

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

7. 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  
Robu

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 Robu („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., kako je izmijenjena („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

### Open End Turbo long i Open 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 „**Open End 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 5. 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 je 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

- (1) „**Inicijalna Izvršna cijena**“, podložna je korekcijama u skladu s člankom 12. Posebnih uvjeta izdanja, Inicijalnoj Izvršnoj cijeni kako je utvrđena u Tablici 1. u Prilogu Posebnim uvjetima izdanja na Inicijalni Referentni Datum (članak 8. (2.) Posebnih uvjeta izdanja).
- (2) Izvršna cijena je korigirana na Prvi datum promatranja (članak 6. (2.) Posebnih uvjeta izdanja) i na slijedeći redovito, najmanje jednom tjedno (svaki „Datum prilagodbe“) dodavajući Iznos prilagodbe Trenutnoj Izvršnoj cijeni i zatim smanjujući Trenutnu Izvršnu cijenu sa Efektom dividende (stavak 4.) na Datume zabilježenih dividendi (stavak 4.) od prethodnih Datuma prilagodbe, sve važeće od Datuma prilagodbe.

„**Iznos prilagodbe**“ je jednak (i) Inicijalnoj Izvršnoj cijeni ili Trenutnoj Izvršnoj cijeni, od Datuma prilagodbe, pomnoženoj sa (ii) odgovarajućim Faktorom prilagodbe (stavak 3)).

Rezultat dodavanja Iznosa prilagodbe Izvršnoj cijeni, komercijalno zaokruženom na broj decimalnih mjesta koja su specificirana u Tablici 1. u Prilogu Posebnim uvjetima izdanja („**Iznos zaokruživanja Izvršne cijene**“), je određen kao nova Izvršna cijena („**Trenutna izvršna cijena**“).

- (3) Odgovarajući „**Faktor prilagodbe**“ u slučaju prilagodbe je jednak rezultatu
  - (i) Refinancirajuća stopa plus (Turbo Long) ili minus (Turbo Short) Faktor ponovne prilagodbe i
  - (ii) broj dana od zadnjeg Datuma prilagodbe podijeljeno sa 360.„**Refinancirajuća stopa**“ je jednaka refinancirajućoj stopi za određenu ročnost od tri mjeseca i Valuti refinanciranja, određene od strane Izdavatelja na Datum prilagodbe. „**Faktor ponovne prilagodbe**“ će biti određen od strane Izdavatelja u odnosu prema prevladavajućim tržišnim uvjetima uzimajući u obzir, inter alia, trenutne kamatne stope i trenutnu polugu Varanta (Warrants). Faktor ponovne prilagodbe će za prvi Datum prilagodbe biti definiran kao tri posto.
- (4) „Efekt dividende“ u slučaju Dionica i dioničkih indeksa kao Temeljne imovine odgovara iznosu, koji je po vlastitom nahođenju izračunat od strane Obračunskog agenta na temelju dividendi ili raspodjele gotovine ekvivalentno dividendama koje su raspodijeljene na Datum zabilježenih dividendi za relevantnu Dionicu ili jednu od više dionica koje su uključene u Indeks. „**Datum zabilježenih dividendi**“ je dan na koji se dionicama relevantne kompanije, za koju su dividende ili iznos gotovine ekvivalentan dividendama distribuiran, trguje „ex dividend“ na relevantnoj burzi. U slučaju indeksa učinka, indeksa koji se ne odnose na dionice, Tečaj, Robu, Termenske ugovore kao Temeljnu imovinu, Efekt dividende uvijek iznosi nula. U slučaju dugog Varanta (Warrants), Efekt dividende se također množi sa Faktorom dividende. „**Faktor dividende**“ na bilo koji datum u slučaju Dionica i cjenovnih indeksa ima vrijednost između 0 i 1, koja je izračunata od strane Obračunskog agenta prema vlastitom nahođenju na temelju poreza ili troškova koji se plaćaju od strane Obračunskog agenta ili s njim povezanih poduzeća na dividende ili distribuciju gotovine ekvivalentno dividendama koje su raspodijeljene na taj datum za relevantnu Dionicu ili jednu od više dionica koje su uključene u Indeks.

