelőző Értékelési Napon<sub>i-1</sub> érvényes záró árának hányadosa mínusz egy.]

[  $\frac{D P D W i L}{H V H W p Q} - 1$  ] D S H V H W p Q D be:

A „Mögöttes [Részvény][Index] Teljesítménye” százalékban kifejezett érték, amely megegyezik (i) az adott [Részvény][Index] adott Értékelési Napon<sub>i</sub> [több . D P D W i L ] H V H W p V L 1 D S H V H W p Q D be] Kamatfizetési Napot közvetlenül megelőző ] érvényes záró árának és (ii) az adott [Részvény][Index] Kötési Árának hányadosa mínusz egy.]

[fix Bónusz Kamatláb esetében az alábbiak L O O H V ] W H Q G H N E H

A „Bónusz Kamatláb ” [bónusz kamatláb beillesztése] százalékot jelent.]

[  $\frac{H O V}{D W i U U D O} + \frac{Q H P}{U H Q G} - 1$  ] Bónusz Kamatláb esetében az alábbiak illv ] W H Q G H N E H

A „Bónusz Kamatláb ” (i) a Részsedési Arány és (ii) a vonatkozó A Mögöttes [Részvény][Index] Teljesítménye és a vonatkozó B Mögöttes [Részvény][Index] Teljesítménye közti különbszet szorzata, minimum [minimum kamatláb beillesztése] százalék (a „Alsó Határ”) és maximum [maximum kamatláb beillesztése] százalék (a „ ) H O V ”)-Bónusz Kamatlábal, képlettel kifejezve:

= Min(Max(Részsedési Arány x (A Mögöttes [Részvény][Index] Teljesítménye - B Referenciaeszköz Teljesítménye); Alsó Határ); Felső Határ)

A „Részsedési Arány ” [százalékos arány beillesztése] százalékot jelent.]

> ) H O V + D W i U U D O Q H P U H Q G . D P D W O i E H V H W p E H Q D ] D O i E E L

A „Bónusz Kamatláb ” (i) a Részsedési Arány és (ii) a vonatkozó A Mögöttes [Részvény][Index] Teljesítménye és a vonatkozó B Mögöttes [Részvény][Index] Teljesítménye közti különbszet szorzata minimum [minimum kamatláb beillesztése] százalék(a „Alsó Határ”), képlettel kifejezve:

= Max(Részsedési Arány x (A Mögöttes [Részvény][Index] Teljesítménye - B Mögöttes [Részvény][Index] Teljesítménye); Alsó Határ)

A „Részsedési Arány ” [százalékos arány beillesztése] százalékot jelent.]]

- C.11 Annak jelzése, hogy az ajánlatban szerepl értékpapírokkal való kereskedést kérelmezik vagy kérelmezni fogják-e szabályozott vagy annak megfelelő más piacon történ forgalmazásra tekintettel, a kérdéses piacok megjelölését is ideértve:
- [Nem alkalmazandó, ez az egyedi kibocsátás lehetséges, hogy nem kerül t zsidei jegyzésre.]
- [Kérelmezték az Értékpapírok bevezetését [„Geregelter Freiverkehrén” (MÆsodlagos SzabÆlyozott Piac)Æa) Wiener BÆrseAG - U H % p F V L 7 ] M]G FÆs]Æ kereskedését a Stuttgarti T zsdén (Baden-Württembergische WertpapierbÆrsÆ)[,] [Æs] kereskedését a Frankfurter T zsdén (Frankfurter WertpapierbÆrsÆ) [mÆs t zsdén] [,] [Æs] [a SvÆjci T zsdén (SIX)].]
- C.15 TÆjkoztatÆs arról, hogy a mÆgÆttes eszkÆz(Æk) értéke mikÆnt befolyÆsolja a befektetés értékét, kivÆve, ha az értékpapírok egysÆgenkÆnti címletértÆke legalÆbb 100 000 eurÆ:
- [Minden ÈrtÆkpapír esetÆben, kivÆve az Altiplano Note-okat Æs az Outperformance Note-okat, az D O i E E L D N L O O H V ] W H Q G H N E H
- A kifizetés [Memory Express Noteok esetÆben E H L O O H V] kÆmÆtra vonatkozÆn, ahogy az a C.10 pontban rÆszletezésre kerül, Æs] a lejÆratkori visszavÆltÆs ÆsszegÆre vonatkozÆn (az alÆbbiakban meghatÆrozottak szerint) Æs ebb l kÆvetkez en az ÈrtÆkpapírok értéke a mÆgÆttes [RÆszvényekb l állÆ kosÆr][Indexekb l állÆ kosÆr] [RÆszvény][Index] teljesítményÆhez kapcsolÆdik.]
- [Altiplano Note-ok Æs Outperformance Noteok H V H W p E H Q D ] D O i E E L D N L O O H V ]
- A kamatra vonatkozÆ kifizetés, amint az a C.10 pontban rÆszletezésre kerül Æs ebb l kÆvetkez en az ÈrtÆkpapírok értéke a mÆgÆttes [RÆszvényekb l állÆ kosÆr][Indexekb l állÆ kosÆr] [RÆszvény][Index] teljesítményÆhez kapcsolÆdik.]
- [Reverse Convertible Protect Noteok esetÆben az D O i E E L D N L O O H V ] W H Q G H N E H
- Az egyes ÈrtÆkpapírokat a KibocsÆtÆ a lejÆratkor az alÆbbiak szerint vÆltja vissza:
- (i) ÈrtÆkpapíronkÆnt a NÆvértÆk [visszavÆltÆsi ÆEi beillesztÆse] szÆzalÆkÆnak kifizetésÆvel LejÆratkor,
- ha a RÆszvény ára a MegfigyelÆsi lÆ szak (folyamatos megfigyelÆs) során egyszer sem volt [egyenl vagy] kevesebb, mint a KÆtÆsi Ár („KÆrlÆt”) [szÆzalÆkos ØrtÆk beillesztÆse] szÆzalÆka [legfeljebb [szÆzalÆkos ØrtÆk beillesztÆse]<sup>19</sup> szÆzalÆkÆ], vagy
- ha a RÆszvény ára bÆrmikor a MegfigyelÆsi lÆ szak (folyamatos megfigyelÆs) során a KÆrlÆt értéke alÆ csÆkkent [vagy azzal egyenl volt], azonban a RÆszvény zárÆ ára az ÈrtÆkelÆsi Napon megegyezik a KÆtÆsi Árral, vagy annÆl magasabb, vagy

[<sup>1</sup> A vÆgleges szÆzalÆkos értéket a KibocsÆtÆ állapítja meg [megÆllapítÆs napjÆnak tÆsztÆse] Æs azt az ÁltalÆnos FeltÆtelek 11.Æ-nak megfelel en azonnal kÆzzÆteszi.]

(ii) egyéb esetben (x) a mögöttes Részvények fizikai szállításával [amennyiben a Részvények a Note -októl H O W p U S p Q ] Q H P E H Q G H Q R P L O O H V ] W n e g z o r o z v a l P é n z n e m R ö g z i t é s s e l ] és (y) tört darabszámú Részvény esetében a készpénzkifizetés összege megegyezik e tört rész Lejáratkori értékével.

[amennyiben a szállítható Részvények a Kötés Rögzítési Nap on meghatározásra kerülnek (non Quanto), az alábbi ille V ] W H Q G H N E H "Pénznem Rögzítés " jelenti a Részvény pénznemér l a Note pénznemére történ átváltásra vonatkozó devizaárfolyamot a Kötés Rögzítési Napon, ahogyan az a Számítást Végz Ügynök által meghatározásra kerül.][amennyiben a szállítható Részvények az Értékelési Napon kerülnek P H J K D W i U R ] i V U D 4 X D Q W R D ] "Pénznem Rögzítés " jelenti a Részvény pénznemér l a Note pénznemére történ átváltásra vonatkozó devizaárfolyamot az Értékelési Napon, ahogyan az a Számítást Végz Ügynök által meghatározásra kerül.]

A Megfigyelési Id szak, a Kötés Rögzítési Nap és Kötési Ár meghatározásra kerül az értékpapírok Feltételeiben és Kondícióiban az értékpapírok Végleges Feltételek dokumentumának megfelelően.]

[Reverse Convertible Classic Note-ok esetében az D O i E E L D N L O O H V ] W H Q G H N E H

Az egyes Értékpapírokat a Kibocsátó a lejáratkor az alábbiak szerint váltja vissza:

(i) Értékpapíronként a Névérték [visszavÉltÆsi Æ beillesztØse] százalékának kifizetésével Lejáratkor, ha a Részvény záró ára az Értékelési Napon egyenl vagy magasabb, mint a Kötési Ár, vagy

(ii) egyéb esetben (x) a mögöttes Részvények fizikai szállításával [amennyiben a Részvények a Note -októl H O W p U S p Q ] Q H P E H Q G H Q R P L O O H V ] W n e g z o r o z v a l P é n z n e m R ö g z i t é s s e l ] és (y) tört darabszámú Részvény esetében a készpénzkifizetés összege megegyezik e törtrész Lejáratkori értékével.

[amennyiben a szállítható Részvények a Kötés Rögzítési Nap on meghatározásra kerülnek (non 4 X D Q W R D ] D O i E E "Pénznem Rögzítés H jelenti a Részvény pénznemér l a Note pénznemére történ átváltásra vonatkozó devizaárfolyamot a Kötés Rögzítési Napon, ahogyan az a Számítást Végz Ügynök által meghatározásra kerül.][amennyiben a szállítható Részvények az Értékelési Napon kerülnek meghatároz i V U D 4 X D Q W R D ] D O i "Pénznem Rögzítés " jelenti a Részvény pénznemér l a Note pénznemére történ átváltásra vonatkozó devizaárfolyamot az Értékelési Napon, ahogyan az a Számítást Végz Ügynök által meghatározásra kerül.]

[tovÆbbi forgalP D ] i V H V H W p Q D ] D O i E

be:

(iii) Továbbá, a Kibocsátó megfizet egy olyan összeget, amely Értékpapíronként megegyezik a Névérték [százalékos Örtök beillesztése]százalékaÉrtékével a Lejárat Napján, ha az Értékelési Napon a Részvény Záró Ára egyenlő vagy nagyobb, mint a Kötési Ár [százalékos Örtök beillesztése]százaléka

A Kötési Ár és a Kötés Rögzítési Nap meghatározásra kerül az értékpapírok Feltételeiben és Kondícióiban az értékpapírok Végleges Feltételek dokumentumának megfelelően.]

[Reverse Convertible Protect Pro Noteok esetében az D O I E E L D N L O O H V ] W H Q G H N E H

Az egyes Értékpapírokat a Kibocsátó a lejáratkor az alábbiak szerint váltja vissza:

(i) Értékpapíronként a Névérték [visszavéltési Á beillesztése] százalékanak kifizetésével Lejáratkor, ha a Részvény záró ára az Értékelési Napon egyenlő vagy magasabb, mint a Kötési Ár [százalékos Örtök beillesztése]<sup>20</sup>százaléka[legfeljebb százalékos Örtök beillesztése]százaléka, vagy

(ii) egyéb esetben (x) a mögöttes Részvények fizikai szállításával [amennyiben a Részvények a Note -októl H O W p U S p Q ] Q H P E H Q G H Q R P L O O H V ] W n e g z o r o z v a l P é n z n e m R ö g z í t é s e l ] és (y) tört darabszámú Részvény esetében a készpénzkifizetés összege megegyezik a tört rész Lejáratkori értékével.

[amennyiben a szállítható Részvények a Kötés Rögzítési Napon meghatározásra kerülnek (non 4 X D Q W R D ] D O I E E "P é n z n e m R ö g z í t é s " H jelenti a Részvény pénznemér l a Note pénznemére történ átváltásra vonatkozó devizaárfolyamot a Kötés Rögzítési Napon, ahogyan az a Számítást Végz Ügynök által meghatározásra kerül.][amennyiben a szállítható Részvények az Értékelési Napon kerülnek P H J K D W i U R ] i V U D 4 X D Q W R D ] "Pénznem Rögzítés " jelenti a Részvény pénznemér l a Note pénznemére történ átváltásra vonatkozó devizaárfolyamot az Értékelési Napon, ahogyan az a Számítást Végz Ügynök által meghatározásra kerül.]

A Kötési Ár és a Kötés Rögzítési Nap meghatározásra kerül az értékpapírok Feltételeiben és Kondícióiban az

---

[<sup>2</sup> A végleges százalékos értéket a Kibocsátó állapítja meg [megállapítás napjának beillesztése] és azt az Általános Feltételek 11.§-nak megfelelően azonnal közzéteszi.]

értékpapírok Végleges Feltételek dokumentumának megfelelően.]

[Protect Index Noteok és Protect Share Noteok (folyamatos megfigyelés) esetében az alábbiak L O O H V ] W H Q G H N E H

Az egyes Értékpapírokat a Kibocsátó a lejáratkor az alábbiak szerint váltja vissza:

(i) Értékpapíronként a Névérték [Maximális Visszaváltási Ár beillesztése] százalékosan kifizetésével Lejáratkor, ha a mögöttes [Részvény][Index] értéke a Megfigyelési Id szak alatt (folyamatos megfigyelés esetén) egyszer sem volt kevesebb [vagy egyenlő], mint a Kötési Ár („Korlát”) [százalékos Örtök beillesztése] százaléka [legfeljebb [százalékos Örtök beillesztése] százaléka]; vagy

(ii) egyéb esetben egy összeg Lejáratkor történő kifizetésével, amely egyenlő (i) a Értékpapíronkénti Névértéknek és (ii) a mögöttes [Részvény][Index] teljesítményének szorzatával az Értékpapírok futamideje alatt, azonban nem több mint az Értékpapíronkénti Névérték [maximális Visszaváltási Ár beillesztése] százaléka („Maximális Visszaváltási Ár”).

A Megfigyelési Id szak és Kötési Ár meghatározásra kerül az értékpapírok Feltételeiben és Kondícióiban az értékpapírok Végleges Feltételek dokumentumának megfelelően.]

[Protect Index Noteok és Protect Share Noteok (lejáratkori megfigyelés) esetében az alábbiak L O O H V ] W H Q G H N E H

Az egyes Értékpapírokat a Kibocsátó a lejáratkor az alábbiak szerint váltja vissza:

(i) Értékpapíronként a Névérték [Maximális Visszaváltási Ár beillesztése] százalékosan kifizetésével Lejáratkor, ha a mögöttes [Részvény][Index] záró ára egyenlő vagy magasabb, mint az Értékelési Napon a Kötési Ár [százalékos Örtök beillesztése] százaléka [legfeljebb [százalékos Örtök beillesztése] százaléka]; vagy

(ii) egyéb esetben egy olyan összeg Lejáratkor történő kifizetésével, amely egyenlő (i) a Értékpapíronkénti Névértéknek és (ii) a mögöttes

---

<sup>3</sup> A végleges százalékos arányt a Kibocsátó állapítja meg [megállapítás napjának beillesztése] és azt az Általános Feltételek 11.§-nak megfelelően azonnal közzéteszi.]

<sup>4</sup> A végleges százalékos arányt a Kibocsátó állapítja meg [megállapítás napjának beillesztése] és azt az Általános Feltételek 11.§-nak megfelelően azonnal közzéteszi.]

[Részvény][Index] teljesítményének szorzatával az Értékpapírok futamideje alatt, azonban nem több mint az Értékpapíronkénti Névérték [maximális Visszaváltási Ár] beillesztése szélénél, „Maximális Visszaváltási Ár”).

A Kötési Ár meghatározásra kerül az értékpapírok Feltételeiben és Kondícióiban az értékpapírok Végső Feltételek dokumentumának megfelelően.]

[Garant Index Note-ok, Index Note-ok, Garant Share Note-ok és Share Note-ok esetében az alábbiak L O O H V ] W H Q G H N E H

Az egyes Értékpapírokat a Kibocsátó a Lejárat Napon váltja vissza egy olyan összeg megfizetésével, amely megegyezik az alábbi összegek szorzatával: (i) Értékpapíronkénti Névérték és (ii) Visszaváltási Ár. A „Visszaváltási Ár” (a) 100 szélénél és (b) (x) [Részvény] szélénél beillesztése szélénél és (y) a mögöttes [Részvény-kosár][Index-kosár][Részvény][Index] teljesítménye szorzatának összegét jelenti az Értékpapírok futamideje alatt, [ I H O K D W i U H V H W p Q E ] + [ V ] i ] D O p N R V ) H O V + [ szélénél és (b) legalább egyenlő szélénél Alsó Határ beillesztése szélénél a Visszaváltási Ár legalább egyenlő az Értékpapíronkénti Névérték [minimális visszaváltási szélénél beillesztése szélénél („Minimális Visszaváltási Ár”), [ I H O V K D W i U H V H W ] és nem több, mint az Értékpapíronkénti Névérték [maximális visszaváltási szélénél beillesztése szélénél, „Maximális Visszaváltási Ár”).

A mögöttes [Részvény-kosár][Index-kosár][Részvény][Index] teljesítménye tükrözi a mögöttes [Részvény-kosár][Index-kosár][Részvény][Index] teljesítményét a kötési ár (a záró ár egy százaléka a kötés rögzítési napján) és a mögöttes [[kosárban foglalt [Részvény][Index][Részvény][Index] záró ára között az adott értékelési nap]n [súlyozva az adott kosárban foglalt [Részvények][Indexek] adott súlyozásával].]

[Express Note-ok, Step Down Express Note-ok, Memory Express Note-ok és Coupon Express Note-ok esetében W p E H Q D ] D O i E E L D N L O O H V ] W

#### Korai Lejárat

Ha a mögöttes [Részvény][Index] záró ára [amely teljesítmény a legalacsonyabb a többi [Részvényekhez][Indexekhez] képest] magasabb vagy egyenlő a Kötési Ár [Express Note-ok, Memory Express Note-ok és Coupon Express Note-ok

H V H W p E H Q E H L O [százalékos] Garány beillesztése] százalékánál [legfeljebb [százalékos arány beillesztése] százalékánál] [Step Down Express Note R N H V H W p E H Q E az Lejárt Értékelési Napok vonatkozóan [százalékos arány beillesztése]<sup>23</sup> százalékánál („Korlát Mértéke”) a Korlát Mértékének [százalékpontok beillesztése] százalékpontos csökkentése mellett, az alábbi Értékelési Napok mindegyikén] egy utolsó Értékelési Napnak nem min sül Értékelési Napon, a Kibocsátó valamennyi Értékpapírt visszavált a Korai Lejárat Összegében a Korai Lejárat Napján, közvetlenül az adott Értékelési Napot követ en.

A „Korai Lejárat Összege ”

[Memory Express Note-ok és Coupon Express Note R N H V H W p E H Q D ] D O i E E L D Meggyezik a Névérték 100 százalékával.

[Express Note-ok és Step Down Express Noteok H V H W p E H Q D ] D O i E E L D Meggyezik az alábbi összegek szorzatával: (i) az Értékpapíronkénti Névérték valamint (ii) (x) [százalékos arány beillesztése] százalék és az adott Korai Lejárat Napját megelőző Értékelési Napok számának szorzata (ideértve az adott Korai Lejárat Napját közvetlenül megelőző Értékelési Napot) és (y) 100,00 százalék összegének szorzata.]

Végleges Lejárat

Ha nem került sor korai lejáratra és

[Express Note-ok és Step Down Express Noteok H V H W p E H Q D ] D O i E E L D N L O O H V ]

(i) ha a mögöttes [Részvény] [Index] záró ára [amely teljesítmény a legalacsonyabb a többi [Részvényekhez][Indexekhez] képest] az utolsó Értékelési Napon magasabb vagy egyenlő a Kötési Ár [százalékos arány beillesztése] és [legfeljebb [százalékos arány beillesztése]<sup>24</sup> százalék] a Kibocsátó az egyes Értékpapírokat a Lejárat Napon olyan összegben váltja vissza, amely megegyezik az alábbi összegek szorzatával: (i) az Értékpapíronkénti Névérték; valamint (ii) (x) [százalékos arány beillesztése] százalék és az összes Értékelési Nap száma szorzatának és (y) 100,00 százaléknak az összege, vagy]

<sup>5</sup> A végleges százalékos arányt a Kibocsátó állapítja meg [megállapítás napjának beillesztése] és azt az Általános Feltételek 11.§-nak megfelelően azonnal közzéteszi.]

<sup>6</sup> A végleges százalékos arányt a Kibocsátó állapítja meg [megállapítás napjának beillesztése] és azt az Általános Feltételek 11.§-nak megfelelően azonnal közzéteszi.]



[Memory Express Note-ok és Coupon Express Note-  
R N H V H W p E H Q D ] D O I E E L D N L O O

(i) ha a mögöttes [Részvény][Index] záró ára [amely teljesítmény a legalacsonyabb a többi [Részvényekhez][Indexekhez] képest] az utolsó Értékelési Napon magasabb vagy egyenlő a Kötési Ár [százalékos arány beillesztésével] a Kibocsátó [százalékos arány beillesztésével] a Kibocsátó az egyes Értékpapírokat a Lejárat Napon az Értékpapíronkénti Névérték 100 százalékos értékén váltja vissza, vagy]

(ii) egyéb esetben az egyes Értékpapírokat a Kibocsátó visszaváltja [ha a Referenciaeszköz Részvény vagy Részvény Kosár és fizikai elszámolás esetében E H L O O H V (x) a mögöttes [Szállítás] Részvények fizikai szállításával és (y) tört darabszámú [mögöttes] [Szállítás] Részvény esetében a készpénzkifizetés összege megegyezik e tört rész Lejárat Napon érvényes értékével.] [ha a Referenciaeszköz Index vagy Részvény és készpénz elszámolás esetében E H L O O H V Lejárat Napon azon összegben, amely megegyezik (x) az Értékpapíronkénti Névérték és (y) a mögöttes [Index][Részvény] teljesítményének szorzatával.] [ha a Referenciaeszköz Index Kosár vagy Részvény Kosár és készpénz elszámolás esetében E H L O O H V Lejárat Napon azon összegben, amely megegyezik (x) az Értékpapíronkénti Névérték és (y) a mögöttes [Index][Részvény] teljesítményének szorzatával [amely teljesítmény a legalacsonyabb a többi [Részvényekhez][Indexekhez] képest].]

[ha a Referenciaeszköz Részvény Kosár és készpénz elszámolás esetében beillesztésével] H Q G A "Szállítási Részvények" azok a Részvények, amelyek teljesítménye a legalacsonyabb a többi Részvényhez képest.]

A Kötési Ár és a Korai Lejárat Napjainak meghatározásra kerül az értékpapírok Feltételeiben és Kondícióiban az értékpapírok Végleges Feltételek dokumentumának megfelelően.]

[Altiplano Note- R N H V H W p E H Q D ] D O I E E L D N L O O  
be:

Az Értékpapírok visszaváltási értéke nem kapcsolódik a mögöttes [Részvény-kosár][Index-kosár][Részvény][Index] teljesítményéhez és az megegyezik az Értékpapíronkénti Névérték

---

[<sup>7</sup> A végleges százalékos arányt a Kibocsátó állapítja meg [megállapításának beillesztésével] és azt az Általános Feltételek 11.§-nak megfelelően azonnal közzéteszi.]

[visszavétési arány beillesztőszavazatokév].

[Range Accrual Note-ok esetében az alábbiak  
L O O H V ] W H Q G H N E H

Az egyes Értékpapírok (i) az Értékpapíronkénti Névérték [visszavétési arány beillesztőszavazatoké] valamint (ii) (x) az Értékpapíronkénti Névérték és (y) Bónusz Kamatláb szorzatának összegében kerülnek visszaváltásra.

A „Bónusz Kamatláb ” az alábbiak összegével egyezik meg:

(i) „Súlyozott Alapkamat1 ”, amely a következők szorzatával egyezik meg: (a) [Alapkamat1 E H L O O H] szavazatok és (b) a Megfigyelési Id szak alatti azon (x) Értékelési Napok számának, amikor minden mögöttes [Részvény][Index] záró ára egyenlő vagy magasabb az adott mögöttes [Részvény][Index] vonatkozó Kötési Áránál, és (y) a Megfigyelési Id szak alatti összes Értékelési Nap hányadosa, és

(ii) „Súlyozott Alapkamat2 ”, amely a következők szorzatával egyezik meg: (a) [Alapkamat2 E H L O O H] szavazatok és (b) azon (x) Értékelési Napok számának, amikor minden mögöttes [Részvény][Index] záró ára egyenlő vagy magasabb az adott mögöttes [Részvény][Index] vonatkozó Kötési Ár [szavazatos arány beillesztőszavazatoké, Korlát ”), és legalább egy mögöttes [Részvény][Index] záró ára nem éri el annak Kötési Árárt, és (y) a Megfigyelési Id szak alatti összes Értékelési Nap hányadosa.

A Megfigyelési Id szak és Kötési Ár meghatározásra kerül az értékpapírok Feltételeiben és Kondícióiban az értékpapírok Végleges Feltételek dokumentumának megfelelően.]

[Worst-of Index Noteok és Worst-of Share Noteok (folyamatos megfigyelés) valamint Worst-of Index Note-ok és Worst-of Share Noteok (lejárati PH J I L J \ H O p V H V H W p E H Q D ] D O

Az egyes Értékpapírok az alábbiak szerint kerülnek visszaváltásra:

(i) Lejárat Napján az Értékpapíronkénti Névérték [Maximális visszavétési arány beillesztőszavazatoké] megfizetésével, ha [Worst-of Index Noteok és Worst-of Share Noteok (folyamatos megfigyelés) esetében] E H L O O H V szavazatok mögöttes [Részvény][Index] záró ára nem volt [egyenlő vagy] kevesebb, mint az adott mögöttes [Részvény][Index] adott Kötési Áránál (adott

„Korlát”) [százalékos ártók beillesztése százaléka [legfeljebb [százalékos ártók beillesztése százaléka] Megfigyelési Id szak alatt] [fizikai elszámolás Worst of Share Noteok (folyamatos megfigyelés) esetében E H L O O H W vagy ha a mögöttes Részvény záró ára a Megfigyelési Id szak alatt bármikor kevesebb vagy egyenlő volt, mint az adott Korlát, azonban az Adott Részvény (az alábbiakban meghatározottak szerint) záró ára az Értékelési Napon megegyezik az adott Kötési Árral, vagy annál magasabb] [Worst-of Index Noteok és Worst of Share Noteok (lejárati megfigyelés H V H W p Q E H L O O H W H Q G H N E H mögöttes [Részvény][Index] záró ára sem volt [egyenlő vagy] kevesebb, mint az adott Kötési Ár (adott „Korlát”) [százalékos ártók beillesztése százaléka [legfeljebb [százalékos ártók beillesztése százaléka az Értékelési Napon;] vagy

[közszűz elszámolás Worst of Index Noteok és Worst-of Share Noteok esetében az alábbi L O O H V ] W H Q G H N E H

(ii) egyéb esetben egy olyan összeg Lejárati Napon történő kifizetésével, amely megegyezik (i) az Értékpapíronkénti Névérték és (ii) a mögöttes [Részvény][Index] teljesítményének szorzatával, amely teljesítmény a legalacsonyabb a többi [Részvény][Index] teljesítményéhez képest az Értékpapírok futamideje alatt, azonban nem több mint az Értékpapíronkénti Névérték [maximális Visszaváltási Ár beillesztése százaléka („Maximális Visszaváltási Ár ”).]

[fizikai elszámolás Worst of Share Noteok esetében D ] D O i E E L D N L O O H V ] W H Q G H N E

(ii) egyéb esetben (x) azon mögöttes Részvények fizikai szállításával, amely teljesítménye a legalacsonyabb a többi Részvényhez képest az Értékpapírok futamideje alatt („Adott Részvény”) és (y) tört darabszámú Részvény esetében a készpénzfizetés összege megegyezik e tört rész Lejárati Napon érvényes értékével.]

A [Worst-of Index Noteok és Worst of Share Noteok (folyamatos megfigyelés) esetében az alábbi L O O H V ] W H Q G H N E H Megfigyelési Id szak és] Kötési Ár meghatározásra kerül az értékpapírok Feltételeiben és Kondícióiban az értékpapírok Végleges Feltételek dokumentumának megfelelően.]

<sup>8</sup> A végleges százalékos arányt a Kibocsátó állapítja meg [megállapítás napjának lezárása] és azt az Általános Feltételek 11.§-nak megfelelően azonnal közzéteszi.]

<sup>9</sup> A végleges százalékos arányt a Kibocsátó állapítja meg [megállapítás napjának lezárása] és azt az Általános Feltételek 11.§-nak megfelelően azonnal közzéteszi.]

[Outperformance Noteok esetében az alábbiak L O O H V ] W H Q G H N E H

Az Értékpapírok visszaváltási értéke nem függ a mögöttes [Részvény-kosár][Index-kosár] teljesítményét l és megegyezik az Értékpapíronkénti Névérték [visszaváltási arány][beillesztése] szorzatával.

