

Slijedeći prijevod dodatka Prospektu nije odobren od strane FMA. Nadalje, FMA nije preispitala dosljednost prijevoda sa izvornim dodatkom Prospekta. Izvorni dodatak Prospekta na engleskom jeziku moguće je naći na Internet stranicama Erste Group Bank AG ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)).

## Konačni uvjeti od

07. studeni 2014.

u vezi s

Osnovnim Prospektom  
u skladu s člankom 1(1) br. 17  
austrijskog Zakona o tržištu kapitala  
(Kapitalmarktgesetz)

**Erste Group Bank AG**  
(Izdavatelj)

**TURBOS LONG VARANTI (WARRANTS)**

vezani za  
Terminski ugovor (Futures)

Ovi Konačni uvjeti vezani su za Osnovni prospekt od 16. srpnja 2014. kako je izmijenjen odnosnim dopunama.

Predmet Konačnih uvjeta su Turbo long varanti (Warrants) vezani za Terminske ugovore (Futures) („Warrants“), koje izdaje Erste Group Bank AG („Izdavatelj“).

**Konačni uvjeti sastavljeni su za potrebe članka 5. stavka 4. Direktive Europskog parlamenta i Vijeća 2003/71/EZ od 4. studenoga 2003. (kako je zadnje izmijenjena Direktivom Europskog parlamenta i Vijeća 2010/73/EU od 24. studenoga 2010. („Direktiva o prospektu“) i moraju se čitati zajedno s Osnovnim prospektom i njegovim dopunama (ako postoje). Potpune informacije o Izdavatelju i ponudi Varanata (Warrants) dostupne su samo na temelju kombinacije ovih Konačnih uvjeta i Osnovnog prospekta (uključujući eventualne dopune istog i dokumente ugrađene upućivanjem).**

Konačni uvjeti uz Osnovni prospekt sastavljeni su u obliku zasebnog dokumenta u skladu s člankom 26. stavkom 5. Uredbe Komisije (EZ) br. 809/2004 od 29. travnja 2004. S izmjenama i dopunama („Uredba o prospektu“).

Predmet Konačnih uvjeta utvrđen je u članku 22. stavku 4. Uredbe o prospektu.

Sukladno tome, Konačni uvjeti (i) sadrže nove informacije u odnosu na stavke obrazaca za obavijesti o vrijednosnim papirima, koje su navedene kao Kategorija B i C u Aneksu XX Uredbe o prospektu i repliciraju ili upućuju na opcije koje su već propisane Osnovnim prospektom i koje se primjenjuju na pojedine serije Varanata (Warrants).

**Osnovni prospekt, njegove dopune i Konačni uvjeti objavljuju se tako da ih Erste Group Bank AG, Graben 21, 1010 Beč, Austrija, učini dostupnima bez naknade ili na drugačiji način propisan zakonom.**

**Usto, ti se dokumenti objavljuju u elektroničkom obliku na internetskoj stranici: ([http://www.erstegroup.com/de/Capital-Markets/Prospekt/OS-Zertifikate\\_ab2006](http://www.erstegroup.com/de/Capital-Markets/Prospekt/OS-Zertifikate_ab2006) ili u skladu sa Konačnim uvjetima <http://produkte.erstegroup.com>).**

**Ovim Konačnim uvjetima prilaže se posebni sažetak izdanja koji sadrži sve informacije potrebne za Varante (Warrants).**

### **UGOVORNI UVJETI - POSEBNI UVJETI IZDANJA**

U pogledu Serija varanata (Warrants), Posebni uvjeti izdanja kako su replicirani u ovim Konačnim uvjetima i Opći uvjeti kako su utvrđeni u Osnovnom prospektu, zajedno čine Uvjete primjenjive na Seriju varanata (Warrants) („**Uvjeti**“). Posebni Uvjeti izdanja kako su replicirani u ovim Konačnim uvjetima čitaju se s Općim uvjetima.

# UVJETI VARANATA (WARRANTS)

## UVJETI IZDANJA

Uvjeti izdanja se sastoje od sljedećih dijelova (skupno „**Uvjeti izdanja**“):

(a) Posebni uvjeti izdanja kako su utvrđeni u donjem članku 4.1. („**Posebni uvjeti izdanja**“) i koje čine:

- (i) Dio A. Posebni uvjeti za proizvode; i
- (ii) Dio B. Posebni uvjeti Temeljne imovine; kao i

(b) Opći uvjeti kako su utvrđeni u donjem članku 4.2. („**Opći uvjeti**“).

Odgovarajući Konačni uvjeti će (i) replicirati primjenjive opcionalne Posebne uvjete izdanja i (ii) sadržavati primjenjive nove posebne podatke o izdanju u odnosu na Posebne uvjete izdanja. Novi podaci bit će navedeni u Konačnim uvjetima samo za potrebe poštivanja zahtjeva o informacijama za Kategoriju B i Kategoriju C kako je određeno u Aneksu XX Uredbe o prospektu. U odnosu na svaku Seriju varanata (Warrants), Posebni uvjeti izdanja kako su replicirani u odnosnim Konačnim uvjetima te Opći uvjeti zajedno čine Uvjete primjenjive na dotičnu Seriju varanata („**Uvjeti**“). Posebni uvjeti izdanja kako su replicirani u ovim Konačnim uvjetima čitaju se s Općim uvjetima. U slučaju nedosljednosti ili nesuglasja između Posebnih uvjeta izdanja kako su replicirani u odnosnim Konačnim uvjetima i Općih uvjeta, mjerodavni su Posebni uvjeti izdanja.

Uvjeti će biti na njemačkom ili engleskom ili na oba jezika, a obvezujući jezik i jezik kontrole Uvjeta navest će se u odgovarajućim Konačnim uvjetima.

Uz svaku Opću obavijest o Varantima (Warrants) odnosno Tranše priložit će se Posebni uvjeti izdanja kako su replicirani u Konačnim uvjetima i Opći uvjeti.

## Dio A - Posebni uvjeti za proizvode

### 1. Posebni uvjeti izdanja

#### Dio A - Posebni uvjeti za proizvode

#### **Closed End Turbo long ili Closed End Turbo short**

##### Članak 1.

##### Opcijsko pravo; Oblik; Prenosivost

(1) Erste Group Bank AG, Beč, Austrija („**Izdavatelj**“) ovime dodjeljuje imatelju („**Warrants Imatelj**“) Open End Turbos-a („**Warrants**“ ili „**Turbos**“), u vezi Temeljne imovine (članak 12. stavak 1. Posebnih uvjeta izdanja) pravo („Opcijsko pravo“) da zatraži plaćanje Gotovinskog iznosa (članak 2. stavak 1. Posebnih uvjeta izdanja) ili Knock-Out gotovinskog iznosa (članak 6. stavak 1. Posebnih uvjeta izdanja), a u svakom slučaju sukladno ovim Uvjetima.

(2) Varanti (Warrants) su prenosivi u broju jednakom Minimalnom broju za trgovanje kako je utvrđeno u Tablici 1. Priloga Posebnim uvjetima izdanja („**Minimalni broj za trgovanje**“) ili cjelobrojnom višekratniku istoga.

##### Članak 2.

##### Gotovinski iznos

(1) „**Gotovinski iznos**“ po Varantu (Warrants) odgovara, podložno članku 6. Posebnih uvjeta izdanja, iznosu za koji Referentna cijena (stavak 3.) prelazi (ako je vrsta Turba utvrđena u Tablici 1. u Prilogu Posebnim uvjetima izdanja kao Turbo long „**Turbo long**“) ili ako je manja od (ako je vrsta Turba utvrđena u Tablici 1. u Prilogu Posebnim uvjetima izdanja kao Turbo short, „**Turbo short**“) Trenutne Izvršne cijene (članak 3. Posebnih uvjeta izdanja) na Datum konačnog vrednovanja (članak 8. (2) u Posebnim uvjetima izdanja), pomnoženom s Multiplikatorom (članak 4. Posebnih uvjeta izdanja). Gotovinski iznos iznosi najmanje nula (0). Gotovinski iznos pretvara se iz Referentne valute (stavak 2.) u Valutu plaćanja (stavak 2.) sukladno stavku 4. ("**Konverzija valute**"). Gotovinski iznos komercijalno se zaokružuje na dva decimalna mjesta.

(2) „**Valuta plaćanja**“ odgovara Valuti plaćanja kako je utvrđena u Tablici 1. u Prilogu Posebnih uvjeta izdanja. „**Referentna valuta**“ odgovara Referentnoj valuti kako je utvrđena u Tablici 1. u Prilogu Posebnih uvjeta izdanja.

(3) „**Referentna cijena**“ odgovara, sukladno članku 11. Posebnih uvjeta izdanja, Cijeni Temeljne imovine (članak 12. stavak 2. Posebnih uvjeta izdanja) na Datum konačnog vrednovanja (članak 8. stavak 2. Posebnih uvjeta izdanja).

(4) Konverziju Referentne valute u Valutu plaćanja vrši Obračunski agent na temelju tečaja izraženog u Referentnoj valuti za jednu jedinicu Valute plaćanja, a koji je na Datum konačnog vrednovanja (članak 8. stavak 2. Posebnih uvjeta izdanja) prikazan na Screen page tečaja kako je utvrđeno u Tablici 2. u Prilogu Posebnim uvjetima izdanja („**Screen page tečaja**“) ili bilo kojoj drugoj stranici koja je zamjenjuje. Ako se konverzija vrši kada Screen page tečaja nije dostupna na navedeni datum ili ako tečaj nije prikazan, tečaj odgovara tečaju prikazanom na odgovarajućoj stranici drugog servisa za financijske informacije. Ako tečaj nije prikazan ili se više ne prikazuje na bilo koji od navedenih načina, Obračunski agent ima pravo, prema svojoj razumnoj diskrecijskoj odluci, kao tečaj utvrditi tečaj koji je utvrđen na temelju tada primjenjivih tržišnih uvjeta, uzimajući u obzir tržišnu situaciju u tom trenutku.

Članak 3.  
Izvršna cijena

„**Izvršna cijena**“ odgovara, podložno korekcijama u skladu s člankom 12. Posebnih uvjeta izdanja, Udarnoj cijeni kako je utvrđena u Tablici 1. u Prilogu Posebnim uvjetima izdanja.

Članak 4.  
Multiplikator

„**Multiplikator**“ odgovara, podložno korekcijama u skladu s člankom 12. Posebnih uvjeta izdanja, Multiplikatoru kako je utvrđen u Tablici 1. u Prilogu Posebnim uvjetima izdanja.

Članak 5.  
Knock-out granična cijena

„**Knock-out granična cijena**“ odgovara, podložno korekcijama u skladu s člankom 11. Posebnih uvjeta izdanja, Knock-out graničnoj cijeni kako je utvrđena u Tablici 1. u Prilogu Posebnim uvjetima izdanja.