(5) Svaka referenca u Uvjetima izdanja za Trenutnu izvršnu cijenu koja je utvrđena u određenom trenutku se odnosi na Izvršnu cijenu nakon svih prilagodbi od Prvog datuma promatranja do određenog trenutka sukladno prethodno navedenim pravilima stavka (2) do (3).

#### 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

„**Inicijalna Knock-out granična cijena**“ na Inicijalni Referentni Datum (članak 8. (2.) Posebnih uvjeta izdanja) odgovara i podložna je promjenama sukladno članku 12 Posebnih uvjeta izdanja, Inicijalnoj Knock-out graničnoj cijeni. Na svaki Datum prilagodbe (članak 3 (2) Posebnih uvjeta izdanja) Knock-out granična cijena će biti prilagođena od strane Izdavatelja sukladno vlastitom nahodjenju u skladu sa prevladavajućim tržišnim uvjetima kako bi se osigurala konstantna apsolutna margina između Izvršne cijene i Knock-out granične cijene. Rezultat će biti komercijalno zaokružen sukladno zaokruživanju Iznosa izvršne cijene („**Trenutna Knock-out granična cijena**“).

#### 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) Trenutnu 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). Ako je Knock-out referentna cijena jednaka ili niža od (Turbo long) ili veća (Turbo short) od Izvršne cijene, Knock-out gotovinski iznos jednak je nuli (0). 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 je

(a) došlo do redovnog otkaza Varanta (Warrants) sukladno članku 10. Posebnih uvjeta izdanja ili izvanrednog otkaza u skladu s člankom 13. (1.) Posebnih uvjeta izdanja ili člankom 5. Općih uvjeta ili

(b) je nastupio Knock-out događaj (članak 6. (1.) Posebnih uvjeta izdanja) na Radni dan koji počinje (i uključuje) Prvi datum perioda izvršenja kako je navedeno u Tablici 1. Priloga Posebnih uvjeta izdanja („**Prvi datum perioda izvršenja**“). U svakom slučaju do Vremena izvršenja koje je navedeno u Tablici 1. Priloga Posebnih uvjeta izdanja („**Vrijeme izvršenja**“). U slučaju otkaza sukladno članku 10. Posebnih uvjeta izdanja ili članku 13. (1.) Posebnih uvjeta izdanja ili članku 5. Općih uvjeta, Opcijsko pravo se može ostvariti ne kasnije od Vremena izvršenja na zadnji Radni dan prije datuma na koji otkaz stupa na snagu.

(2) Opcijsko pravo se u svakom slučaju može ostvariti za minimalni broj Varanta (Warrants) jednako minimalnom broju izvršenja kako je navedeno u Tablici 1. Priloga Posebnih uvjeta izdanja („**Minimalni broj izvršenja**“).

(3) Kako bi se Opcijsko pravo u potpunosti ostvarilo sljedeći uvjeti također trebaju biti ispunjeni na Radni dan unutar Perioda izvršenja:

- a) potpisana Izjava sa pravnim učinkom treba biti poslana Platnom agentu (članak 3. (1.) Općih uvjeta) koja sadrži sljedeće informacije: (i) ime Imatelja Varanta (Warrants), (ii) oznaku i broj Varanta (Warrants), čije se Opcijsko pravo ostvaruje, (iii) odgovarajući račun banke na koji će se odobriti bilo koji Gotovinski iznos koji je denominiran u Valuti plaćanja i (iv) izjava, o tome da ni Imatelj varanata (Warrants) niti stvarni vlasnik Varanata (Warrants) nisu državljani SAD-a („**Obavijesti o ostvarivanju prava**“, predložak je dostupan na <https://produkte.erstegroup.com/Retail/en/ServiceAndContact/Downloads/index.phtml>). Obavijest o ostvarivanju prava je, sukladno članku 11. Posebnih uvjeta izdanja, neopoziva i obavezujuća. 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.
- b) Varanti (Warrants) trebaju biti primljeni od strane Platnog agenta na način da su odobreni na račun Platnog agenta u Klirinškom sustav (članak 2. (1.) Općih uvjeta).