- C.16 A származékos Lejárat Napja  
értékpapírok megsz nése Az Értékpapírok Lejáratának Napja [ide L O O H V ] W H Q G H N E H vonatkozó Lejárat Nap].  
vagy lejárat napja – a  
lehívási nap vagy az [Express Note-ok, Step Down Express Noteok, Memory Express Noteok és Coupon Express Noteok esetében D ] D O i E E L L O O H V ] W H Q G H N E H utolsó referencianap:  
Korai Lejárat  
A Korai Lejárat minden évben [negyedéves örtökölés H V H W p Q D ] D O i E E L L O O H V ] W H Q G H N E H örtökölés estőn az alábbi L O O H V ] W H Q G H N E H [ötves örtökölés estőn az alábbi L O O H V ] W H Q G H N E H [ötves örtökölés estőn az alábbi L O O H V ] W H Q G H N E H szinten, a [Korai Lejáratbeillesztése] napon kerül sor, amely [ D ] H K O r a i L e j á r a t E H L O O H ] W H Q G H N E H [az utolsó Korai Lejárat E H L O O H ] W H Q G H N E H , tekintettel a Feltételek és Kondíciók szerinti módosításra.]  
Lehívás Napja  
Nem alkalmazandó. Az Értékpapírokat a Tulajdonosoknak nem kell lehívniuk.  
Értékelési Nap[ ok] ( 9 p J V e U W p N H ) O p V L  
[Nem alkalmazandó.] [Az Értékpapírok Lejáratának Napja(inak) [ide illeszte Q G H N E H Monatokozó Lejárat Nap[ok].] [Memory Express Noteok és Coupon Express Note- R N H V H W p E H Q D ] D O i E E L L O O H V ] W H Q G H N E H be: Az Utolsó Értékelési Nap [Utolsó Örtökölési Nap beillesztése].] [Az Értékelési Nap[ok] meghatározása a Végleges Értékpapír Feltételekben rögzített Értékpapír Feltételekben található.]
- C.17 A származékos Az Értékpapírral kapcsolatban teljesítendő összes értékpapírok elszámolási eljárásának ismertetése: fizetést [fizikai szállításon E H L O O H V ] W H Q G H N E H fizikai szállítás] a Kibocsátó a Klíringrendszernek teljesíti, amely azt továbbutalja a tulajdonosok letéti bankjainak.
- C.18 A származékos [Pénzösszeg kifizetése a Lejárat Napon.]  
értékpapírok hozamkifizetésének ismertetése: [Pénzösszeg kifizetése és/vagy a mögöttes részvények fizikai szállítása a Lejárat Napon.]
- C.19 A mögöttes termék [Nem alkalmazandó.] [[adott] [Részvény] [Index] Záró lehívási ára vagy utolsó Ára az Értékelési Napon.]  
referencia ára:
- C.20 A mögöttes termék Típus: [ Részvény][ Index][ Kosár]  
fajtájának ismertetése,  
továbbá tájékoztatás

arról, hogy hol szerezhethet be a mögöttes eszközre vonatkozó információ:

[az Index neve	Index - H O i O O t	Egy vagy több W ] V G p C forgó index
[ ]	[ ] (valamint bármely szervezet, amelyet megbízott azzal, hogy számítsa ki és/vagy tegye közzé az Index Szintet)	[ ]
az Index neve	7 ] V G H	. p S H U-Q \ oldal
[ ]	[ ]	[ ]]
[Értékpapír - kibocsátó	ISIN	Típus
> @	> @	> @
Értékpapír - kibocsátó	7 ] V G H	. p S H U-Q \ oldal
> @	> @	> @ @

A mögöttes [Részvényre][Indexre][Részvény-kosárra][Index-kosárra] vonatkozó információk a fenti Képerny oldal[ak]on található.

## D. Kockázatok

### D.2 / H J I E E L Q I R U P I F L Y N N L I H M H ] H W W H Q D kockázatokról

Az Erste Group tevékenységé hez kapcsolódó kockázatok

- A makrogazdaságban és a pénzügyi piacokon uralkodó nehézségek jelent s mértékben hátrányosan befolyásolhatják az Erste Group üzleti tevékenységét, pénzügyi helyzetét, m ködési eredményeit és kilátásait.

- Az Erste Group-ot is érintette és továbbra is érinti az európai államadósság-válság, és el fordulhat, hogy értékvesztéssel kell számolnia az egyes országok államadósságával szembeni kitettségei tekintetében.
- Az Erste Group eddig is tapasztalta és lehetséges, hogy a jövőben továbbra is tapasztalni fogja a hitelminőség romlását, különösen a pénzügyi válságok és gazdasági visszaesések eredményeképpen.
- Az Erste Group jelentős partnerkockázatnak van kitéve, és az egyes partnerek mulasztása esetén az Erste Group-ot olyan veszteségek érhetik, amelyet a céltartalékai már nem fedeznek.
- El fordulhat, hogy az Erste Group fedezetkezelési stratégiája hatástalannak bizonyul.
- Az Erste Group ki van téve annak a kockázatnak, hogy a hitelek biztosítékául szolgáló kereskedelmi és lakóingatlanok értéke lecsökken.
- A piacok ingadozásai és volatilitása kedvezőtlen hatással lehet az Erste Group eszközeire, csökkentheti a nyereségességét, és megnehezítheti egyes eszközei valódi 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 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 kölcsöntekopiacokhoz való hozzáférésére.
- A tőkésítettséget és a szerkezetet érintően érzékelt változások, új szabályozások vagy állami elírások miatt el fordulhat, hogy az Erste Groupnak magasabb tőkésítelményeket vagy normákat kell teljesítenie, és ennek következtében a későbbiekben nagyobb tőkésítésre vagy likviditásra lesz szüksége.
- Számolni kell az adózási rendszer változásainak kockázatával, különösen a bankadóra, valamint a pénzügyi tranzakciós adó bevezetésére tekintettel.
- El fordulhat, 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 eredményezhet és így lényegesen hátrányosan érintheti a

Kibocsátó pénzügyi helyzetét, továbbá üzleti tevékenységének eredményét, pénzügyi helyzetét és működési eredményeit. El fordulhat, hogy a Kibocsátó köteles lesz saját kereskedési ügyleteit megszüntetni és/vagy arra, hogy bizonyos kereskedési tevékenységeket a tisztán banki ügyletektől elkülönítve folytasson.

- El fordulhat, hogy az Erste Group által alkalmazott kockázatkezelési stratégiák, technikák és belső ellenőrzési gyakorlat nem számol bizonyos nem azonosított vagy elre nem látható kockázatokkal.
- Az Erste Group tevékenysége működési kockázatokkal is jár.
- Az Erste Group informatikai rendszerei biztonságának üzemzavarára, működésének átmeneti leállása, a rendszerek frissítésének elmaradása üzletkiesést és egyéb veszteségeket okozhat.
- El fordulhat, hogy az Erste Group-nál nehézségekbe ütközik az új tehetségek felvétele vagy a jelenlegi képzettség megtartása.
- El fordulhat, hogy az Erste Group Banknak a Haftungsverbund rendszer keretében pénzügyi segítséget kell nyújtania bajba került bankoknak, és ez jelentős költségekkel, valamint más tevékenységektől történő forráselvonással járhat.
- A kamatlábak változásait számos, az Erste Group által nem befolyásolható tényező okozza, ezek a tényezők pedig jelentős mértékben kedvezőtlenül érinthetik a pénzügyi eredményeket, ideértve a nettó kamatbevételeket is.
- Mivel az Erste Group vállalatainak, eszközeinek és ügyfeleinek jelentős része az euróövezeten kívüli közép-kelet európai országokban található, az Erste Group devizaárfolyam-kockázatnak is ki van téve.
- El fordulhat, hogy az Erste Group Bank nyeresége alacsonyabb vagy akár negatív lehet.
- Az EKB hitelbiztosítékokra vonatkozó szabályozásának változásai kedvezőtlenül érinthetik az Erste Csoport finanszírozását és likviditáshoz való hozzáférését.
- Az Erste Group kiélezett verseny uralta piacokon tevékenykedik, és nagy nemzetközi pénzintézetekkel, valamint bevett helyi versenytársakkal áll versenyben.
- Az Erste Group Bank többségi tulajdonosa képes lehet befolyásolni a részvényesek intézkedéseit.
- A pénzmosás, a korrupció és a terrorizmus finanszírozásának megelőzését célzó előírásoknak való megfelelés jelentős költségeket és erőfeszítéseket igényel, valamint ezek be nem tartása komoly jogi következményekkel járhat, és árthat a

vállalat hírnevének is.

- El fordulhat, 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 lehet vé tehetik a fogyasztók számára, hogy a múltban befizetett bizonyos díjakat és kamatokat visszaköveteljenek.
- Az esetleges kés bbi akvizíciók integrációja további kihívásokhoz vezethet.

Az Erste Group P & N | G p V H i O W D O h z Kapcsolódó W \ kockázatok

- Egy vagy több államnak az euróövezetben történő kiválása kiszámíthatatlan következményekkel járhat a pénzügyi rendszer és a tágabb értelemben vett gazdaság vonatkozásában, az Erste Group tevékenységének minden ágát tekintve elképzelhet 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.
- El fordulhat, 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 kell en fejlett a jogrendszer, illetve nem megfelel ek az eljárási biztosítékok.

- A KKE-térség számos országában az érvényben lev cs dtörvények, valamint a hitelez k jogait szabályozó egyéb jogszabályok és el írások korlátozhatják az Erste Group-ot abban, hogy a bed lt hiteleket és el legeket behajtsa.
- El fordulhat, hogy az Erste Group-nak pénzügyi intézeteket célzó állami támogatási programokban kell részt vennie, vagy ezekhez finanszírozást kell biztosítania, illetve hogy a központi költségvetés konszolidációját célzó programokat kell finanszíroznia, akár bankadók vagy egyéb hasonló adók megfizetésével.

D.3 / H J I E E L Q I R U P I F L y N N L I H M H ] H W W H Q D ] p l  
D.6 kockázatokról

**KOCKÁZATI FIGYELMEZTETÉS!** A befektet knek tudni uk kell arról, hogy akár egész befektetésüknek vagy annak egy részének értékét elveszítheti k. Azonban P L Q G H Q E H I H N W H W I H O H O V V p J H F V D N D E H járulékos költségeket is).

[Indexhez vagy Index -kosárhoz mint r eferenciaeszközhöz  
N D S F V R O y G y N R F N i ] D W L W p Q \ H ] N

- Az Index Teljesítményét kedvez tlenül befolyásoló tényez k az Értékpapírok piaci árát és Lejáratí Összegét is befolyásolhatják [Minden Értékpapír esetében, kivéve az Altiplano Note-okat, a Range Accrual Note-okat, a Garant Index Note-okat és az Outperformance Note- R N D W D ] D O I E E L D be: ami a teljes befektetett t ke, vagy annak egy része elvesztéséhez is vezethet].
- Az árindexhez kapcsolódó Értékpapírok esetében az Értékpapírok teljesítménye nem vesz figyelembe sem osztalékot, sem egyéb részesedéseket, mivel azokat nem tükrözi az index ára.
- A Kibocsátó nem tudja befolyásolni az Index létezését, összetételét és számításának módját.
- Az Indexhez kapcsolódó bizonyos események az Értékpapírok kiigazítását vagy korai lejáratát eredményezhetik.
- Az Index el állítója nem végez az Index értékét befolyásoló tevékenységet és nem bocsát ki az Indexre vonatkozó befektetési ajánlásokat.
- Ha a Értékpapírokhoz kapcsolódó mögöttes Index egy vagy több összetev je feltörekv piacokhoz kapcsolódik, az értékpapírok tulajdonosai jelent s politikai és gazdasági bizonytalanságokkal kell, hogy számoljanak, amelyek jelent sen befolyásolhatják az Értékpapírok árának alakulását.

- Az értékpapírok tulajdonosai nem jogosultak az Index mögöttes Indexének elemeire.]

[részvényhez vagy részvény -Kosárhoz mint U H I H U H Q F L D H V ] N | ] K | ] N D S F V R O y G y N

- A részvények teljesítményét kedvezőtlenül befolyásoló tényezők az Értékpapírok piaci árát és Lejárat Összegét is befolyásolhatják [Minden Értékpapír esetében, kivéve az Altiplano Note-okat, a Range Accrual Note-okat, a Garant Share Note-okat és az Outperformance Note-okat, az D O i E E L D N L O O H a n j i W t e l j e s B e f e k t e t e t k e, vagy annak egy része elvesztéséhez is vezethet].
- A részvényekhez kapcsolódó Értékpapírok nem veszik figyelembe sem az osztalékot, sem egyéb részesedéseket.
- Az értékpapír tulajdonosa nem léphet fel követeléssel a részvény kibocsátójával szemben.
- A részvényhez kapcsolódó bizonyos események az Értékpapírok kiigazítását vagy korai lejáratát eredményezhetik.
- [A Reverse Convertible Protect Noteok, a Reverse Convertible Classic Note-ok és a Reverse Convertible Protect Pro Noteok, valamint az Express Note-ok, a Step-Down Express Note-ok, a Memory Express Noteok és Coupon Express Note-ok, valamint a fizikai elszámolás Worst-of Share Noteok és H W p E H Q D ] D O i E E L I be: El fordulhat, hogy a befektetőknek a mögöttes részvényeket adják át, és következésképpen e részvényekhez kapcsolódó kockázatoknak vannak kitéve.]]

g V V ] H I p U K H W H W O H Q V p J J H O N D S F V R C

- El fordulhat, hogy a Kibocsátó bizonyos összeférhetetlenséget is magában foglaló tevékenységet végez, ami kihat az Értékpapírok piaci árára.

Az Értékpapírok árazásával kapcsolatos kockázatok

- Az Értékpapírok kibocsátási ára tartalmazhat az Értékpapírok matematikai (valós) piaci árára képzett marzsot.
- Mivel a Kibocsátó, amikor meghatározza az értékpapírok másodpiaci árát, figyelembe veszi – az Értékpapírok matematikai (valós) piaci árán kívül – különösen a jegyzési díjat (ázsíót), a vételi és eladási ár közötti kamatkülönbözetet, a jutalékokat és több más díjat is, a Kibocsátó által kalkulált árak jelentősen eltérhetnek az Értékpapírok valós piaci árától.

Az Értékpapírokhoz általában kapcsolódó kockázatok

- Az Értékpapírok korai lejáratára esetén a Tulajdonosnak azzal a kockázattal kell számolnia, hogy az Értékpapírok a valós piaci áron járnak le és a lejárt összeget csak alacsonyabb hozamú értékpapírokba tudja újra befektetni (Korai Lejárat Kockázata).

- Az Értékpapírok Általános Feltételei rendelkeznek a Tulajdonosok által hozott határozatokról; el fordulhat, hogy a Tulajdonos egyes jogait határozattal módosítják, korlátozzák vagy akár fel is függesztik, ami pedig hátrányosan érintheti a szóban forgó Tulajdonost.
- Az Értékpapírok Általános Feltételei rendelkeznek a Közös Képvisel kijelöléséről, el fordulhat, hogy a Tulajdonos nem élhet azzal a jogával, hogy egyénileg gyakorolja az Értékpapírok szóban forgó Feltételei és Kondíciói értelmében a jogokat a Kibocsátóval szemben.
- Az osztrák bíróság gondnokot (Kurator) nevezhet ki, aki a Tulajdonosok nevében gyakorolja jogait és képviseli érdekeit az Értékpapírok vonatkozásában; az ilyen döntés korlátozhatja a Tulajdonosokat abban, hogy egyénileg gyakorolják az Értékpapírokkal kapcsolatos jogait.
- El fordulhat, hogy az Értékpapírok hitelminősítése nem megfelelően tükrözi az adott Értékpapírban fennálló befektetést érintő összes kockázatot, valamint a minősítés felfüggeszhető, leminősíthető vagy visszavonható, ez pedig hátrányosan érintheti az Értékpapírok piaci árát és kereskedési árát.
- Az Értékpapírokra az osztrák törvények az irányadóak, és el fordulhat, hogy a vonatkozó jogszabályok, elírások és szabályozások változásai hátrányosan érintik a Kibocsátót, az Értékpapírokat és a Tulajdonosokat.
- Az Értékpapírok bizonyos kiváltó események bekövetkezése esetében leírás vagy a kére történő átváltási kötelezettség alá eshetnek, amely eredményeként el fordulhat, hogy a Tulajdonosok a befektetésük egy részét vagy egészét elveszítik (törvényi veszteség abszorpció).
- A Kibocsátó szanalási hatáskörök alá eshet, amelyeknek szintén lehet negatív hatása a Note-okra.
- A Kibocsátó számára nem tiltott további adósságinstrumentumok kibocsátása vagy további kötelezettségek keletkeztetése.
- A Kibocsátó fizetéseketelensége esetén a betétek elnyösebben rangsorolódnak a Note-ok alapján fennálló követeléseiknél.

A piachoz általában kapcsolódó kockázatok

- A Tulajdonosok ki vannak téve annak a kockázatnak, hogy a Kibocsátó részben vagy egészben nem képes teljesíteni az Értékpapírokkal kapcsolatos kamatkifizetéseket és/vagy az azokkal összefüggő visszaváltást.
- A Tulajdonosoknak számolniuk kell azzal a kockázattal, hogy a Kibocsátó hitelképességi kamatkülönbözetének növekedése az Értékpapírok árfolyamának csökkenését eredményezi.

- A Tulajdonos ki lehet téve annak a kockázatnak, hogy a későbbi pénzromlás (infláció) miatt csökken a befektetésének a reálhozama.
- Nincs garancia arra, hogy az Értékpapírok számára kialakul egy likvid másodpiac, vagy ha ki is alakul ilyen, nem garantálható annak fennmaradása. Nem likvid piacon a Tulajdonos nem feltétlenül tudja valós piaci áron értékesíteni Értékpapírjait.
- Nem lehet következtetést levonni a megjelölt Teljes Névértékre vonatkozóan az "-ig" megjelölés Értékpapírok esetében.
- Fennáll annak a kockázata, hogy az Értékpapírok vagy a mögöttes termékek kereskedését felfüggesztik, megszakítják vagy beszüntetik, ami hátrányosan befolyásolhatja az érintett Értékpapírok árfolyamát.
- A Tulajdonosok ki vannak téve annak a kockázatnak, hogy Értékpapírjaik piaci árfolyama kedvezőtlenül alakul, amely kedvezőtlen hatás akkor jelentkezik, ha a Tulajdonos a lejárat előtt eladja Értékpapírjait.
- Devizaárfolyam-kockázattal lehet számolni, ha a Tulajdonos pénzügyi tevékenységeit nem abban a Meghatározott Devizában bonyolítja le, amelyben a Kibocsátó a teljes és kamatkifizetéseket teljesíti. Az állami hatóságok és monetáris felügyeletek ezenkívül olyan devizakereskedelmi korlátozásokat vezethetnek be, amelyek kedvezőtlenül érinthetik az érintett devizaárfolyamokat.
- Ha az Értékpapírok vásárlásának finanszírozása hitelfelvétellel vagy kölcsönrel történik, akkor a hitel vagy a kölcsön miatt jelentősen lehet az esetleges veszteség összege.
- A – különösen az Értékpapírok adásvételéhez kapcsolódó – járulékos költségek jelentős hatást gyakorolhatnak az Értékpapírok nyereséspotenciáljára.
- A Tulajdonosok ezenkívül függnek az adott elszámolási rendszer módjától.
- Az érvényben lévő adórendszer számukra kedvezőtlen módon változhat, ezért alaposan mérlegelniük kell az Értékpapírokba történő befektetésük adóvonzatait.
- A befektetésekre vonatkozó jogi megfontolások is korlátozhatnak bizonyos befektetéseket.

Adóval kapcsolatos kockázatok az Egyesült Államokbeli forrásadó levonására vonatkozóan, ideértve az osztalékot és a kamatot.

Egy vagy több Egyesült Államokbeli tőke vagy tőkeindexre utaló Note-ok az Egyesült Államokbeli forrásadó alá eshetnek az Egyesült Államok 1986. évi Adókodeksének 871(m) bekezdése szerint. A Kibocsátó nem teljesít további kifizetéseket az Értékpapír Tulajdonosoknak azért, hogy kompenzálja ket

valamely adó levonásáért az ilyen Egyesült Államokbeli forrásadó vonatkozásában.

## E. Ajánlat

- E.2b Az ajánlattétel indoklása és a bevétel felhasználása, amennyiben ez más, mint nyereségszerzés és/vagy fedezet biztosítása bizonyos kockázatok ellen:
- A Kibocsátó az Értékpapírok kibocsátásából származó nettó bevételeit általános finanszírozási céljaira és nyereség elérésére, valamint Alárendelt értékpapírok esetében a Kibocsátó t kealapjának er sítésére használja fel, az ajánlat pedig szintén ugyanezekkel a célokkal indokolható.
- E.3 Az ajánlat feltételeinek és kondícióinak ismertetése:
- Teljes névérték
- [Értékpapírok összesített nØvØrtØkØnek beillesztØsØ]-ig]
- [Kiinduló] Kibocsátási ár [plusz a kibocsátási díj ]
- [Az Értékpapírok (Kiinduló) KibocsÆtÆsi `Ænak valamint ha van, akkor a kibocsÆtÆsi díjak beillesztØse]
- Meghatározott Denominálás
- > P H J K D W i U R ] R W W G H Q R P L Q i O i V E
- Minimális és/vagy Maximális Alkalmazás Összege
- [minimÆlis / maximÆlis alkalmazÆs összegØnek beillesztØse]
- Forgalmazás módja
- [Az Értékpapírok forgalmazÆs módj Ænak beillesztØsØ]
- [A [jegyzési] id szak kezdete [és vége]]
- [Az Értékpapírok M H J \ ] p V L a (hÆ váh) ØkØnek Øs vØØnek a beillesztØsØ]
- [A N H U H V N H G N Y D J \ I R U J ]  
garanciavÆllalÆsak vagy forgalmazÆsnek beillesztØse]
- Egyéb, illetve további feltételek
- [Az D M i Q O D W U D Y R Q D W N R ] y H J  
feltØteleknek a beillesztØsØ] [Nem alkalmazandó]
- E.4 A kibocsátás/ajánlattétel szempontjából lényeges érdekeltségek, ideértve az összeférhetlenségek et is:
- [Nem alkalmazandó, nincs ilyen érdekeltség vagy összeférhetlenség.]
- [A Kibocsátó esetenként egyéb min ségében is eljárhat az Értékpapírok kapcsán, így számítást végz ügynökként a Kibocsátó kiszámíthatja a MØgØttes Termék vagy egyéb referencia-eszköz értékét, illetve meghatározhatja a MØgØttes Termék összetételét. Ez érdekØsseØtØközéshez vezethet olyan esetekben, amikor maga a Kibocsátó vagy valamely csoportvállalat 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 érint ügyleteket is végezhet saját tulajdonú számlái vagy a kezelésében levő számlák terhére. Az ilyen ügyletek pozitív vagy negatív hatással lehetnek a Mögöttes Termék vagy bármely más referencia-eszköz piaci árára, következésképpen az Értékpapírok értékére.

A Kibocsátó adott Mögöttes Termékre vonatkozóan egyéb származékos eszközöket is kibocsáthat, az ilyen versenyző termékek piacra való bevezetése hatással lehet az Értékpapírok piaci árára.

A Kibocsátó az Értékpapírok értékesítéséből szerzett bevételeinek egészét vagy annak egy részét felhasználhatja arra, hogy fedezeti ügyleteket kössön, amelyek hatással lehetnek az Értékpapírok piaci árára.

A Kibocsátó a Mögöttes Termékekről nem nyilvános információkat is beszerezhet, és a Kibocsátó nem vállalja, hogy az ilyen információkat felfedje a Tulajdonosok előtt. A Kibocsátó kutatási jelentéseket is publikálhat a Mögöttes Termékekkel kapcsolatban. Az ilyen tevékenységek érdekösszeütközést eredményezhetnek és befolyásolhatják az Értékpapírok piaci árát.

EI fordulhat, hogy a Kibocsátó és konszolidált leányvállalatai másodállásban alkalmaznak embereket, mint például az igazgatótanács vagy felügyelő bizottság tagjaiként más társaságoknál vagy az Erste Groupon belül, amely az Értékpapírok Mögöttes termékei lehetnek.

[Az ilyen érdekösszeütközések ismertetésének beillesztése.]

E.7 A Kibocsátó vagy az ajánlattételtől a befektető terhelte költségek becsült összege: [Nem alkalmazandó, mert a Kibocsátó és az ajánlattételtől a befektető terhelte költségek leírásának beillesztése.] [az ilyen költségek becsült összege:]

ROMANIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS

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.

7UDGXFH UHD GH PDL MRV D UH]XP DWXOXL RULJLQDO œ L  
3URVSHFWXOXL QX D IRVW DSUREDWUDG H J K O S H D E X W R D U W D G  
\$XVWULD 'H DVHPHQHD )O\$ QX D UHYL]XLW FRQIRUPLWDW  
din cadrul Prospectului.

3UH]HQWXO D UH]XP DW FRQVW GLQ LQIRUPD LL FDUH IDF RELHFV  
SXEOLFLWDWH úL FDUH V X E Q W Q X P L R V H D X G E N T I O ' H P S I Q W W H Á ( O H P H Q W H  
VXQW QXPHURWDWH (AQ VEF) LXQLOH \$

\$FHVW 5H]XP DW FRQ LQH WRDWH (OHPHQW) Open Financial Exchange LQFOX  
YDORUL PRELOLDUH vQ FDX] LúW H S Q W D X D E H Q W F W L S Q X P L W H ( O H P H  
abordate, pot exista omisiuni în ordinea de numerotare a Elementelor.

&KLDU GDF LQWURGXFH UHD vQ DFHVW 5H]XP DW D XQXL (OHPHQW  
FDWHJRULD GH YDORUL PRELOLDUH (PLWHQV FDX] W H L S W L S I C O V QX SRD  
LQIRUPD LL UHOHYDQWH FX SULYLUH OD (OHPHQW) UHVSHFWLY  
VFXUW GHVFULHUH D (OHPHQW) XOXL FX PHQ LXQHD Á1X VH DSOLF

[\$FHVW UH]XP DW FRQ LQH RSDUQW FDUH DWUDW S H L Q D X I R Q W L W D  
WUDGXFHULOH UHVSHFWLYH DOH WHUPHQQLORU MXULGLFL VSHFLI  
SULYLUH OD 7LWOXULOH GH &UHDQ FDUH YRU IL HPLVH vQ FDUH  
individuale de TitXUL GH &UHDQ YD LQFOXGH RS LXQLOH UHOHYDQWH  
&UHDQ DVWIHO FXP VXQW VWDELOLWH vQ 7HUPHQLL )LQDOL  
FRPSOHWDWH FX 7HUPHQLL )LQDOL DSOLFDELOL vQ ORFXULOH O V

[n cazul în care FDUH H[LVW PDL PXOWH HPLVLXQL DGLF GDF UH  
PXOWH 6HULL GH 7LWOXUL :G(N V & H U S I R V O L E L O V F I D Y D Q X P L W U H R ( O H P H C  
XQLRUPH GLQ SXQFWXO GH YHGHUH DO 6HULHL 7LWOXULORU GH  
5H]XP DW ìQ DFHVW FD] VH YRU VSHFLILFD LQIRUPD LLOH UHVSH  
&UHDQ LQGLYLGXDO VDX OD XQ (OHPHQW) 6XELDFHQW SULQ PH  
ISIN respectiv al Seriei sau a altei caracteristici care LGHQWLILFDUH vQ OHJ WXU F  
respectiv.

A. , Q W U R G X F H U H œ L D Y H U W L V P H Q W H

A.1 Avertismente: Prezentul rezumat („Rezumatul ”) trebuie citit ca o introducere la prospectul („Prospectul ”) Programului de Emisiune de Titluri de Crean asociate Participa iilor de Capital („Programul ”).

Orice decizie de a investi în titlurile de crean emise în baza Prospectului („ 7 L W O X U L O H ) trebuie să se bazeze pe o examinare exhaustiv a Prospectului de c tre investitor.

În cazul în care se intențiaz o ac iune în fa a unei instan e privind informa iile cuprinse în Prospect, este posibil ca, în

conformitate cu legislația internă a statelor membre ale Spațiului Economic European, investitorul reclamant să suporte cheltuielile de traducere a Prospectului înainte începerii procedurii judiciare.

Răspunderea civilă a 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 prezintă acest Rezumat, poate fi angajat în legătură cu conținutul Rezumatului, inclusiv cu orice traducere a acestuia, dar doar dacă acesta este în el însuși, inexact sau contradictoriu în raport cu celelalte părți ale Prospectului, sau dacă nu furnizează, în raport cu celelalte părți ale Prospectului, informațiile esențiale pentru a ajuta investitorii să decidă dacă investesc în astfel de Titluri de Creanță.