Članak 6.  
Knock-out događaj

(1) Ako Knock-out cijena (članak 12. stavak 2. Posebnih uvjeta izdanja) dostigne ili padne ispod (Turbo long) ili dostigne i prijeđe (Turbo short) Knock-out graničnu cijenu na Datum promatranja (stavak 2.), trajanje Varanta (Warrants) odmah automatski prestaje, a Opcijsko pravo iz članka 1. stavka 1. Posebnih uvjeta izdanja automatski istječe bez potrebe za posebnim otkazom Varanta (Warrants) od strane Izdavatelja („**Knock-out događaj**“).

U tom slučaju, Knock-out gotovinski iznos („**Knock-out gotovinski iznos**“) odgovara iznosu za koji Knock-out referentna cijena (stavak 3.) prelazi (Turbo long) ili pada ispod (Turbo short) Izvršne cijene (članak 3. Posebnih uvjeta izdanja) na dan Knock-out događaja, pomnoženom s Multiplikatorom (članak 4. Posebnih uvjeta izdanja). Knock-out gotovinski iznos pretvara se iz Referentne valute (članak 2. stavak 2. Posebnih uvjeta izdanja) u Valutu plaćanja (članak 2. stavak 2. Posebnih uvjeta izdanja) na temelju valutnog tečaja izraženog u Referentnoj valuti za jednu jedinicu Valute plaćanja, a koji utvrđuje Obračunski agent prema svojoj razumnoj odluci na temelju tržišne situacije na valutnom tržištu u trenutku konverzije. Knock-out gotovinski iznos komercijalno se zaokružuje na dva decimalna mjesta.

Nastupanje Knock-out događaja priopćava se u skladu s člankom 6. (Obavijesti) Općih uvjeta.

(2) „**Datum promatranja**“ odgovara bilo kojem Datumu obračuna (članak 12. stavak 2. Posebnih uvjeta izdanja) od (i uključujući) prvog datuma promatranja kako je utvrđen u Tablici 1. u Prilogu Posebnim uvjetima izdanja ("**Prvi datum promatranja**") do (i uključujući) posljednjeg datuma promatranja kako je utvrđen u Tablici 1. u Prilogu Posebnim uvjetima izdanja („Posljednji datum promatranja“).

(3) „**Knock-out referentna cijena**“ je najniža (Turbo long) ili najviša (Turbo short) cijena Temeljne imovine kako je izračunana i objavljena na Screen page (članak 12. stavak 2. Posebnih uvjeta izdanja) u roku od tri (3) Obračunska sata nakon nastupanja Knock-out događaja („**Knock-out razdoblje plaćanja**“). U nekim tržišnim uvjetima Knock-out referentna cijena može biti jednaka nuli. Obračunski agent može, prema svojoj diskrecijskoj odluci, za Imatelje varanta (Warrants) odrediti i povoljniju cijenu od Referentne cijene. Ako Knock-out događaj nastupi u roku kraćem od tri (3) sata prije završetka Obračunskih sati na Datum obračuna, razdoblje za utvrđivanje Knock-out

referentne cijene Temeljne cijene produljuje se do isteka ukupno tri (3) Obračunska sata na prvi sljedeći Datum obračuna (članak 12. stavak 2. Posebnih uvjeta izdanja).

#### Članak 7. Ostvarivanje Opcijskih prava

1) Smatra se da su Opcijska prava ostvarena ako  
(a) je došlo do izvanrednog otkaza u skladu s člankom 13. stavkom 1. Posebnih uvjeta izdanja ili člankom 5. Općih uvjeta ili  
(b) je nastupanjem Knock-out događaja (članak 6. stavak 1. Posebnih uvjeta izdanja) na Datum konačnog vrednovanja (članak 8. stavak 2. Posebnih uvjeta izdanja) i bez dodatnih preduvjeta, Gotovinski iznos pozitivan („**Automatsko ostvarivanje prava**“).  
U suprotnom, sva prava iz Varanata (Warrants) koja nisu efektivno ostvarena na dan datum, istječi će na taj datum, a Varanti (Warrants) će postati ništavi.

2) Smatra se da je izjava o tome da ni Imatelj varanata (Warrants) niti stvarni vlasnik Varanata (Warrants) nisu državljani SAD-a automatski izdana. Pojmovi korišteni u ovom stavku imaju značenje koje im je pripisano u S Uredbi donesenoj na temelju američkog Zakona o vrijednosnim papirima iz 1933., kako je s vremena na vrijeme izmijenjena.

#### Članak 8. Datum izvršenja; Datum konačnog vrednovanja; Radni dan; Rok varanata (Warrants)

(1) „**Datum izvršenja**“ je, podložno (a) izvanrednom otkazu u skladu s člankom 13. stavkom 1. Posebnih uvjeta izdanja ili člankom 5. Općih uvjeta ili (b) nastupanjem Knock-out događaja (članak 6. stavak 1. Posebnih uvjeta izdanja), Datum konačnog vrednovanja (stavak 2.).

(2) „**Datum konačnog vrednovanja**“ je, podložno članku 11. Posebnih uvjeta izdanja, Datum konačnog vrednovanja kako je utvrđen u Tablici 1. u Prilogu Posebnim uvjetima izdanja. Ako Datum konačnog vrednovanja nije Datum obračuna (članak 12. stavak 2. Posebnih uvjeta izdanja), prvi sljedeći Datum obračuna bit će Datum konačnog vrednovanja.

(3) „**Radni dan**“ je, podložno sljedećim pravilima, a osim ako je određeno drugačije u ovim Uvjetima izdanja, svaki dan na koji su banke u Beču i Zagrebu otvorene za poslovanje. Vezano za platne transakcije sukladno članku 9. i članku 13. Posebnih uvjeta izdanja, „**Radni dan**“ je svaki dan (osim subote i nedjelje) na koji Klirinški sustav (članak 2. stavak 1. Općih uvjeta) obrađuje plaćanje i na koji su banke u Beču i Zagrebu otvorene za poslovanje.

(4) „**Rok warrants-a**“ počinje na Prvi datum plaćanja kako je utvrđen u Tablici 1. u Prilogu Posebnim uvjetima izdanja („Prvi datum plaćanja“) i završava, podložno (a) izvanrednom otkazu u skladu s člankom 13. stavkom 1. Posebnih uvjeta izdanja ili člankom 5. Općih uvjeta ili (b) nastupanjem Knock-out događaja (članak 6. stavak 1. Posebnih uvjeta izdanja), na Datum konačnog vrednovanja.

#### Članak 9. Određivanje Gotovinskog iznosa i Plaćanja

(1) Izdavatelj će učiniti da se bilo koji Gotovinski iznos ili Iznos u slučaju otkaza ili Knock-out gotovinski iznos prenese do petog Radnog dana od Datuma konačnog vrednovanja (članak 8. stavak 2. Posebnih uvjeta izdanja) ili nakon datuma nastupanja Knock-out događaja ili nakon Datuma otkaza (u svakom slučaju "**Datum otplate**"), u svakom slučaju, u Klirinški sustav (članak 2. stavak 1. Općih uvjeta) u svrhu uplate u korist računa deponenta Varanata (Warrants) u Klirinškom sustavu.

(2) Sve poreze, naknade i druge dugovane iznose vezane za ostvarivanje Opcijskih prava ili plaćanje Gotovinskog iznosa ili Iznosa u slučaju otkaza ili Knock-out gotovinskog iznosa, snosi i plaća Imatelj varanata (Warrants). Izdavatelj ili Platni agent imaju pravo odbiti bilo koje poreze, naknade ili druge dugovane iznose koje je dužan platiti Imatelj varanata (Warrants) kako je ranije navedeno.

Članak 10.  
(namjerno ostavljeno prazno)

## Dio B - Posebni uvjeti Temeljne imovine

### Dio B - Posebni uvjeti Temeljne imovine

#### Terminski ugovori (Futures) kao Temeljna imovina

#### Članak 11.

##### Poremećaji tržišta

(1) Ako je na Datum konačnog vrednovanja nastupio ili traje Događaj poremećaja tržišta (stavak 2.), Datum konačnog vrednovanja se odgađa za prvi sljedeći Datum obračuna na koji Događaj poremećaja tržišta više ne postoji. Ako je Datum konačnog vrednovanja odgođen za pet (5) uzastopnih Datuma obračuna u skladu s odredbama ovog stavka i ako Događaj poremećaja tržišta i dalje postoji na taj peti datum, dotični datum će se smatrati Datumom konačnog vrednovanja, a Obračunski agent će utvrditi Cijenu Temeljne imovine prema svojem razumnom diskrecijskom pravu uzimajući u obzir tržišne uvjete koji postoje na Datum konačnog vrednovanja i priopćit će je u skladu s člankom 6. (Obavijesti) Općih uvjeta.

(2) „**Poremećaj tržišta**“ znači:

(i) obustavu ili ograničenje trgovanja ili određivanja cijena u pogledu Temeljne imovine na Referentnom tržištu; ili

(ii) obustavu ili ograničenje trgovanja na Referentnom tržištu općenito; ili

(iii) bitnu promjenu metode određivanja cijene ili uvjeta trgovanja u odnosu na relevantne Terminske ugovore (Futures) na Referentnom tržištu (u kvaliteti, količini ili Referentnoj valuti Temeljne imovine Terminskih ugovora (Futures).

Ograničenje sati ili broja dana trgovanja ne smatra se Poremećajem tržišta, ako je to ograničenje nastalo zbog promjene na Referentnom tržištu koja je unaprijed priopćena.

#### Članak 12.

##### Temeljna imovina; Cijena Temeljne imovine; Zamjensko referentno tržište; Korekcije

(1) „**Temeljna imovina**“ na Inicijalni referentni datum naveden u Tablici 1. u Prilogu Posebnim uvjetima izdanja odgovara Terminskim ugovorima (Futures) navedenima u Tablici 2. u Prilogu Posebnim uvjetima izdanja s Početnim datumom isteka navedenim u Tablici 2. u Prilogu Posebnim uvjetima izdanja.

(2) „**Cijena Temeljne imovine**“ odgovara Dnevnoj cijeni plaćanja („**Cijena plaćanja**“) denominiranoj u Referentnoj valuti, koja se izračunava i objavljuje na Referentnom tržištu navedenom u Tablici 2. u Prilogu Posebnim uvjetima izdanja („**Referentno tržište**“).

„**Knock-out cijena**“ Aktualne Temeljne imovine odgovara cijenama Aktualne Temeljne imovine koje se neprestano određuju i objavljuju na Referentnom tržištu na Datume obračuna tijekom Obračunskih sati izraženih u Referentnoj valuti. „**Referentna valuta**“ odgovara Referentnoj valuti navedenoj u Tablici 2 u Prilogu Posebnim uvjetima izdanja.

„**Datum obračuna**“ je svaki datum na koji se određuje Cijena Temeljne imovine na Referentnom tržištu.