#### Članak 8.

##### Datum izvršenja; Inicijalni referentni datum; Datum konačnog vrednovanja; Radni dan; Rok varanata (Warrants)

(1) „**Datum izvršenja**“ je, podložen sljedećim odredbama, Radni dan na koji su svi uvjeti koji su navedeni u članku 7. (2.) i (3.) Posebnih uvjeta izdanja, ispunjeni ne kasnije od Vremena izvršenja (članak 7. (1.) Posebnih uvjeta izdanja). Ukoliko su ti uvjeti ispunjeni na dan, koji nije Radni dan, ili nakon Vremena izvršenja na Radni dan, sljedeći Radni dan će biti određen kao Datum izvršenja.

(2) „**Inicijalni referentni datum**“ je Inicijalni referentni datum kako je utvrđen u Tablici 1. u Prilogu Posebnim uvjetima izdanja.

(3) **„Datum konačnog vrednovanja“** je, podložno članku 11. Posebnih uvjeta izdanja, ukoliko je Cijena temeljne imovine (članak 12. (2.) Posebnih uvjeta izdanja) uobičajeno određena na Datum kalkulacije nakon Vremena izvršenja, Datum izvršenja ili ukoliko Datum izvršenja nije Datum kalkulacije (članak 12 (2.) Posebnih uvjeta izdanja), slijedeći Datum kalkulacije ili ukoliko je Cijena temeljne imovine uobičajeno određena na Datum kalkulacije koji prethodi Vremenu izvršenja, Datum kalkulacije (članak 12 (2.) Posebnih uvjeta izdanja), slijedi odmah nakon Datuma izvršenja.

(4) **„Radni dan“** je, podložan sljedećim pravilima, 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.

(5) **„Rok varanta (Warrants-a)“** počinje na Prvi datum plaćanja kako je utvrđeno u Tablici 1. u Prilogu Posebnim uvjetima izdanja (**„Prvi datum plaćanja“**). Kraj Roka varanta (Warrants) trenutno nije siguran i odgovara, u odnosu na Varante (Warrants) koji još nisu izvršeni, (a) dotičnom Datumu otkaza Varanta (Warrants) u skladu sa člankom 10. Posebnih uvjeta izdanja ili članku 13. (1.) Posebnih uvjeta izdanja ili članku 5. Općih uvjeta ili (b) nastupanjem Knock-out događaja (članak 6. Posebnih uvjeta izdanja).

#### Članak 9.

##### Određivanje Plaćanja i Gotovinskog iznosa

(1) Nakon ostvarivanja Opcijskih prava u skladu sa člankom 7. (3.) Posebnih uvjeta izdanja kao i određivanja Cijene temeljne imovine, Obračunski agent izračunava bilo koji Gotovinski iznos koji će se platiti ili na temelju broja Varanata (Warrants) koji su stvarno izručeni ili na temelju broja Varanata (Warrants) koji se nalazi u Obavijesti o ostvarivanju prava, ovisno gdje je manji broj. Članak 7. (2.) Posebnih uvjeta izdanja ostaje nepromijenjen. Bilo koji višak dostavljenih Varanata (Warrants) se vraća imatelju Opcijskog prava da se izvrši na njegov trošak i rizik.