A.2 Aprobarea Emitentului sau a persoanei responsabile cu redactarea Prospectului cu privire la utilizarea acestuia în vederea revânzării ulterioare sau plasamentului final al valorilor mobiliare de creanță intermediari financiari și indicarea perioadei ofertei în cadrul creșterii poate avea loc revânzarea ulterioară sau plasamentul final al valorilor mobiliare de creanță intermediari financiari și pentru care este acordată aprobarea privind utilizarea Prospectului:

Orice alte condiții clare și obiective aferente consimțământului, Emitentul și-a dat consimțământul cu privire la utilizarea acestui Prospect în scopul revânzării ulterioare sau plasamentului final al Titlurilor de Creanță de creanță Intermediarii Financiari cu condiția ca: (i) potențialii investitori să li se furnizeze acest Prospect,



care sunt orice completări ale acestuia precum și Termenii Finali și ca; (ii) relevante pentru fiecare dintre Intermediarii Financieri să se asigure că vor utiliza utilizarea acest Prospect, orice completare la acesta și Termenii Finali Prospectului: relevanți în conformitate cu toate restricțiile de vânzare aplicabile specificate în prezentul Prospect și orice legi și reglementări aplicabile în jurisdicția respectivă.

În cadrul Termenilor Finali, Emitentul poate stabili orice alte condiții aferente consimțământului său, care sunt relevante pentru utilizarea Prospectului. Emitentul își rezervă dreptul de a-și retrage oricând aprobarea privind utilizarea Prospectului. Această retragere va fi publicată pe site-ul web al Emitentului „www.erstegroup.com”.

Informare în În cazul unei oferte primite de la un Intermediar Financiar, caracterelor albine Intermediarul Financiar respectiv va furniza investitorilor prin care L Q I R U L P D F X S U L Y L U H O D F R Q G L L L O investitorii sunt D F H D V W D H V W H I F X W în timp ce în cazul primirii unei oferte de la un intermediar financiar, acest intermediar financiar va furniza investitorilor informații cu privire la condițiile ofertei la data la care aceasta este făcut :

## 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 la Erste Group Bank și la filialele consolidate ale acesteia.
- B.2 Sediul social și forma juridică a Emitentului, legislația în temeiul creia își desfășoară activitatea Emitentul și ara 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 tendin e cunoscute care influen eaz Emitentul i ramura de activitate în care acesta activeaz :
- Criza financiar global anterioar a determinat o intensificare a activit ilor de reglementare la nivel na ional i interna ional pentru adoptarea de noi reglement ri i aplicarea mai strict a celor existente în sectorul financiar în care activeaz Emitentul. Modific rile reglement rilor sau ini iativele de punere în aplicare ar putea afecta în continuare sectorul financiar. Noi cerin e guvernamentale sau legale i modific ri ale nivelurilor de adecvare a capitalului, a nivelurilor de lichiditate i de pârghie a capitalului ar putea determina standarde sau cerin e de capital i lichiditate sporite. Ac iunile întreprinse de guverne i de b ncile centrale ca urmare a crizei financiare ar putea afecta în mod semnificativ concuren a i pot afecta investitorii i institu iile financiare.
- B.5 Dac Emitentul face parte dintr-un grup, o descriere a grupului i a pozi iei Emitentului în cadrul acestuia:
- „Grupul Erste” este alc tuit din Erste Group Bank i filialele i participa iile acesteia, inclusiv Erste Bank Oesterreich din Austria, eská spo itelna din Republica Ceh , Banca Comercial Român din România, Slovenská sporite a din Republica Slovac , Erste Bank Hungary din Ungaria, Erste Bank Croatia din Croa ia, Erste Bank Serbia din Serbia i, în Austria, alte b nci de economii ale sistemului Haftungsverbund, s-Bausparkasse, Erste Group Immorent AG, i alte entit i. Erste Group Bank este societatea mam a Grupului Erste i este lider în sectorul b ncilor de economii Austriece.
- B.9 Dac se întocmesc previziuni sau o estimare a profitului, se precizeaz cifra:
- Nu se aplic ; nu s-au realizat previziuni sau estim ri privind profitul.
- B.10 O descriere a naturii tuturor rezervelor din raportul de audit privind informa iile financiare istorice:
- Nu se aplic ; nu exist rezerve.

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 respectiv	1.275	-1.249*)
Rezultatul net atribuibil proprietarilor societății-mam	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 septembrie 2016 - neauditate	31 decembrie 2015 auditate
Total datorii și capitaluri proprii	206.811	199.743
Total capitaluri proprii	16.529	14.807

în milioane de Euro (rotunjit)	30 septembrie 2016 - neauditate	30 septembrie 2015 neauditate
Venit net din dobânzi	3.267,5	3.324,3
Rezultatul pre-impozitare din operațiuni continue	1.828,7	1.401,5
Rezultatul net pentru perioada respectiv	1.424,8	1.039,2
Rezultat net atribuibil proprietarilor societății-mam	1.179,2	764,2

Sursa: Situațiile Financiare Consolidate Simplificate Preliminare și Neauditate la data de 30 septembrie 2016 cu informații financiare comparative pentru perioada care conține primele 9 luni și se încheie la 30 septembrie 2015 și respectiv la 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 respectiv	1.537	1.275
Rezultat net atribuibil proprietarilor societății-mam	1.265	968

Sursa: Situațiile Financiare Consolidate Auditate pentru anul 2016

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

Nu există nicio deteriorare semnificativă a perspectivelor Emitentului survenit 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

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

sunt, într-o mare măsură, relevante pentru evaluarea solvabilității sale:

- B.14 Dacă Emitentul face parte dintr-un grup, dependența Emitentului de alte entități din cadrul grupului: Emitentul este societatea mamă a Grupului Erste și prin urmare este dependent de rezultatele activităților tuturor entităților afiliate, filialelor și societăților aparținând grupului.
- B.15 Descrierea principalelor activități ale Emitentului: Grupul Erste oferă o gamă completă de servicii bancare și financiare, incluzând produse legate de depozite și conturi curente, ipoteci și finanțări de credite de consum, finanțări de investiții și de capital de lucru, servicii bancare private, servicii de investment banking, administrare de active, finanțare de proiecte, finanțare comercial internațională, servicii de tranzacționare, leasing și factoring.
- B.16 În măsura în care aceste informații sunt cunoscute de Emitent, se precizează dacă Emitentul este de înut sau controlat, direct sau indirect și de către cine și se descrie natura acestui control: La data prezentului Prospect, 29,5% din acțiunile Erste Group Bank erau de înut direct de DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung („Erste Stiftung”). Acest procent include interesul economic de 11,1% al Erste Stiftung, precum și acțiuni atribuite Erste Stiftung, prin contracte de subscriere încheiate cu CaixaBank, S.A., băncile de economii austriece și alte părți de înut sau (respectiv Sparkassenstiftungen și Anteilsverwaltungssparkassen, și Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung – Vienna Insurance Group), care dețin 9,9%, 4,7% și respectiv 3,8%. Acțiunile aflate în circulație liberă reprezintă 70,5% (din care 50,7% erau de înut de investitori instituționali, 5,0% de către investitori de retail, 13,9% de către investitori instituționali și privați neidentificați și 0,9% de către salariații Grupului Erste) (toate cifrele sunt rotunjite).
- B.17 Ratingul de credit atribuit emitentului sau titlurilor sale de creanță, la cererea acestuia sau cu colaborarea sa în procesul de atribuire a ratingului: Ratingul atribuit Titlurilor de Creanță :  
[Nu se aplică; Titlurilor de Creanță nu le este atribuit un rating.]  
[se va introduce rating]  
Ratingurile de credit atribuite Emitentului la data de 17 martie 2017:  
Standard & Poors a atribuit următoarele ratinguri:
- | Tip datorie  | Rating | Perspective |
|--|--------|-------------|
| Datorie privilegiată, negarantată, pe termen lung  | A-     | Pozitiv     |
| Datorie privilegiată, negarantată, pe termen scurt | A-2    | -           |

Moody a atribuit următoarele ratinguri:

Tip datorie	Rating	Perspective
Datorii privilegiate, negarantate, pe termen lung	Baa1	Stabile
Datorii privilegiate, negarantate, pe termen scurt	P-2	-

Fitch a atribuit următoarele ratinguri:

Tip datorie	Rating	Perspective
Datorii privilegiate, negarantate, pe termen lung	A-	Stabile
Datorii privilegiate, negarantate, pe termen scurt	F1	-

## C. Valori Mobiliare

- C.1 Descrierea naturii și categoriei valorilor mobiliare care fac obiectul ofertei publice și/sau sunt admise la tranzacționare, inclusiv orice număr de identificare a valorilor mobiliare: & O D V œ L W L S  
Titlurile de Creanță sunt emise la purtător și sunt reprezentate printr-un Titlu de Creanță Global Permanent. Nu se vor emite Titluri de Creanță Definitive și cupoane.  
Emisiunea în serie  
Titlurile de Creanță sunt emise cu Seria ●, Tranzacția ●.  
Numerele de identificare a Valorilor Mobiliare  
[ISIN: ●]  
[WKN:●]  
[ V H Y D L Q W U R G X F H R U L ValoD mobiliare]
- C.2 Moneda în care s-a făcut emisiunea: Titlurile de Creanță sunt emise în [se va introduce P R Q H G D V S ] H F L I L F D W
- C.5 Descrierea oricărei restricții asupra liberei transferabilități a valorilor mobiliare: Nu se aplică. Titlurile de Creanță sunt liber transferabile.
- C.8 Descrierea drepturilor aferente valorilor mobiliare, inclusiv clasificarea și restricțiile: ' U H S W X U L D I H U H Q W H 7 L W O X U L O  
Titlurile de Creanță prevăd plata [dobânzii și a] valorii de rambursare astfel cum se specifică în secțiunile [C.9,

aplicabile acestor  
drepturi:

C.10 i] [C.15].

Statutul

Titlurile de Crean constituie obliga ii directe, necondi ionate, negarantate i nesubordonate ale Emitentului, cu rang pari passuunele fa de celelalte i (cu rezerva excep iilor statutare aplicabile i f r a aduce atingere prevederii anterioare) obliga iile de plat ale Emitentului în temeiul Titlurilor de Crean , au rang pari passu fa de toate celelalte obliga ii negarantate i nesubordonate ale Emitentului, prezente i viitoare.]

Limitarea drepturilor

' H F O D U D U H D D Q W L F L S D W D V F I

La survenirea unei situa ii de neîndeplinire a obliga iilor, fiecare de in tor al unui Titlu de Crean (un „ ' H L Q' ”) va fi îndrept it s declare scaden a Titlurilor de Crean pe care le de ine i s solicite r scump rarea imediat la valoarea de r scump rare împreun cu dobânda acumulat (dac este cazul) pân la (exclusiv) data r scump r rii.

5 V F X P S U D U H D D Q W L F L S D W v (

Titlurile de Crean vor fi r scump rate la alegerea Emitentului, în totalitate i nu par ial, oricând, în baza unei notific ri de r scump rare transmise cu cel pu in 30 sau cel mult 90 de Zile Lucr toare în prealabil, dac la urm torul termen de plat a dobânzii, Emitentul va fi obligat la plata unor sume suplimentare în urma oric rei modific ri sau a oric rui amendament al legilor sau reglement rilor Republicii Austria sau a oric rei subdiviziuni politice sau autorit i fiscale a acesteia, sau ca urmare a oric rei modific ri sau a oric rui amendament al unei interpret ri oficiale sau al aplic rii legilor sau reglement rilor respective.

& R Q V H F L Q H O H D Q X P L W R U V L W )  
subiacent

Termenii i Condi iile pot prevedea c anumite situa ii care privesc elementul subiacent (spre exemplu perturbarea pie ei i alte situa ii de perturbare, astfel cum sunt stabilite în Termenii i Condi ii) pot avea urm toarele consecin e:

pot fi amânate anumite date care sunt relevante pentru determin rile privind Titlurile de Crean i/sau

Agentul de Calculare poate efectua anumite calcule i/sau determin ri i/sau ajust ri cu privire la Titluri de Crean , iar aceste calcule, determin ri i ajust ri pot avea caracter obligatoriu pentru De in tori i/sau

Emitentul poate înceta tranzac ionarea Titlurilor de

Crean pentru valoarea just de pia a acestora determinat de Agentul de Calculare.

C.9 - Rata Dobânzii:

Rata Dobânzii

[ 3 H Q W U X 7 L W O X U Express, Titlurile de Uld  
& U H D Q @ ( [ S U H V V F X ' R E k Q G  
Down Express Notes), Titlurile de & U H D Q  
având ca element subiacent un Indice (Protect Index  
1 R W H V 7 L W O X U L O H G H & U H D Q  
V X E L D F H Q W R \$ F @ L X Q H 3 U R W  
G H & U H D Q \* D U D Q W D Y k Q G F I  
Indice (Garant Index Notes), Titlurile G H & U I  
\* D U D Q W D Y k Q G F D H O H P H Q W V )  
Share Notes), Titlurile G H & U H D Q D Y k Q  
subiacent un Indice (Index Notes), Titlurile de  
& U H D Q D Y k Q G F D H O H P H Q W V  
Notes), Titlurile G H & U H D Q Accrued, Titlurile  
G H & U H D Q of având ca element subiacent un  
, Q G L F H > L 7 L W O X U Worth of având ca  
H O H P H Q W V X E L D F H Q W U R R \$ F @ E  
S H U L R G L F V H Y Titlurile de Crean X n E la  
pl i periodice ale dobânzii.]

[[ Pentru W R D W H 7 L W O X U I O O B I G H & G  
G H & U H D Q \$ 7 L W L S O X O U L O R H G H  
5 D Q G D P H Q W 3 R ] L W L Y 2 X W S F  
7 L W O X U L O H G H & U H D Q Titlurile de P  
& U H D Q ( [ S U H V V F X U L O H G H & U I  
' R E k Q G ' H Value (Step Down Express Notes)  
œ 7 L W O X U L O H G H & U H D Q S U ( H S X U  
7 L W O X U L O H G H & U H D Q 3 U R  
subiacent un Indice (Protect Index Notes), Titlurile de  
& U H D Q 3 U R W H F W D Y k Q G F D  
\$ F @ L X Q H 3 U R W H F W L W K O D W H L O H R  
Garant având ca element subiacent un Indice (Garant  
, Q G H [ 1 R W H V 7 L W O X U L G H  
H O H P H Q W V X E L D F H Q W R \$ F L X  
7 L W O X U L G H & U H D Q D Y k Q G  
Indice (Index Notes), Titluri G H & U H D Q  
H O H P H Q W V X E L D F H Q W R \$ F L X C  
& U H D Q 5 D Q J H \$ F F U X D O 7 L W  
D Y k Q G F D H O H P H Q W V X E L D F H Q  
& U H D Q @ -of: Având ca element subiacent o  
\$ F @ L X Q H G R E k Q G Period LF V H Y D : [ ●  
] de procente pe an.] [ S H Q W U X 7 L W O X U  
Express cu Cupon se va introduce: [●] de procente  
[ S H Q W U X 7 L W O X U L O H Express & Titlurile de  
G H & U H D Q \$ O W L S O D Q R > L  
Randament Pozitiv (Outperformance Notes) se va  
introduce: Dobânda este legat de [co ul subiacent de  
Ac iuni] [co ul subiacent de Indici] [Ac iunea subiacent ]



- [Indicele subiacent] .]
- Data Începerii  
Calcul rii Dobânzii: ' D W D Ì Q F H S H U L L & D O F X O U L L ' I  
Data Începerii Calcul rii Dobânzii aferent Titlurilor de Crean este [ V H Y D L Q W U R G X F H ' D Ì Q F H S H U L L & D O F X O U L L ' R E K Q ] I
  - Termen de Plat a  
Dobânzii: 7 H U P H Q > H @ G bânz B O D W D ' [●]
  - Elementul subiacent pe  
care se bazeaz rata  
dobânzii: [Plata dobânzilor datorate în baza Titlurilor de Crean [nu] este legat de performan a [co ului de Ac iunii][co ului de Indici][Ac iunii][Indicelui] subiacent(e).]
  - Data scaden ei inclusiv  
procedurile de  
rambursare: ' D W D 6 F D G H Q H L  
Data Scaden ei Titlurilor de Crean este [se va L Q W U R G X F H ' D W D U H V ] S H F W L Y  
Proceduri de rambursare  
Plata valorii de r scump rare se va face c tre Sistemul de Compensare-Decontare sau potrivit instruc iunilor sale în conturile de in torilor conturilor din Sistemul de Compensare-Decontare.
  - Indicarea  
randamentului: Randamentul Minim al Emisiunii  
[ 3 H Q W U X 7 L W O X U L O H G H & U H D C sub L D F H Q W X Q 7, D W D F X U L @ H G a r a n t D Y k Q G F D H O H P H Q W V X E L D F H Q ' S H U L R G L F D X Q H L G R E K Q ] L œ L D O ( P L V L X Q L L H V W H P D L P D U H capital se va introduce:  
● de procent pe an.]  
3 H Q W U X W R D W H 7 L W O X U L O H G Minim al Emisiunii este zero se va introduce:  
Randamentul Minim al Emisiunii este zero procente pe an.]  
[ 3 H Q W U X W R D W H 7 L W O X U L O H G de & U H D C a r a n t a v â n c a e l e m e n t s u b i a c e n t u n , Q G L F H L W O X U L O H G a n t a d d i t i o n a l e l e m e n t V X E L D F H Q W R \$ D F L X @ H O V G D X P H Q V Emisiunii nu este egal cu zero, se va introduce:  
Randamentul Minim al Emisiunii nu poate fi comunicat în avans (i) pentru c depinde de evolu ia unuia sau a mai multor elemente subiacente sau (ii) pentru c anumite pl i sunt efectuate într-o singur tran .]
  - Numele  
reprezentantului: 1 X P H O H U H S U H ] H Q W D Q W X O X L ' F  
Nu a fost numit un Reprezentant Comun în Condi iile

De in torilor: Generale.

C.10 Explicarea modului în care este afectat valoarea investiției în cazul în care Titlurile de Crean au o component derivat în structura de plat a dobânzii:

[ 3 H Q W U X W R D W H 7 L W O X U L O H G H & U H D Q \$ O W L S O D Q R 7 L 5 D Q G D P H Q W 3 R ] L W L Y 2 X W S F 7 L W O X U L O H G H & U H D Q O H P R : U

Nu se aplică. Titlurile de Crean nu au o component derivat în structura de plat a dobânzii.

[Pentru 7 L W O X U L O H G H & U H D Q ( introduce:

Dobânda achitat în baza Titlurilor de Crean este legat de performanța [co ului de Ac iunii][co ului de Indici][Ac iunii][Indicelui] subiacent(e) și va fi după cum urmează :

(i) dacă prețul de închidere al [Ac iunii][Indicelui] [care are performanța cea mai redusă comparativ cu celelalte/ceilalți [Ac iunii] [Indici]] din Ziua de Evaluare imediat precedent Termenului de Plat a Dobânzii este egal cu sau mai mare decât Bariera Cupon, dobânda se va achita la o valoare corespunzătoare produsului dintre (x) Valoarea Principalului Titlurilor de Crean și (y) Rata Dobânzii, sau

(ii) în caz contrar, nu se va achita nicio dobândă la Termenul respectiv de Plat a Dobânzii.

„Rata Dobânzii ” relevantă pentru un Termen de Plat a Dobânzii corespunde sumei dintre (i) [se va introduce U D W D G H E D ] de procente pe an („Rata de % D ] D ' R) E k (ii) produsul dintre (x) [se va introduce Rata Dobânzii Memory] de procente („Rata Dobânzii Memory ”) și (y) numărul tuturor Termenelor de Plat a Dobânzii anterioare Termenului respectiv de Plat a Dobânzii, la care nu s-a achitat nicio dobândă [precum și nicio Rat a Dobânzii Memory], respectiv dacă la unul sau la mai multe Termene de Plat a Dobânzii nu s-a efectuat plata dobânzii, iar la orice Zi de Evaluare următoare sunt îndeplinite cerințele privind plata dobânzii, plățile de dobânzi omise vor fi efectuate la Termenul de Plat a Dobânzii imediat următor Zilei de Evaluare respective.

Zilele de Evaluare și Bariera Cupon vor fi stabilite în Termenii și Condițiile Titlurilor de Crean prevăzute în Termenii Finali ai Titlurilor de Crean .]

[ 3 H Q W U X 7 L W O X U L O H G H & U H D : C

Rata dobânzii achitată în baza Titlurilor de Crean este legată de performanța [co ului subiacent de Ac iunii] [co ului subiacent de Indici] [Ac iunii subiacente][Indicilor subiacenți] și este achitată la o valoare reprezentând suma dintre (i) [ V H Y D L Q W U R G X F H dobânzii ] și (ii) Rata Dobânzii Bonus.

[Pentru mai P X O W H 7 H U P H Q H G H 3 ( S H Q W U X X Q V L Q J X U 7 H U P H Q G V L Q J X U 3 H U L R D G G H 2 E V H U Y D

[ G D F U D W D G R E k Q ] L L D F K L W D  
& U H D Q H V W H O H J D W G H  
V X E L D F H Q W G H \$ X Q I X L Q I E R V e D X V X C  
Indici, se va introduce:

„Rata Dobânzii Bonus ” este egal cu [se va introduce Rata Dobânzii Bonus ] de procente, din care se scade, în fiecare caz în parte, [pentru un punct procentual se va introduce: un punct procentual] [pentru mai multe puncte procentuale se va introduce[se va introduce Q X P U X ] puncte procentuale] pe [Ac iune][Indice], al c rei/c rui pre de închidere a fost egal cu sau mai mic decât Bariera în cel pu in o Zi de Evaluare din cadrul [pentru mai multe Termene dH 3 O D W D ' R I introduce] Perioadei de Observa ie înainte de Termenul de Plat a Dobânzii relevant.] [pentru un singur 7 H U P H Q G H 3 O D W D ' R E k Perioada de Observa ie.] Rata Dobânzii Bonus nu va fi niciodat mai mic decât zero, adic nu va avea o valoare negativ .]

[ G D F U D W D G R E k Q ] L L D F K L W D  
& U H D Q H V W H O H J D W G H S I  
subiacente sau a unui Indice subiacent, se va introduce:

„Rata Dobânzii Bonus [ este egal cu [se va introduce Rata Dobânzii Bonus ] procente, din care se scade, în fiecare caz în parte, [pentru un punct procentual se va introduce: un punct procentual] [pentru mai multe puncte procentuale se va introduce:[se va introduce Q X P U X ] puncte procentuale], dac pre ul de închidere al [Ac iunii][Indicelui] a fost egal cu sau mai mic decât Bariera în cel pu in o Zi de Evaluare din cadrul [ S H Q W U X P D L P X O W H 7 H U P H Q H introduce: Perioadei de Observa ie înainte de Termenul de Plat a Dobânzii relevant.] [pentru un singur 7 H U P H Q G H 3 O D W D ' R E k Perioadei de Observa ie.] Rata Dobânzii Bonus nu va fi niciodat mai mic decât zero, adic nu va avea o valoare negativ .]]

[ 3 H Q W U X X Q V L Q J X U 7 H U P H Q G I  
multe Perioade de Obs H U Y D @ L H V H : Y D L C

[ G D F U D W D G R E k Q ] L L D F K L W D  
& U H D Q H V W H O H J D W G H  
V X E L D F H Q W G H \$ F L X Q L V D X D  
introduce:

„Rata Dobânzii Bonus ” este egal cu suma tuturor Ratelor Dobânzii Aferent Perioadei ale tuturor Perioadelor de Observa ie în care fiecare „5 D W ' R E k Q ] L L \$ I H U H Q ' V p e n t r u 3 O Perioada de Observa ie este egal cu [se va introduce Rata Dobânzii Bonus ] de procente, din care se scade, în fiecare caz în parte, [pentru un punct procentual se va introduce: un punct procentual] [pentru mai multe puncte procentuale se va introduce[se va introduce Q X P U X ] puncte procentuale] pe [Ac iune][Indice], al c rei/c rui pre de închidere a fost egal cu sau mai mic decât Bariera în cel pu in o Zi de Evaluare din cadrul

Perioadei de Observa ie.] Rata Dobânzii Aferent Perioadei nu va fi niciodat mai mic decât zero, adic nu va avea o valoare negativ .]

[ G D F U D W D G R E k Q ] L L D F K L W D & U H D Q H V W H O H J P D D W Q D G H K Q \$ I I subiacente sau a unui Indice subiacent, se va introduce:

„Rata Dobânzii Bonus ” este egal cu suma tuturor Ratelor Dobânzii Aferent Perioadei ale tuturor Perioadelor de Observa ie în care fiecare „ 5 D W ' R E K Q ] L L \$ I H U H Q ' ” pentru 3 H Perioad de Observa ie este egal cu [se va introduce Rata Dobânzii Bonus ] procente, din care se scade, în fiecare caz în parte, [pentru un punct procentual se va introduce: un punct procentual] [pentru mai multe puncte procentuale se va introduce:[se va introduce Q X P U X puncte procentuale], dac pre de închidere al [Ac iunii][Indicelui] a fost egal cu sau mai mic decât Bariera în cel pu in o Zi de Evaluare din cadrul Perioadei de Observa ie. Rata Dobânzii Aferent Perioadei nu va fi niciodat mai mic decât zero, adic nu va avea o valoare negativ .]]

Perioada de Observa ie, Bariera i Ziua de Evaluare vor fi stabilite în Termenii i Condi iile Titlurilor de Crean prev zute în Termenii Finali ai Titlurilor de Crean .]

[Pentru Titlurile de C U H D Q F X 5 D Q G D P va introduce:

Dobânda achitat în baza Titlurilor de Crean este legat de performan a co ului subiacent de [Ac iunii][Indicii] i este achitat la o valoare reprezentând produsul dintre (i) Valoarea Principalului per Titlu de Crean i (ii) Rata Dobânzii relevant pentru Termenul respectiv de Plat a Dobânzii.

[ S H Q W U X P D L P X O W H 7 H U P H Q H S H Q W U X X Q V L Q J X U 7 H U P H Q G V L Q J X U S H U L R D G G H S H U I R U I „Rata Dobânzii ” este egal cu (i) [se va introduce rata G H E D ] D ] de procente sau, (ii) dac Performan a [Ac iunii][Indicelui] Subiacent(e) A dep e te [cu mai mult de [se va introduce procentu] de procente] Performan a relevant a [Ac iunii][Indicelui] Subiacent(e) B, Rata Dobânzii Bonus.]

[ S H Q W U X X Q V L Q J X U 7 H U P H Q G I P X O W H S H U L R D G H G H S H U I R , R a t a Dobânzii ” înseamn suma tuturor Ratelor Dobânzii Aferent Perioadei unde fiecare „ 5 D W D ' I \$ I H U H Q W ” este egal cu (i) [se va introduce U D W D G H E D ] ] de procente sau, (ii) dac Performan a relevant a [Ac iunii][Indicelui] Subiacent(e) A dep e te [cu mai mult de [se va introduce procentu] de procente] Performan a relevant a [Ac iunii][Indicelui] Subiacent(e) B, Rata Dobânzii Bonus.]

Unde:

[se va introduce > \$ F L X Q H D @ > , Q este  
„ > \$ F L X Q H D @ > ” j Q G L F H O H @ \$

[se va introduce > \$ F L X Q H D @ > , Q este  
„ > \$ F L X Q H D @ > ” , Q G L F H O H @ %

[.n caz de restriking se va introduce

„ 3 H U I R U P D Q D > i c l i i ] S u b i a c e n t ( e ) > e s t e C  
valoare exprimat sub forma unui procent i este egal  
cu rezultatul împ ririi (i) preului de închidere al  
[Ac iunii][Indicelui] relevant(e) din Ziua de Evaluare  
relevant i [ S H Q W U X P D L P X O W H 7 H  
Dobânzii se va introduce: L P H G L D W S I  
7 H U P H Q X O X L U H O H Y D Q W C D 3 Q D W  
închidere al [ \$ F @ [ I n d i c e l u i ] r e l e v a n t ( e ) d i n Z i u a d e  
Evaluare<sub>t-1</sub> L P H G L D W S U H F H G H Q W P L Q ;

[.n cazul în care nu are loc restriking se va introduce

„Perform D Q D > \$ F L X Q L L @ > , Q G e s t e b C  
valoare exprimat sub forma unui procent i este egal  
cu rezultatul împ ririi (i) preului de închidere al  
[Ac iunii][Indicelui] relevant(e) din Ziua de Evaluare;  
[ S H Q W U X P D L P X O W H 7 H U P H S O M a  
introduce: imediat precedent Termenului relevant de  
Plat a Dobânzii] la (ii) Pre ul „Strike” al  
[Ac iunii][Indicelui] relevant(e) minus unu.]

[ v Q F D ] X O v Q F D U H H [ L V W R E  
se va introduce:

„Rata Dobânzii Bonus ” înseamn [se va introduce rata  
dobânzii bonus ] de procentq.

[ v Q F D ] X O v Q F D U H H [ L V W R  
Y D U L D E L O F X 1 L Y H O O D [ L P V H

„Rata Dobânzii Bonus ” înseamn produsul dintre (i)  
Rata de Participare i (ii) diferen a dintre Performan a  
relevant a [Ac iunii][Indicelui] Subiacent(e) A i  
Performan a relevant a [Ac iunii][Indicelui] Subiacent(e)  
B, unde [ V H Y D L Q W U R G X F H U D ] W d e  
procente reprezint nivelul minim („Nivelul Minim ”  
(Floor)) i [ V H Y D L Q W U R G X F H U D ] W d e  
procente reprezint nivelul maxim („Nivelul Maxim ”  
(Cap)) al Ratei Dobânzii i este exprimat prin formula:

= Min(Max(Rata de Participare x (Performan a relevant  
a [Ac iunii][Indicelui] Subiacent(e) A - Performan a  
relevant a [Ac iunii][Indicelui] Subiacent(e) B); Nivel  
Minim); Nivel Maxim)

„Rata de Participare ” înseamn [se va introduce  
procentul] de procentq.