„**Datumi obračuna**“ su datumi na koje je Referentno tržište otvoreno za trgovanje sukladno rasporedu i na koji prema procjeni Obračunskog agenta nije nastupio nijedan od sljedećih događaja:

(i) bitno ograničenje, nepravilno trajanje ili prekid trgovanja Temeljnom imovinom, koje, na dan na koji se takav događaj dogodi ili na sljedeći dan u kojem se nastavi, ima za posljedicu nemogućnost Referentnog tržišta na kojem se trguje Temeljnom imovinom da pruži Cijenu Temeljne imovine za predmetni Ugovor;

(ii) Cijena Temeljne imovine čini „Limit cijenu“, što znači da se cijena Temeljne imovine u trenutku zatvaranja tržišta na dotični dan povećala ili smanjila u usporedbi s prethodnim danom za dozvoljeni maksimalni iznos cijene u trenutku zatvaranja tržišta na prethodni dan sukladno pravilima Referentnog tržišta; ili

(iii) Referentno tržište ne može priopćiti ili objaviti Cijenu Temeljne imovine. „**Obračunski sati**“ je vrijeme na Datum obračuna u kojem se obično trguje Aktualnom Temeljnom imovinom na Referentnom tržištu.

(3) Ako se Cijena Temeljne imovine za Aktualnu Temeljnu imovinu više ne izračunava i ne objavljuje na Referentnom tržištu, nego to čini druga osoba, društvo ili institucija koje Obračunski agent prema svojoj razumnoj diskrecijskoj prosudbi smatra pogodnom („**Zamjensko referentno tržište**“), Gotovinski iznos se izračunava na temelju cijene Aktualne Temeljne imovine izračunane i objavljene na Zamjenskom referentnom tržištu.

Nadalje, sva upućivanja na Referentno tržište u ovim Uvjetima za varante (Warrants) smatraju se, ako to kontekst dopušta, upućivanjima na Zamjensko referentno tržište.

Zamjena Referentnog tržišta priopćava se u skladu s člankom 6. (Obavijesti) Općih uvjeta.

(4) Aktualna Temeljna imovina se zatim zamjenjuje, na svaki Datum prijenosa (stavak 5.), s Termiskim ugovorom (Futures) čiji je Datum isteka naveden u Tablici 2. u Prilogu Posebnim uvjetima izdanja („**Prijenos**“), koji je najbliži odgovarajućim sljedećim Odnosnim mjesecima isteka navedenima u Tablici 2. u Prilogu posebnim uvjetima izdanja („**Odnosni mjeseci isteka**“).

Ako prema razumnoj diskrecijskoj procjeni Obračunskog agenta u tom trenutku ne postoje Termiski ugovori (Futures) s ugovornim značajkama istovjetnima onima Aktualne Temeljne imovine s kojima se može izvršiti zamjena, primjenjuje se članak 12. stavak 1. Posebnih uvjeta izdanja. Usto, Obračunski agent ima pravo korigirati Odnosne datume isteka u slučaju promjene pravila Referentnog tržišta od strane nadležnih tijela vezano za Datume isteka. Bilo kakva takva korekcija priopćava se u skladu s člankom 6. (Obavijesti) Općih uvjeta.

(5) „**Rollover datum**“ odgovara, u svakom slučaju, Datumu obračuna koji odredi Obračunski agent prema vlastitoj razumnoj procjeni prije Datuma isteka koji se odnosi na Aktualnu Temeljnu imovinu, no najranije na 40. Datum obračuna prije Datuma isteka koji se odnosi na Aktualnu Temeljnu imovinu. Ako prema razumnoj diskrecijskoj procjeni Obračunskog agenta Temeljna imovina nije dovoljno likvidna ili ako postoji usporediva tržišna okolnost na Referentnom tržištu na Rollover datum, Obračunski agent ima pravo utvrditi drugačiji Datum obračuna od Rollover datuma. Obračunski agent također ima pravo, putem priopćenja u skladu s člankom 6. (Obavijesti) Općih uvjeta u kojem se navodi kalendarski dan na koji promjena stupa na snagu, a podložno prethodnoj obavijesti od najmanje mjesec dana unaprijed, utvrditi, prema vlastitoj razumnoj diskrecijskoj prosudbi, Rollover datum drugačiji od onog navedenog u Tablici 2. u Prilogu Posebnih uvjeta izdanja. Ovo se posebno odnosi na promjene pravila Referentnog tržišta koje se tiču Rollover datuma.

(6) Aktualna izvršna cijena korigira se na Rollover datum te vrijedi od Rollover vremena (stavak 7) o tako da se rezultat izračuna zaokruži komercijalno na niže na sljedeći višekratnik Zaokruženja iznosa izvršne cijene kako je navedeno u Tablici 1. u Prilogu Posebnim uvjetima izdanja odmah nakon korekcije Aktualne izvršne cijene na Rollover datum u skladu s člankom 3. stavkom 2. Posebnih uvjeta izdanja.

## u slučaju Turbo long

$$\text{Izvršna cijena}_{\text{nova}} = \text{Izvršna cijena}_{\text{stara}} - (RC_{\text{stara}} - \text{Naknada}) + (RC_{\text{nova}} + \text{Naknada})$$

## u slučaju Turbo short

$$\text{Izvršna cijena}_{\text{nova}} = \text{Izvršna cijena}_{\text{stara}} - (RC_{\text{stara}} + \text{Naknada}) + (RC_{\text{nova}} - \text{Naknada})$$

*Izvršna cijena*<sub>nova</sub> odgovara Aktualnoj izvršnoj cijeni nakon Rollover datuma.

*Izvršna cijena*<sub>stara</sub> odgovara Aktualnoj izvršnoj cijeni korigiranoj na Rollover datum u skladu s člankom 3. stavkom 2. Posebnih uvjeta izdanja.

*RC*<sub>stara</sub> odgovara Rollover Cijeni (stavak 8.) Aktualne Temeljne imovine prije Rollover-a

*RC*<sub>nova</sub> odgovara Rollover Cijeni (stavak 8.) Aktualne Temeljne imovine prije Rollover-a

*Naknada* odgovara Naknadi za rollover (stavak 8.).

(7) **“Rollover vrijeme”** je vrijeme koje nastupa odmah nakon što se odredi i objavi Rollover cijena temeljne imovine /stavak 8) ili ako kasnije, vrijeme u kojem je Cijena temeljne imovine objavljena.

(8) **“Rollover cijenu”** izračunava i utvrđuje Obračunski agent prema vlastitoj razumnoj diskrecijskoj prosudbi koja se temelji na Rollover Cijeni Temeljne imovine (kako niže definirana) tijekom posljednjih šest (6) predviđenih sati trgovanja prije vremena u kojem se Cijena Temeljne imovine obično izračunava na Referentnom tržištu. Obračunski agent ima, u svakom slučaju, pravo korigirati relevantni vremenski rok za izračun i utvrđivanje Rollover cijene za sve Terminalske ugovore (Futures) prema svojoj razumnoj diskrecijskoj prosudbi (na primjer ako dođe do promjene vremena za trgovanje na Referentnom tržištu), a putem priopćenja u skladu s člankom 6. (Obavijesti) Općih uvjeta u kojem se navodi kalendarski dan na koji promjena stupa na snagu, a podložno prethodnoj obavijesti od najmanje mjesec dana unaprijed, pri čemu u slučaju takve korekcije navedeni vremenski rok ne smije prijeći šest (6) sati.

**„Rollover cijena Temeljne imovine“** odgovaraju cijenama određene Temeljne imovine (uključujući službenu cijenu na zatvaranju tržišta) utvrđenima i objavljenima na Referentnom tržištu na Rollover datum. **„Naknadu za transakciju“** utvrđuje Obračunski agent prema vlastitoj razumnoj diskrecijskoj prosudbi na temelju Početne naknade za transakciju navedene u Tablici 2. u Prilogu posebnim uvjetima izdanja za jednu jedinicu Temeljne imovine u Referentnoj valuti (**„Početna naknada za transakciju“**), međutim, na temelju iznosa ne višeg od maksimalne naknade za transakciju navedene u Tablici 2. u Prilogu posebnim uvjetima izdanja (**„Maksimalna naknada za transakciju“**) te na broju jedinica Temeljne imovine potrebnog za provedbu Rollover-a. Korekcija Naknade za transakciju i dan na koji korekcija stupa na snagu objavljuju se u skladu s člankom 6. (Obavijesti) Općih uvjeta.

(9) Upućivanja na Temeljnu imovinu u ovim Uvjetima izdanja u određenom trenutku kao na **„Aktualnu Temeljnu imovinu“** smatraju se upućivanjima na Temeljnu imovinu s Datumom isteka koji je relevantan nakon provedbe Rollover-a od Datuma izvršne cijene do dotičnog trenutka sukladno gornjim pravilima.

(10) Ako Datum konačnog vrednovanja u smislu ovih Uvjeta izdanja pada na Rollover datum sukladno gornjoj definiciji, Gotovinski iznos (članak 2. stavak 1. Posebnih uvjeta izdanja) utvrđuje se na temelju Rollover cijene za Aktualnu Temeljnu imovinu na Rollover datum prije Rollover-a i na temelju Aktualne izvršne cijene na Rollover datum prije korekcije iz stavka 6.

(11) U slučaju promjene uvjeta i/ili relevantnih značajki Ugovora na kojima se temelji Temeljna imovina te u slučaju zamjene Temeljne imovine s drugim Terminskim ugovorom (Futures) utvrđenim i izvršenim na tržište od strane Referentnog tržišta i, ako je primjenjivo, izmijenjenom, („**Vrijednost slijednika**“), Obračunski agent pridržava pravo zamijeniti Temeljnu imovinu, ako je primjenjivo, pomnoženu, ako je potrebno, s Faktorom korekcije kako bi osigurao nastavak razvoja referentne (referentnih) vrijednosti na kojoj (kojima) se zasnivaju Varanti (Warrants). O zamjeni Temeljne imovine s Vrijednošću slijednika, ako je primjenjivo, s dodatnim promjenama ovih Uvjeta izdanja, odlučuje Obračunski agent prema svojoj razumnoj diskrecijskoj prosudbi. Zamjena s Vrijednošću slijednika, koje vrijedi u tom trenutku, ako je primjenjivo, mijenja Opcijsko pravo (zajedno s korekcijom Faktora, ako je potrebna), kao i vrijeme stupanja zamjene na snagu, objavljuju se u skladu s člankom 6. (Obavijesti) Općih uvjeta.

(12) Promjene naravi i načina izračuna Cijene Temeljne imovine ili Početne cijene ili druge propisane stope i cijene Temeljne imovine sukladno ovim Uvjetima izdanja, uključujući promjenu Datuma obračuna i Obračunskih sati koji se primjenjuju na Temeljnu imovinu, ovlašćuju Obračunskog agenta da prema razumnoj diskrecijskoj prosudbi korigira Opcijsko pravo prema navedenom. Obračunski agent utvrđuje, uzimajući u obzir vrijeme promjene, datum na koji se korigirano Opcijsko pravo ima primijeniti prvi put. Korigirano Opcijsko pravo i vrijeme njegove prve primjene objavit će se u skladu s člankom 6. (Obavijesti) Općih uvjeta.