(2) Nakon (a) ostvarenja Opcijskog prava u skladu sa člankom 7. (2.) i (3.) Posebnih uvjeta izdanja ili (b) u slučaju nastupanja Knock-out događaja (članak 6. (1.) Posebnih uvjeta izdanja ili (c) u slučaju ranog otkaza Varanta (Warrants) od strane Izdavatelja u skladu s člankom 10. Posebnih uvjeta izdanja ili člankom 13. Posebnih uvjeta izdanja ili člankom 5. Posebnih uvjeta izdanja, Izdavatelj će učiniti da se bilo koji Gotovinski iznos ili Knock-out gotovinski iznos ili Iznos u slučaju otkaza prenese do petog Radnog dana od Datuma konačnog vrednovanja (članak 8. stavak 3. Posebnih uvjeta izdanja) ili nakon Datuma otkaza ili nakon datuma nastupanja Knock-out događaja ili (u svakom slučaju **„Datum otplate“**) na račun imatelja izvršenih Varanata (Warrants) koji je naveden u Obavijesti o ostvarivanju prava. U slučaju Knock-out događaja (članak 6. Posebnih uvjeta izdanja) ili ranog otkaza Varanta (Warrants) od strane Izdavatelja, Izdavatelj će omogućiti da se transfer Knock-out gotovinskog iznosa ili Iznosa u slučaju otkaza, može potraživati u Klirinškom sustavu (članak 2. (1.) Općih uvjeta) kako bi se odobrili računi depozitara Varanata (Warrants) u Klirinškom sustavu, ne zahtijevajući ispunjenje uvjeta navedenih u članku 7. (2.) i (3.) Posebnih uvjeta izdanja. U slučaju iznenadnog otkaza Varanta (Warrants) od strane Izdavatelja, izjava koja je navedena u članku 7. (3.) (a) (iv) Posebnih uvjeta izdanja se treba automatski izdati.

(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.

### Redovni otkaz od strane Izdavatelja

Izdavatelj ima pravo otkazati Varante (Warrants) u bilo koje vrijeme u njihovoj potpunosti, ali ne parcijalno, za vrijeme njihovog trajanja kroz objavu sukladno članku 6. (Obavijest) Općih uvjeta, navodeći kalendarski dan na koji otkaz stupa na snagu. („**Dan otkaza**“) i prethodnoj obavijesti o otkazu u periodu od tri (3) mjeseca („**Obavijest o periodu otkaza**“) prije određenog Datuma otkaza. Iznos u slučaju otkaza („**Iznos u slučaju otkaza**“) se računa na isti način kao i Gotovinski iznos (članak 2. Posebnih uvjeta izdanja). Za potrebe izračuna Gotovinskog iznosa u skladu sa člankom 2. Posebnih uvjeta izdanja, Datum otkaza je određen kao Datum konačnog vrednovanja u u smislu Uvjeta izdanja. Ukoliko taj datum ne bi trebao biti datum kalkulacije slijedeći Datum kalkulacije će biti Datum konačnog vrednovanja. Otkaz je neopoziv i treba se navesti Datum otkaza.

## Dio B - Posebni uvjeti Temeljne imovine

### Dio B - Posebni uvjeti Temeljne imovine

#### Članak 11. Poremećaji tržišta

- (1) Ako na Datum konačnog vrednovanja 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 upućivanju uzimajući u obzir postojeće stanje na tržištu na Datum konačnog vrednovanja i priopćit će je u skladu s člankom 6. (Obavijesti) Općih uvjeta.
- (2) **„Poremećaj tržišta“** znači:
- (i) obustavu ili bitno ograničenje trgovanja na Referentnom tržištu općenito; ili
  - (ii) obustavu ili bitno ograničenje trgovanja ili određivanja cijena u odnosu na Temeljnu imovinu na Referentnom tržištu; ili
  - (iii) obustavu ili bitno ograničenje trgovanja terminskim ugovorima (Futures) ili opcijskim ugovorom u odnosu na Temeljnu imovinu na Odnosnoj burzi, gdje se trguje terminskim ugovorima (Futures) ili opcijskim ugovorima u odnosu na Temeljnu imovinu ("**Odnosna burza**"); ili
  - (iv) bitna promjena metode određivanja cijene ili uvjeta trgovanja u odnosu na Temeljnu imovinu na Referentnom tržištu (npr. u kvaliteti, količini ili Referentnoj valuti u odnosu na Temeljnu imovinu).