[ v Q F D ] X O v Q F D U H H [ L V W R E  
I U 1 L Y H O O D [ L P V H Y D L Q W U R

„Rata Dobânzii Bonus ” înseamnă produsul dintre (i) Rata de Participare și (ii) diferența dintre Performanța relevantă a [Acțiunii][Indicelui] Subiacent(e) A și Performanța relevantă a [Acțiunii][Indicelui] Subiacent(e) B, unde [ V H Y D L Q W U R G X F H U D ] unde procente reprezintă Rata Dobânzii Bonus minim („Nivelul Minim ” (Floor) ) și este exprimat prin formula:

$$= \text{Max}(\text{Rata de Participare} \times (\text{Performanța [Acțiunii][Indicelui] Subiacent(e) A} - \text{Performanța [Acțiunii][Indicelui] Subiacent(e) B}); \text{Nivel Minim})$$

„Rata de Participare ” înseamnă [se va introduce procentul] de procentaj.

- C.11 Se indică dacă valorile mobiliare oferite fac sau vor face obiectul unei solicitări de admitere la tranzacționare, în vederea distribuirii lor pe o piață reglementată sau pe piețe echivalente, caz în care se indică piețele în cauză :
- [Nu se aplică, această emisiune nu poate fi listată .]
- [S-a solicitat admiterea Titlurilor de Creanță (la tranzacționare pe „Geregelter Freiverkehr (A Doua Piațe Reglementate )) a Wiener Börse AG (Bursa de Valori din Viena)],[i] [la tranzacționare pe Bursa de Valori din Stuttgart (Baden-Württembergische Wertpapierbörse)],[i] [la tranzacționare pe Bursa de Valori din Frankfurt (Frankfurter Wertpapierbörse) [alt bursă de valori) ], [i] [pe bursa Elvețiană SIX Swiss].]
- 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:
- [ 3 H Q W U X W R D W H 7 L W O X U L O H G H & U H D Q \$ O W L S O D Q R æ L 7 L W O X U ] Pozitiv (Outperformance Notes), se va introduce:  
 Plata [ S H Q W U X W L W O X U L O H G H & U ] introduce: dobânzii astfel cum se specifică în continuare în secțiunea C.10 și a) valorii de risc scăzute (astfel cum este prevăzut mai jos), prin urmare a valorii Titlurilor de Creanță este legat de performanța [coului de Acțiunii][coului de Indici] [Acțiunii][Indicelui] subiacent(e).
- [ 3 H Q W U X 7 L W O X U L O H G H & U H D Q C r e D Q F X 5 D Q G D P H Q W 3 R ] L W L Y se va introduce:  
 Plata dobânzii astfel cum se specifică în continuare în C10, prin urmare valoarea Titlurilor de Creanță este legat de performanța [coului de Acțiunii][coului de Indici] [Acțiunii][Indicelui] subiacent(e).]
- [ 3 H Q W U X 7 L W O X U L G H & U H D Q ] (Reverse Convertible Protect Notes), se va introduce  
 Fiecare Titlu de Creanță va fi riscat de către Emitent după cum urmează :
- (i) prin achitarea a [se va introduce rata de U K P S U ] de procent din Valoarea Principalului per

Titlu de Creanță la Data Scadenței,

dacă prețul Acțiunii nu a fost [egal sau] mai mic de [se va introduce procentul] de procente [până la [se va introduce procentul] de procente<sup>28</sup>] din Prețul „Strike” („Bariera”) oricând (sub observație continuă) în timpul Perioadei de Observație, sau

dacă prețul Acțiunii a fost [egal sau] mai mic decât nivelul Barierei oricând (sub observație continuă) în timpul Perioadei de Observație, cu toate acestea, prețul de închidere al Acțiunii din Ziua de Evaluare este egal cu sau mai mare decât Prețul „Strike”, sau

(ii) în caz contrar, prin (x) livrarea fizică a Acțiunilor subiacente [v Q F D] X O v Q F D U H \$ F L i t @ R D O W P R Q H G G H F k W 7 L W O X introduce: v Q P X O 5 D W D X 9 D O i X W D U l cazul unei fracțiuni dintr-o Acțiune, prin plată în numerar a contravalorii fracțiunii respective la Data Scadenței.

[În cazul în care S U H \$ F O L o r O t a O i l e va fi stabilit la Data Stabilirii Valorii S t U L N H . Q R Q 4 X D introduce: ~ 5 D W D 9 D i n s e a m n cursul de schimb utilizat pentru a converti moneda Acțiunilor în moneda Titlurilor de Creanță la Data Stabilirii Valorii „Strike”, astfel cum este acesta stabilit de Agentul de Calculare.] [În cazul în care S U H \$ F O L o r O t a O i l e va fi stabilit în Ziua de Evaluare (Quanto), se va introduce: ~ 5 D W D 9 D i n s e a m n cursul de schimb utilizat pentru a converti moneda Acțiunilor în moneda Titlurilor de Creanță în Ziua de Evaluare, astfel cum este acesta stabilit de Agentul de Calculare.]

Perioada de Observație, Data Stabilirii Valorii „Strike” și Prețul „Strike” vor fi stabilite în Termenii și Condițiile Titlurilor de Creanță prevăzute în Termenii Finali ai Titlurilor de Creanță.]

[Pentru Titlurile X U L G H & U H D Q & O D V L F F (Reverse Convertible Classic Notes), se va introduce

Fiecare Titlu de Creanță va fi rambursat de către Emitent după cum urmează :

(i) prin plată a [ V H Y D L Q W U R G X F H U D ] M e d procent din Valoarea Principalului per Titlu de Creanță la Data Scadenței, dacă prețul de închidere al Acțiunii din Ziua de Evaluare este egal cu sau mai mare decât Prețul „Strike” sau

(ii) în caz contrar, prin (x) livrarea fizică a Acțiunilor subiacente [v Q F D] X O v Q F D U H \$ F L i t @ R D O W P R Q H G G H F k W 7 L W O X în numerar la Data Scadenței.

---

[<sup>1</sup> Procentul final va fi stabilit de către Emitent la [se va introduce data stabilirii] și se va publica imediat conform § 11 din Condițiile Generale.]

R D O W P R Q H G G H F k W 7 L W O X  
introduce: v Q P X O 5 D W F X 9 Q O i X W D U cazul unei  
frac iuni dintr-o Ac iune, prin plata în numerar a contravalorii  
frac iunii respective la Data Scaden ei.

[în cazul în care S U H \$ F O L o r O t a O i l e va fi stabilit la  
Data Stabilirii Valorii ~ 6 W U L N H · Q R Q 4 X  
introduce: ~ 5 D W D 9 D r e a m D cursul de schimb  
utilizat pentru a converti moneda Ac iunilor în moneda  
Titlurilor de Crean la Data Stabilirii Valorii „Strike”, astfel  
cum este acesta stabilit de Agentul de Calculare.] [în cazul  
în care S U H \$ F O L o r O t a O i l e va fi stabilit în Ziua de  
Evaluare (Quanto), se va introduce: ~ 5 D W D 9 D  
înseamn cursul de schimb utilizat pentru a converti moneda  
Ac iunilor în moneda Titlurilor de Crean în Ziua de  
Evaluare, astfel cum este acesta stabilit de Agentul de  
Calculare.]

[în cazul unei distribuiri suplimentare se va introduce

(iii) În plus, Emitentul va pl ti o sum egal cu [se va  
introduce procentul de distribuire] de procente din  
Valoarea Principalului per Titlu de Crean la Data  
Scaden ei, dac Pre ul de Închidere al Ac iunii din Ziua de  
Evaluare este egal cu sau mai mare decât [se va introduce  
procentul barierei de distribuire] de procented in Pre ul  
„Strike”.]

Pre ul „Strike” i Data Stabilirii Valorii „Strike” vor fi stabilite în  
Termenii i Condi iile Titlurilor de Crean prev zute în  
Termenii Finali ai Titlurilor de Crean .]

[ S H Q W U X 7 L W O X U L G H & U H D Q 3  
(Reverse Convertible Protect Pro Notes), se va  
introduce:

Fiecare Titlu de Crean va fi r scump rat de c tre Emitent  
dup cum urmeaz :

(i) prin plata a [ V H Y D L Q W U R G X F H U D ] M a  
procented in Valoarea Principalului per Titlu de Crean la  
Data Scaden ei, dac pre ul de închidere al Ac iunii din Ziua  
de Evaluare este egal cu sau mai mare decât [se va  
introduce procentul] de procente [pân la [se va  
introduce procentul] de procent<sup>29</sup>] din Pre ul „Strike” sau

(ii) în caz contrar, prin (x) livrarea fizic a Ac iunilor  
subiacente [ v Q F D ] X O v Q F D U H \$ F L i X t Q  
R D O W P R Q H G G H F k W 7 L W O X  
introduce: v Q P X O 5 D W F X 9 Q O i X W D U cazul unei  
frac iuni dintr-o Ac iune, prin plata în numerar a contravalorii  
frac iunii respective la Data Scaden ei.

---

[<sup>2</sup> Procentul final va fi stabilit de c tre Emitent la [se va introduce  
data stabilirii] i se va publica imediat conform § 11 din Condi iile  
Generale.]



[în cazul în care S U H \$XFO L@ QtaOile va fi stabilit la Data Stabilirii Valorii ~6 W U L N H . Q R Q 4 > introduce: ~ 5 D W D 9 . înseamnă cursul de schimb utilizat pentru a converti moneda Ac iunilor în moneda Titlurilor de Crean la Data Stabilirii Valorii „Strike”, astfel cum este acesta stabilit de Agentul de Calculare.] [în cazul în care S U H \$XFO L@ QtaOile va fi stabilit în Ziua de Evaluare (Quanto), se va introduce: ~ 5 D W D 9 . înseamnă cursul de schimb utilizat pentru a converti moneda Ac iunilor în moneda Titlurilor de Crean în Ziua de Evaluare, astfel cum este acesta stabilit de Agentul de Calculare.]

Pre ul „Strike” i Data Stabilirii Valorii „Strike” vor fi stabilite în Termenii i Condi iile Titlurilor de Crean prev zute în Termenii Finali ai Titlurilor de Crean .]

[ S H Q W U X 7 L W O X U L O H G H & U H D Q V X E L D F H Q W X Q , Q G L F H 3 U R W H F \ & U H D Q 3 U R W H F W D Y K Q G F D H O (Protect Share Notes) V X E R E V H U Y D @ L H F introduce:

Fiecare Titlu de Crean va fi r scump rat de c tre Emitent dup cum urmeaz :

(i) prin plata a [ V H Y D L Q W U R G X F H 3 5 V F X P S de Dpt de la Valoarea Principalului per Titlu de Crean la Data Scaden ei, dac nivelul [Ac iunii][Indicelui] subiacent(e) nu a fost [egal cu sau] mai mic de [se va introduce procentu] de procente[ pân la [se va introduce procentu] de procentu<sup>30</sup>] din Pre ul „Strike” („Bariera”) oricând (sub observa ie continu ) în timpul Perioadei de Observa ie; sau

(ii) în caz contrar, prin plata unei sume la Data Scaden ei, care este egal cu produsul dintre (i) Valoarea Principalului per Titlu de Crean i (ii) performan a [Ac iunii][Indicelui] subiacent(e) pe durata Titlurilor de Crean , dar nu mai mare de [ V H Y D L Q W U R G X F H 3 U H @ X O ] de procente din Valoarea Principalului per Titlu de Crean („ 3 U H X O O D [ L P G H ”) 5 V F X P S U D U H

Perioada de Observa ie i Pre ul „Strike” vor fi stabilite în Termenii i Condi iile Titlurilor de Crean prev zute în Termenii Finali ai Titlurilor de Crean .]

[ S H Q W U X 7 L W O X U L O H G H & U H D Q V X E L D F H Q W X Q , Q G L F H 3 U R W H F \ & U H D Q 3 U R W H F W D Y K Q G F D H O 3 U R W H F W 6 K D U H 1 R W H V V X E introduce:

<sup>3</sup> Procentul final va fi stabilit de c tre Emitent la [se va introduce data stabilirii] i se va publica imediat conform § 11 din Condi iile Generale.]

Fiecare Titlu de Creanță va fi rambursat de către Emitent după cum urmează:

(i) prin plata a [Valoarea Principalului per Titlu de Creanță la Data Scadenței, dacă prețul de închidere al [Acțiunii] [Indicelui] subiacent(e) este egal cu sau mai mare decât [se va introduce procentul] de procentaj până la [se va introduce procentul] de procentaj<sup>31</sup> din Prețul „Strike” din Ziua de Evaluare; sau

(ii) în caz contrar, prin plata unei sume la Data Scadenței, care este egală cu produsul dintre (i) Valoarea Principalului per Titlu de Creanță și (ii) performanța [Acțiunii] [Indicelui] subiacent(e) pe durata Titlurilor de Creanță, dar nu mai mare de [Valoarea Principalului per Titlu de Creanță x (Prețul „Strike” din Ziua de Evaluare - Prețul de Creanță)] de procentaj din Valoarea Principalului per Titlu de Creanță („3 UH XO OD [LP GH]”)<sup>5</sup> VFXPS UDUH Prețul „Strike” va fi stabilit în Termenii și Condițiile Titlurilor de Creanță prevăzute în Termenii Finali ai Titlurilor de Creanță.]

> SHOWUX 7LWOXULOH GH & UHQDQ subiacent un Indice (Garant Index Notes), Titlurile de & UHQDQ DYKQG FD HOHPHQW VX 1RWHV 7LWOXULOH GH & UHQDQ VXE LDFHQWHR \$DUHQW 6KDUH 1R & UHQDQ DYKQG FD HOHPHQW VX Notes), se va introduce

Fiecare Titlu de Creanță va fi rambursat de Emitent prin plata la Data Scadenței a unei sume egale cu produsul dintre (i) Valoarea Principalului per Titlu de Creanță și (ii) Prețul de Rambursare. „Prețul de Rambursare” înseamnă suma dintre (a) 100 de procente și (b) produsul dintre (x) [se va introduce procentul] de procentaj și (y) performanța [coeficientului subiacent de Acțiune] [coeficientului subiacent de Indici] [Acțiunii subiacente] [Indicelui subiacent] pe durata Titlurilor de Creanță, [’DF H VWH VWDELQL (Cap), se va introduce: care este limitat la [se va introduce procentul aferent Nivelului Maxim (Cap)] de procentaj și (b) este egal cu cel puțin în [se va introduce procentul aferent Nivelului Minim (Floor)] de procentaj adică Prețul de Rambursare este egal cu cel puțin în [se va introduce procentul] de procentaj din Valoarea Principalului per Titlu de Creanță („3 UH XO O L Q L P GH”) [’DVFXPHS/ WJDUV

---

<sup>4</sup> Procentul final va fi stabilit de către Emitent la [se va introduce data stabilirii] și se va publica imediat conform § 11 din Condițiile Generale.]

nivel maxim, se va introduce: i nu este mai mare decât  
[ V H Y D L Q W U R G X F H U D W D S U  
U V F X P S] de Procent din Valoarea Principalului per  
Titlu de Crean („ 3 U X I O O D [ L P G H 5 ”). F X P S

Performan a [co ului de Ac iunii][co ului de  
Indicii][Ac iunii][Indicelui] subiacent reflect performan a  
[co ului de Ac iunii][co ului de Indicii][Ac iunii][Indicelui]  
subiacent dintre pre ul strike (reprezentând procentul din  
pre urile de închidere din data stabilirii valorii „strike”) i  
pre ul de închidere al [[Ac iunilor subiacente] [Indicilor  
subiacen i] incluse/inclu i în co ul de ][Ac iunii][Indicii] din  
ziua de evaluare relevant [zilele de evaluare relevante]  
[ponderate cu ponderarea relevant a [Ac iunilor][Indicilor]  
respective/respectivi incluse/inclu i în co ].]

[ S H Q W U X 7 L W O X U L O H G H & U H D Q  
( [ S U H V V F X ' R E K Q G ' H V F U H V F  
( [ S U H V V 1 R W H V 7 L W O X U L O H G H  
T i W O X U L O H G H & U H D Q ( [ S U H V V I  
5 V F X P S U D U H D \$ Q W L F L S D W

Dac pre ul de închidere al [Ac iunii][Indicelui] subiacent(e)  
[care are performan a cea mai redus comparativ cu  
celelalte/ceial i [Ac iunii] [Indicii]] este mai mare sau egal cu  
[ S H Q W U X 7 L W O X U L O H G H & U H D Q  
O H P R U \ ( [ S U H V V W e d e L C r H D Q @ ( [ S L  
Cupon se va introduce: [se va introduce procentu] de  
procente [pân la [se va introduce procentu] de  
procent<sup>5</sup>] din Pre ul „Strike”) [Pentru Tit O X U L O H G  
( [ S U H V V F X ' R E K Q G ' H V F U H V F  
Express Notes) se va introduce: în leg tur cu prima Zi de  
Evaluare [se va introduce procentu] de procente („Rata  
% D U ”) din Pre ul „Strike”, din Rata Barierei sc zându-se  
[se vor introduce punctele procentuale] puncte  
procentuale în fiecare din Zilele de Evaluare urm toare]  
dintr-o Zi de Evaluare, care nu este ultima Zi de Evaluare,  
fiecare Titlu de Crean va fi r scump rat de c tre Emitent la  
Valoarea de R scump rare Anticipat din Data de  
R scump rare Anticipat imediat urm toare Datei de  
Evaluare relevante.

„ 9 D O R D U H D G H 5 V F X P S U D U H \$ Q \

[ 3 H Q W U X 7 L W O X U L O H G H & U H D Q @  
G H & U H D Q @ ( [ S U H V V F X & X e s t e e g a l v  
cu 100 de procent din Valoarea Principalului.]

[ 3 H Q W U X 7 L W O X U L O H G H & U H D C  
& U H D Q @ F X ' R E K Q G ' H V F U H V F

---

<sup>5</sup> Procentul final va fi stabilit de c tre Emitent la [se va introduce  
data stabilirii] i se va publica imediat conform § 11 din Condi iile  
Generale.]

Express Notes) se va introduce: este egal cu produsul dintre (i) Valoarea Principalului per Titlu de Creanță și (ii) suma dintre (x) produsul dintre [se va introduce procentul] de procente și numărul de Zile de Evaluare anterioare Datei de R scump rare Anticipat relevante (inclusiv Ziua de Evaluare imediat precedent Datei de R scump rare Anticipat relevante) și (y) 100,00 de procentaj.

5 FXPSUDUHDILQDO

Dacă nu a avut loc o r scump rare anticipat

[SHOWUX 7LW OXULOH GH &UHDQ &UHDQ@ FX 'REKQG 'HVFUHV

Express Notes) se va introduce:

(i) dacă prețul de închidere al [Acțiunii][Indicelui] subiacent(e) [care are performanța cea mai redusă comparativ cu celelalte/ceilalți [Acțiuni] [Indici]] din ultima Zi de Evaluare este mai mare sau egal cu [se va introduce procentul] de procente [până la [se va introduce procentul] de procentaj<sup>33</sup>] din Prețul „Strike”, fiecare Titlu de Creanță va fi r scump ratat de Emitent la Data Scadenței la o valoare egală cu produsul dintre (i) Valoarea Principalului per Titlu de Creanță și (ii) suma dintre (x) produsul dintre [se va introduce procentul] de procente și numărul tuturor Zilelor de Evaluare și (y) 100 de procentaj sau

[SHOWUX 7LW OXULOH GH &UHDQ GH &UHDQ ([SUHVVF X &XSRQ V

(i) dacă prețul de închidere al [Acțiunii][Indicelui] subiacent(e) [care are performanța cea mai redusă comparativ cu celelalte/ceilalți [Acțiuni] [Indici]] din ultima Zi de Evaluare este mai mare sau egal cu [se va introduce procentul] de procente [până la [se va introduce procentul] de procentaj<sup>34</sup>] din Prețul „Strike” fiecare Titlu de Creanță va fi r scump ratat de către Emitent la Data Scadenței la un nivel de 100 de procentaj din Valoarea Principalului per Titlu de Creanță sau

(ii) în caz contrar, fiecare Titlu de Creanță va fi r scump ratat de către Emitent [VH YD LQWURGXFH ( 5HIHULQ @ \$H @W XQH VDX XQ &R œ GH GHFRQW Dptn(x) lrv]ate fizic a Acțiunilor [Livrabil] [subiacente] și (y) în cazul unei fracțiuni dintr-o Acțiune [Livrabil] [subiacent], prin plată în numerar a contravalorii fracțiunii respective la Data Scadenței. [n FD]XO vQ FDUH \$FWLYXO GH 5HI \$FLXQH œL vQ FD]XO GHFRQW introduce: la Data Scadenței la o valoare care corespunde

[<sup>6</sup> Procentul final va fi stabilit de către Emitent la [se va introduce data stabilirii] și se va publica imediat conform § 11 din Condițiile Generale.]

[<sup>7</sup> Procentul final va fi stabilit de către Emitent la [se va introduce data stabilirii] și se va publica imediat conform § 11 din Condițiile Generale.]

produsului dintre (x) Valoarea Principalului per Titlu de Creanță și (y) performanța [Indicelui] [Acțiunii] subiacent(e).  
 [  $\frac{1}{100} \frac{FD}{XO} \times \frac{Q}{FD} \frac{UH}{GH} \frac{\$FWLYXO}{GH}$  ,  $\frac{QGLFL}{VDX} \frac{XQ}{\&R\infty} \frac{GH}{\$FLXQL}$  ]  
 numerar, se va introduce la Data Scadenței la o valoare care corespunde produsului dintre (x) Valoarea Principalului per Titlu de Creanță și (y) performanța [Indicelui] [Acțiunii] subiacent(e) [cu performanța cea mai redusă comparativ cu celelalte/ceilalți [Acțiuni] [Indici].]

[  $\frac{6H}{YD} \frac{LQWURGXFH}{GDF} \frac{\$FWLHYX}{GH} \frac{\$FLXQL}{vQ} \frac{FD}{XO} \frac{GHFR\$FWLX}{L}$  ]  
 Livrabile sunt acțiunile cu performanța cea mai redusă comparativ cu celelalte Acțiuni.

Prețul „Strike” și Datele de Răscumpărare Anticipată vor fi stabilite în Termenii și Condițiile Titlurilor de Creanță prevăzute în Termenii Finali ai Titlurilor de Creanță.]

[  $\frac{3}{H} \frac{Q}{W} \frac{U}{X} \frac{7}{L} \frac{W}{O} \frac{X}{U} \frac{L}{O} \frac{H}{GH} \& \frac{U}{H} \frac{D}{:} \frac{Q}{}$  ]

Valoarea de răscumpărare nu este legată de performanța [coului subiacent de Acțiuni][coului subiacent de Indici] [Acțiunilor subiacente] [Indicelui subiacent] și este egală cu [se va introduce] de procent din Valoarea Principalului per Titlu de Creanță].

[  $\frac{S}{H} \frac{Q}{W} \frac{U}{X} \frac{7}{L} \frac{W}{O} \frac{X}{U} \frac{L}{GH} \& \frac{U}{H} \frac{D}{Q} \frac{5}{}$  Notes), se va introduce

Titlurile de Creanță vor fi răscumpărate la o valoare egală cu suma dintre (i) [  $\frac{V}{H} \frac{Y}{D} \frac{L}{Q} \frac{W}{U} \frac{R}{G} \frac{X}{F} \frac{H}{U} \frac{D}{}$  ] de procent din Valoarea Principalului per Titlu de Creanță și (ii) produsul dintre (x) Valoarea Principalului per Titlu de Creanță și (y) Rata Dobânzii Bonus.

„Rata Dobânzii Bonus ” este egală cu suma dintre:

(i)  $\frac{5}{D} \frac{D}{W} \frac{R}{E} \frac{K}{Q} ] \frac{L}{L} \frac{G}{H} \% \frac{D}{}$  care este egală cu produsul dintre (a) [  $\frac{V}{H} \frac{Y}{D} \frac{L}{Q} \frac{W}{U} \frac{R}{G} \frac{X}{F} \frac{H}{5} \frac{D}{V} \frac{1}{}$  ] de procente și (b) rezultatul împărțirii (x) numărului de Zile de Evaluare din cadrul Perioadei de Observație în care prețul de închidere al tuturor [Acțiunilor][Indicilor] subiacent (subiacenți) este egal cu sau mai mare decât Prețul „Strike” al [Acțiunii][Indicelui] subiacent(e) respectiv(e) la (y) numărul total de Zile de Evaluare din cadrul Perioadei de Observație

(ii) Rata [  $\frac{R}{E} \frac{K}{Q} ] \frac{L}{L} \frac{G}{H} \% \frac{D}{}$  ] care este egală cu produsul dintre (a) [se va introduce Rata Dobânzii de  $\% \frac{D}{}$ ] de procente și (b) rezultatul împărțirii (x) numărului de Zile de Evaluare în care prețul de închidere al tuturor [Acțiunilor][Indicilor] subiacent (subiacenți) este egal cu sau mai mare decât [se va introduce procentul] de procente din Prețul „Strike” („Bariera”) al [Acțiunii][Indicelui] subiacent(e) respectiv(e) și prețul de închidere al cel puțin unei/unui [Acțiuni][Indice] subiacent(e) este mai mic decât Prețul „Strike” la (y) numărul total de Zile de Evaluare din cadrul Perioadei de Observație.

Perioada de Observație și Prețul „Strike” vor fi stabilite în Termenii și Condițiile Titlurilor de Creanță prevăzute în

Termenii Finali ai Titlurilor de Creanță

[ 3 H Q W U X 7 L W O X U L O H f a v d & u e h e n t  
V X E L D F H Q W X Q , Q G L F H > L 7 L W f  
D Y k Q G F D H O H P H Q W V X E L D F H Q W  
F R O W L O X > L 7 L W O X U L O H a v d & u e h e n t  
H O H P H Q W V X E L D F H Q W L W X Q X U D G H F  
W o r s t - R I D Y k Q G F D H O H P H Q W V X E L  
R E V H U Y D @ L H I L Q D O V H Y D L Q W

Fiecare Titlu de Creanță va fi r scump rat dup cum urmeaz :

(i) prin plata a [ V H Y D L Q W U R G X F H 3  
5 V F X P S ] de p t o d e n t i n V a l o a r e a P r i n c i p a l u l u i p e r  
T i t l u d e C r e a n ț a l a D a t a S c a d e n e i , d a c [ p e n t r u T i t l u r i l e d e  
& U H D Q @ - o f : a v d & u e h e n t ] e l e m e n t s u b i a c e n t u n d e I n d i c e  
> L 7 L W O X U L O H G H f a v d & u e h e n t e l e m e n t  
V X E L D F H Q W R \$ F @ L X Q H V X E R E  
i n t r o d u c e : n i c i u n p r e d e î n c h i d e r e a l [ A c i u n i i ] [ I n d i c e l u i ]  
s u b i a c e n t ( e ) n u a f o s t [ e g a l s a u ] m a i m i c d e c â t [ s e v a  
i n t r o d u c e p r o c e n t u l ] d e p r o c e n t e [ p â n l a [ s e v a  
i n t r o d u c e p r o c e n t u l ] d e p r o c e n t e <sup>35</sup> d i n P r e u l „ S t r i k e ”  
r e l e v a n t ( ~ % D U L R e l e v a n t ) a l [ A c i u n i i ] [ I n d i c e l u i ]  
s u b i a c e n t ( e ) r e l e v a n t ( e ) î n t i m p u l P e r i o a d e i d e O b s e r v a ț i e ]  
[ S H Q W U X 7 L W O X U L O H f a v d & u e h e n t  
V X E L D F H Q W R \$ F @ L X Q H V X E R E  
G H F R O W D U H I L ] L F V s t u d a d p t e Q I V d  
î n c h i d e r e a l u n e i A c i u n i s u b i a c e n t e a f o s t e g a l s a u m a i m i c  
d e c â t B a r i e r a r e l e v a n t o r i c â n d î n t i m p u l P e r i o a d e i d e  
O b s e r v a ț i e , c u t o a t e a c e s t e a , p r e u l d e î n c h i d e r e a l A c i u n i i  
R e l e v a n t e ( c o n f o r m d e f i n i i e i d e m a i j o s a t e r m e n u l u i ) d i n  
Z i u a d e E v a l u a r e e s t e e g a l c u s a u m a i m a r e d e c â t P r e u l  
„ S t r i k e ” ] [ S H Q W U X 7 L W O X U L O H G H & U  
V X E L D F H Q W X Q , Q G L F H > L 7 L W f  
D Y k Q G F D H O H P H Q W V X E L D F H Q W  
I L Q D O V H Y D n i c i u n p r e d e î n c h i d e r e a l  
[ A c i u n i i ] [ I n d i c e l u i ] s u b i a c e n t ( e ) n u a f o s t [ e g a l s a u ] m a i m i c  
d e c â t [ s e v a i n t r o d u c e p r o c e n t u l ] d e p r o c e n t e [ p â n l a [ s e  
v a i n t r o d u c e p r o c e n t u l ] d e p r o c e n t e <sup>36</sup> d i n P r e u l „ S t r i k e ”  
r e l e v a n t („ B a r i e r a ” r e l e v a n t ) d i n Z i u a d e E v a l u a r e ; ] s a u

[ S H Q W U X 7 L W O X U L O H f a v d & u e h e n t  
V X E L D F H Q W X Q , Q G L F H > L 7 L W f  
D Y k Q G F D H O H P H Q W V X E L D F H Q W  
n u m e r a r , s e v a i n t r o d u c e :

(ii) în caz contrar, prin plata unei sume la Data Scadenței,

[<sup>8</sup> Procentul final va fi stabilit de către Emitent la [se va introduce data stabilirii] și se va publica imediat conform § 11 din Condițiile Generale.]