### Članak 13. Izvanredni otkaz

(1) Ako prema razumnoj diskrecijskoj prosudbi Obračunskog agenta korekcija Opcijskog prava i utvrđivanje Zamjenskog referentnog tržišta više nisu mogući iz bilo kojeg razloga, Izdavatelj ima pravo izvanredno otkazati Varante (Warrants) obaviješću u skladu s člankom 6. Općih uvjeta, u kojoj će navesti Iznos u slučaju otkaza utvrđen niže u tekstu.

Otkaz stupa na snagu na dan obavijesti u skladu s člankom 6. Općih uvjeta ili na datum naveden u istoj u skladu s člankom 6. Općih uvjeta („**Datum otkaza**“). Otkaz mora nastupiti u roku od mjesec dana po nastanku događaja koji je prouzročio korekciju Opcijskog prava ili utvrđivanje Zamjenskog referentnog tržišta sukladno ovim odredbama.

U slučaju otkaza, Izdavatelj isplaćuje svakom Imatelju varanata (Warrants) iznos s naslova svakog Varanta (Warrants) koji posjeduju („**Iznos u slučaju otkaza**“), a koji utvrđuje Obračunski agent prema svojoj razumnoj diskrecijskoj odluci kao fer tržišnu cijenu Varanta (Warrants) neposredno prije nastanka događaja koji je prouzročio korekciju Opcijskog prava ili utvrđivanje Zamjenskog referentnog tržišta sukladno ovim odredbama, pri čemu uzima u obzir vrijednost preostalog vremena. Prilikom utvrđivanja Iznosa u slučaju otkaza, Obračunski agent može, između ostalog, uzeti u obzir vjerojatnost povrede obveza od strane Izdavatelja na temelju „credit spreada“ na tržištu ili povrata na Obveznice Izdavatelja kojima se trguje s dovoljno likvidnosti u trenutku utvrđivanja Iznosa u slučaju otkaza.

(2) Izdavatelj će učiniti da se Iznos u slučaju otkaza prenese u Klirinški sustav (članak 2. stavak 1. Općih uvjeta) u svrhu uplate u korist računa deponenta Varanata (Warrants) u Klirinškom sustavu do petog Radnog dana od Datuma otkaza. U slučaju izvanrednog otkaza sukladno stavku 1., izjava iz članka 7. stavka 2. (3)(a)(iv) smatra se automatski izdanom.

(3) Svi porezi, naknade ili druga davanja s naslova plaćanja Iznosa u slučaju otkaza snosi i plaća Imatelj varanta (Warrants). Izdavatelj ili Platni agent imaju pravo zadržati od Iznosa u slučaju otkaza

bilo koje poreze, naknade ili davanja, koje je dužan platiti Imatelj varanta (Warrants) u skladu s prethodnom rečenicom.

**Tablica 1. – Dodatak dijelu A. Posebni uvjeti za proizvod**

**Datum izdanja: 07. studeni 2014. godine**

**Platni agent, Obračunski agent: Erste Group Bank AG**

**Kotacije: kotacije kupovnih i prodajnih cijena objavljuje Izdavatelj na stranici Reutersa „ERSTE02“**

**Internetska stranica za napomene: <http://produkte.erstegroup.com>**

**Depozitorij vrijednosnih papira: Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, A-1010 Beč**

**Klirinški sustav: Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, A-1010 Beč**

**Država/Države ponuđač(i): Austrija i Hrvatska\***

**Kontrolni i obvezujući jezik: engleski**

Valuta Varanta (Warrants)	ISIN	Temeljna imovina	Inicijalna izvršna cijena**/ Zaokruženi izvršni iznos	Volumen/ Minimalni broj za trgovanje	Multiplikator	Prvi dan trgovanja/ Datum početka/ Prvi datum plaćanja	Zadnji dan trgovanja/ Datum konačnog vrednovanja	Inicijalni referentni datum/ Prvi datum promatranja/ Zadnji datum promatranja	Knock-out granična cijena **	Vrijeme izvršenja/ Prvi dan razdoblja izvršenja/ Zadnji dan razdoblja izvršenja	Valuta plaćanja/ Referentna valuta	Način izvršenja/ Minimalni broj izvršenja	Početna cijena izdanja***	Vrsta varanta (Warrants)	Relevantna burza
HRK	AT0000A1AJA9	E-mini S&P 500	1.821,20 4	1.000.000 1	0,01	7.11.2014. 7.11.2014. 7.11.2014.	15.9.2015. 18.9.2015 18.9.2015	3.11.2014 7.11.2014 18.9.2015	1.871,20	10:00 a.m. 7.11.2014. 18.9.2015.	HRK USD	eu 100	11,67	Turbo long	Vienna Stock Exchange i Zagreb Stock Exchange

\* Uvrštenje na Zagrebačku burzu: Prema odluci Zagrebačke burze

\*\* Izvršna cijena i Granična cijena izražene su u valuti Temeljne imovine.

\*\*\* Početna cijena izdanja izražena je u hrvatskim kunama (HRK).

n = nije primjenjivo

**Tablica 2. – Dodatak dijelu B. Posebni uvjeti temeljne imovine**

Temeljna imovina/ Vrsta Temeljne imovine	ISIN Temeljne imovine	Valuta Temeljne imovine	Screen Page tečaja	Relevantna burza Referentno tržište Početna naknada za transakciju Maksimalna naknada za transakciju	Relevantni mjeseci isteka Prvi datum isteka	Cijena Temeljne imovine Referentna valuta	Screen Page Screen Page Knock-out cijene Pružatelj usluge informiranja
E-mini S&P 500 Terminski ugovor (Futures)	XC0009690048	USD	HRK=	CME CME 0.00 0.04	ožu, lip, ruj, pro 19.12.2014	Dnevna cijena plaćanja USD	ESZ4 ESZ4 Reuters

n = nije primjenjivo

## **OSTALE INFORMACIJE**

### ***Interes pravnih i fizičkih osoba uključenih u izdanje/ponudu***

Za interese pojedinaca ili pravnih subjekata uključenih u izdanje kao i potencijalne sukobe interesa koji iz toga proizlaze, pogledati pod točkom „2.2.4. Čimbenici rizika koji se odnose na sukobe interesa“ u poglavlju „2.2 Bitni čimbenici za potrebe procjene tržišnih rizika povezanih s Varantima (Warrants) izdanima na temelju ovog Programa“ Osnovnog prospekta.

### ***Metoda ponude***

Varanti (Warrants) se na kontinuiranoj bazi nude over –the- counter ("tap issue" (Daueremission)). Ponuda Varanata (Warrants) započinje u Austriji i Hrvatskoj. Izdavatelj zadržava pravo da otkáže izdanje Varanata (Warrants) iz bilo kojeg razloga.

### ***Uvrštenje i trgovanje***

Bečka i Zagrebačka burza. Nije dopušteno trgovanje Varantima (Warrants) ili njihovo uvrštavanje ni na kojemu tržištu.

### ***Troškovi i naknade za kupnju Varanata (Warrants)***

Upisniku ili kupcu ne naplaćuju se posebni troškovi i porezi, koje naplaćuje ili odbija Izdavatelj.

### ***Suglasnost za uporabu Prospekta***

U zemljama ponude od strane financijskih intermedijara naknadna ponovna prodaja ili konačni plasman Varanata (Warrants) može biti napravljena.

### ***Informacije o Temeljnoj imovini***

Informacije sadržane u daljnjemu tekstu o predmetnoj Temeljnoj imovini sastoje se od izvadaka i sažetaka iz javno dostupnih izvora, koji su možda prevedeni na engleski jezik. Izdavatelj potvrđuje da su te informacije točno prenesene i da – u onoj mjeri u kojoj to Izdavatelj može ustvrditi prema javno dostupnim informacijama koje ima na raspolaganju – nema propuštenih činjenica zbog kojih bi prenesene informacije, koje su možda bile prevedene na engleski jezik, bile netočne ili zbunjujuće. Ni Izdavatelj ni Ponuđač ne prihvaćaju ostale ili daljnje odgovornosti za ove informacije. Izdavatelj posebice ne prihvaća nikakvu odgovornost za točnost informacija koje se odnose na predmetnu Podlogu niti daje ikakvo jamstvo da se nije pojavio događaj koji bi mogao utjecati na točnost ili potpunost ovih informacija.

Opis Temeljne imovine:

Vrsta: Terminski ugovor (Futures)

Naziv: E-mini S&P 500

Referentno tržište: CME

Referentni izvor: ESZ4

Informacije o Temeljnoj imovini i njezinoj volatilnosti mogu se dobiti na stranici Reutersa na kojoj se navode informacije o svim vrijednosnim papirima ili stavkama koje sačinjavaju Temeljnu imovinu.

Izdavatelj može, ali nije obavezan ovdje uključiti dodatne informacije kao dodatne provizije, koje se odnose na Temeljnu imovinu uključujući, ukoliko je to primjenjivo, indeks odgovornosti (i).

Informacije o prošloj i budućoj uspješnosti i volatilnosti Temeljne imovine dostupne su na stranici Reutersa koja je navedena u Ugovornim uvjetima.

### ***Objavljivanje informacija nakon izdanja***

Osim obavijesti koji se navode u Uvjetima, Izdavatelj nema namjeru objavljivati nikakve informacije poslije izdanja.

## **OBJAŠNJENJE VARANTNOGA (WARRANTS) MEHANIZMA**

### **Opis Closed End Turbos long**

Sa Closed End Turbos long, ulagač može nesrazmjerno (putem poluge) sudjelovati u pozitivnom rezultatu cijene Temeljne imovine.

Međutim, ulagač stvara gubitke uz uporabu financijske poluge ako je rezultat cijene Temeljne imovine negativan, te preuzima rizik bezvrijednog dospijeca Closed End Turbos long-a ako cijena Temeljne imovine bude jednaka ili niža od Granične cijene u bilo kojemu trenutku na Datum promatranja.

Na Datum otplate, ulagač prima Gotovinski iznos koji odgovara iznosu (pomnoženo s Multiplikatorom) za koji Referentna cijena prelazi Izvršnu cijenu. Ako je cijena Temeljne imovine jednaka ili niža od Granične cijene u bilo kojemu trenutku na Datum promatranja, ulagač dobiva Knock-out gotovinski iznos, a Closed End Turbos long odmah istječe. Knock-out gotovinski iznos odgovara iznosu (pomnoženo s Multiplikatorom) za koji Knock-out referentna cijena prelazi Izvršnu cijenu na dan Knock-out događaja.