Promjena radnog vremena na Referentnom tržištu ne smatra se poremećajem tržišta, ako je ta promjena priopćena unaprijed na Referentnom tržištu.

#### Članak 12. Temeljna imovina; Cijena Temeljne imovine; Zamjensko referentno tržište; Korekcije

- (1) **“Temeljna imovina”** odgovara robi navedenoj kao Temeljna imovina u Tablici 2. u Prilogu Posebnim uvjetima izdanja kao Temeljna imovina.
- 2) **„Cijena Temeljne imovine“** odgovara cijeni Temeljne imovine izraženoj u Referentnoj valuti i navedenoj u Tablici 2. u Prilogu Posebnim uvjetima izdanja, koja je determinirana na Referentnom tržištu navedenom u Tablici 2. u Prilogu Posebnim uvjetima izdanja (**„Referentno tržište”**) i prikazana na Screen Page-u navedenom u u Tablici 2. u Prilogu Posebnim uvjetima izdanja (**„Screen Page“**) ili bilo kojoj stranici koja ga zamjenjuje. Ako „Screen Page“ nije dostupan na navedeni datum ili Cijena Temeljne imovine nije prikazana, cijena Temeljne imovine odgovara Cijeni Temeljne imovine, kako je prikazano na odgovarajućoj stranici drugog financijskog informacijskog servisa. Ako Cijena Temeljne imovine ne može više biti prikazana na nekoj od spomenutih načina, Obračunski agent ima pravo, prema svojoj razumnoj diskrecijskoj odluci, kao Cijenu Temeljne imovine utvrditi Cijenu Temeljne imovine koji je utvrđena na temelju tada

primjenjivih tržišnih uvjeta, uzimajući u obzir tržišnu situaciju u tom trenutku. „**Knock-out cijena**“ Temeljne imovine odgovara bid cijenama (u slučaju Turbo long-a) ili ask cijenama (u slučaju Turbo short-a) Temeljne imovine, određene od strane Obračunskog agenta, prema njegovoj razumnoj diskrecijskoj odluci, ponuđene od strane Referentnog tržišta i konstantno objavljenima na relevantnom Screen Page-u za Referentno tržište („**Knock-Out cijena Screen Page**“) izražena u Referentnoj valuti. „**Referentna valuta**“ odgovara Referentnoj valuti kako je utvrđena u Tablici 2. u Prilogu Posebnih uvjeta izdanja. "**Obračunski datumi**" su datumi na koje su cijene Temeljne imovine obično računane od strane Referentnog tržišta i objavljene na Screen Page-u. "**Obračunski sati**" su razdoblje unutar Obračunskog datuma za vrijeme kada su cijene Temeljne imovine obično računane na Referentnom tržištu i objavljene na Screen Page-u relevantnom za Referentno tržište.

(3) Ako se Cijena Temeljne imovine za 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 Temeljne imovine izračunane i objavljene na Zamjenskom referentnom tržištu.

Nadalje, sva upućivanja na Referentno tržište u ovim Uvjetima izdanja 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) Ako Obračunski agent sazna da je došlo do Promjene zakona Obračunski agent ima pravo provesti izmjene ili korekciju Uvjeta izdanja koji su, prema njegovoj razumnoj diskrecijskoj procjeni, neophodni da djelovanje po ovim Varantima (Warrants) nije nezakonito ili neizvedivo prema mjerodavnim zakonima. Takve promjene ili korekcije izvest će se na način da se ekonomski uvjeti Varanata prije takve promjene ili korekcije sačuvaju u najvećoj mogućoj mjeri.