[<sup>9</sup> Procentul final va fi stabilit de către Emitent la [se va introduce data stabilirii] și se va publica imediat conform § 11 din Condițiile Generale.]

care este egal cu produsul dintre (i) Valoarea Principalului per Titlu de Creanță și (ii) performanța [Acțiunii][Indicelui] subiacent(e), având cea mai slabă performanță comparativ cu alte/acțiunii[Indicelui] pe durata Titlurilor de Creanță, dar, nu mai mare de  $[VH \ YD \ LQWURGXFH \ 5 \ VFXPS]$  decât din Valoarea Principalului per Titlu de Creanță  $(\sqrt{3}UH \ XO \ OD[LP \ GH])$  și VF [SHQWUX 7LWOXULO] și având și următorul element  $VXELDFHQW \ R \ F \ \$ \ F \ @ \ LHXFRHQW \ DUH$  I introduce:

(ii) în caz contrar, prin (x) livrarea fizică a Acțiunii subiacente având cea mai slabă performanță comparativ cu alte Acțiuni pe durata Titlurilor de Creanță („\$FLXQHD”) și, în cazul unei fracțiuni dintr-o Acțiune, prin plata în numerar a contravalorii fracțiunii respective la Data Scadenței ei.]

[SHQWUX 7LWOXULO] și următorul element  $VXELDFHQW \ XQ, \ QGLFH >L \ 7LW \ DYKQG \ FD \ HOHPHQW \ VXELDFHQW \ FROWLQX \ VH$  Perioada de Observație] Prețul „Strike” vor fi stabilite în Termenii și Condițiile Titlurilor de Creanță prevăzute în Termenii Finali ai Titlurilor de Creanță.]

[3HQWUX 7LWOXULO] și următorul element introduce:

Valoarea de rambursare a Titlurilor de Creanță nu este legată de performanța [cotelor de Acțiuni][cotelor de Indici] și este egală cu  $[VH \ YD \ LQWURGXFH \ UD]$  decât procentul din Valoarea Principalului per Titlu de Creanță.]

C.16 Data expirării sau data scadenței instrumentelor derivate - data exercitării sau data finală de referință :

'DWD 6FDGHQHL  
Data Scadenței Titlurilor de Creanță este [se va introduce 'DWD UHVSHFWLY] și 6FDGHQHL  
[SHQWUX 7LWOXULO] și următorul element  $([SUHV \ FX \ 'REKQG \ 'HVFUHV \ ([SUHV \ 1RWHV \ 7LWOXULO] \ [SUH \ 7LWOXULO] \ GH \ \& \ UHDQ]$  se va introduce și VF 'DWHOHLGH 5VFXPSUDUH \$QWLF

Datele de Rambursare Anticipată au loc [pentru HYDOXDUHD WULPHVW] [trimestrial] [pentru HYDOXDUHD ELDOXDO] [bimonthly] [pentru HYDOXDUHD DOXDO] [anual] în fiecare caz în data de  $[VH \ YD \ LQWURGXFH \ 'DWD \ \$ \ QWL]$  la fiecare an începând cu [se va introduce SULPD 'DW GH 5VFXPS] și încheindu-se la [se va introduce ultima Data GH 5VFXPS] și, sub rezerva unei ajustări conform Termenilor și Condițiilor.]

'DWD ([HUFLWULL

Nu se aplică. Nu este necesar ca Titlurile de Creanță să fie exercitate de îndată.

'DWD > 'DWHOHL @ GH (YDOXDUHD 'I [Nu se aplică.] [Ziua [Zilele] de Evaluare a Titlurilor de

Crean [este] [sunt] [se va/vor introduce respectiva/respectivele Zi[le] de Evaluare ] . [în cazul Titlurilor G H & U H D Q O H P R la Titlurile & U H D Q ( [ S U H V se va introduce pe Ultima Zi de Evaluare este [se va introduce Ultima Zi de Evaluare.] [Ziua [Zilele] de Evaluare va/vor fi stabilit] e în Termenii i Condi iile Titlurilor de Crean prev zute în Termenii Finali ai Titlurilor de Crean .]

- C.17 O descriere a Toate pl ile > v Q F D ] X O S U H G U L L I L ] i l de procedurii de livr rile] în temeiul Titlurilor de Crean se vor efectua de decontare a c tre Emitent c tre Sistemul de Compensare-Decontare instrumentelor pentru efectuarea pl ilor c tre b ncile depozitare ale derivate: de in torilor Titlurilor de Crean .
- C.18 O descriere a [Plata unei sume în numerar la Data Scaden ei.] modalit ilor de de gestionare a [Plata unei sume în numerar i/sau livrarea ac iunilor beneficiilor generate a subiacente la Data Scaden ei.] de instrumentele derivate:
- C.19 Pre ul de exercitare [Nu se aplic ] [Pre ul de Închidere al [Ac iunii] [Indicelui] sau pre ul final de [relevant(e)] în Ziua de Evaluare.] referin al elementelor subiacente:
- C.20 O descriere a tipului Tip: [Ac iune][Indice][Co ] de elemente subiacente i unde pot fi g site informa iile privind elementele subiacente:

[Denumirea Indicelui	Sponsor Indice	Indice W U D Q ] D F S H R V L Q E X U V V D ) Indice W U D Q ] D F pe mai multe burse
[ ]	[ ] (precum i orice entitate mandatat s calculeze i/sau s publice Nivelul Indicelui)	[ ]
Denumirea	% X U V	Pagina de



Indicelui		D I L œ D M
[ ]	[ ]	[ ]
[Emitentul \$ F L X Q L	ISIN	Tip
[ ]	[ ]	[ ]
Emitentul \$ F L X Q L	% X U V	Pagina de D I L œ D M
[ ]	[ ]	[ ]

Pe Pagina [Paginile] de Afiaj indicate mai sus sunt disponibile informa ii referitoare la [Ac iunea][Indicele][Co ul de Ac iuni] [Co ul de Indici] subiacent( ).

## D. Riscuri

### D.2 , Q I R U P D L L G H E D ] S U L Y L Q G U L V F X U L O H S U L Q

#### Riscuri aferen W H D F W L Y L W L L \* U X S X O

- Condi iile dificile macroeconomice i ale pie elor financiare pot avea un efect defavorabil semnificativ asupra activit ii, situa iei financiare, rezultatelor din exploatare i perspectivelor Grupului Erste.
- Grupul Erste a fost i este posibil s fie afectat în continuare de criza datoriilor suverane din Europa i este posibil s fie nevoit s accepte pierderi din cauza expunerii la datoriile suverane ale anumitor ri.
- Grupul Erste s-a confruntat i este posibil s se confrunte în continuare în viitor cu deteriorarea calit ii creditelor, în special ca urmare a crizei financiare i a încetirii economice.
- Grupul Erste este expus unui risc semnificativ de credit al contrapartidei, iar neîndeplinirea obliga iilor de c tre contrapartide poate avea drept rezultat pierderi care dep esc provizioanele Grupului Erste.
- Strategiile de hedging ale Grupului Erste se pot dovedi ineficiente.
- Grupul Erste este expus deprecierei valorilor garan iilor care sus in împrumuturile comerciale i cele imobiliare reziden iale.
- Fluctua iile i volatilitatea pie ei pot afecta negativ valoarea activelor Grupului Erste, pot reduce profitabilitatea i pot face dificil evaluarea valorii juste a unora dintre activele sale.
- Grupul Erste este expus riscului ca lichidit ile s nu fie imediat disponibile.

- Este posibil ca agențiile de rating să suspende, să declasseze 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 percepute 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 datorii eligibile.
- 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 rezultat 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 orice alte pierderi.
- Grupul Erste poate avea dificultăți în recrutarea de noi angajați sau 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 defavorabile semnificative asupra rezultatelor financiare ale acestuia, inclusiv asupra veniturilor nete din dobânzi.
- Dat fiind că o mare parte din operațiunile, activele și clienții Grupului Erste se află în țări din Europa Centrală și de Est care nu fac parte din Zona Euro, Grupul Erste este expus riscurilor valutare.
- Profitul Grupului Erste Bank poate fi mai mic sau chiar negativ.

- Modificarea standardelor de garantare ale Băncii Centrale Europene ar putea avea un efect defavorabil asupra finanțării Grupului Erste și asupra accesului său la lichidități.
- Grupul Erste operează pe piețe extrem de competitive, concurând cu mari instituții financiare internaționale, precum și cu concurenți locali de renume.
- Acționarul principal al Erste Group Bank poate controla activitățile acționarilor.
- 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 și dobânzilor deja achitate în trecut.
- Integrarea unor potențiale achiziții viitoare poate crea dificultăți suplimentare.

#### 5.1.2. RISK FACTORS

- Pierderea Zonei Euro de către una sau mai multe țări poate avea consecințe neprevăzute pentru sistemul financiar și pentru economie în general, putând duce la scăderi ale nivelurilor de activitate, reduceri de active și pierderi la nivelul întregii activități a Grupului Erste.
- Grupul Erste operează pe piețe emergente care se pot confrunta cu schimbări economice și politice bruște, oricare dintre acestea putând afecta în mod defavorabil performanțele financiare și rezultatele operațiunilor ale acestuia.
- Este posibil ca fondurile UE angajate să nu fie eliberate sau ca UE 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 advers 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 defavorabil întreaga regiune a Europei Centrale și de Est și pot avea o influență negativă asupra rezultatelor economice și a situației financiare a Grupului Erste.
- Este posibil ca guvernele din țările în care Grupul Erste își desfășoară activitatea să reacționeze la criza economică și financiară prin măsuri sporite de protecționism, naționalizări sau măsuri similare.
- Grupul Erste poate fi afectat în mod defavorabil de creșterea lentă sau

de recesiunea sectorului bancar în care își desfășoară activitatea, precum și de extinderea în pas redus a Zonei Euro și a Uniunii Europene.

- În multe țări din Europa Centrală și de Est și, în special, în țările Europei de Est, sistemele juridice și garanțiile procedurale nu sunt încă complet dezvoltate.
- Legislația aplicabilă privind falimentul și alte legi și regulamente care guvernează drepturile creditorilor din diverse țări din Europa Centrală și de Est pot limita capacitatea Grupului Erste de a obține rambursarea creditelor și a avansurilor neonorate.
- Grupul Erste poate fi solicitat să participe sau să finanțeze programe de sprijin guvernamental pentru instituțiile de credit sau să finanțeze programe de consolidare a bugetului de stat, prin introducerea de taxe bancare și alte obligații.

D.3, D.6, QIRUPD LL GH ED] S ULYLQG ULVFXULOH SU mobiliare

\$ 9 ( 5 7 , 6 0 ( 1 7 3 5 , 9 , 1 ' 5 , 6 & 8 5 , / ( , QYHVWLWRUI SLDUG LQWHJUDO VDX SDU LDO GX Sa. Cif Date DFHVWHD U VSXQGHUHD ILHF UXL LQYHVWLW LQYHVWL LL LQFOXVLY FRVWXUL RFD]LRQDOH

[ ] DFWRUL GH ULVF DIHUHQ L XQXL , QGLFH GH UHIHULO

- Factorii care au un efect negativ asupra Performanței Indicelui pot afecta, de asemenea, prețul de piață și Valoarea de Răscump rare a Titlurilor de Creanță [ SHQWUX DOWH 7LWOXUL G 7LWOXUL GH & UHQDQ \$OWLSODQR 7L 7LWOXUL GH & UHQDQ Ca element subiacent un Indice \* DUDQW , QGH [ 1RWHV æL SHQWUX 7L Pozitiv, se va introduce: care poate duce la pierderea întregului capital investit sau a unei părți din acesta].
- [Pentru Titlurile de Creanță corelate unui indice de preț, performanța Titlurilor de Creanță nu va lua în considerare dividende și alte distribuții, deoarece acestea nu sunt reflectate în prețul indicelui respectiv.
- Emitentul nu influențează existența, compoziția și calculul Indicelui.
- Anumite evenimente referitoare la Indice pot avea drept rezultat o ajustare sau răscump rarea anticipată a Titlurilor de Creanță .
- Sponsorul Indicelui nu desfășoară nicio activitate care afectează valoarea Indicelui și nu emite recomandări de investiții cu privire la Indice.
- Dacă una sau mai multe componente ale Indicelui subiacent Titlurilor de Creanță sunt asociate piețelor emergente, unde în tor de valori mobiliare trebuie să aibă în vedere existența unui nivel considerabil de

incertitudine politic i economic , care poate afecta în mod considerabil evolu ia pre ului Titlurilor de Crean .

- De in torii valorilor mobiliare nu au niciun drept asupra componentelor Indicelui subiacent Indicelui.]

>) DFWRUL GH ULVF DIHUHQ L DF LXQ litteC& I  
DFWLY GH UHIHULO

- Factorii care au un efect negativ asupra performan ei ac iunilor pot afecta, de asemenea, pre ul de pia i Valoarea de R scump rare a Titlurilor de Crean [ SHQWUX DOWH 7LWOXUL G 7LWOXUL GH & QRDQ7LW\$OXWILS GDI &UHD 7LWOXUL GH &UHDQ \*DUDQW DYKQG \*DUDQW 6KDUH 1RWHV œL SHQWUX 7  
Pozitiv, se va introduce: care pot duce la pierderea întregului capital investit sau a unei p r i din acesta].

- Titlurile de Crean care sunt corelate unor ac iuni nu confer dividende i alte distribu ii.
- De in torii de valori mobiliare nu emit preten ii împotriva emitentului ac iunilor.

- Anumite evenimente referitoare la ac iune pot avea drept rezultat o ajustare sau r scump rarea anticipat a Titlurilor de Crean .

- [ 3HQWUX 7LWOXULO H GH &UHDQ 3UR &RQYHUVLEOH 3URWHFW 1RWHV 7LW &RQYHUVLELOH 5HYHUVH &RQYHUVLELOH &UHDQ 3URWHFW 3UR ,QYHUV &RQY 3URWHFW 3UR 1RWHV SUHFXP œL SHC 7LWOXULO H GH &UHDQ@ ([SUHV V FX 'RZQ ([SUHV V 1RWHV 7LWOXULO H VGH 7LWOXULO H GH &UHDQ@ ([SUHV V FX SUHFXP œL SHQWUX 7LW O-xfUaVãDca Glem&L VXE LDFHQW R \$F@LXQH FX GHFRQW C  
Investitorii pot primi ac iunile subiacente i, prin urmare, sunt expu i riscurilor asociate acestor ac iuni.]]

) DFWRUL GH ULVF DIHUHQ L FRQIOLFWHOF

Emitentul poate desf ura activit i care pot implica anumite conflicte of interese i pot afecta pre ul de pia al Titlurilor de Crean .

Riscuri aferent H SUH XOXL 7LWOXUL GH &UHDQ

- Pre ul de emisiune al Titlurilor de Crean poate include o marj pentru pre ul de pia (just) matematic a Titlurilor de Crean .
- Dat fiind c , la stabilirea pre ului valorilor mobiliare pe pia a secundar , Emitentul va lua în considerare, în special, i comisionul de subscriere (agio), diferen ialul dintre pre ul de ofert i cel de cerere, precum i comisionul i alte onorarii în plus fa de pre ul de pia (just) matematic a Titlurilor de Crean , pre urile cotate de Emitent se pot abate în mod semnificativ de la pre ul just de pia al Titlurilor de Crean .

5 L V F X U L O H J D W H G H 7 L W O X U L O H G H & U H I

- În cazul în care oricare dintre Titlurile de Crean sunt r scump rate înainte de scaden , De in torul este expus riscului ca Titlurile de Crean s fie r scump rate la pre ul de pia just i riscului ca acesta s poat reinvesti veniturile ob inute din r scump rare doar în titluri de crean cu un randament mai mic (Riscul R scump r rii Anticipate).
- Condi iile Generale ale Titlurilor de Crean prev d decizii ale De in torilor, anumite drepturi ale unui De in tor pot fi modificate, diminuate sau chiar anulate prin decizii, care pot afecta negativ De in torul respectiv.
- Condi iile Generale ale Titlurilor de Crean prev d numirea unui Reprezentant Comun, un De in tor poate fi privat de dreptul individual al acestuia de a- i urm ri i exercita drepturile prev zute de Termenii i Condi iile Titlurilor de Crean împotriva Emitentului.
- O instan austriac poate numi un agent fiduciar (Kurator) pentru Titlurile de Crean pentru a exercita drepturile i pentru a reprezenta interesele De in torilor în numele acestora, caz în care capacitatea De in torilor de a î i exercita drepturile prev zute de Titlurile de Crean în mod individual poate fi limitat .
- 
- Este posibil ca ratingul de credit al Titlurilor de Crean s nu reflecte în mod adecvat toate riscurile investi iei în astfel de Titluri de Crean i s fie suspendat, redus sau retras, ceea ce poate avea un efect negativ asupra pre ului de pia i a pre ului de tranzac ionare al Titlurilor de Crean .
- Titlurile de Crean sunt reglementate de legisla ia austriac i modific rile legisla iei aplicabile, reglement rilor sau politicilor de reglementare pot avea efect advers asupra Emitentului, Titlurilor de Crean i De in torilor.
- La survenirea unei anumite situa ii declan atoare, valoarea Titlurilor de Crean poate fi redus (depreciat ) sau Titlurile de Crean pot fi convertite în capital propriu, ceea ce poate avea ca urmare pierderea de c tre De in tori a unei p r i sau a întregii investi ii în Titlurile de Crean (absorb ie statutar a pierderilor).
- Emitentul poate fi supus unor puteri decizionale care pot avea, de asemenea, un impact negativ asupra Titlurilor de Crean .
- Emitentul nu are interdic ia de a emite alte titluri de crean sau de a- i asuma alte obliga ii.
- În cazul insolven ei Emitentului, depozitele au rang superior fa de cererile în baza Titlurilor de Crean .

5 L V F X U L O H J D W H G H S L D v Q J H Q H U D O

- De in torii sunt expu i riscului privind imposibilitatea par ial sau total a Emitentului de a face pla i aferente dobânzilor i/sau r scump r rii, în baza Titlurilor de Crean .

- De înțeles este faptul că emițitorul asumă riscul creșterii marjei de credit a Emitentului, determinând o scădere a prețului Titlurilor de Creanță.
- De înțeles este faptul că emițitorul poate fi expus riscului ca randamentul real al unei investiții să poată scădea din cauza deprecierei viitoare a valorii banilor (inflației).
- Nu se poate garanta dezvoltarea unei piețe secundare lichide pentru Titluri de Creanță sau, în cazul dezvoltării acesteia, nu se poate garanta că aceasta va avea continuitate. În cazul unei piețe nelichide, este posibil ca un Deținător să nu poată vinde Titlurile de Creanță de înțeles la prețuri de piață echitabile.
- Nu se poate trage nicio concluzie din Suma Totală a Principalului, în cazul Titlurilor de Creanță cu plafon superior.
- Există riscul suspendării, întreruperii sau încetării tranzacționării Titlurilor de Creanță sau a activelor suport, lucru care poate avea un efect negativ asupra prețului Titlurilor de Creanță respective.
- De înțeles este faptul că sunt expuse riscului unei evoluții nefavorabile a prețurilor de piață ale Titlurilor de Creanță pe care le deține, care se materializează în cazul în care Deținătorul vinde Titlurile de Creanță înainte de scadența finală a acestor Titluri de Creanță.
- Există riscuri de curs valutar, dacă activitățile financiare ale unui Deținător sunt denominate într-o altă monedă sau unitate monetară decât Moneda Specificată în care Emitentul va efectua plata principalului și a dobânzii. De asemenea, autoritățile guvernamentale și monetare pot impune controale valutare care pot afecta în mod negativ un curs de schimb aplicabil.
- În cazul în care se utilizează un împrumut sau un credit pentru finanțarea achiziționării de Titluri de Creanță, împrumutul sau creditul poate crește considerabil valoarea unei pierderi.
- Costurile suplimentare, legate în special de vânzarea și cumpărarea de Titluri de Creanță, pot avea un impact semnificativ asupra potențialului de profit aferent Titlurilor de Creanță.
- De înțeles este faptul că trebuie să se bazeze pe funcționalitatea sistemului de compensare-decontare corespunzător.
- Regimul fiscal aplicabil se poate modifica în dezavantajul Deținătorilor; prin urmare, impactul fiscal al unei investiții în Titluri de Creanță trebuie analizat cu atenție.
- Considerente legale cu privire la investiție pot restricționa anumite investiții.

5 L V F X U L O H J D W H G H W D [ H O m p o z i t u l u l F L X Q X J V M H L V X U aplicabil în SUA, L Q F O X V L Y v Q O H J W X U F X echivalente dividendelor

- Titlurile de Creanță asociate unuia sau mai multor capitaluri proprii sau indici de capital din SUA pot fi supuse impozitului cu reineri la surs aplicabil în SUA conform Secțiunii 871(m) din Codul Fiscal al SUA (U.S. Internal Revenue Code) din 1986. Emitentul nu va efectua plăți suplimentare Deținătorilor de Titluri de Creanță pentru a-i despăgubi pe

ace tia de orice taxe re inute în contul impozitului cu re inere la surs aplicabil în SUA.

## E. Oferta

- E.2b Motivele ofertei i Veniturile nete ob inute din emisiunea de Titluri de Crean utilizarea fondurilor vor fi utilizate de Emitent în scopuri de finan are generale i ob inute, dac este în scopul ob inerii de profit, care constituie i motivele ofertei. vorba de alte motive decât realizarea unui beneficiu i/sau acoperirea anumitor riscuri:
- E.3 Descrierea termenilor i condi iilor ofertei: 6 X P D W R W D O D S U L Q F L S D O X O X L  
[pân la] [ V H Y D L Q W U R G X F H V X P D W  
Titlu U L O R U G H & U H D Q @  
3 U H X O H P L V L X Q L L > L Q L L D O H @  
[ V H Y D L Q W U R G X F H 3 U H X O ( P L V L  
& U H D Q @ S O X V W D [ D G H H P ] L V L X Q  
9 D O R D U H D 1 R P L Q D O 6 S H F L I L F D W  
> V H Y D L Q W U R G X F H Y D O R D W U H @ D Q  
9 D O R D U H D P L Q L P æ L V D X P D [ L P  
[ V H Y D L Q W U R G X F H Y D O R D U H D ] P L C  
Tipul de distribuire  
[se va introduce tipul de distribuire a Titlurilor de  
& U H D Q @  
[Data începerii [ i încheierii] perioadei de subscriere]  
[se va introduce G D W D v Q F H S H U L L æ L v  
V X E V F U L H U H D 7 L W O X U L O R U G H &  
[se va introduce orice subscriere sau distribuire de  
F W U H G H D O H U L L V D X \$ L V W U L E X L  
\$ O W H F R Q G L L L V D X F R Q G L L L X C  
[se vor introduce alte c R Q G L L L V D X F R Q  
F D U H Y L ] H D [Nu se aplic] W D
- E.4 Descrierea tuturor intereselor care ar putea influen a emisiunea/oferta, inclusiv a intereselor [Nu se aplic ; nu exist astfel de interese.]  
[La diferite intervale de timp, Emitentul poate ac iona în alte calit i în leg tur cu Titlurile de Crean , precum în calitate de agent de calculare, pentru a permite Emitentului s calculeze valoarea Elementului Subiacent sau a oric rui alt



conflictuale:

activ de referință sau să stabilească compoziția Elementului Subiacent, ceea ce poate crea conflicte de interese în cazurile în care pot fi alese valori mobiliare sau alte active emise de Emitent sau de o societate din cadrul grupului pentru a face parte din Elementul Subiacent, sau în cazul în care Emitentul are o relație de afaceri cu emitentul sau debitorul valorilor mobiliare sau al activelor respective.

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

Emitentul poate emite alte instrumente derivate în legătură cu Elementul Subiacent, iar introducerea pe piață a acestor produse concurente poate afecta preul de piață al Titlurilor de Creanță.

Emitentul poate utiliza toate sau unele dintre veniturile obținute din vânzarea Titlurilor de Creanță pentru a încheia tranzacții de hedging care pot afecta preul de piață al Titlurilor de Creanță.

Emitentul poate dobândi informații fără caracter public cu privire la Elementul Subiacent și Emitentul nu se angajează să divulge orice astfel de informații oricui. De asemenea, Emitentul poate publica rapoarte de cercetare cu privire la Elementul Subiacent. Aceste activități pot crea conflicte de interese și pot afecta preul de piață al Titlurilor de Creanță.

Emitentul și filialele sale consolidate pot angaja persoane cu ocupații secundare, precum directori executivi ai consiliilor de conducere sau ai consiliilor de supraveghere ale altor societăți sau din cadrul Grupului Erste. Societăți din cadrul Grupului Erste sau orice alte societăți pot constitui Elemente Subiacente ale Titlurilor de Creanță.]

[ 6 H Y D L Q W U R G X F H G H V F U L H U H D ]

E.7 Estimarea cheltuielilor [Nu se aplică dat fiind că aceste cheltuieli vor fi percepute de percepute de la la investitor către Emitent sau ofertant/ofertan i.] [se va investitor de către L Q W U R G X F H G H V F U L H U H D ] U L F U R Emitent sau ofertant:

SLOVAK TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

SÚHRN PROGRAMU

The following translation 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.

Nasledujúci preklad originálneho znenia súhrnu a rizikových faktorov Prospektu nebol

odsúhlasený rakús N \ P ~ U D G R P G R K D G X Q D G I L O D O p O ( E P - W U K R P ) ) O \$ ) O \$ W D N W L H å Q H S R V X G ] R Y D O M H K R V ~ O D G V R U L J L Q i O

Tento sehn( ~ 6 ~ K) p Q z ost Eva z L Q I R U P i F L t N W R U p P X V L D E \ " k t 6 ~ K Y e Q Q H ] Y H U ] Q i P H D N R S R Y N \ 1 7 L Å H W R 3 U Y N \ V ~ P D V W O R E F K Q S E 7 ) .

7 H Q W R 6 ~ K U Q R E V D K X M H Y å H W N \ 3 U Y N \ N W R U p P X V L D E \ " ] D K U O cenných papierov a ( P L W H Q W R Y L Q I H H M R U D p 3 U Y N \ V D Q H Y ] " D K X M H S R Y L Q O L Q I R U P i F L t P Q å X O V I D Q R V W L p t V O R Y D Q L D 3 U Y N R Y Y \ V N \ W Q ~ " P H G ] H U

\$ M N H V D P { å H S R å D G R Y D " D E \ E R O t o X U S e H W e a U Z E R a n e J D K U Q X W e G cenných papierov z P L W H Q W D P { å H V D V W D " å H Q L H M H P R å Q p S R V N \ W Q danom Prvku. Vtakom prípade je vtomto 6 ~ K U Q H X Y H G H Q e V W U X p Q e S R S L V 3 U Y N Å 1 H X S O D W X M H V D 3

[ 7 H Q W R 6 ~ K U Q R E V D K X M H P R å Q R V W L N W R U p V ~ R ] Q D p H Q p K U D Q (vynímajúc preklady konkrØtnych prÆvných výrazov) a zÆstupnØ symboly týkajøce sa Dlhopis N W R U p P D M ~ E \ " H P L W R Y D Q p Y U i P F L 3 U R J U D P X 6 ~ K U Q N R Q N U R E V D K R Y D " P R å Q R V W L W è N D M ~ F H V D W H M W R H P L V L H ' O K R S L V R Y D S R G P L H Q N D F K D E X G H R E V D K R Z o S t å l i i n o p r e h D i f i k H s e N W R O p v S O D W Q e F K . R Q H p Q e F K S R G P L H Q N D F K

[V prípade viacnÆsobných emisií, t. j. ak je v N R O N U p W O R P ] K U Q X W t R E V L D K Q X M H G Q D 6 p U L D ' O K R S L H W R U p X Y 3 H U W M Q H P X V L D å E V e n n R i v O D N p S U H SØrie Dlhopisov popísanØ vtomto dokumeat V W D N R P W R S U t S D G H E X G ~ S U t V O X å Q p týkajøce sa jednotlivých SØrií Dlhopisov alebo niektorØho konkrØtného PodkladovØho nÆstroja å S H F L I L N R Y D Q p X Y H G H Q t P S U t V O X å Q p K R , 6 , 1 S U H G P H W Q H M 6 p l identifikÆtora v sØvislosti s p r o g r a m P L Q I R U P i F L D P L

A. Úvod a upozornenia

A.1 Upozornenie: Tento súhrn („Súhrn“) by mal byť ítaný ako úvod k prospektu („Prospekt“) vypracovanému v súvislosti s Programom emisie dlhopisov viazaných na vlastné imanie - Equity Linked Notes („Program“).