Za vrijeme životnoga vijeka, ulagač ne dobiva nikakve redovite prihode (npr. dividende ili kamate).

## ANEKS – POSEBAN SAŽETAK IZDANJA

Ovaj se sažetak sastoji od uvjeta koji se odnose na objavljivanje podataka, koji su poznati kao elementi („**Elementi**“). Ti su elementi nabrojani u člancima A – E (A.1 – E.7.).

Ovaj sažetak sadrži sve Elemente koje je potrebno uključiti u sažetak za ovu vrstu vrijednosnih papira i Izdavatelja. Budući da neke Elemente ne treba navesti, možda će biti praznina u redosljedu nabrojanja Elemenata.

Čak i ako neki Element možda treba uvrstiti u sažetak zbog vrste vrijednosnih papira i izdavatelja, moguće je da se ne mogu dati relevantne informacije o Elementu. U tome se slučaju u sažetku navodi kratak opis Elementa s oznakom „Nije primjenjivo“.

### A. Uvod i upozorenja

#### A.1. Upozorenje

Ovaj sažetak („**Sažetak**“) treba čitati kao uvod ovog Prospekta („**Prospekt**“) Varantnog (Warrants) programa („**Program**“).

Svaka odluka ulagača da ulaže u Varante (Warrants) izdane temeljem ovoga Prospekta („**Warrants**“) treba se temeljiti na ulagačevu razmatranju Prospekta kao cjeline.

Ako se u vezi informacija sadržanih u ovome Prospektu pokrene postupak pred sudom, ulagač-tužitelj će u skladu s nacionalnim zakonodavstvom Država članica Europskoga gospodarskog područja možda morati snositi troškove prevođenja Prospekta prije pokretanja sudskog postupka.

Građanskopravna odgovornost odnosi se samo na banku Erste Group Bank AG („**Erste Group Bank**“), Graben 21, 1010 Beč, Austrija (u njezinu svojstvu izdavatelja temeljem ovoga Programa, „**Izdavatelj**“) koja je oblikovala ovaj Sažetak, uključujući i sve njegove prijevode, ali samo ako je Sažetak zbujujući, netočan ili nedosljedan u odnosu na ostale dijelove Prospekta ili ako u usporedbi s ostalim dijelovima Prospekta ne daje ključne informacije koje bi pomogle ulagačima pri razmatranju ulaganja u takve Varante (Warrants).

#### A.2 Suglasnost Izdavatelja ili osobe odgovorne za sastavljanje Prospekta za uporabu Prospekta za kasniju preprodaju ili konačni plasman vrijednosnih papira od strane financijskih posrednika.

Izdavatelj daje svoju suglasnost da sve kreditne ustanove u skladu s Direktivom 2013/36/EU u svojstvu financijskih posrednika koji vrše kasniju preprodaju ili konačni plasman Varanata (Warrants) (zbirno, „**Financijski posrednici**“) imaju pravo na uporabu ovoga Prospekta za vrijeme razdoblja predmetne ponude u kojemu se može izvršiti kasnija preprodaja ili konačni plasman predmetnih instrumenata, pod uvjetom, međutim, da Prospekt još uvijek bude valjan u skladu s člankom 6.a KMG-a koji m se provodi Direktiva o prospektu.

Naznaka razdoblja ponude u kojemu se može vršiti kasnija preprodaja ili konačni plasman vrijednosnih papira od strane financijskih posrednika i za koje se daje suglasnost za uporabu Prospekta.

Svi ostali jasni i objektivni uvjeti koji se odnose na suglasnost koji su važni za uporabu Prospekta.

Suglasnost Izdavatelja za uporabu Prospekta za kasniju preprodaju ili konačni plasman Varanata (Warrants) od strane financijskih posrednika dana je pod uvjetom (i) da potencijalni ulagači dobiju Prospekt, sve njegove dodatke i relevantne Konačne uvjete i (ii) da svi financijski posrednici zajamče da će Prospekt, sve njegove dodatke i relevantne Konačne uvjete koristiti u skladu sa svim primjenjivim prodajnim ograničenjima navedenima u ovome Prospektu i svim primjenjivim zakonima i propisima relevantne sudbene nadležnosti.

U primjenjivim Konačnim uvjetima Izdavatelj može odrediti ostale uvjete u pogledu ove suglasnosti koji su relevantni za uporabu ovoga Prospekta.

Napomena otisnuta masnim slovima kojom se ulagači obavještavaju da u slučaju ponude koju daje financijski posrednik, taj financijski posrednik mora ulagače obavijestiti o odredbama i uvjetima ponude u trenutku kada se ta ponuda daje.

**U slučaju ponude koju daje financijski posrednik, taj financijski posrednik mora ulagače obavijestiti o odredbama i uvjetima ponude u trenutku kada se ta ponuda daje.**

## **B. Izdavatelj**

### **B.1** Pravni i trgovački naziv Izdavatelja:

Pravni naziv banke Erste Group Bank je „Erste Group Bank AG“, njezin trgovački naziv je „Erste Group“. „**Erste Group**“ odnosi se i na banku Erste Group Bank i njezine konsolidirane podružnice.

### **B.2.** Prebivalište i pravni oblik Izdavatelja, zakonodavstvo u skladu s kojim Izdavatelj posluje te njegova država ili mjesto osnutka:

Banka Erste Group Bank je dioničko društvo (*Aktiengesellschaft*) koje je osnovano i posluje u skladu s austrijskim zakonima te je upisano u Registar trgovačkih društava (*Firmenbuch*) Trgovačkog suda u Beču (*Handelsgericht Wien*) pod matičnim brojem FN 33209m. Sjedište banke Erste Group Bank je u Beču, Republika Austrija. Njezina poslovna adresa je Graben 21, 1010 Beč, Austrija.

### **B.4b** Sva poznata kretanja koja utječu na Izdavatelja i sektore u kojima Izdavatelj posluje:

Prošla globalna financijska kriza dovela je do porasta regulatornih aktivnosti na nacionalnoj i međunarodnoj razini kojima se donose novi propisi i strože provode postojeći propisi za financijsku industriju u kojoj Izdavatelj posluje. Regulatorne promjene ili inicijative u pogledu provedbe propisa mogle bi dodatno utjecati na financijsku industriju. Novi državni ili regulatorni zahtjevi i promjene u razinama odgovarajuće kapitalizacije, likvidnosti i financijske poluge mogu dovesti do većih zahtjeva ili standarda za kapital i likvidnost. Postupci Vlade i središnje banke u odgovoru na financijsku krizu mogu znatno utjecati na konkurenciju i na ulagače financijskih institucija.

**B.5** Ako Izdavatelj pripada grupaciji, opis grupacije i položaj Izdavatelja u toj grupaciji:

Grupacija „Erste Group“ sastoji se od banke Erste Group Bank, te njezinih društva-kćeri i društva u kojima ima udjele, uključujući banke Erste bank Oesterreich u Austriji, Česká spořitelna u Republici Češkoj, Banca Commercială Română u Rumunjskoj, Slovenská sporiteľňa u Republici Slovačkoj, Erste Bank Hungary u Mađarskoj, Erste Bank Croatia u Hrvatskoj, Erste Bank Serbia u Srbiji te u Austriji, štedionice Salzburger Sparkasse, Tiroler Sparkasse, s-Bausparkasse, ostale štedionice u Haftungsverbundu, banku Erste Group Immorent i ostale. Banka Erste Group Bank posluje kao matično društvo grupacije Erste Group i vodeća je banka u austrijskom sektoru štedionica.

**B.9** Ako se vrši prognoza ili procjena dobiti, navesti brojku:

Nije primjenjivo; ne vrši se prognoza ili procjena dobiti.

**B.10** Opis naravi svih kvalifikacija u revizorskoj izvješću o prošlim financijskim informacijama:

Nije primjenjivo; nema nikakvih kvalifikacija.

**B.12** Ključni odabrani povijesni financijski podaci

<b>U milijunima eura (zaokruženo)</b>	<b>31. prosinca 2013. revidirano</b>	<b>31. prosinca 2012. revidirano</b>
Ukupne obveze i kapital	199,876	213,824
Ukupan kapital	14,781	16,339
Neto prihod od kamata	4,858	5,235
Dobit/gubitak prije oporezivanja	374	801
Godišnja neto dobit/gubitak	196	631
Godišnja neto dobit/gubitak koji se pripisuju vlasnicima matičnog društva	61	483

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

<b>U milijunima eura (zaokruženo)</b>	<b>31. ožujka 2014. nerevidirano</b>	<b>31. prosinca 2013. prepravljeno <sup>1)</sup></b>
Ukupne obveze i kapital	203.903	200.118
Ukupan kapital	15.069	14.765
<b>U milijunima eura (zaokruženo)</b>	<b>31. ožujka 2014. nerevidirano <sup>1)</sup></b>	<b>31. ožujka 2013. nerevidirano <sup>1)</sup></b>
Neto prihod od kamata	1.123,9	1.196,7
Dobit/gubitak prije oporezivanja	239,5	310,1

Godišnja neto dobit/gubitak	139,8	243,7
Godišnja neto dobit/gubitak koji se pripisuju vlasnicima matičnoga društva	103,3	176,6

Izvor: Nerevidirana skraćena konsolidirana financijska među izvješća 31. ožujka 2014. godine sa usporednim prepravljenim financijskim informacijama za godinu koja završava 31. Prosinca 2013.

<sup>1)</sup> Kao rezultat primjene MSFI 10 od 1. siječnja 2014 Erste Group Bank započela s konsolidacijom 18 investicijskih fondova kojima upravljaju društva za upravljanje imovinom u Erste Grupi. U 2014, kao rezultat usklađivanja sa Standardima Financijskog Izvješćivanja (FINREP), Erste Group je promijenio strukturu stavki u bilanci i računu dobiti i gubitka kako bi se uskladila sa zahtjevima EBA. Konsolidacija je napravljena retroaktivno. Sva obuhvaćeni usporedni podaci za 2013. su prepravljeni. Za detaljnije informacije o prepravljanja i promjenama u strukturi stavki u bilanci i računu dobiti i gubitka, molimo pogledajte nerevidirane konsolidirane financijski među izvještaje za 31. ožujak 2014.

<b>U milijunima eura (zaokruženo)</b>	<b>30. lipanj 2014.</b>	<b>31. prosinca 2013.</b>
		<b>prepravljeno <sup>1)</sup></b>
Ukupne obveze i kapital	198,398	200,118
Ukupan kapital	14,080	14,785

<b>U milijunima eura (zaokruženo)</b>	<b>30. lipanj 2014.</b>	<b>30. lipanj 2013.</b>
	<b>nerevidirano <sup>1)</sup></b>	<b>nerevidirano <sup>1)</sup></b>
Neto prihod od kamata	2.243,6	2.339,9
Dobit/gubitak prije oporezivanja	-541,5	378,4
Godišnja neto dobit/gubitak	-877,1	403,4
Godišnja neto dobit/gubitak koji se pripisuju vlasnicima matičnog društva	-929,7	302,2

Izvor: Nerevidirana skraćena konsolidirana financijska među izvješća 30. lipanj 2014. godine sa usporednim prepravljenim financijskim informacijama za godinu koja završava 31. Prosinca 2013.