"**Promjena zakona**" u smislu ovog stavka 4. znači

- (i) donošenje ili promjena mjerodavnih zakona (uključujući porezne zakone), propisa ili naloga do kojih dođe ili koje se najave nakon Datuma izdavanja, ili
- (ii) promjena, poništenje, novo tumačenje, ili objavljivanje tumačenja mjerodavnog zakona ili mjerodavnih propisa ili bilo kojeg drugog pravila ili odluke od strane nadležnog suda, nadležnog arbitražnog suda ili nadležnog nadzornog, samostalnog, zakonodavnog ili sudskog tijela (uključujući mjere koje poduzimaju burzovni sustavi ili sustavi trgovanja koje nadziru porezna ili javna tijela) do kojih dođe ili koje su planirane na datum ili nakon datuma izdavanja,

ako Obračunski agent prema razumnoj diskrecijskoj prosudbi utvrdi da je posljedicom navedenog (a) posjedovanje, stjecanje ili raspolaganje Podlogom postalo nezakonito ili (b) ako za Obračunskog agenta nastaju znatno viši troškovi ispunjenja njegovih obveza na temelju Varanata (Warrants) (na primjer zbog povećanih poreznih obveza, smanjenih poreznih olakšica ili drugih negativnih posljedica po poreznu poziciju).

(5) 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 promjene 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 ili utvrđivanje Zamjenske referentne Temeljne imovine ili promjene ili prilagodbe Uvjeta izdanja u slučaju promjene Zakona (Članak 12(4) Općih uvjeta izdanja) više nije moguće 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 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	Inicijalni referentni datum/ Prvi 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	AT0000A1AJB7	ZLATO	920,00 4	100.000 1	0,10	7.11.2014. 7.11.2014. 7.11.2014.	open end	3.11.2014. 7.11.2014.	970,00	10:00 a.m. 7.11.2014. open end	HRK USD	am 100	155,73	Turbo long	Vienna Stock Exchange i Zagreb Stock Exchange
HRK	AT0000A1AJC5	SREBRO	12,55 4	500.000 1	1,00	7.11.2014. 7.11.2014. 7.11.2014.	open end	3.11.2014. 7.11.2014.	13,05	10:00 a.m. 7.11.2014. open end	HRK USD	am 100	22,02	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	Odnosna burza Referentno tržište Početna naknada za transakciju Maksimalna naknada za transakciju	Relevantni mjeseci isteka	Cijena Temeljne imovine Referentna valuta	Screen Page Screen Page Knock-out cijene Pružatelj usluge informiranja
ZLATO Roba	XC0009655157	USD	HRK=	COMEX OTC 0.00 0.04	n	London Fixing (LBMA) USD	XAUFIX= XAU= Reuters
SREBRO Roba	XC0009653103	USD	HRK=	COMEX OTC 0.00 0.04	n	London Fixing (LBMA) USD	LDNXAG= XAG= 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: Roba

Naziv: ZLATO; SREBRO

Referentno tržište: OTC

Referentni izvor: XAUFIX= | LDNXAG=

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 Open End Turbo long**

Sa Open End Turbo 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 dospijeća Open End Turbo long-a ako cijena Temeljne imovine bude jednaka ili niža od Granične cijene u bilo kojemu trenutku na Datum promatranja.

U slučaju izvršenja od strane ulagača ili otkaza od strane Izdavatelja, 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 Open End Turbo 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“.

Neki Elementi možda neće biti ujednačena s obzirom na individualne Serije Varanata (Warrants). U tom slučaju odgovarajuće informacije koje se odnose na individualne Serije Varanata (Warrants) ili određena Temeljna imovina će biti specificirana spominjanjem relevantne ISIN serije ili nekog drugog odgovarajućeg jedinstvenog obilježja u vezi sa relevantnim informacijama.