Akéoko vek rozhodnutie investora investova do dlhopisov (ozna ených v angl. jazyku ako „notes“) a vydaných v zmysle Prospektu ( alej len „Dlhopisy“) by malo vychádza z posúdenia Prospektu ako celku zo strany investora.

V prípade, že bude pred súdom vznesený nárok

vzťahujúci sa na informácie uvedené v Prospekte, je možné, že investor ako žalobca bude musieť v súlade s národným právnym poriadkom príslušného členského štátu Európskeho hospodárskeho priestoru znášať náklady na preklad Prospektu pred začatím súdneho konania.

Občianskoprávnu zodpovednosť nesie výlučne spoločnosť Erste Group Bank AG („Erste Group Bank“), Am Belvedere 1, A-1100 Viedeň, Rakúsko (vo funkcii emitenta v zmysle Programu, alej len „Emitent“), ktorá predložila tento Súhrn vrátane jeho prekladu, avšak len vtedy, ak je tento Súhrn zavádzajúci, nepresný alebo nekonzistentný pri porovnaní spoločne s ostatnými časťami Prospektu, alebo ak pri porovnaní spoločne s ostatnými časťami Prospektu neposkytuje kúpeľ informácie, ktoré majú byť investorom nápomocné pri zvažovaní investície do predmetných Dlhopisov.

- A.2 Súhlas Emitenta alebo osoby zodpovednej za vypracovanie Prospektu s použitím Prospektu pre následný ďalší predaj alebo konečné umiestnenie cenných papierov finančnými sprostredkovateľmi a uvedenie doby platnosti ponuky, počas ktorej môže dôjsť k následnému ďalšiemu predaju alebo konečnému umiestneniu cenných papierov finančnými sprostredkovateľmi a počas ktorej je udelený súhlas s použitím Prospektu:

Emitent udeľuje súhlas v tom zmysle, že: (i) všetky úverové inštitúcie v zmysle Smernice 2013/36/EU vykonávajúce finančných sprostredkovateľov, ktorí realizujú následný ďalší predaj a konečné umiestnenie Dlhopisov; a (ii) každý ďalší finančný sprostredkovateľ, ktorý je uvedený na webovom sídle Emitenta na adrese "www.erstegroup.com" ako sprostredkovateľ, ktorému bol udelený súhlas na používanie Prospektu za účelom ďalšieho predaja alebo konečného umiestnenia Dlhopisov (spoločne alej len „) L Q D O p Q t V S U R V“) Všetkým oprávneným používať tento Prospekt počas relevantného obdobia tak, ako je uvedené v Konečných podmienkach, počas ktorého sa môže realizovať následný ďalší predaj alebo konečné umiestnenie Dlhopisov emitovaných v zmysle Prospektu, avšak za predpokladu, že Prospekt je stále platný v súlade s § 6a rakúskeho zákona o kapitálovom trhu (KMG), ktorým sa implementuje Smernica o prospekte.

Prípadné ďalšie jednoznačné a objektívne podmienky viažuce sa k udelenému súhlasu, ktoré sú relevantné pre použitie Prospektu:

Súhlas Emitenta s použitím tohto Prospektu na účely následného ďalšieho predaja, resp. konečného umiestnenia Dlhopisov zo strany Finančných sprostredkovateľov bol udelený za podmienky, že: (i) potenciálni investori obdržia tento Prospekt, všetky dodatky k nemu a príslušné Konečné podmienky; a (ii) každý z Finančných sprostredkovateľov zabezpečí, že bude používať tento Prospekt, všetky dodatky k nemu a príslušné Konečné podmienky v súlade so všetkými platnými obmedzeniami predaja uvedenými v tomto Prospekte a so všetkými príslušnými zákonmi a predpismi

v príslušnej jurisdikcii.

V Konečných podmienkach môže Emitent stanoviť ďalšie podmienky svojho súhlasu, ktoré sú relevantné pre použitie tohto Prospektu. Emitent si vyhradzuje právo kedykoľvek odvolať svoj súhlas s používaním Prospektu. Toto odvolanie sa následne zverejní na webovom sídle Emitenta na adrese "www.erstegroup.com".

Upozornenie vyznačené  
tým písmom, ktoré  
investorov informuje  
o tom, že v prípade  
predloženia ponuky  
finančným  
prostredkovateľom  
tento finančný  
prostredkovateľ  
poskytne investorom  
informácie  
o podmienkach ponuky  
v súvislosti s predložením  
ponuky:

V S U t S D G I F L O A D H S C E R V W U H G N R Y D  
ponuku, F L Q D Q S C E R V W U H G N R Y D W H  
S R V N \ W Q strom L Ofornácie o podmienkach  
ponuky v b D V H S U H G O R Å H Q L D S R Q X N

## B. Emitent

- B.1 Právny a obchodný názov Emitenta: Právny názov Emitenta je "Erste Group Bank AG", jej obchodné meno je "Erste Group". Označenie "Erste Group" sa vzťahuje tiež na spoločnosť Erste Group Bank a jej konsolidované dcérske spoločnosti.
- B.2 Domicil a právna forma Emitenta, právny poriadok, ktorým sa Emitent riadi a štát, v ktorom je zapísaný do obchodného registra: Erste Group Bank je akciová spoločnosť (Aktiengesellschaft) založená a existujúca v súlade s rakúskym právnym poriadkom, zapísaná v obchodnom registri (Firmenbuch) Viedenského obchodného súdu (Handelsgericht Wien) pod registračným číslom FN 33209 m. Sídlo spoločnosti Erste Group Bank sa nachádza vo Viedni v Rakúskej republike. Obchodná adresa spoločnosti je Am Belvedere 1, A-1100 Viedeň, Rakúsko.
- B.4b Akékoľvek známe trendy s vplyvom na Emitenta a odvetvia, v ktorých pôsobí: Predchádzajúca globálna finančná kríza viedla k zvýšeniu regulačných aktivít na národnej a medzinárodnej úrovni, v dôsledku ktorých boli prijaté nové právne predpisy a sprísnilo sa uplatňovanie existujúcich právnych predpisov regulujúcich finančné odvetvie, v ktorom Emitent pôsobí. Regulačné zmeny a iniciatívy zamerané na presadzovanie právnych predpisov by mohli mať ďalší vplyv na finančné odvetvie. Nové vlády, resp. regulačné požiadavky a zmeny úrovne primeranej kapitálovej vybavenosti, likvidity a pákového efektu by mohli viesť k zvýšeným požiadavkám na kapitál a likviditu, resp. k zvýšeným štandardom kapitálu a likvidity. Opatrenia vlády, resp. centrálnej

banky prijaté v reakcii na finan n ú krízu by mohli vo výraznej miere ovplyvni konkurenciu a môžu ovplyvni investorov finan ných inštitúcií.

- B.5 Ak je Emitent skupinu, popis skupiny a pozície Emitenta v skupine: Skupinu "Erste Group" tvorí spoločnosť Erste Group Bank a jej dcérske spoločnosti a spoločnosti, v ktorých má spoločnosť Erste Group Bank majetkovú účasť, vrátane nasledovných spoločností: Erste Bank Oesterreich v Rakúsku, česká spoločnosť v českej republike, Banca Comercial Română v Rumunsku, Slovenská sporiteľňa a v Slovenskej republike, Erste Bank Hungary v Maďarsku, Erste Bank Croatia v Chorvátsku, Erste Bank Serbia v Srbsku a spoločnosť združenia Haftungsverbund, s-Bausparkasse, Erste Group Immorent AG a iné v Rakúsku. Erste Group Bank pôsobí ako materská spoločnosť skupiny Erste Group a je vedúcou bankou v rakúskom sektore spojitosti.
- B.9 Pokiaľ bol vypracovaný odhad alebo prognóza zisku, uveďte číslo: Neuplatňuje sa; nebola vypracovaná odhad ani prognóza zisku.
- B.10 Popis povahy všetkých výhrad v audítorskej správe o historických finančných informáciách: Neuplatňuje sa; neboli vyjadrené žiadne výhrady.

B.12 Vybrané hlavné historické finančné informácie:

	v mil. eur (zaokrúhlené)	31.12.2015 overené audítorm	31.12.2014 overené audítorm
Spolu vlastné imanie a záväzky		199 743	196 287
Spolu vlastné imanie		14 807	13 443
istý výnosový úrok		4 445	4 495*)
Hospodársky výsledok z pokračujúcich inštitúcií pred zdanením		1 639	- 728*)
istý hospodársky výsledok za obdobie		1 275	- 1 249*)
istý zisk pripadajúci vlastníkom materskej spoločnosti		968	-1 383*)

Zdroj: Auditovaná konsolidovaná účtovná zvierka za rok 2015

\*) Údaje k 31.12. 2014 sú prepočítané podľa IAS-8

v mil. eur (zaokrúhlené)	30.9. 2016 neoverené audítorm	31.12. 2015 overené audítorm
Spolu vlastné imanie a záväzky	206 811	199 743
Spolu vlastné imanie	16 529	14 807

v mil. eur (zaokrúhlené)	30.9.2016 neoverené audítorm	30.9.2015 neoverené audítorm
isté výnosové úroky	3 267,5	3 324,3
Hospodársky výsledok pred zdanením z pokračujúcich inností	1 828,7	1 401,5
istý hospodársky výsledok za obdobie	1 424,8	-1 039,2
istý zisk pripadajúci vlastníkom materskej spolo nosti	1 179,2	764,2

Zdroj: Neoverená priebežná zostru nená ú tovná závierka k 30.9.2016 s komparatívnymi finan nými údajmi za prvých 9 mesiacov obdobia kon iaceho 30.09.2015 a k 31.12.2015

v mil. eur (zaokrúhlené)	31.12.2016 auditované	31.12.2015 auditované
Spolu vlastné imanie a záväzky	208 227	199 743
Spolu vlastné imanie	16 602	14 807
isté výnosové úroky	4 375	4 445
Hospodársky výsledok z pokračujúcich inností pred zdanením	1 950	1 639
istý hospodársky výsledok za obdobie	1 537	1 275
istý zisk pripadajúci vlastníkom materskej spolo nosti	1 265	968

Zdroj: Auditovaná konsolidovaná ú tovná závierka za rok 2016

- Výrok o neexistencii podstatnej negatívnej zmeny vo vyhlídkach emitenta od dátumu zverejnenia jeho poslednej auditovanej útovej závierky alebo popisu akejkoľvek podstatnej negatívnej zmeny: Od 31.12.2016 nenastala žiadna podstatná negatívna zmena vo vyhlídkach Emitenta.
- Popis významných zmien finančnej situácie alebo prevádzkových výsledkov emitenta po období, za ktoré sú k dispozícii historické finančné informácie: Neuplatňuje sa. Od 31.12.2016 nedošlo k žiadnej významnej zmene finančnej situácie Emitenta.
- B.13 Popis nedávnych udalostí týkajúcich sa Emitenta, ktoré sú v podstatnej miere relevantné pre posúdenie bonity Emitenta: Neuplatňuje sa; neexistujú žiadne nedávne udalosti týkajúce sa Emitenta, ktoré sú v podstatnej miere relevantné pre posúdenie bonity Emitenta.
- B.14 Ak je Emitent súčasťou skupiny, akákoľvek závislosť Emitenta na iných subjektoch v skupine: Emitent je materskou spoločnosťou skupiny Erste Group, a preto závisí od hospodárskych výsledkov všetkých jeho pridružených spoločností, dcérskych spoločností a spoločností v skupine.
- B.15 Popis hlavných činností Emitenta: Erste Group poskytuje komplexnú ponuku bankových finančných služieb, vrátane produktov vkladových a bežných účtov, hypotekárnych a spotrebiteľských úverov, investičných úverov a úverov na financovanie prevádzkového kapitálu, privátneho bankovníctva, investičného bankovníctva, správy aktív, projektového financovania, medzinárodného obchodného financovania, obchodovania, leasingu a faktoringu.
- B.16 V rozsahu, v ktorom je to Emitentovi známe, uveďte, či a kto priamo alebo nepriamo vlastní Emitenta, resp. K dátumu vydania tohto Prospektu bolo možné 29,5% akcií v spoločnosti Erste Group Bank priradiť k DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung („Erste Stiftung“). Uvedené zahŕňa 11,1%-ný ekonomický podiel rovnako ako obchodné podiely, ktoré možno priradiť k Erste Stiftung prostredníctvom syndikátových zmlúv uzatvorených s

vykonáva u ho rozhodujúci vplyv a popis povahy tohto rozhodujúceho vplyvu:

CaixaBank, S.A, rakúskymi sporiacimi bankami a inými stranami (t.j. sporiteľmi a podielovými správcovskými sporiteľmi, a Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung – Vienna Insurance Group), ktoré držia 9,9%, 4,7% resp. 3,8%. Podiel vo neobchodovaných akciách predstavuje 70,5% (z toho 50,7% vlastnili inštitucionálni investori, 5,0% retailoví investori, 13,9% neidentifikovaní inštitucionálni a súkromní investori a 0,9% zamestnanci skupiny Erste) (všetky číselné údaje sú zaokrúhlené).

B.17 Úverové ratingy priradené emitentovi, resp. jeho dlhovým cenným papierom na vyžiadanie alebo na základe spolupráce Emitenta pri ratingovom procese:

Úverový rating priradený Dlhopisom: [Neuplatňuje sa; Dlhopisy nemajú priradený rating] [ X Y H W H ] U D W L Q J

Úverové ratingy pridelené Emitentovi ku dňu 17.3.2017:

Agentúra Standard & Poors priradila nasledovné ratingy:

Druh dlhového nástroja	Rating	9 CE K D G
Nadriadený nezabezpečený dlhodobý	A-	Pozitívny
Nadriadený nezabezpečený krátkodobý	A-2	-

Agentúra Moody's priradila nasledovné ratingy:

Druh dlhového nástroja	Rating	9 CE K D G
Nadriadený nezabezpečený dlhodobý	Baa1	Stabilný
Nadriadený nezabezpečený krátkodobý	P-2	-

Agentúra Fitch priradila nasledovné ratingy:

Druh dlhového nástroja	Rating	9 CE K D G
Nadriadený nezabezpečený dlhodobý	A-	Stabilný
Nadriadený nezabezpečený krátkodobý	F1	-



## C. Cenné papiere

- C.1 Popis druhu a triedy cenných papierov ponúkaných na obchodovanie, resp. prijatých na obchodovanie, vrátane identifikačného čísla cenných papierov:
- Druh a trieda
- Dlhopisy sú vydané vo forme na doručenie a ako trvalý hromadný dlhopis (Permanent Global Note). Definitívne dlhopisy a kupóny nebudú vydané.
- Emisia v sériách
- Dlhopisy sú emitované pod Sériovým číslom ●, číslo tranže ●.
- , G H Q W L I L N D p Q p p t V O D F H Q Q Æ F K
- [ISIN: ●]
- [WKN:●]
- [ X Y H W H D N p N R Y H N D O<sup>a</sup> L H L G I papierov ]
- C.2 Mena emisie cenných papierov:
- Dlhopisy sú emitované v [ X Y H W H<sup>a</sup> S H F L I L ] N I
- C.5 Popis obmedzenia vo nej prevoditeľnosti cenných papierov:
- Neuplatňuje sa. Dlhopisy sú vo ne prevoditeľné.
- C.8 Práva viažuce sa k cenným papierom vrátane hierarchie a obmedzení týchto práv:
- Práva spojené s dlhopismi
- Za dlhopisy sa budú vyplácať [úroky a] odkupná hodnota tak, ako je špecifikované v bode [C.9, C.10 a] [C.15].
- Status
- Dlhopisy predstavujú priame, bezpodmienečné, nezabezpečené a nepodriadené záväzky Emitenta a sú si vzájomne rovnocenné (postavenie pari passu) a (s výhradou relevantných zákonných výnimiek a bez vplyvu na vyššie uvedené) platobné záväzky Emitenta vyplývajúce z Dlhopisov majú rovnocenné (pari passu) postavenie so všetkými ostatnými súasnými a budúcimi nezabezpečenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta.
- Obmedzenia práv
- Zosplatenie
- Ak nastane prípad porušenia, je každý majiteľ Dlhopisu (každý ako ● O D M) L oprávnený vyhlási splatenosť svojich Dlhopisov a požadovať bezodkladné splatenie za odkupnú cenu (ceny) spolu s prípadnými pripísanými úrokmi do dátumu splatenia (nie však vrátane tohto dňa).
- 3 U H S ● Splatenie z dôvodu zdanenia
- Dlhopisy budú splatené podľa voľby Emitenta v celku, avšak nie zrážkami, kedykoľvek, pokiaľ bola žiadosť o splatenie podaná nie menej ako 30 Pracovných dní a viac ako 90 Pracovných dní vopred, ak v najbližšom nasledujúcom termíne výplaty úrokov bude Emitent

povinný uhradiť dodatočné sumy v dôsledku akejkoľvek zmeny alebo novely zákonov alebo predpisov Rakúskej Republiky alebo akéhokoľvek jej politického útvaru alebo finančného úradu alebo ich oddelení, alebo v dôsledku akejkoľvek zmeny alebo novely oficiálneho výkladu alebo aplikácie takýchto zákonov alebo predpisov.

' { V O H G N \ X U p L W æ F K X G D O R ' podkladového nástroja

Podmienky môžu stanoviť, že v prípade určitých udalostí týkajúcich sa podkladových nástrojov (napr. narušenie trhu a ďalšie narušujúce udalosti ako sú uvedené v Podmienkach) môže nastať ktorékoľvek z nasledujúcich:

niektoré dátumy, ktoré sú relevantné pre určenia týkajúce sa Dlhopisov môžu byť odložené; a/alebo

niektoré výpočty a/alebo určenia a/alebo úpravy týkajúce sa Dlhopisov môžu byť ovplyvnené Výpočtovým agentom a tieto výpočty, určenia a úpravy budú záväzné pre Držiteľov; a/alebo

Emitent môže splatiť Dlhopisy v ich trhovej hodnote ktorá bola určená Výpočtovým agentom.

C.9 - Úroková sadzba:

Úroková sadzba

[V prípade Dlhopisov typu Express Notes, Step Down Express Notes, Protect Index Notes, Protect Share Notes, Garant Index Notes, Garant Share Notes, Index Notes, Share Notes, Range Accrual Notes, Worst-of Index Notes a Worst-of Share Notes bez práv L G H O Q æ F K Y æ S O D W Dlhopisy sú bez pravidelnej výplaty úrokov.]

[[ 9 S U t S D G H Y ^ a H W N æ F K ' O K R S Notes, Outperformance Notes a Memory Express Notes, Express Notes, Step Down Express Notes a Coupon Express Notes, ako aj Protect Index Notes, Protect Share Notes, Garant Index Notes, Garant Share Notes, Index Notes, Share notes, Range Accrual Notes, Worst-of Index Notes a Worst-of Share 1 R W H V E H ] S U D Y L G H O Q p : [ ● ] percentro ne.] [ Y S U t S D G H & R X S R Q ( [ S U H [ ● ] percentro ne.] [V prípade Memory Express Notes a Altiplano Notes a 2 X W S H U I R U P D Q F H : 1 Úroky sú viazané na podkladový [kôš Akcií] [kôš Indexov] [Akcie] [Index].]

- Dátum za iatku úroenia:

' i W X P ] D p L D W N X ~ U R p H Q L D Dátumom za iatku úroenia Dlhopisov je [ X Y H S U t V O X ^ a Q æ ' i W X P ] D p L D W N X ~ U

- Dátum výplaty úrokov:

Dátum (y) výplaty úrokov

		[●]
- Podkladový nástroj, z ktorého vychádza úroková sadzba:	[Výplaty úrokov z Dlhopisov [nie] sú viazané na výkonnos podkladového [koša Akcií][koša Indexov][Akcie][Indexu].]	
- Dátum splatnosti vrátane postupov splácania:	Dátum splatnosti Dátumom splatnosti Dlhopisov je [ X Y H W H U H DÆtum splatnos]i Postupy splácania Platba príslušnej odkupnej ceny bude vykonaná do Zú tovarcieho systému alebo na jeho rad za ú elom pripísania na ú ty príslušných majite ov ú tov Zú tovarcieho systému.	
- Indikácia výnosu:	Minimálny výnos z emisie[ V prípade Garant Index Notes a Garant Share Notes sfixnými periodickými výplatami oerokov akapitÆlovou zÆrukou, æk je MinimÆlny výnos z H P L V L H Y \ ^ a t X Y N R W Q ● percent ro ne.] [ 9 S U t S D G H Y ^ H W N Æ F K ' O K R S L V ] H P L V L H U R Y Q Æ Q X O H X Y H W t Minimálny výnos z emisie je nula percent. ro ne.] [ 9 S U t S D G H Y ^ H W N Æ F K ' O K R S L V Notes a Garant Share Notes alebo ak MinimÆlny výnos z emisie nie je U R Y Q Æ Q X O H X Y H Informáciu o Minimálnom výnose z emisie nemožno vopred uviesť, (i) pretože závisí od vývoja jedného alebo viacerých podkladových aktív alebo (ii) pretože určité platby sú vykonávané ako jednorazové platby.]	
- Meno, resp. názov zástupcu Majite ov:	O H Q R U H V S Q i ] R Y ] i V W X S F X O Vo Všeobecných podmienkach nebol vymenovaný žiaden Spolo ný zástupca.	
C.10 Ak Dlhopisy obsahujú derivátovú zložku vo výplate úrokov, vysvetlenie ako to ovplyv uje hodnotu investície:	[ 9 S U t S D G H Y H P L V L H O H F r m Altiplano Notes, Outperformance Notes aMemory Express 1 R W H V : X Y H W H Neuplat uje sa. Dlhopisy neobsahujú [derivátovú zložku] vo výplate úrokov.] [ 9 S U t S D G H O H P R U \ ( [ S U H V V 1 R Úroky vyplácané z Dlhopisov sú viazané na výkonnos [podkladového [koša Akcií][koša Indexov] [Akcie][Indexu] a budú nasledovné: (i) ak je cena [Akcie][Indexu]][, ktorého výkonnos je najnižšia v porovnaní s ostatnými [Akciami][Indexmi]] pri uzavretí v De ocenenia, ktorý bezprostredne predchádza Dátumu výplaty úrokov, rovná alebo vyššia než Bariéra kupónu, budú úroky vyplatené v sume zodpovedajúcej sú inu (x)	

Istiny Dlhopisov a (y) Úrokovej sadzby, alebo

(ii) v opa nom prípade nebude k danému Dátumu výplaty úrokov vyplatený žiaden úrok.

„ Ò U R N R Y i V D r e l e v a n d á pre niektorý Dátum výplaty úrokov sa rovná sú tu (i) [ Y O R á W H ] ( Základná úroková sadzba) a (ii) sú inu (x) [ Y O R á W H O H P R L sadzba] percent („ O H P R U \ ~ U R N R Y i a (y) po tu všetkých Dátumov výplaty úrokov pred príslušným Dátumom výplaty úrokov, za ktoré nebol vyplatený žiaden úrok [ani Memory úroková sadzba], t. j. ak neboli k jednému alebo viacerým Dátumom výplaty úrokov vyplatené žiadne úroky a ak budú k akémuko vek nasledujúcemu Dátumu ocenenia splnené kritériá na výplatu úrokov, takéto vynechané výplaty úrokov budú vyplatené k Dátumu výplaty úrokov, ktorý bezprostredne nasleduje po takomto Dátume ocenenia.

Dátumy ocenenia a Bariéra kupónu budú ur ené v Podmienkach pre Dlhopisy tak, ako je uvedené v Kone ných podmienkach pre Dlhopisy.]

> 9 S U t S D G H \$ O W L S O D Q R 1 R W H \

Úroková sadzba vyplácaná z Dlhopisov je viazaná na výkonnos [podkladového koša Akcií][ podkladového koša Indexov][podkladových Akcií][podkladových Indexov] a bude vyplácaná vo výške, ktorá sa rovná sú tu (i) [ Y O R á W H ] i N O D G Q ~ } a R(ii) Bonusovej úrokovej sadzby.

[V prípade viacerých DÆtumov výplaty ŕerokov a v prípade jednØho DÆtumu výplaty ŕerokov s jednýr 2 E G R E t P S R ] R U R Y D Q L D Y O R á W H

[Ak je sadzba úrokov zaplatených v zmysle Dlhopis ov viazaná na Y Œ N R Q Œ R Œ N O D G R Y | \$ N F L t D O H E R , Q G H [ R Y Y O R á W H

„Bonusová úroková sadzba “ sa rovná [ Y O R Bonusovœ ŕerokovœ sadzbu] percent., ktorá sa v každom prípade zníži o [v prípade jednØho S H U F H Q W X i O Q H K R j e d e r p e r c e n t u á l n y b ŕ d ] - [ Y S U t S D G H Y L D F H U Œ F K S H U F H [ Y O R á W H ] p e r c e n t u á l n y c h b o d o v ] za [Akciu][Index], ktorých cena pri uzavretí bola rovná alebo nižšia ako Bariéra aspo k jednému D u ocenenia po as [v prípade viacerých DÆtumov výplaty ŕerok R Y Y O Obdobia pozorovania, ktoré predchádza príslušnému Dátumu výplaty úrokov.] [v prípade jednØho DÆtumu Y Œ S O D W \ ~ U R N R O b d o b i a Y p o z o r o v a n i a . ] Bonusová úroková sadzba nesmie by nikdy nižšia ako nula, t. j. nesmie ma zápornú hodnotu.]

[Ak je sadzba úrokov zaplatených v zmysle Dlhopis ov viazaná na Y Œ N R Q p o d k l a d o v e j A k c i e alebo Index X Y O R á W H

"Bonusová úroková sadzba" sa rovná > X Y H Bonusovú úrokovú sadzbu] percent, ktorá sa v každom

prípade zníži o > X Y H W H Y S U t S I  
 percentuálne ho bodu: jeden percentuálny bod] > X Y H  
 Y S U t S D G H Q L H N R N Ě F K S H U F H  
 [t V O rcentuálnych bodov], v prípade, že cena pri  
 uzavretí [Akcie] [Indexu] bola aspo k jednému D u  
 ocenenia po as > Y S U t S D G H Q L H N R  
 výplaty úrokov X Y H W O b d o b i a pozorovania  
 predchádzajúce relevantnému Dátumu výplaty úrokov] [v  
 prípade jedného Dátumu v ý S O D W \ X O b b i e v  
 pozorovania] rovnaká alebo nižšia ako Bariéra.  
 Bonusová úroková sadzba nikdy nesmie by nižšia ako  
 nula, to znamená, že nesmie ma zápornú hodnotu.]]

[v prípade jednØho DÆtumu výplaty oerokc  
 s Y L D F H U Ě P L 2 E G R E L D P L S R ] R U R

[Ak je sadzba úrokov zaplatených Dlhopismi viazaná  
 na Y Ě N R Q Q S R R G N O D G R Y p K R N R ^ D  
 , Q G H [ R Y Y O R ^ W H

"Bonusová úroková sadzba " sa rovná sú tu všetkých  
 Úrokových sadziieb obdobia za všetky Obdobia  
 pozorovania, pri om každá „Úroková sadzba obdobia "  
 za každé Obdobie pozorovania sa rovná [ X Y H  
 Bonusovoe oerokovoe sadzbu percent., ktorá sa  
 v každom prípade zníži o [v prípade jedného  
 percentuálneho E R G X X Y H jeden percentuálny bod]  
 [ Y S U t S D G H Y L D F H U Ě F K S H U F H  
 [ Y O R ^ W H percentuálnych bodov] za [Akcii][Index],  
 ktorých cena pri uzavretí bola rovná alebo nižšia ako  
 Bariéra aspo k jednému D u ocenenia po as  
 príslušného Obdobia pozorovania. Úroková sadzba  
 obdobia nesmie by nikdy nižšia ako nula, t. j. nesmie  
 ma zápornú hodnotu.]

[Ak je sadzba úrokov zaplatených Dlhopismi viazaná  
 Q D Y Ě N R p o d m i e n k a m e j Akcie alebo Indexu ,  
 Y O R ^ W H

± % R O X V R Y i ~ U R N R a rovná sú tu všetkých  
 Úrokových sadziieb obdobia za všetky Obdobia  
 pozorovania, pri om každá ~ Ő U R N R Y i V D G ] E I  
 za každé Obdobie pozorovania sa rovná > X Y H  
 Bonusovú úrokovú sadzbu] percent., ktorá sa v  
 každom prípade zníži o [v prípade jedného  
 percentuálneho bod X X Y H jeden percentuálny bod]  
 > Y S U t S D G H Y L D F H U Ě F K S H U F H  
 > Y O R ^ W H percentuálnych bodov] v prípade, ak cena  
 pri uzavretí [Akcie] [Indexu] bola aspo k jednému D u  
 ocenenia po as Obdobia pozorovania rovná alebo nižšia  
 ako Bariéra. Úroková sadzba obdobia nikdy nesmie by  
 nižšia ako nula, to znamená, že nesmie ma zápornú  
 hodnotu.]]