<sup>1)</sup> Kao rezultat primjene MSFI 10 od 1. siječnja 2014 Erste Group Bank započela s konsolidacijom 18 investicijskih fondova kojima upravljaju društva za upravljanje imovinom u Erste Grupi. U 2014, kao rezultat usklađivanja sa Standardima Financijskog Izvješćivanja (FINREP), Erste Group je promijenio strukturu stavki u bilanci i računu dobiti i gubitka kako bi se uskladila sa zahtjevima EBA. Konsolidacija je napravljena retroaktivno. Sva obuhvaćeni usporedni podaci za 2013. su prepravljeni. Za detaljnije informacije o prepravljanja i promjenama u strukturi stavki u bilanci i računu dobiti i gubitka, molimo pogledajte nerevidirane konsolidirane financijski među izvještaje za 30. lipanj 2014. godine.

Izjava o nepostojanju negativnih bitnih promjena u izgledima Izdavatelja od datuma posljednje objavljenih revidiranih financijskih izvješća ili opis svih negativnih materijalnih promjena:

3. srpnja 2014 Erste Grupa je objavila da očekuje da će za Erste Group (na konsolidiranoj osnovi) neto gubitak za 2014 u iznosu od 1,4 do 1,6 milijardi eura. Osim toga, od 7. srpnja 2014. nije bilo bitnih materijalnih promjena u Prospektu Izdavatelja od datuma Revidiranih konsolidiranih financijskih izvješća za 2013. godinu.

Opis značajnih promjena u financijskom ili trgovačkom položaju nakon razdoblja pokrivenog povijesnim financijskim podacima:

3. srpnja 2014 Erste Grupa je objavila da očekuje da će za Erste Group (na konsolidiranoj osnovi) neto gubitak za 2014 u iznosu od 1,4 do 1,6 milijardi eura. Osim toga, nije bilo značajnih promjena u financijskom položaju Izdavatelja od 30. lipnja 2014. godine.

- B.13** Opis svih novijih događaja koji se odnose na Izdavatelja koji su u bitnoj mjeri relevantni za procjenu solventnosti Izdavatelja:

Nije primjenjivo. Nema novijih događaja koji se odnose na Izdavatelja koji su u bitnoj mjeri relevantni za procjenu solventnosti Izdavatelja.

- B.14** Ako Izdavatelj pripada grupaciji, sve ovisnosti o ostalim subjektima u grupaciji:

Izdavatelj je matično društvo grupacije Erste Group i stoga ovisi o poslovnim rezultatima poslova svih njegovih povezanih društava, društava-kćeri i društava u Grupaciji.

- B.15** Opis osnovnih djelatnosti Izdavatelja:

Izdavatelj pruža širok raspon bankovnih i financijskih usluga, uključujući proizvode depozitnog i tekućeg računa, financiranje hipoteka i klijenata, financiranje ulaganja i obrtnoga kapitala, privatno bankarstvo, investicijsko bankarstvo, upravljanje imovinom, financiranje projekata, financiranje međunarodne trgovine, trgovanje, lizing i faktoring.

- B.16** U onoj mjeri u kojoj je to Izdavatelju poznato, navesti je li Izdavatelj izravno ili neizravno u vlasništvu ili pod nadzorom i od strane koga te opisati prirodu toga nadzora.

Od 14. ožujka 2014. godine, 20,2% dionica u banci Erste Group Bank pripisuju se društvu DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung („**Erste Stiftung**“) koja drži 13,1% direktno i 7,1% indirektno (od čega sve štedionice ukupno drže 1,2%). 9,1% dionica banke Erste Group Bank u vlasništvu su banke CaixaBank, S.A. U optjecaju je 70,6% (od čega je 4,1% u vlasništvu društva Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit Privatstiftung, Vienna, Austria, 4,0% je u vlasništvu društva Harbor International Fund, 53,0% u vlasništvu institucionalnih klijenata, 8,0% u vlasništvu građanstva i 1,5% u vlasništvu zaposlenika Erste Grupe) (svi brojevi su zaokruženi).

## C. Vrijednosni papiri

- C.1** Opis vrste i razreda vrijednosnih papira koji se nude i/ili s kojima je trgovanje dopušteno, uključujući sve međunarodne jedinstvene identifikacijske brojeve:

### **Vrsta Varanata (Warrants)**

Varanti (Warrants) su Closed End Turbo long (Warrants).

**Oblik Varanata (Warrants)**

Svaku će Seriju varanata (**Warrants**) predstavljati privremeni certifikat Global Note.

**Međunarodni jedinstveni identifikacijski broj**

ISIN(ovi):

AT0000A1AJA9

- C.2** Valuta izdanja vrijednosnih papira:  
Navedena Valuta varanata (Warrants) je HRK.
- C.5** Opis svih ograničenja na slobodnu prenosivost vrijednosnih papira:

Svaki je Varant (Warrants) prenosiv u broju jednakom Minimalnom broju kako je navedeno u Konačnim uvjetima ili kao cijeli višekratnik, u skladu sa zakonima koji se primjenjuju u svakome pojedinom slučaju i gdje je to relevantno, s određenim primjenjivim propisima i postupcima depozitara vrijednosnih papira u čijoj evidenciji je prijenos upisan.

- C.8** Opis prava koja se pripisuju vrijednosnim papirima, uključujući rangiranje i ograničenja tih prava:

**Prava koja se pripisuju Vrijednosnim papirima**

Svaki Varant (Warrant) svojim imateljima omogućuje zahtjev za plaćanjem novčanog iznosa, kako je detaljno opisano pod točkom C.15.

**Status vrijednosnih papira**

Varanti (Warrants) će predstavljati izravne, bezuvjetne, neosigurane i nepodređene obveze Izdavatelja.

**Rang**

Varanti se međusobno rangiraju prema načelu *pari passu* i prema načelu *pari passu* sa svim ostalim neosiguranim i nepodređenim obvezama Izdavatelja, osim u slučaju zakonski povlaštenih obveza.

**Ograničenja prava**

Izdavatelj ima pravo raskinuti Varante (Warrants) i prilagoditi ovdje navedene Uvjete uvjetima definiranim u Uvjetima izdanja.

**Nadležno pravo**

Oblik i sadržaj Vrijednosnih papira, kao i sva prava i obveze iz Vrijednosnih papira utvrđuju se u svakom dijelu prema zakonima Austrije.

**Mjesto nadležnosti**

Do mjere dopuštene važećim zakonom, sudovi nadležni za Beč, Inner City, imat će ekskluzivnu nadležnost, pod uvjetom da Izdavatelj ima pravo da pokrene postupak u bilo kojem drugom nadležnom sudu. Podnesak na nadležnost sudova Beču neće ograničiti pravo Imatelja Varanta (Warrants) da pokrene sudski postupak na mjestu nadležnosti potrošača ako je i u kojoj mjeri to pod mandatom mjerodavnog statuta.

- C.11** Naznaka o tome jesu li ponuđeni vrijednosni papiri predmet molbe za dopuštenje trgovanja

ili će to postati, s obzirom na njihovu distribuciju na uređenom tržištu ili ostalim ekvivalentnim tržištima, uz naznaku predmetnih tržišta:

Podnesena je molba da se Varanti (Warrants) uvrste na Freiverkehr Zagrebačke burze dionica i Freiverkehr Bečke burze dionica, koje su uređena tržišta za potrebe Direktive 2004/39/EZ. Vrijednosni papiri primljeni su na regulirana tržišta Zagrebačke i Bečke burze dionica, koje su uređena tržišta za potrebe Direktive 2004/39/EZ.

**C.15** Opisati kako vrijednost Temeljne imovine/podloga utječe na vrijednost ulaganja, osim ako su vrijednosni papiri denominirani najmanje u iznosu od 100.000 EUR.

**Opis Closed End Turbos long**

Sa Closed End Turbos long, ulagač može nesrazmjerno (putem poluge) sudjelovati u pozitivnom rezultatu cijene Temeljne imovine.

Međutim, ulagač stvara gubitke uz uporabu financijske poluge ako je rezultat cijene Temeljne imovine negativan, te preuzima rizik bezvrijednog dospjeća Closed End Turbos long-a ako cijena Temeljne imovine bude jednaka ili niža od Granične cijene u bilo kojemu trenutku na Datum promatranja.

Na Datum otplate, ulagač prima Gotovinski iznos koji odgovara iznosu (pomnoženo s Multiplikatorom) za koji Referentna cijena prelazi Izvršnu cijenu. Ako je cijena Temeljne imovine jednaka ili niža od Granične cijene u bilo kojemu trenutku na Datum promatranja, ulagač dobiva Knock-out gotovinski iznos, a Closed End Turbos long odmah istječe. Knock-out gotovinski iznos odgovara iznosu (pomnoženo s Multiplikatorom) za koji Knock-out referentna cijena prelazi Izvršnu cijenu na dan Knock-out događaja.

Za vrijeme životnoga vijeka, ulagač ne dobiva nikakve redovite prihode (npr. dividende ili kamate).

**C.16** Datum dospjeća izvedenih vrijednosnih papira – dan izvršenja opcije ili konačni referentni datum.

Datum(i) otplate: 25. rujan 2015.

Datum(i) konačnog vrednovanja: 18. rujan 2015.

**C.17** Opis postupka plaćanja za izvedne vrijednosne papire.

Svi gotovinski iznosi koje plaća Izdavatelj moraju se prenijeti određenom Klirinškom sustavu, koji ih raspodjeljuje Imateljima varanata (Warrants).

**C.18** Opis povrata izvedenih vrijednosnih papira.

U slučaju europskog Izvršenja opcija, opsijska prava smatraju se ostvarenima na posljednji dan razdoblja izvršenja opcije, ako je gotovinski iznos pozitivan.

**C.19** Cijena temeljne imovine Izvršna cijena ili konačna referentna cijena Temeljne imovine.

Cijena temeljne imovine na Datum konačnoga vrednovanja (Referentna cijena)

Dnevna cijena plaćanja

**C.20** Opis vrste Temeljne imovine i izvora informacija o podlozi.

Vrsta: Terminski ugovor (Futures)

Naziv: E-mini S&P 500

Referentno tržište: CME

Referentni izvor: ESZ4

Informacije o Temeljnoj imovini i njezinoj volatilnosti mogu se dobiti na stranici Reutersa na kojoj se navode informacije o svim vrijednosnim papirima ili stavkama koje sačinjavaju Temeljnu imovinu.