### 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 zbunjujući, 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 2006/48/EZ 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 Comercială 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 revizorskom 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 prepravljani. 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. 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. nerevidirano <sup>1)</sup></b>	<b>30. lipanj 2013. 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 prepravljani. 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 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 Open End Turbo long varanti (Warrants).

**Oblik Varanata (Warrants)**

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

**Međunarodni jedinstveni identifikacijski broj**

ISIN(ovi):

AT0000A1AJB7

AT0000A1AJC5

**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 Open End Turbo long**

Sa Open End Turbo 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 Open End Turbo long-a ako cijena Temeljne imovine bude jednaka ili niža od Knock-Out Granične cijene u bilo kojemu trenutku na Datum promatranja.

U slučaju izvršenja od strane ulagača ili redovnog otkaza od strane Izdavatelja, ulagač prima Gotovinski iznos konvertiran u Valutu namire, koji odgovara iznosu (pomnoženo s Multiplikatorom) za koji Referentna cijena prelazi Izvršnu cijenu. Ako je cijena Temeljne imovine jednaka ili niža od Knock-Out Granične cijene u bilo kojemu trenutku na Datum promatranja, ulagač dobiva Knock-out gotovinski iznos, a Open End Turbo long odmah istječe. Knock-out gotovinski iznos konvertiran u Valutu namire odgovara iznosu (pomnoženo s Multiplikatorom) za koji Knock-out referentna cijena prelazi Izvršnu cijenu na dan Knock-out događaja. Ukoliko je Knock-out referentna cijena jednaka ili ispod Izvršne cijene Knock-out gotovinski iznos je jednak 0.

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: open end

Datum(i) konačnog vrednovanja: open end

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

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

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

U slučaju američkog Izvršenja opcija, opcijska prava mogu biti ostvarena od strane Imatelja varanata (Warrants) na radni dan unutar razdoblja izvršenja opcije. Kako bi se opcijsko pravo uspješno ostvarilo, izjava potpisana s pravno obvezujućim efektom mora biti podnesena platnom agentu uključujući, između ostalog, ime Imatelja varanata (Warrants), oznaku i broj varanata (Warrants) te informaciju o odgovarajućem bankovnom računu na koji Gotovinski iznos treba biti uplaćen. Sva opcijska prava koja nisu uspješno ostvarena tijekom razdoblja izvršenja opcije smatraju se ostvarenima na posljednji dan razdoblja izvršenja opcije, ako je gotovinski iznos pozitivan.

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

Cijena temeljne imovine na Datum konačnoga vrednovanja (Referentna cijena)

London Fixing (LBMA)

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

Vrsta: Roba

Naziv: ZLATO; SREBRO

Referentno tržište: OTC

Referentni izvor: XAUFIX= | LDNXAG=

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 Izdavalatelja  
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 neučinkovitima.
- 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 osloboditi 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 dospjeće 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 raspoložu.
- 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.
- Ulagачi se moraju osloniti na funkcionalnost odgovarajućega klirinškog 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 Open End Turbo long i Open End Turbo short**

*Čimbenici rizika koji se odnose na trajanje Varanta (Warrants) ili sposobnost Izdavatelja da otkáže Varant (Warrants)*

U slučaju Turbos-a sa neograničenim trajanjem, Varanti (Warrants) nemaju fiksno dospijeće (Open End). Trajanje Varanta (Warrants) započinje na Prvi datum obračuna i završava ili (i) kad nastupi događaj koji dovodi do dospijeća, a definiran je u Uvjetima izdanja (npr. Knock-out događaj), ili (ii) kad je izvršen od strane Imatelja varanta (Warrants), ili (ii) kad je Varant (Warrants) terminiran od strane Izdavatelja sukladno Uvjetima izdanja. Ulagač treba obratiti pažnju da Izdavatelj ima pravo iznimno terminirati Varante (Warrants) sukladno Uvjetima izdanja, npr. u slučaju poremećaja u trgovanju Temeljne imovine ili financijskih instrumenta koji su povezani sa Temeljnomo imovinom (uključujući tržište terminskih ugovora i tržišta zajmova) ili u slučaju ako postoji Događaj dodatnog poremećaja. Izdavatelj nadalje, ima pravo redovno terminirati Varante (Warrants) najavivši to sukladno Uvjetima izdanja.