Obdobie pozorovania, Bariéra a Dátum ocenenia budú  
 ur ené v Podmienkach pre Dlhopisy tak, ako je uvedené  
 v Kone ných podmienkach pre Dlhopisy.]

[V S U t S D G H 2 X W S H U I R U P D Q F H 1 R  
 Úroková sadzba vyplácaná z Dlhopisov je viazaná na

výkonnos podkladového koša [Akcii][Indexov] a je vyplácaná vo výške, ktorá sa rovná sú inu (i) Sumy istiny za Dlhopis a (ii) príslušnej Úrokovej sadzby pre daný Dátum výplaty úrokov.

[v prípade viacerých DĚtumov výplaty čerokov a v prípade jednŃho DĚtumu výplaty čerokov jsdným REGREtP VOHGRYDQLD YCEUnRoQÁQ sadzba sa rovná (i) [ X Y H W H ] i N O D G Q ~ } percent. alebo (ii) ak príslušná Výkonnos Podkladovej Akcie][Indexu] A presiahne [o viac ako [ X Y H percentuÄlnu sadzbu] percent.] príslušnú Výkonnos Podkladovej [Akcie][Indexu] B, Bonusovej úrokovej sadzbe.]

[v prípade jednŃho DĚtumu výplaty čerokov s viacerými obdobiami sledovania výkonnosti uv H W "Úroková sadzba " znamená sú et všetkých Úrokových sadzieb obdobia, pri om každá „Úroková V D G ] E D R E S A R F o l n Ě † (i) [ X Y H W H ] i čerokove sadzbu] percent. alebo (ii) ak príslušná Výkonnos Podkladovej [Akcie][Indexu] A prevyší [o viac ako [ X Y H % percentuÄlnu sadzbu] percent.] príslušnú Výkonnos Podkladovej [Akcie][Indexu] B Bonusovej úrokovej sadzbe.]

Pri om:

[ X Y H [Akcia][Index] A] je "[Akcia][Index] A " a  
[ X Y H [Akcia][Index] B] je "[Akcia][Index] B "

[v S U t S D G H U H V W U L N L Q J X X Y H W „Výkon Q R V † 3 R G N O D G R Y H M > \$ e N s ť r h h vyjadrená ako percentuálna sadzba, ktorá sa rovná podielu (i) ceny pri uzavretí príslušnej [Akcie][Indexu] k príslušnému D u ocenenia; [v prípade viacerých ' i W X P R Y Y C E S O D W \ ktore Bezprostredne predchádzajú príslušnému Dátumu výplaty úrokov] a (ii) ceny pri uzavretí príslušnej [Akcie][Indexu] k bezprostredne predchádzajúcemu D u ocenenia i-1 mínus jeden.]

[ Y S U t S D G H ě H V D Q H X S O D W X M ~ 9 C E N R Q Q R V " G N O D G R Y H M > \$ e N s ť r h h vyjadrená ako percentuálna sadzba, ktorá sa rovná podielu (i) ceny pri uzavretí príslušnej [Akcie][Indexu] k príslušnému D u ocenenia; [v prípade viacerých ' i W X P R Y Y C E S O D W \ ktore Bezprostredne predchádzajú príslušnému Dátumu výplaty úrokov] a (ii) ceny pri uzavretí príslušnej [Akcie][Indexu] mínus jeden.]

[ Y S U t S D G H ě H V D Q H X S O D W X M ~ 9 C E N R Q Q R V " U H I H U H e S ť r h h vyjadrená ako percentuálna sadzba, ktorá sa rovná podielu (i) ceny pri uzavretí príslušnej [Akcie][Indexu] k príslušnému D u ocenenia; [v prípade viacerých DĚtumov výplaty ~ U R N R Y X ktore Bezprostredne predchádzajú príslušnému Dátumu výplaty úrokov] a (ii) ceny pri

uzavretí príslušnej [Akcie][ Indexu] mínus jeden.]

[V prípade fixnej Bonusovej úrokovej sadzby (N R Y H M V D G ): E

„Bonusová úrokovej sadzba “ znamená [ X Y H W H bonusovej úrokovej sadzby] percent.]

[V prípade variabilnej Bonusovej úrokovej sadzby (S + R U Q E P O L P L:W R P X Y H W H

~ % R Q X V R Y i ~ U R N " znamená (i) Miera ú asti a (ii) rozdielu medzi príslušnou Výkonnos ou Podkladovej [Akcie][ Indexu] A a príslušnou Výkonnos ou Podkladovej [Akcie][ Indexu] B, pri om [ X Y H minimálnu úrokovej sadzby] percent je minimálnou hodnotou ( ~ 6 S R G Q E ) a [ X Y H W H P D úrokovej sadzby] percent je maximálnou hodnotou („ + R U Q E Bonusovej úrokovej sadzby, o je vyjadrené nasledovným vzorcom:

= Min(Max(Miera ú asti x (Výkonnos Podkladovej [Akcie][ Indexu] A - Výkonnos Podkladovej [Akcie][ Indexu] B); Spodný limit); Horný limit)

~ O L H U D " znamená [ X Y H P D E ] úrokovej sadzby] percent]

[V prípade variabilnej Bonusovej úrokovej sadzby (E H ] + R U Q p K R O L P L W X X Y H W H

„Bonusová úrokovej sadzba “ znamená sú in (i) Miera ú asti a (ii) rozdielu medzi príslušnou Výkonnos ou Podkladovej [Akcie][ Indexu] A a príslušnou Výkonnos ou Podkladovej [Akcie][ Indexu] B, pri om [ X Y H minimálnu úrokovej sadzby] percent. je minimálnou hodnotou Bonusovej úrokovej sadzby ( ~ 6 S R G Q E ), o je vyjadrené nasledovným vzorcom:

= (Max(Miera ú asti x (Výkonnos Podkladovej [Akcie][ Indexu] A - Výkonnos Podkladovej [Akcie][ Indexu] B); Spodný limit)

„ O L H U D " znamená [ X Y H W H S H U F H Q W ] úrokovej sadzby] percent]]

- C.11 Indikácia, či ponúkané cenné papiere sú alebo budú predmetom žiadosti o prijatie na obchodovanie, s výhradom ich distribúcie na regulovanom trhu, resp. na iných ekvivalentných trhoch s uvedením predmetných trhov: [Neuplat uje sa, táto konkrétna emisia nemusí by prijatá na obchodovanie.] [Bola podaná žiados o prijatie Dlhopisov [na "Geregelter Freiverkehr" (Sekundárny regulovaný trh)] burzy Wiener Börse AG (Viedenská burza cenných papierov)][.] [a] [na obchodovanie na Stuttgartskej burze cenných papierov (Baden-Württembergische Wertpapierbörse)] [a] [na obchodovanie na Frankfurtskej burze cenných papierov (Frankfurter Wertpapierbörse)] [na inej burze cenných papierov [.] [a] [na švajcarskej burze SIX Swiss Exchange].]

C.15 Popis toho, ako hodnota investície ovplyvňuje hodnotu podkladového nástroja/nástrojov, pokiaľ cenné papiere nemajú denomináciu minimálne 100,000 EUR:

[V prípade všetkých Dlhopisov okrem Altiplano Notes a Outperformance Notes, uveďte:

Výplata [v prípade OHPRU\ ( [SUHVVO] úrokov, tak ako je alej špecifikované v bode C.10 a] odkupnej hodnoty (ako je špecifikované nižšie) a v dôsledku toho tiež hodnota Dlhopisov je viazaná na výkonnosť podkladového [koša Akcií][koša Indexov][Akcie][Indexu].]

[V prípade Altiplano Notes a Outperformance Notes, X Y H W H

Výplata úrokov tak, ako je alej špecifikované v bode C.10, a v dôsledku toho tiež hodnota Dlhopisov je viazaná na výkonnosť podkladového/-ej [koša Akcií] [koša Indexov] [Akcie] [Indexu].]

[ 9 S U t S D G H 5 H Y H U V H & R Q Y H U W L E

Emitent umorí každý Dlhopis nasledovne:

(i) vyplatením [ X Y H W H 2 G N X S percent Dátum] a k Dátumu splatnosti, cena Akcie nebola [rovná alebo] nižšia ako [ X Y H W H S H U F H Q W percent] percent [až do [ X Y H W H S H U F H Q W percent] Realiza nej ceny („Bariéra“) kedykoľvek (priebežné sledovanie) po as Obdobia pozorovania, alebo

ak cena Akcie bola [rovná alebo] nižšia ako Bariéra kedykoľvek (priebežné sledovanie) po as Obdobia pozorovania, avšak cena pri uzavretí Akcie k Dátumu ocenenia je rovná alebo vyššia ako Realiza ná cena, alebo

(ii) inak prostredníctvom (x) fyzického dodania podkladových Akcií [ Y S U t S D G H á H V ~ \$ N F L H Dátum] a (y) v prípade zlomku Akcie úhradou hotovostnej iastky rovnajúcej sa hodnote predmetného zlomku k Dátumu splatnosti.

> Y S U t S D G H á H V ~ \$ N F L H Dátum 6 W U L N H ) L [ L Q J ' D W H Q R ] Q [ # F X L D D Q znamená výmenný kurz meny na prepo et meny Akcie na menu Dlhopisov k dátumu Strike Fixing Date pod a ur enia zo strany Agenta pre výpo et.][ Y S U t S D G H á H \$ N F L H E X G ~ Dátum ocenia 4 X D Q W R ~ ) L [ i F L D znamená výmenný kurz meny na prepo et meny Akcie na menu Dlhopisov k Dátumu ocenenia pod a ur enia zo strany Agenta pre výpo et.]

Obdobie pozorovania, dátum Strike Fixing Date a Realiza ná cena budú ur ené v Podmienkach pre Dlhopisy tak, ako je uvedené v Kone ných podmienkach pre Dlhopisy.]

[<sup>1</sup> Kone ná percentuálna sadzba bude ur ená Emitentom d a [ Y O R á W H d/Ľetum stanovení] a bude bezodkladne uverejnená v súlade s § 11 Všeobecných podmienok.]



[V prípade Reverse Convertible Classic Notes X Y H W

Emitent umorí každý Dlhopis nasledovne:

(i) úhradou [ X Y H W H 2 G N X S ] percent [ D G a s t k y ] istiny za Dlhopis k Dátumu splatnosti, ak je cena Akcie pri uzavretí k Dátumu ocenenia rovná alebo vyššia než Realiza ná cena alebo

(ii) inak prostredníctvom (x) fyzického dodania podkladových Akcií [ Y S U t S D G H á H V ~ \$ N F linej m e r e C Q H á ' O K R S L V s v y n á s o b e n í m F i x á c i o u m e n y ] a (y) v prípade zlomku Akcie úhradou hotovostnej iastky rovnajúcej sa hodnote predmetného zlomku k Dátumu splatnosti.

[ Y S U t S D G H á H G R U X p L W H O d á t u m u N 6 W U L N H ) L [ L O J ' D W H Q R Q [ i F X D O ] znamená výmenný kurz meny na prepo et meny Akcie na menu Dlhopisov k dátumu Strike Fixing Date pod a ur enia zo strany Agenta pre výpo et.][ Y S U t S D G H á H \$ N F L H E X G ~ D á t u m u o c e n e n i a 4 X D Q W R ~ ) L [ i F L D z n a m e n á v ý m e n n ý k u r z m e n y n a p r e p o e t m e n y A k c i e n a m e n u D l h o p i s o v k D á t u m u o c e n e n i a p o d a u r e n i a z o s t r a n y A g e n t a p r e v ý p o e t .]

[ Y S U t S D G H G R G D W R p Q H M Y E S O D V

(iii) Emitent okrem toho vyplatí sumu rovnajúcu sa [ X Y H Y E a N X Y \ S O i F D Q p K p e r c e n t a d i H p e r c e n t ' i a s t k y i s t i n y z a D l h o p i s k D á t u m u s p l a t n o s t i , a k b u d e C e n a A k c i e p r i u z a v r e t í k D á t u m u o c e n e n i a r o v n á a l e b o v ý š š i a n e ž [ X Y H W H S H U F H Q W X i O Q X K R G Q R V p o d i e l u n a z i s k u ] p e r c e n t R e a l i z a n e j c e n y .]

Realiza ná cena a dátum Strike Fixing Date budú ur ené v Podmienkach pre Dlhopisy tak, ako je uvedené v Kone ných podmienkach pre Dlhopisy.]

[v prípade Reverse Convertible Protect Pro Notes X Y H W H

Emitent umorí každý Dlhopis nasledovne:

(i) úhradou [ X Y H W H 2 G N X S ] percent [ D G a s t k y ] istiny za Dlhopis k Dátumu splatnosti, ak bude cena Akcie pri uzavretí k Dátumu ocenenia rovná alebo vyššia než [ X Y H percentuálnu hodnotu] percent [až [ X Y H W H S H U hodnotu] percent<sup>38</sup>] Realiza nej ceny, alebo

(ii) inak prostredníctvom (x) fyzického dodania podkladových Akcií [ Y S U t S D G H á H V ~ \$ N F linej m e r e C Q H á ' O K R S L V s v y n á s o b e n í m F i x á c i o u m e n y ] a (y)

<sup>2</sup> Kone ná percentuálna sadzba bude ur ená Emitentom d a [ Y O R á W H d / e t u m s t a n o v e n í ] a b u d e b e z o d k l a d n e u v e r e j n e n á v s ú l a d e s § 11 V š e o b e c n ý c h p o d m i e n o k .]

v prípade zlomku Akcie úhradou hotovostnej iastky rovnajúcej sa hodnote predmetného zlomku k Dátumu splatnosti.

[ Y S U t S D G H á H G R U X p L W H O d á t u m u N  
6 W U L N H ) L [ L Q J ' D W H Q R ] Q [ # F X L D D Q  
znamená výmenný kurz meny na prepo et meny Akcie na  
menu Dlhopisov k dátumu Strike Fixing Date pod a ur enia  
zo strany Agenta pre výpo et.][ Y S U t S D G H á H  
\$ N F L H E X G ~ D á t u m u o c e n e n i a 4 X D Q W R  
~ ) L [ i F L D z n a m e n á v ý m e n n ý k u r z m e n y n a p r e p o e t  
m e n y A k c i e n a m e n u D l h o p i s o v k D á t u m u o c e n e n i a p o d a  
u r e n i a z o s t r a n y A g e n t a p r e v ý p o e t . ]

Realiza ná cena a dátum Strike Fixing Date budú ur ené v  
Podmienkach pre Dlhopisy tak, ako je uvedené v Kone ných  
podmienkach pre Dlhopisy.]

[v prípade Protect Index Notes & Protect Share Notes  
S U L H E H á Q p S R ] R U : R Y D Q L H X Y H W

Emitent umorí každý Dlhopis nasledovne:

(i) úhradou [ X Y H W H O D [ L P i O Q X ] p e r c e n t  
iastky istiny za Dlhopis k Dátumu splatnosti, ak úrove  
podkladovej/-ého [Akcie][ Indexu] nebola nikdy (priebežné  
pozorovanie) po as Obdobia pozorovania [rovná ani] nižšia  
ako [ X Y H W H S H U F H Q W ] p e r c e n t [ a ž k i a ť X  
percentuálnu hodnotu percent<sup>39</sup>] Realiza nej ceny  
(„Bariéra“); alebo

(ii) inak vyplatením sumy k Dátumu splatnosti, ktorá sa rovná  
sú inu (i) iastky istiny za Dlhopis a (ii) výkonnosti  
podkladovej/-ého [Akcie][ Indexu] po as doby platnosti  
Dlhopisov, maximálne však [ X Y H W H P D [ L P i O C  
cenu] percent iastky istiny za Dlhopis ("Maximálna  
odkupná cena ").

Obdobie pozorovania a Realiza ná cena budú ur ené v  
Podmienkach pre Dlhopisy tak, ako je uvedené v Kone ných  
podmienkach pre Dlhopisy.]

[v prípade dlhopisov typu Protect Index Notes & Protect  
6 K D U H 1 R W H V ] L V " R Y D Q L H Q D N I

Emitent umorí každý Dlhopis nasledovne:

(i) úhradou [ X Y H W H O D [ L P i O Q X ] p e r c e n t  
iastky istiny za Dlhopis k Dátumu splatnosti, ak je cena pri  
uzavretí podkladovej/-ého [Akcie][ Indexu] rovná alebo  
vyššia ako [ X Y H W H S H U F H Q W ] p e r c e n t [ a ž  
percentuálnu hodnotu percent<sup>39</sup>]

---

<sup>3</sup> Kone ná percentuálna sadzba bude ur ená Emitentom d a [ Y O R á W H  
dátum stanovenia] a bude bezodkladne uverejnená v súlade s §  
11 Všeobecných podmienok]

[ X Y H W H S H U F H Q W ] X p i e c e n x <sup>40</sup> ] K R e a l i z a c n e /  
ceny k Dátumu ocenenia; alebo

(ii) inak vyplatením sumy k Dátumu splatnosti, ktorá sa rovná sú inu (i) iastky istiny za Dlhopis a (ii) výkonnosti podkladovej/-ého [ Akcie ] [ Indexu ] po as doby platnosti Dlhopisov, maximálne však [ X Y H W H P D [ L P i O C cenu ] percent iastky istiny za Dlhopis („Maximálna odkupná cena“).

Realizačná cena bude určená v Podmienkach pre Dlhopisy tak, ako je uvedené v Konečných podmienkach pre Dlhopisy.]

[v prípade dlhopisov typu Garant Index Notes, Index Notes, Garant Share Notes a 6 K D U H 1 R W H V X \

Emitent splatí každý Dlhopis zaplatením sumy k Dátumu splatnosti, ktorá sa rovná sú inu (i) iastky istiny za Dlhopis a (ii) Odkupnej ceny. <sup>2</sup> G N X S Q i p e t a d i e s ú e t (a) 100 percent a (b) sú inu (x) [ X Y H W H S H U F H Q ~ p D ] V e r c e n t a (y) výkonnosti podkladového/-ej [koša Akcií] [koša Indexov] [ Akcie ] [ Indexu ] po as doby platnosti Dlhopisov, [ 9 S U t S D G H K R U Q p K R 0 i e f obmedzené [ X Y H W H + R U Q E O L P L W \$ percent ] a (b) sa rovná aspo [ X Y H W H 6 S R i percentuálnej sadzby ] percent, t.j. Odkupná cena sa rovná minimálne [ u Y H W H P L Q L P i O Q X R G N ) percentuálnej ] percent iastky istiny za Dlhopis („Minimálna R G N X S Q i F i Q D t S D G H K R U Q p K a n i e je vyššia než [ Y O R á W H P D [ L P i O Q X R G percentuálnej ] percent iastky istiny za Dlhopis („Maximálna odkupná cena“ )]

Výkonnos podkladového/-ej [kôša Akcií] [kôša Indexov] [ Akcie ] [ Indexu ] odzrkaduje výkonnos podkladového/-ej [kôša Akcií] [kôša Indexov] [ Akcie ] [ Indexu ] medzi realizačnou cenou (ktorou je percento uzatváracej ceny v de urovania realizácie) a uzatváracou cenou podkladových [ Akcií ] [ Indexov ] zahrnutých v koši [ Akcie ] [ Indexu ] v relevantných de [dni] ocenenia [ur ené pod a relevantných ur ení relevantných [ Akcií ] [ Indexov ] zahrnutých v koši].]

[v prípade dlhopisov typu Express Notes, Step Down Express Notes, Memory Express Notes a Coupon ( [ S U H V V 1 R W H V X Y H W H

3 U H G p D V Q p V S O D W H Q L H

Ak cena pri uzavretí podkladovej/-ého [ Akcie ] [ Indexu ] [ ,

---

<sup>4</sup> Konečná percentuálna sadzba bude určená Emitentom d a [ Y O R á W H d / e t u m s t a n o v e n i ň ] a bude bezodkladne uverejnená v súlade s § 11 Všeobecných podmienok.]

ktorého výkonnos je najnižšia v porovnaní s ostatnými [Akciami][Indexmi] je rovná alebo vyššia ako [v prípade Express Notes a Memory Express Notes a Coupon ( [ S U H V V 1 R W H [X Y H Y W W H S H U F H Q W] percent [až [ X Y H W H S H U F H Q W] percent<sup>1</sup> Realizácie ceny] [V prípade Step Down Express Notes X Y H W H vz ahu k prvému D u ocenenia [ X Y H percentuálnu sadzbu] percent („Bariérová sadzba ") Realizácie ceny, pri om Bariérová sadzba sa zníži o [ X Y H W H S R P H W S H U F H Q W] percent<sup>2</sup> alebo o určitý bodov ku každému následnému D u ocenenia] k niektorému D u ocenenia, ktorý nie je posledným D om ocenenia, Emitent splatí každý Dlhopis vyplatením Pred asnej odkupnej hodnoty k Dátumu pred asného splatenia, ktorý nasleduje bezprostredne po príslušnom Dni ocenenia.

„ 3 U H G P D V Q i R G N X S Q i K R G Q R W D †

[V prípade Memory Express Notes and Coupon Express 1 R W H V X s a rovná 100 percent iastky istiny.]

[V prípade Express Notes a Step Down Express Notes X Y H s a rovná sú inu (i) iastky istiny za Dlhopis a (ii) sú tu (x) sú inu > X Y H W H S H U F H Q W percent<sup>3</sup> a po tu Dni ocenenia pred príslušným Dátumom pred asného splatenia (vrátane D a ocenenia, ktorý bezprostredne predchádza Dátumu pred asného splatenia) a (y) 100,00 percent]

. R Q H P Q p X P R U H Q L H

Ak nenastalo pred asné splatenie a

[v prípade Express Notes a Step Down Express Notes X Y H W H

(i) ak cena pri uzavretí podkladovej/-ého [Akcie][Indexu] [, ktorého výkonnos je najnižšia v porovnaní s ostatnými [Akciami][Indexmi] k poslednému D u ocenenia je rovná alebo vyššia ako [ X Y H W H S H U F H Q W] percent<sup>4</sup> [až > X Y H W H S H U F H Q W] percent<sup>2</sup> Realizácie ceny, Emitent splatí každý Dlhopis k Dátumu splatnosti v sume, ktorá sa rovná sú inu (i) iastky istiny za Dlhopis a (ii) sú tu (x) sú inu [ X Y H W H S H U F H Q W] percent<sup>3</sup> a po tu všetkých Dni ocenenia a (y) 100 percent alebo]

[v prípade Memory Express Notes a Coupon Express 1 R W H V X Y H W H

(i) ak cena pri uzavretí podkladovej/-ého [Akcie][Indexu] [,

<sup>5</sup> Konečná percentuálna sadzba bude určená Emitentom d a [ Y O R a W H G i W X P] a bude bezodkladne uverejnená v súlade s § 11 Všeobecných podmienok.]

<sup>6</sup> Konečná percentuálna sadzba bude určená Emitentom d a [ Y O R a W H d / Etum stanovení] a bude bezodkladne uverejnená v súlade s § 11 Všeobecných podmienok.]

ktorého výkonnos je najnižšia v porovnaní s ostatnými [Akciami][Indexmi] k poslednému D u ocenenia je vyššia alebo rovná [ X Y H W H S H U F H Q W percent] (až > X Y H W H S H U F H Q W percent) Realiza ná suma, Emitent každý Dlhopis splatí k Dátumu splatnosti v sume 100 percent iastky istiny za Dlhopis alebo]

(ii) inak bude každý Dlhopis splatený Emitentom [ak U H I H U H Q p Q C E P e D A k t i a t Y R O H E M . { a a v prípade fyzického vyrovnania X Y H prostredníctvom (x) fyzického dodania [podkladových] [Dodate ných] Akcií a (y) v prípade zlomku [podkladovej] [Dodate nej] Akcie úhradou hotovostnej iastky rovnajúcej sa hodnote predmetného zlomku k Dátumu splatnosti.] [v S U t S D G H D N M H 5 H I H U H Q p Q C E P a v prípade hotovostného vyrovnania X Y H : k Dátumu splatnosti v sume, ktorá sa rovná sú inu (x) iastky istiny za Dlhopis a (y) výkonnosti podkladového [Indexu][Akcie].] [V S U t S D G H a H M H 5 H I H U H Q p Q C E P . { a \$ N F L \$ U D S D G H K R W R Y R V W Q p K R k Dátumu splatnosti v sume, ktorá sa rovná sú inu (x) iastky istiny za Dlhopis a (y) výkonnosti podkladového [Indexu][Akcie] , ktorého výkonnos je najnižšia v porovnaní s ostatnými [Akciami][Indexmi].]

[ 8 Y H W H M H D 5 H I H U H Q p Q C E P D N W a v prípade fyzického vyrovnania: ~ ' R G D W H Q sú Akcie s najnižšou výkonnos ou v porovnaní s inými Akciami.]

Realiza ná cena a Dátumy pred asného splatenia budú ur ené v Podmienkach pre Dlhopisy tak, ako je uvedené v Kone ných podmienkach pre Dlhopisy.]

[ 9 S U t S D G H \$ O W L S O : D Q R 1 R W H V X

Odkupná cena Dlhopisov nie je viazaná na výkonnos podkladového/-ej [koša Akcií][koša Indexov][Akcie][ Indexu] a rovná sa [v O R a W H R G N X \$ percent] iastky istiny za Dlhopis].

[ Y S U t S D G H 5 D Q J H \$ F F U X D O 1 R W H

Dlhopisy budú splatené v sume, ktorá sa bude rovna sú tu (i) [ Y O R a W H R G N X \$ percent] iastky istiny za Dlhopis a (ii) sú inu (x) iastky istiny za Dlhopis a (y) Bonusovej úrokovej sadzby.

~ % R Q X V R Y i ~ U R N a Y o v n á s ú G u ] E D

(i) „ 9 i a H Q H M ] i N O D G Q H M -ktorá sa rovná sú inu (a) [ X Y H W H = i N O D G Q ~ ~ ] percent a (b) podielu (x) po tu Dní ocenenia za Obdobie pozorovania, kedy bola cena pri uzavretí všetkých podkladových

[<sup>7</sup> Kone ná percentuálna sadzba bude ur ená Emitentom d a [ Y O R a W H d / E t u m s t a n o v e n í ] a b u d e b e z o d k l a d n e u v e r e j n e n á v s ú l a d e s § 11 V š e o b e c n ý c h p o d m i e n o k .]

[Akcii][Indexov] rovná alebo vyššia ako príslušná Realiza ná cena príslušnej [podkladovej Akcie][podkladového Indexu] a (y) celkového po tu Dní ocenenia po as Obdobia pozorovania a

(ii) „ 9 i á H Základnej úrokovej sadzby<sup>2</sup> ", ktorá sa rovná sú inu (a) [ X Y H W H = i N O D G O ~ 2] percentá (b) podielu (x) po tu Dní ocenenia, kedy bola cena pri uzavretí všetkých podkladových [Akcii][Indexov] rovná alebo vyššia ako [ X Y H W H S H U F H Q W X ] percent Realiza nej ceny („ % D U L p príslušnej [podkladovej Akcie][podkladového Indexu] a cena pri uzavretí aspo [jednej podkladovej Akcie][jedného podkladového Indexu] bola nižšia ako jej/jeho Realiza ná cena a (y) celkového po tu Dní ocenenia po as Obdobia pozorovania.

Obdobie pozorovania a Realiza ná cena budú ur ené v Podmienkach pre Dlhopisy tak, ako je uvedené v Kone ných podmienkach pre Dlhopisy.]

[v prípade Worstof Index Notes a Worstof Share Notes S U L H E H á Q p S R ] R U R Y D Q L H V " R Y D Q L H Q D R I 6 K D U H 1 R W H V ] L V "

Každý Dlhopis bude splatený nasledovne:

(i) úhradou [ X Y H W H O D [ L P i O Q X ] percent iastky istiny za Dlhopis k Dátumu splatnosti, ak [v prípade Worst-of Index Notes a Worstof Share NR W H V S L S R ] R U R Y D Q L H V " R Y D Q L H Q D R I 6 K D U H 1 R W H V ] L V " žiadna cena pri uzavretí [podkladovej Akcie][podkladového Indexu] nebola [rovná ani] nižšia ako [ X Y H W H S H U F H Q W X ] percent [až R G X R M percentuálnu hodnotu] percent<sup>44</sup>] príslušnej Realiza nej ceny (príslušná „Bariéra") danej [podkladovej Akcie][podkladového indexu] po as Obdobia pozorovania] [v prípade Worst R I 6 K D U H 1 R W H V S U L H s i \ ] L F N E P Y \ U R Y Q D E O A K c e n a p r i u z a v r e t í podkladovej Akcie bola kedyko vek po as Obdobia pozorovania rovná alebo nižšia ako je príslušná Bariéra, avšak cena pri uzavretí Príslušnej akcie (ako je definované nižšie) ku D u ocenenia je rovná alebo vyššia ako príslušná Realiza ná cena] [v prípade Worstof Index Notes a Worst- R I 6 K D U H 1 R W H V ] L V " obdobia] X Y H W c e n a p r i u z a v r e t í žiadnej [podkladovej Akcie][podkladového Indexu] nebola [rovná alebo] nižšia ako [ X Y H W H S H U F H Q W X ] percent [až R G X R M percentuálnu hodnotu] percent<sup>45</sup>] príslušnej Realiza nej ceny (príslušná „ % D U L p Dátumu ocenenia;] alebo

<sup>8</sup> Kone ná percentuálna sadzba bude ur ená Emitentom d a [ Y O R á W H d / E t u m s t a n o v e n í ] a b u d e b e z o d k l a d n e u v e r e j n e n á v s ú l a d e s § 11 Všeobecných podmienok.]