## **D. Rizici**

### **D.2 Ključne informacije o ključnim rizicima koji se odnose na Izdavatelja Rizici koji se odnose na poslovanje grupacije Erste Group**

- Teški markoekonomski uvjeti i uvjeti na financijskom tržištu mogu imati negativan bitni učinak na poslovanje, financijsko stanje, poslovne rezultate i izgled grupacije Erste Group.
- Grupacija Erste Group pogođena je i možda će i dalje biti pogođena europskom dužničkom krizom, te će možda biti potrebno smanjiti njezinu izloženost državnom dugu u određenim zemljama.
- Grupacija Erste Group osjetila je i možda će i dalje osjećati u budućnosti opadanje kreditne kvalitete, posebice uslijed financijskih ili gospodarskih kriza.
- Grupacija Erste Group podliježe značajnom riziku druge strane, te neizvršavanje obveza druge strane može izazvati gubitke koji prekoračuju rezerviranja grupacije Erste Group.
- Strategije za zaštitu od rizika (*hedging*) grupacije Erste Group mogu se pokazati neučinkovitim.
- Grupacija Erste Group izložena je opadanju vrijednosti zaloga u korist zajmova za poslovne i stambene nekretnine.
- Fluktuacije i volatilnost tržišta mogu negativno djelovati na vrijednost imovine grupacije Erste Group, smanjiti profitabilnost i otežati procjenu prave vrijednosti određene imovine.

- Grupacija Erste Group podliježe riziku od nedostupne likvidnosti.
- Agencije za kreditni rejting mogu odgoditi, sniziti ili povući rejting banke Erste Group Bank ili zemlje u kojoj je grupacija Erste Group aktivna, te bi taj postupak mogao negativno djelovati na uvjete refinanciranja za banku Erste Group Bank, posebice na njezin pristup tržištima dužničkoga kapitala.
- Novi vladini ili regulatorni zahtjevi i promjene u uočenim razinama odgovarajuće kapitalizacije i financijske poluge mogli bi izložiti grupaciju Erste Group većim zahtjevima za kapitalom ili standardima i od nje zahtijevati dobivanje dodatnoga kapitala ili likvidnosti u budućnosti.
- Rizik promjene poreznog okvira, osobito u pogledu bankovnog poreza i uvođenje poreza na financijske transakcije.
- Izdavatelj možda neće biti u stanju zadovoljiti minimalne uvjete za vlastitim sredstvima i određenim obvezama.
- U budućnosti, Izdavatelj će biti dužan pridonijeti iznosima u Single Resolution Fund i ex ante sredstva za depozitna jamstva.
- U budućnosti, Izdavatelj može biti obvezan zaustaviti vlastito trgovanje i / ili odvojiti određene aktivnosti trgovanja iz njegove jezgre bankarskog poslovanja.
- Strategije upravljanja rizikom i postupci unutarnje kontrole grupacije Erste Group mogli bi je izložiti neutvrđenim ili nepredviđenim rizicima.
- Poslovanje grupacije Erste Group uključuje operativne rizike.
- Grupacija Erste Group mogla bi imati poteškoća sa zapošljavanjem ili zadržavanjem kvalificiranih zaposlenika.
- Svaki propust ili prekid ili povreda sigurnosti informacijskih sustava grupacije Erste Group te svaki propust da se ažuriraju ti sustavi može polučiti poslovni gubitak i ostale gubitke.
- Od banke Erste Group Bank moglo bi se zatražiti da pruži financijsku potporu bankama s poteškoćama u Haftungsverbundu, što bi moglo izazvati značajne troškove i preusmjeravanje sredstava iz ostalih djelatnosti.
- Promjene u kamatnim stopama uzrokovane su brojnim čimbenicima koji su izvan kontrole grupacije Erste Group i takve promjene mogu imati značajan negativan učinak na njezine financijske rezultate, uključujući neto prihod od kamata.
- Budući da se velik dio poslovnih djelatnosti, imovine i klijenata grupacije Erste Group nalazi u zemljama SIE koje nisu dijelom Eurozone, grupacija Erste Group i njezini klijenti izloženi su valutnim rizicima.
- Možda se Grupacija Erste Group neće uspjeti vratiti na profitabilnost BCR-a (omjer koristi i troškova) ili će možda morati priznati daljnje troškove rezerviranja zbog prethodnih akvizicija.
- Promjena standarda kolaterala ECB-a mogla bi negativno utjecati na pribavljanje financijskih sredstva grupacije Erste Group te na pristup likvidnosti.

- Grupacija Erste Group posluje na vrlo konkurentnim tržištima i natječe se kako protiv velikih međunarodnih financijskih institucija tako i protiv etablirane lokalne konkurencije.
- Glavni dioničar banke Erste Group Bank možda će moći nadzirati postupke dioničara.
- Usklađenost s financijskim pravilima za sprečavanje pranja novca, korupcije i terorizma uključuje značajne troškove i napore, a neusklađenost bi mogla imati ozbiljne zakonske posljedice i posljedice po ugled.
- Promjene u zakonima o zaštiti potrošača kao i primjena ili tumačenje tih zakona moglo bi ograničiti naknade i ostale uvjete određivanja cijena koje bi grupacija Erste Group mogla naplaćivati za određene bankovne transakcije, što bi klijentima moglo omogućiti da traže povrat onih naknada koje su već prije platili.
- Uključivanje eventualnih budućih kupnji moglo bi stvoriti dodatne izazove.

### **Rizici koji se odnose na tržište na kojemu posluje grupacija Erste Group**

- Izlazak jedne ili više zemalja iz Eurozone mogao bi imati nepredvidljive posljedice za financijski sustav i širu ekonomiju, te eventualno dovesti do opadanja razina poslovanja, otpisivanja imovine i gubitaka u svim poslovnim segmentima grupacije Erste Group.
- Grupacija Erste Group posluje na tržištima u nastajanju koja bi mogla osjetiti brze gospodarske ili političke promjene, koje bi mogle negativno utjecati na njezinu financijsku uspješnost i poslovne rezultate.
- Angažirana sredstva iz Europske unije se možda neće moći osoboditi ili Europska unija možda neće moći donijeti daljnje programe pomoći.
- Gubitak povjerenja klijenata u poslovanje grupacije Erste Group ili u bankovne poslove općenito mogao bi izazvati neočekivano visoke razine povlačenja depozita klijenata, što bi moglo imati negativan materijalni učinak na rezultate, financijsko stanje i likvidnost grupacije.
- Problemi s likvidnošću koje su osjetile neke zemlje SIE mogli bi negativno djelovati na širu regiju SIE te negativno utjecati na poslovne rezultate i financijsko stanje grupacije Erste Group.
- Vlade u zemljama u kojima posluje grupacija Erste Group mogle bi reagirati na financijsku i gospodarsku krizu većim protekcionizmom, nacionalizacijama ili sličnim mjerama.
- Sporiji razvoj ili recesija u bankovnom sektoru u kojemu posluje grupacija Erste Group, kao i sporije širenje Eurozone i Europske unije mogli bi negativno djelovati na grupaciju Erste Group.
- Pravni sustavi i postupovne sigurnosne mjere u mnogim zemljama SIE, a posebice u zemljama istočne Europe, još uvijek nisu u potpunosti razvijeni.
- Primjenjivi stečajni zakoni i ostali zakoni i propisi koji uređuju prava vjerovnika u raznim zemljama SIE mogli bi ograničiti sposobnost grupacije Erste Group da naplati nenaplaćene zajmove i predujmove.
- Od grupacije Erste Group moglo bi se zahtijevati da sudjeluje u ili financira državne programe potpore za kreditne institucije ili da financira programe konsolidacije državnog proračuna, uključujući i kroz uvođenje bankovnih poreza i ostalih naknada.

### D.3 Ključne informacije o ključnim rizicima koji se odnose na vrijednosne papire

D.6 UPOZORENJE O RIZIKU: Ulagачi bi trebali biti svjesni da bi mogli izgubiti vrijednost cijelog ulaganja ili njegova dijela, ovisno o slučaju. Međutim, odgovornost svakoga ulagača ograničena je na vrijednost njegova ulaganja (uključujući nepredviđene troškove).

#### Opći čimbenici rizika

- Varanti (Warrants) su vrlo rizični instrumenti za ulaganje. U usporedbi s ostalim kapitalnim ulaganjima, rizik gubitka – do ukupnoga gubitka uložena kapitala, uključujući povezane transakcijske troškove – osobito je velik. Varanti (Warrants) obično ne donose nikakve tekuće prihode. Ulagачi bi trebali imati na umu da bi dospijeće Varanata (Warrants) moglo biti ograničeno u skladu s Posebnim uvjetima izdanja navedenima u Konačnim uvjetima u određenim razdobljima ili kada se ispune određeni uvjeti.
- Zbog učinka financijske poluge Varanti (Warrants) obuhvaćaju nerazmjerne rizike gubitka u usporedbi s izravnim ulaganjem u Temeljnu imovinu.
- Varanti (Warrants) možda neće imati likvidnost ili tržište pa bi takvi Varanti (Warrants) mogli biti ograničeni, što bi moglo negativno djelovati na njihovu vrijednost ili sposobnost Imatelja Varanata (Warrants) da njima raspolažu.
- Imatelji Varanata (Warrants) bi trebali uzeti u obzir i da promjene cijene (ili čak i izostanak očekivane promjene cijene) Temeljne imovine i promjene vremenske vrijednosti Varanta (Warrants) mogu nerazmjerno smanjiti vrijednost Varanta (Warrants) ili ga čak učiniti bezvrijednim.
- Uspješnost Varanata (Warrants) povezana je s uspješnošću Temeljne imovine na koju bi mogli utjecati nacionalni i međunarodni financijski, politički, vojni ili ekonomski događaji, uključujući državna djelovanja ili aktivnosti sudionika na relevantnim tržištima – svi ti događaji ili aktivnosti mogli bi negativno utjecati na vrijednost Varanata (Warrants).
- Ako je Temeljna imovina povezana s tržištima u nastajanju, Imatelj varanata (Warrants) mora očekivati znatnu političku i ekonomsku nesigurnost, što bi moglo znatno utjecati na razvoj cijene Varanata (Warrants).
- Kada se plaćanja temeljem Varanata (Warrants) vrše u valuti koja se razlikuje od valute Temeljne imovine takvi Varanti (Warrants) nemaju „quanto svojstvo“ („quanto svojstvo omogućuje zanemarivanje promjene u tečajnoj stopi između Referentne valute i Valute plaćanja), Imatelji tih Varanata (Warrants) (Warrants) izloženi su i uspješnosti te Referentne valute, koja se ne može predvidjeti.
- Imatelji Varanata (Warrants) bi trebali biti svjesni da možda neće moći zaštititi svoje izlaganje od rizika Varanata (Warrants).
- Kreditno financiranje kupnje Varanata (Warrants) znatno povećava maksimalno mogući gubitak.
- Transakcije za zaštitu od rizika (*hedging*) od strane Izdavatelja mogu utjecati na cijenu Varanata (Warrants).
- Neplanirani troškovi svih prihoda smanjuju dobit Imatelja varanata (Warrants).