<sup>9</sup> Kone ná percentuálna sadzba bude ur ená Emitentom d a [ Y O R á W H d / E t u m s t a n o v e n í ] a b u d e b e z o d k l a d n e u v e r e j n e n á v s ú l a d e s § 11 Všeobecných podmienok.]

[v prípade Worstof Index Notes a Worstof Share Notes  
S K R W R Y R V W Q Ć P Y \ U R Y Q D Q t P X Y H

(ii) inak vyplatením sumy k Dátumu splatnosti, ktorá sa rovná sú inu (i) iastky istiny za Dlhopis a (ii) výkonnosti [podkladovej Akcie][podkladového Indexu], ktorá je najnižšia v porovnaní s ostatnými [Akciami][Indexmi] po as doby platnosti Dlhopisov, maximálne však [ X Y H W H P D Odkupnœ cenŮ percent iastky istiny za Dlhopis („Maximálna odkupnœ cenã“)]

[v prípade Worstof Share Notes sfyzickým vyrovnaním  
X Y H W H

(ii) inak prostredníctvom (x) fyzického dodania podkladových Akcií, ktorých výkonnosť je v porovnaní s ostatnými Akciami po as doby platnosti Dlhopisov najnižšia („Relevantná akcia“) a (y) v prípade zlomku Akcie úhradou hotovostnej iastky rovnajúcej sa hodnote predmetného zlomku k Dátumu splatnosti.]

[V prípade Worstof Index Notes a Worstof Share Notes  
S U L H E H â Q p ) V Ø H I G R V B O C i e pozorovania a] Realiza ná cena bude ur ená v Podmienkach pre Dlhopisy tak, ako je uvedené v Kone ných podmienkach pre Dlhopisy.]

[ 9 S U t S D G H 2 X W S H U I R U P D Q F H 1 R \ Odkupná cena Dlhopisov nie je viazaná na výkonnosť podkladového [koša Akcií][koša Indexov] a rovná sa [ Y O R odkupnœ sadzbu] percent. iastky istiny za Dlhopis.]

C.16 Dátum skon enia platnosti alebo splatnosti derivátových cenných papierov – dátum uplatnenia alebo kone ný referen ný dátum: Dátum splatnosti  
Dátumom splatnosti Dlhopisov je [ X Y H W H U H DÆtum splatnosŮi  
[V prípade Express Notes, Step Down Express Notes, Memory Express Notes a Coupon Express Notes,  
X Y H W H  
' i W X P \ S U H G p D V Q p K R V S O D W H Q L D  
Dátumy pred asného splatenia nastanú [v prípade  
' a W Y U " U R p Q p K R R F H : Štýr Do One] [v prípade  
S R O U R p Q p K R R F H R Y p O L o l n e] [v prípade  
U R p Q p K R R F H X Y H D r o m e] v každom prípade k  
[ X Y H W H ' i W X P S U H G p D ] v každom roku  
ktorý za ína > Y O R â W H S U Y Ć G i W X P 3 U a  
ktorý kon í > Y O R â W H S R V O H G Q Ć G i  
splatenia] v zmysle úprav pod a Podmienok.]  
Dátum uplatnenia  
Neuplat uje sa. Dlhopisy nemusia by uplatnené ich majite mi.  
' i W X P > \ @ R F H Q H Q L D . R Q H p Q Ć U t  
[Neuplat uje sa.] [Dátum[om][ami] ocenenia Dlhopisov [je]  
[sú] > X Y H W H S U t V O X ^ Q > Ć @ > [p p r í p a d e  
Memory Express Notes a Coupon Express Notes  
X Y H : W P s l e d n ý m Dátumom ocenenia je [ X Y H

Posledný Dátum ocenenia.] [Dátum[y] ocenenia budú určené v Podmienkach Dlhopisov tak, ako je uvedené v Konečných podmienkach pre Dlhopisy.]

- C.17 Popis postupu vysporiadania derivátových cenných papierov: Všetky platby [Y S U t S D G H I \ ] L F N p K R: aG dodávky] na základe Dlhopisov vykoná Emitent do Zúčtovacieho systému za účelom prevodu v prospech depozitárnych bánk majiteľov Dlhopisov.
- C.18 Popis spôsobu, akým sa dosahuje výnos z derivátových cenných papierov: [Výplata hotovostnej sumy k Dátumu splatnosti.] [Výplata hotovostnej sumy a/alebo dodanie podkladových akcií k Dátumu splatnosti.]
- C.19 Realizačná cena alebo konečná referenčná cena podkladového nástroja: [Neuplatuje sa] [Cena [príslušnej/-ého] [Akcie] [Indexu] pri uzavretí k Dátumu ocenenia.]
- C.20 Popis typu podkladového nástroja a kde možno nájsť informácie o podkladovom nástroji: ' U X K > \$ N F L D @ > , Q G H [ @ > . { ^ @

[Názov Indexu]	Sponzor Indexu	Index obchodovaný na jednej alebo na viacerých burzách
[ ]	[ ] (ako aj akýkoľvek subjekt, ktorý ním bol poverený vypoítava a/alebo zverejňovať hodnoty Indexu)	[ ]
Názov Indexu	Burza	Strana obrazovky
[ ]	[ ]	[ ]
[Emitent akcie]	ISIN	Druh
[ ]	[ ]	[ ]
Emitent akcie	Burza	Strana obrazovky



[ ]	[ ]	[ ]
-----	-----	-----

Informácie o [podkladovej Akcii][podkladovom Indexe][podkladovom Koši Akcií][podkladovom Koši Indexov] možno získa na vyššie [uvedenej strane obrazovky] [uvedených stranách obrazovky].

## D. Riziká

### D.2 1 D M G { O H å L W H M ^ L Ø D Y Q R R U K P i U I L J L N R i F K K ^ S H F L I L F N

Riziká súvisiace s R E F K R G O R X p L Q Q R V " R X V N X S L Q \

- Zložité makroekonomické podmienky a podmienky na finančných trhoch môžu mať závažný negatívny dopad na obchodnú činnosť skupiny Erste Group, na jej finančnú situáciu, výsledky činnosti a na jej vyhliadky do budúcnosti.
- Skupina Erste Group je a naďalej môže byť ovplyvnená európskou dlhovou krízou niektorých krajín a možno bude nútená zaviesť opravné položky vo vzťahu k úverovej angažovanosti vo viacerých krajinách.
- Skupina Erste Group zaznamenala a v budúcnosti môže naďalej zaznamenávať zhoršenie kvality úverov, najmä v dôsledku finančných kríz alebo hospodárskych recesií.
- Skupina Erste Group je vystavená výraznému riziku protistrany, pričom neplnenie si záväzkov protistrán môže viesť k stratám prevyšujúcim rezervy skupiny Erste Group.
- Môže sa ukázať, že hedgingové stratégie skupiny Erste Group sú neúčinné.
- Skupina Erste Group je vystavená klesajúcim hodnotám zábezpeky za komerčné a rezidenčné hypotekárne úvery.
- Fluktuácie na trhu a volatilita trhu môžu negatívne ovplyvniť hodnotu aktív skupiny Erste Group, znížiť jej ziskovosť a skomplikovať odhad reálnej hodnoty určitých jej aktív.
- Skupina Erste Group je vystavená riziku zhoršenej likvidity.
- Ratingové agentúry môžu pozastaviť, znížiť alebo odobrať rating Erste Group Bank a/alebo miestneho subjektu patriaceho do skupiny Erste alebo krajiny, v ktorej skupina Erste Group pôsobí, pričom takéto opatrenie môže mať negatívny dopad na podmienky refinancovania pre Erste Group Bank, najmä na jej prístup ku kapitálovým trhom s dlhovými cennými papiermi.
- Nové regulačné, resp. vládne požiadavky a zmeny vo vnímanej úrovni dostatočnej kapitalizácie a pákového efektu by mohli skupinu Erste

Group vystavi zvýšeným požiadavkám na kapitál, resp. zvýšeným štandardom kapitálu, v dôsledku čoho by skupina musela v budúcnosti získa dodatočný kapitál alebo likviditu.

- Riziko zmien v daňovom rámci, osobitne vo vzťahu k bankovej dani a zavedeniu dane z finančných transakcií.
- Emitent možno nebude schopný splniť minimálne požiadavky týkajúce sa vlastných prostriedkov a oprávnených záväzkov.
- Emitent je povinný odvádzať príspevky do Jednotného rezolúčného fondu a do ex-ante financovaných fondov ochrany vkladov; čo má za následok ďalšie finančné zaťaženie Emitenta a tak negatívne ovplyvňuje finančnú situáciu Emitenta a výsledky jeho obchodnej činnosti, finančnú situáciu a prevádzkové výsledky.
- V budúcnosti je možné, že Emitent bude povinný ukončiť obchodovanie na vlastný účet a/alebo odleniť určité obchodné činnosti od svojich hlavných bankových činností.
- Stratégie a techniky riadenia rizík a postupy vnútornej kontroly skupiny Erste Group nemusia zabrániť neidentifikovaným, resp. neočakávaným rizikám.
- Obchodná činnosť skupiny Erste Group je spojená s prevádzkovými rizikami.
- Akékoľvek zlyhanie, prerušenie alebo narušenie informačných systémov skupiny Erste Group, a akékoľvek zanedbanie aktualizácie týchto systémov môže viesť k obchodným a iným stratám.
- Skupina Erste Group môže mať ťažkosti pri získavaní nových talentov alebo udržaní si kvalifikovaných pracovníkov.
- Od Erste Group Bank sa môže vyžadovať poskytnutie finančnej podpory pre banky v ťažkostiach v rámci združenia Haftungsverbund, čo by mohlo viesť k vysokým nákladom a presmerovaniu zdrojov z iných aktivít.
- Zmeny úrokových sadzieb ovplyvňuje mnoho faktorov mimo kontroly skupiny Erste Group a tieto zmeny môžu mať významné negatívne dopady na jej finančné výsledky, vrátane istých úrokových výnosov.
- Vzhľadom na to, že veľká časť aktivít, aktív a klientov skupiny Erste Group sa nachádza v krajinách strednej a východnej Európy, ktoré nie sú lenami Eurozóny, je skupina Erste Group vystavená kurzovým rizikám.
- Hospodársky výsledok banky Erste Group Bank môže byť nižší alebo dokonca záporný.
- Zmena štandardov ECB pre zabezpečenie úverov by mohla mať negatívny dopad na financovanie skupiny Erste Group a na jej prístup k likvidite.
- Skupina Erste Group pôsobí na vysoko konkurenčných trhoch a konkuruje v kým medzinárodným finančným inštitúciám

a etablovaným miestnym konkurentom.

- Významný akcionár Erste Group Bank môže byť schopný ovládať konanie akcionárov.
- Dodržiavanie predpisov upravujúcich boj proti praniu špinavých peňazí, boj proti korupcii a boj proti financovaniu terorizmu si vyžaduje významné náklady a úsilie a ich nedodržanie môže mať závažné právne dôsledky a stratu dobrého mena.
- Zmeny zákonov na ochranu spotrebiteľa a uplatňovanie, resp. výklad týchto zákonov môžu obmedzovať poplatky a iné cenové podmienky, ktoré skupina Erste Group môže účtovať za určité bankové transakcie, pričom je možné, že spotrebiteľia si budú môcť nárokovať aj vrátenie niektorých takýchto poplatkov a úrokov, ktoré už v minulosti zaplatili.
- Integrácia potenciálnych budúcich akvizícií môže predstavovať ďalšie výzvy.

Riziká súvisiace s trhmi, na ktorých skupina Erste Group pôsobí

- Vystúpenie niektorej alebo viacerých krajín z Eurozóny by mohlo mať nepredvídateľné dôsledky na finančný systém a na širšiu ekonomiku, pričom potenciálne by mohlo viesť k poklesu úrovne obchodnej aktivity, k odpisom hodnoty majetku a k stratám naprieč celou obchodnou aktivitou skupiny Erste Group.
- Skupina Erste Group pôsobí na rozvíjajúcich sa trhoch („emerging markets“), ktoré môžu podliehať rapidným hospodárskym alebo politickým zmenám, a tie môžu mať negatívny dopad na jej finančnú výkonnosť a hospodárske výsledky.
- Nemusí prísť k uvoľneniu úverov viazaných prostriedkov z EÚ fondov alebo EÚ a/alebo medzinárodné úverové inštitúcie nemusia schváliť ďalšie programy pomoci.
- Strata dôvery klientov v obchodnú aktivitu skupiny Erste Group alebo v bankové inštitúcie by vo všeobecnosti mohla viesť k neakceptovateľným vysokým úrovniam výberov vkladov klientov, čo by mohlo mať závažný negatívny dopad na výsledky skupiny Erste Group, na jej finančné podmienky a likviditu.
- Problémy s likviditou, ktoré zažívajú niektoré krajiny strednej a východnej Európy môžu mať negatívny dopad na širší región strednej a východnej Európy a mohli by negatívne ovplyvniť výsledky obchodnej aktivity skupiny Erste Group a jej finančnú situáciu.
- Vlády v krajinách, kde skupina Erste Group pôsobí, môžu na finančné a hospodárske krízy reagovať zvýšeným protekcionizmom, znárodňovaním, resp. podobnými opatreniami.
- Skupina Erste Group môže byť negatívne ovplyvnená pomalším rastom alebo recesiou v bankovom sektore, v ktorom pôsobí, ako aj pomalším rozširovaním Eurozóny a EÚ.
- Právne systémy a procedurálne kontrolné a ochranné mechanizmy v

mnohých krajinách strednej a východnej Európy a najmä v krajinách východnej Európy nie sú ešte úplne rozvinuté.

- Platné zákony o konkurze a iné zákony a predpisy upravujúce práva veriteľov v rôznych krajinách strednej a východnej Európy môžu obmedzovať schopnosť skupiny Erste Group vymáhať úhrady nesplatených úverov a zálohových platieb.
- Od skupiny Erste Group sa môže vyžadovať, aby sa podieľala na vládných programoch podpory úverových inštitúcií, resp. aby ich financovala, alebo aby financovala vládne programy konsolidácie rozpočtu, a to formou opatrení ako zavedenie bankových daní a iných odvodov.

D.3, D.6 Najdô OH ĎLWHM<sup>a</sup>LH LQIRUPiFLH R KODYQĀFK UL]L

832 = 251(1, (1\$ 5, =, .2 , QYHVWRUL E \ Vzävisťo  
 RG SUTSDGX P{ĀX VWUDWL" KRGQRWX FHOHM  
 = RGSRYHGQRV" NDĀG p KRDNO R E P MGR]UHQ iMGR YĀ I  
 (vrátane s tým spojených nákladov).

> 5 L] LNRY p IDNWRU \ WĀNDM ~ FH VD , Q  
 UHIHUHQ pQR DNWTYD

- Faktory, ktoré majú negatívny vplyv na Výkonnos Indexu môžu tiež ovplyvniť trhovú cenu a Odkupnú cenu Dlhopisov [v prípade Dlhopisov LQĀFK QHĀ \$OWLSODQR 1RWHV 5DQJH 1RWHVD 2XWSHUIRUPDQF bi by 1RWHV kštrte celého investovaného kapitálu alebo jeho astí].
- V prípade, ak sú Dlhopisy viazané na cenový index, výkonnos Dlhopisov nezohľaduje dividendy a iné výplaty, keďže tieto sa nepremietajú do ceny tohto indexu.
- Emitent nemá vplyv na existenciu, zloženie a výpočet Indexu.
- V dôsledku určitých udalostí týkajúcich sa Indexu môže dôjsť k úprave alebo k predčasnému splateniu Dlhopisov.
- Sponzor Indexu nevykonáva žiadnu aktivitu, ktorá ovplyvňuje hodnotu Indexu a nevydáva investičné odporúčania ohľadne Indexu.
- Ak sú jedna alebo viaceré zložky Indexu, ktorý je podkladovým nástrojom Dlhopisov, viazané na rozvíjajúce sa trhy, majiteľ cenných papierov musí počítať s výraznou politickou a ekonomickou neistotou, ktorá môže výrazne ovplyvniť vývoj ceny Dlhopisov.
- Majitelia cenných papierov nemajú žiadne práva na zložky Indexu, ktoré sú podkladom pre Index].

[Riz LNRY p IDNWRU \ WĀNDM ~ FH VD DNFLT  
 aktíva

- Faktory, ktoré majú negatívny vplyv na výkonnos akcií môžu tiež ovplyvniť trhovú cenu a Odkupnú cenu Dlhopisov [v prípade Dlhopisov LQĀFK QHĀ \$OWLSODQR 1RWHV ara 5tDare]

1 R W H V D 2 X W S H U I R U P D Q F 6 by 1 n o h i e s k s t a t e  
celého investovaného kapitálu alebo jeho astí].

- Pri Dlhopisoch viazaných na akcie sa nezohadujú dividendy a iné výplaty.
- Majitelia cenných papierov si nemôžu uplatovať žiadne nároky voči emitentovi akcií.
- 
- V dôsledku určitých udalostí týkajúcich sa akcie môže dôjsť k úprave alebo k predčasnému splateniu Dlhopisov.
- [V prípade Reverse Convertible Protect Notes, Reverse Convertible Classic Notes a Reverse Convertible Protect Pro Notes, ako aj v prípade Express Notes, Step-Down Express Notes, Memory Express Notes a Coupon Express Notes viazaných na akciu, ako aj v prípade Worst-of Share Notes s I \ ] L F N ( E P Y \ U R Y Q C investori môžu obdržať dodávku podkladových akcií a v dôsledku toho budú vystavení rizikám súvisiacim s týmito akciami.]

Rizikové faktory týkajúce sa konfliktov záujmov

Emitent sa môže angažovať v aktivitách, ktoré by mohli zahŕňať určité konflikty záujmov a môžu ovplyvniť trhovú cenu Dlhopisov.

Riziká súvisiace s ocenením Dlhopisov

- Emisný kurz Dlhopisov môže zahŕňať maržu pripočítanú k matematickej (reálnej) trhovej cene Dlhopisov.
- Keže Emitent bude pri stanovovaní ceny cenných papierov na sekundárnom trhu taktiež zohľadňovať najmä upisovací poplatok (ážio), rozdiel medzi ponukovou a dopytovou cenou, ako aj províziu a iné poplatky, ktoré sa pripočítajú k matematickej (reálnej) trhovej cene Dlhopisov, ceny, ktoré ponúka Emitent sa môžu výrazne líšiť od reálnej trhovej ceny Dlhopisov.

Riziká súvisiace s D O K R S L V P L Y <sup>a</sup> H R E H F Q H

- V prípade umorenia akýchkoľvek Dlhopisov pred ich splatnosťou môže byť Majiteľ týchto Dlhopisov vystavený rizikám, že Dlhopisy budú umorené za reálnu trhovú cenu, a riziku, že prostriedky získané z umorenia dlhopisov bude schopný opätovne investovať iba do dlhopisov s nižším výnosom (riziko predčasného splatenia).
- Keže vo Všeobecných podmienkach pre Dlhopisy sú upravené uznesenia Majiteľov, určité práva Majiteľa a môžu byť zmenené alebo obmedzené alebo dokonca zrušené uzneseniami, čo by mohlo mať negatívny vplyv na Majiteľa.
- Keže vo Všeobecných podmienkach pre Dlhopisy je upravené vymenovanie Spoločného zástupcu, môže byť Majiteľ pozbavený svojho individuálneho práva uplatňovania a vymáhania svojich práv podľa relevantných Podmienok pre Dlhopisy voči Emitentovi.
- Rakúsky súd môže vo vzťahu k Dlhopisom vymenovať správcu (Kurátora),

ktorého úlohou je uplatňovať práva a zastupovať záujmy Majiteľov v ich mene, pričom v tomto prípade môže byť schopnosť Majiteľov individuálne uplatňovať svoje práva súvisiace s Dlhopismi obmedzená.

- Úverové ratingy Dlhopisov nemusia adekvátne odzrkadľovať všetky riziká investície do predmetných Dlhopisov a môžu byť pozastavené, znížené alebo odňaté, čo by mohlo mať negatívny vplyv na trhovú cenu a obchodnú cenu Dlhopisov.
- Dlhopisy sa riadia rakúskym právnym poriadkom, pričom zmeny príslušných zákonov, predpisov, resp. regulačných politik môžu mať nepriaznivý vplyv na Emitenta, Dlhopisy a Majiteľov.
- V prípade, ak nastane určitá spúšťačia udalosť, môže dôjsť k odpisu Dlhopisov alebo ich premene na vlastné imanie, čo môže mať za následok, že Majitelia stratia čas svojej investície alebo celú svoju investíciu do Dlhopisov (zákonná absorpcia strát).
- Emitent môže podliehať rozhodovacím právomociam, ktoré môžu mať aj negatívny dopad na Dlhopisy.
- Emitent nepodlieha zákazu emitovania ďalších dlhových nástrojov alebo prijímania ďalších záväzkov.
- V prípade platobnej neschopnosti Emitenta majú vklady vyšší ranking než ich pohľadávky na základe Dlhopisov.

Riziká súvisiace s tržbou KRP Y<sup>a</sup> HREHFQH

- Majitelia sú vystavení riziku, že Emitent nebude vôbec schopný alebo bude schopný iba čiastočne vyplatiť úroky a/alebo Odkupnú cenu Dlhopisov.
- Majitelia na seba berú riziko, že úverové rozpätie Emitenta sa rozšíri, v dôsledku čoho klesne cena Dlhopisov.
- Majiteľ môže byť vystavený riziku, že v dôsledku budúceho znižovania hodnoty peňažných prostriedkov (inflácia) môže byť reálny výnos z investície nižší.
- Neposkytuje sa žiadne uistenie, že sa vyvinie likvidný sekundárny trh pre Dlhopisy, alebo, ak sa aj vyvinie, že zostane zachovaný. Na nelikvidnom trhu sa Majiteľovi nemusí podariť predaj svoje Dlhopisy za primerané tržobné ceny.
- Z uvedenej Celkovej čiastky istiny nemožno v prípade Dlhopisov typu „až do hodnoty“ vyvodiť žiaden záver.
- Existuje riziko, že obchodovanie s Dlhopismi alebo s podkladovými nástrojmi bude pozastavené, prerušené alebo ukončené, čo môže mať negatívny vplyv na cenu predmetných Dlhopisov.
- Majitelia sú vystavení riziku nepriaznivého vývoja tržobných cien ich Dlhopisov, ktoré sa realizuje, ak Majiteľ predá Dlhopisy pred dátumom konej splatnosti predmetných Dlhopisov.
- Riziká výmenného kurzu môžu nastať, ak sú finančné aktivity Majiteľa a denominované v mene, resp. menovej jednotke inej než špecifikovaná

mena, v ktorej bude Emitent vykonáva výplaty istiny a úrokov. Okrem toho môžu vládne a finančné orgány nariadi reguláciu výmenného kurzu, čo by mohlo mať negatívny vplyv na príslušný výmenný kurz.

- Ak je na financovanie akvizície Dlhopisov použitý úver, tento môže výrazne zvýšiť výšku straty.
- Sprievodné náklady súvisiace najmä s kúpou a predajom Dlhopisov môžu mať výrazný dopad na potenciál ziskovosti Dlhopisov.
- Majitelia sa musia spoliehať na funkciu príslušného zúčtovacieho systému.
- Príslušný daňový režim sa môže zmeniť v neprospech Majiteľa: preto by mali dôkladne zvážiť daňový dopad investície do Dlhopisov.
- Právne aspekty investície môžu obmedzovať určité investície.

Riziká súvisiace s dividendami vrátane v súvislosti s dividendami, výplatami a kvivalentov dividend

- Dlhopisy referencujúce jedno alebo viacero vlastných imaní USA alebo indexov vlastného imania môžu podliehať zrážkovej dani USA podľa článku 871(m) zákona USA o vnútroštátnych príjmoch (U.S. Internal Revenue Code) z roku 1986. Emitent nebude vykonávať žiadne ďalšie platby v prospech Majiteľa Dlhopisov za účelom náhrady žiadnych daní zrazených v zmysle tejto zrážkovej dane USA.

## E. Ponuka

E.2b Dôvody ponuky a použitie výnosov, ak sú iné ako dosahovanie zisku a/alebo zabezpečenie predurčenými rizikami: istý príjem z emisie akýchkoľvek Dlhopisov použije Emitent na účely svojho všeobecného financovania a na tvorbu zisku, čo sú tiež dôvody pre predloženie ponuky.

E.3 Popis podmienok ponuky: & H O N R Y i p L D V W N D L V W L Q \

[max.][ X Y H W H F p L C D N R W N X L V W U Q \ ' O K

[Prvotný] Emisný kurz [plus emisný poplatok]

[ X Y H (Prvotný) Emisný kurz Dlhopisov plus prípadný emisný poplatok ]

Konkrétne menovité hodnoty

[ X Y H W H . R Q N U p W Q H p H O R Y L W p K

Minimálna a/alebo maximálna 9 € <sup>a</sup> N D á L D G R V W

[ X Y H min / max ] Elnu / maxim Eln X Y € <sup>a</sup> N X p L D G R V \

Druh distribúcie

[ X Y H W H G U X K G L V W U L E ~ F L H ' O K R :

[Za iatok [a koniec] lehoty na upisovanie]

[ X Y H W H S U t S D G Q E koniec D l e h o t y R a l  
upisovanie Dlhopisov ]

[ X Y H W H D N p N R Y H N X S t V D Q L H  
prostrední F W Y R P V S U R V W U H G N R Y D W H ]

, Q p U H V S D O <sup>a</sup> L H S R G P L H Q N \

[ X Y H W H L Q p U H V S D O <sup>a</sup> L H S R G  
podlieha ] [Neuplat uje sa]

E.4 Popis akéhoko vek záujmu, ktorý môže byť podstatný pre emisiu/ponuku, vrátane konfliktného záujmu:

[Neuplat uje sa; neexistujú takéto záujmy.]

[Emitent môže vo vzahu k Dlhopisom z asu na as konať v iných funkciách, napríklad ako výpočtový agent, čo umožní Emitentovi výpočítať hodnotu Podkladového nástroja alebo akéhoko vek iného referenčného aktíva alebo určiť zloženie Podkladového nástroja, čo by mohlo spôsobiť konflikty záujmov v prípade, ak je možné za súčasu Podkladového nástroja vybrať cenné papiere alebo iné aktíva vydané samotným Emitentom alebo spoločnosťou v skupine, alebo v prípade, ak bude Emitent udržiavať obchodný vzťah s emitentom alebo dlžníkom z takýchto cenných papierov alebo aktív.

Emitent sa môže z asu na as podieľať na transakciách týkajúcich sa Podkladového nástroja na svoj vlastný účet a na účty nachádzajúce sa v jeho správe. Takéto transakcie môžu mať kladný alebo záporný vplyv na hodnotu Podkladového nástroja alebo akéhoko vek iného referenčného aktíva a v dôsledku toho na trhovú cenu Dlhopisov.

Emitent môže vydať iné derivátové nástroje vo vzahu k Podkladovému nástroju a uvedenie takýchto konkurenčných produktov na trh môže ovplyvniť trhovú cenu Dlhopisov.

Emitent môže využiť všetky alebo časť príjmov z predaja Dlhopisov na uzatvorenie zabezpečovacích (hedgingových) transakcií, ktoré môžu ovplyvniť trhovú cenu Dlhopisov.

Emitent môže získať verejné informácie týkajúce sa Podkladového nástroja, pričom Emitent sa nezaväzuje, že takéto informácie poskytne ktorémuko vek Majiteľovi. Emitent môže tiež uverejniť štúdie týkajúce sa Podkladového nástroja. Takéto inštitúcie by mohli predstavovať konflikty záujmov a mohli by ovplyvniť trhovú cenu Dlhopisov.

Emitent a jeho konsolidované dcérske spoločnosti by mohli zamestnávať údiel so sekundárnym zamestnaním ako napríklad výkonných riaditeľov riadiacich orgánov alebo dozorných orgánov iných spoločností alebo v rámci skupiny Erste Group. Spoločnosti skupiny Erste Group alebo iné



takéto spoločnosti by mohli byť Podkladovými nástrojmi  
Dlhopisov.]

[ 8 Y H W H S R S L V D N Ć F K N R Y H N . D C

- E.7 O akávané výdavky [Neuplatuje sa, keďže Emitent ani predkladateľ (ia) ponuky  
útožní investorovi nebudú investorovi útožní žiadne takéto výdavky.] [ X Y H  
Emitentom alebo S R S L V D N Ć F K N R Y H N W D N Ć F K W R  
predkladateľom  
ponuky:

## 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.