- Imatelji Varanata (Warrants) su izloženi riziku pogrešne procjene likvidnosti Varanata (Warrants) zbog veličine izdanja.
- Poremećaji tržišta, mjere prilagođavanja i prava na otkaz Varanata (Warrants) mogu negativno djelovati na prava Imatelja varanata (Warrants).
- Ispravke, promjene ili izmjene i dopune Uvjeta mogu štetno djelovati na Imatelje Varanata (Warrants).
- Promjene poreznoga zakona mogu negativno djelovati na Imatelje varanata (Warrants).
- Varanti (Warrants) možda neće moći zaštititi Imatelje od izloženosti riziku.
- Postoji rizik od odgode, obustave ili prekida trgovanja Varantima (Warrants) ili Temeljnom imovinom.
- Zbog buduće deprecijacije novca (inflacije), stvarni prinos od ulaganja mogao bi biti manji.
- Ulagači se moraju osloniti na funkcionalnost odgovarajućega kliriniškog sustava.
- Kreditni rejtinzi možda neće odražavati sve rizike.
- Pravna razmatranja o ulaganjima mogla bi ograničiti određena ulaganja.
- Austrijski sud može imenovati povjerenika (*Kurator*) za Varante (Warrants) koji će iskoristiti prava i zastupati interese Imatelja u njihovo ime u kojem slučaju sposobnost Imatelja Varanta (Warrants) da ostvari svoja prava pojedinačno prema Varantima (Warrants) može biti limitirana.
- Rizik povezan sa Zakonom o poreznoj uslađenosti deviznih računa (FATCA – *Foreign Account Tax Compliance Act*).
- Varanti (Warrants) mogu biti podložni otpisu ili konverziji u dionice u slučaju pojave određenih ključnih događaja što može rezultirati da Imatelj Varanata (Warrants) izgubi dio ili cijelo svoje ulaganje u Varante (Warrants) (statutarni gubitak apsorpcije).

### **Čimbenici rizika koji se odnose na određene vrste Varanata (Warrants)**

#### **Posebni rizici koji se vezuju uz Closed End Turbos long i Closed End Turbos short**

Osim rizika opisanoga u poglavlju „Čimbenici rizika koji se odnose na trajanje Varanata (Warrants) ili sposobnost Izdavatelja da otkáže Varant“, (Warrants) koji se odnosi na Proizvod br. 1, sljedeći se posebni rizici primjenjuju na Closed End Turbos-e.

#### *Rizik od potpunoga gubitka u slučaju Knock-out događaja*

Ulagači u Turbos-e snose rizik od bezvrijednoga dospijeca Turbos-a za vrijeme njihova trajanja ako nastupi takozvani Knock-out događaj.

Knock-out događaj javlja se ako nastupi događaj definiran u Uvjetima, koji se odnosi na razvoj cijene Temeljne imovine u usporedbi s prethodno definiranim pragom cijene ili vrijednosti (takozvana „Knock-out granična cijena“). Ako se pojavi Knock-out događaj, trajanje Turbos-a odmah prestaje, Opcijsko pravo ili pravo na plaćanje Gotovinskoga iznosa

automatski istječe, a Turbo varanti (Warrants) dospijevaju i otplaćuju se u Knock-out gotovinskom iznosu koji bi mogao biti nula. Ulagači bi u ovome kontekstu trebali primijetiti da se cijena Turbo varanata (Warrants) nerazmjerno smanjuje u usporedbi s klasičnim Varantima (Warrants), ako se cijena Temeljne imovine približi Knock-out graničnoj cijeni.

Imatelji varanata (Warrants) ne mogu se osloniti na to da će biti u stanju prodati svoje Varante (Warrants) u svakom trenutku ili uopće prije pojavljivanja Knock-out događaja. U ovome smislu, ulagači bi trebali uzeti u obzir da Izdavatelj neće angažirati ili da nema nikakvu zakonsku ili drugu obvezu prema Imateljima varanata (Warrants) za kotaciju kupovne i prodajne cijene za Turbo varante (Warrants).

U slučaju Varanata (Warrants) za koje je način izvršavanja „Američki način“, Imatelji varanata (Warrants) ne mogu se osloniti na to da će biti u stanju iskoristiti svoja Opcijska prava u svakome trenutku prije pojave Knock-out događaja. Čak i ako se ispune svi drugi preduvjeti ostvarivanja prava navedeni u Uvjetima, ostvarivanje neće biti moguće na dan nastanka Knock-out događaja. Sve podnesene Obavijesti o ostvarivanju prava koje nisu bile izvršene automatski postaju ništavne pri nastupanju Knock-out događaja.

#### *Čimbenici koji djeluju na cijenu za vrijeme trajanja Closed End Turbos-a*

Cijena Turbos-a za vrijeme njihova trajanja osobito ovisi o cijeni Temeljne imovine za vrijeme trajanja. Načelno gledajući, cijena Turbos-a pada kada cijena Temeljne imovine pada (Turbo long) ili raste (Turbo short). Pad ili porast cijene Temeljne imovine redovito ima nerazmjerno veći utjecaj na cijenu Turbos-a u usporedbi s *Put/call* varantima (Warrants).

Osim o cijeni Temeljne imovine, cijena Varanta (Warrants) ovisi i o volatilnosti Temeljne imovine, troškovima pozajmljivanja Izdavatelja, razini kamatne stope i očekivanim dividendama, ako je primjenjivo.

#### **Čimbenici rizika koji se odnose na neke vrste Temeljne imovine**

Ovisno o Temeljnoj imovini/Temeljnim imovinama kojima Varanti (Warrants) daju izloženost, Ulagači su izloženi dodatnim rizicima koji proizlaze iz vrste Temeljne imovine, a ponašanje njezinih cijena na tržištu kao Gotovinskog iznosa koji Ulagač može primiti u skladu s uvjetima Varanta (Warrants) ovisi o razvoju cijene Temeljne imovine. Vrste Temeljne imovine predviđene ovim Programom znatno se razlikuju prema njihovoj tipičnoj volatilnosti cijena. Ulagači bi trebali ulagati u Varante (Warrants) samo ako su upoznati s predmetnom Temeljnom imovinom i temeljito razumiju vrstu same Temeljne imovine, tržište i ostala pravila predmetne Temeljne imovine jer je to preduvjet za razumijevanje rizika povezanih s Varantima (Warrants). Nedostatak takvoga razumijevanja mogao bi imati negativan bitni učinak na predmetnog ulagača te dovesti do potpunoga ili djelomičnog gubitka ulaganja.

#### **Čimbenici rizika koji se odnose na sukobe interesa**

Ulagači su izloženi riziku prema kojemu izravni ili neizravni postupci Izdavatelja imaju negativan učinak na tržišnu cijenu Varanata (Warrants) ili na neki drugi način negativno djelovati na Imatelje varanata, a zbog sukoba interesa takvi bi postupci mogli biti izgledniji. Za opis mogućih sukoba interesa pogledati točku E.4.

## **E. Ponuda**

### **E.2b** Razlozi za ponudu i uporaba prihoda kada oni nisu dobit ili

zaštita (hedging) od određenih rizika:

Izdavanje Varanata (Warrants) dio je svakodnevne poslovne djelatnosti Izdavatelja i vrši se samo za ostvarivanje dobiti, što je ujedno i razlog za ponudu.

### E.3 Opis uvjeta ponude:

#### **Uvjeti o kojima ovisi ponuda**

Nije primjenjivo. Nema uvjeta o kojima ovisi ponuda.

Pojedinačna izdanja Varanata (Warrants) bit će trajno ponuđena (*Daueremissionen*, „**izdanje s fiksnom cijenom**“).

Varanti će biti ponuđeni u Državi ponuđaču/Državama ponuđačima počevši od: 07. studeni 2014.

Datum izdanja je 07. studeni 2014.

#### **Prodajna ograničenja**

Varanti (Warrants) se mogu ponuditi, prodati ili isporučiti u okviru nadležnosti ili samo ako proizlaze iz takve nadležnosti, ako je to dopušteno u skladu s primjenjivim zakonima i ostalim zakonskim odredbama te ako nema obveza za Izdavatelja.

Varanti (Warrants) nisu i neće biti upisani na temelju Zakona o vrijednosnim papirima i mogu uključivati Varante (Warrants) na ime koji podliježu zahtjevima američkog poreznog zakona. Varanti (Warrants) se ne mogu ponuditi, prodati ili isporučiti u Sjedinjenim Državama ili za račun i u korist američkih državljana.

#### **Početna cijena izdanja, troškovi i porezi pri kupnji Varanata (Warrants)**

Početne cijene izdanja su:

11.67 (AT0000A1AJA9)

### E.4 Opis svih bitnih interesa za izdanje/ponudu, uključujući sukob interesa:

Izdavatelj s vremena na vrijeme može djelovati u ostalim svojstvima u odnosu na Varante (Warrants), kao što je Obračunski agent ili tržišni specijalist, što Izdavatelju omogućuje da obračuna vrijednost Temeljne imovine ili ostale referentne imovine ili da odredi sastav Temeljne imovine, no to bi moglo dovesti do sukoba interesa kada se kao dio Temeljne imovine izaberu vrijednosni papiri ili ostala imovina koju izdaje sam Izdavatelj ili društvo iz grupacije ili kada Izdavatelj održava poslovni odnos s izdavateljem ili dužnikom takvih vrijednosnih papira ili imovine.

S vremena na vrijeme Izdavatelj se može baviti transakcijama koje uključuju Podlogu za svoje vlasničke račune i za račune kojima on upravlja. Takve transakcije mogu imati pozitivan ili negativan učinak na vrijednost Temeljne imovine ili ostalu referentnu imovinu pa time i na vrijednost Varanata (Warrants).

Izdavatelj može izdavati ostale izvedene instrumente s obzirom na Temeljnu imovinu i uvođenje takvih konkurentnih proizvoda na tržište može utjecati na vrijednost Varanata (Warrants).

Izdavatelj može iskoristiti sav ili dio prihoda koji je dobio od prodaje Varanata (Warrants) za ulazak u transakcije zaštite od rizika (*hedging*), što će utjecati na vrijednost Varanata (Warrants).

Izdavatelj može dobiti informacije koje nisu javne o Temeljnoj imovini, te se Izdavatelj ne obvezuje da će te informacije objaviti Imatelju varanta (Warrants). Izdavatelj može objaviti i izvješća o istraživanjima o Temeljnoj imovini. Takvi postupci mogli bi predstavljati sukob interesa i utjecati na vrijednost Varanata (Warrants).

**E.7** Očekivani troškovi koji Izdavatelj ili ponuđač naplaćuju ulagaču:

Nije primjenjivo jer nema takvih troškova koji će Izdavatelj ili ponuđač naplaćivati ulagaču.