Ulagač treba uzeti u obzir da Izdavatelj može iskoristiti pravo terminacije prema vlastitom nahođenju i nije podložan nikakvim obvezama koje se odnose na izvršenje terminacijskog prava. Pravo na terminaciju se može ostvariti bilo koji dan.

S obzirom na to, ulagač se ne treba osloniti da će moći držati poziciju u Varantima (Warrants) na duži period.

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

Ulagači u Open End Turbos-e snose rizik od bezvrijednoga dospijeća Open End 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 Varanta (Warrants) odmah prestaje, Opcijsko pravo ili pravo na plaćanje Gotovinskoga iznosa automatski istječe, a Open End Turbos dospijevaju i otplaćuju se u Knock-out gotovinskom iznosu koji bi mogao biti nula. Ulagači bi u ovome kontekstu trebali primijetiti da se cijena Open End Turbos-a nerazmjerno smanjuje u usporedbi s klasičnim Varantima (Warrants), ako se cijena Temeljne imovine približi Knock-out graničnoj cijeni.

Potrebno je naglasiti da u slučaju Open End Turbos-a Long, raste vjerojatnost da će Knock-out događaj nastupiti zbog stalne prilagodbe Knock-out granične cijene dokle cijena Temeljne imovine ostaje ista. U slučaju Open End Turbos-a Short, raste vjerojatnost da će Knock-out događaj nastupiti zbog stalne prilagodbe Knock-out granične cijene dokle cijena Temeljne imovine ostaje ista, ukoliko cijena Refinanciranja padne ispod Faktora ponovne

prilagodbe. Što duže ulagač drži Open End Turbos u ovim slučajevima, veći je rizik gubitka investiranih sredstava.

Imatelji varanata (Warrants) se ne mogu 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 se Izdavalatelj ne obavezuje ili da nema nikakvu zakonsku ili drugu obvezu prema Imateljima varanata (Warrants) za kotaciju kupovne i prodajne cijene za Open End Turbose. Ulagači se ne mogu osloniti da će moći izvršiti svoje Opcijsko pravo u svakom trenutku ili uopće prije pojavljivanja 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.

#### *Povrat i rizik reinvestiranja u slučaju redovnog otkaza od strane Izdavalatelja*

Imatelj varanta (Warrants) treba uzeti u obzir da je trajanje open-end varanata (Warrants) obično neograničeno. Trajanje open-end Varanata (Warrants) se može terminirati kroz redovnu terminaciju od strane Izdavalatelja u skladu sa Uvjetima izdanja. U tom slučaju Imatelj Varanta (Warrants) ima rizik da njegovo očekivanje o rastu cijena za open-end Varante (Warrants) ne može više biti ostvarivo zbog terminacije trajanja. Nadalje treba biti uzeto u obzir da u slučaju terminacije Imatelj varanta (warrants) ima i rizik reinvestiranja. To znači da će Imatelj Varanta (Warrants) možda biti u mogućnosti reinvestirati Iznos u slučaju otkaza koji će biti plaćen od strane Izdavalatelja u slučaju otkaza po nepovoljnijim tržišnim uvjetima u usporedbi sa uvjetima kada je open end varanta (Warrant) bio stečen.

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

Cijena Open End Turbos-a za vrijeme njihova trajanja osobito ovisi o cijeni Temeljne imovine za vrijeme trajanja. Načelno gledajući, cijena Open End Turbos-a pada kada cijena Temeljne imovine pada (Open End Turbo long) ili raste (Open End Turbo short). Pad ili porast cijene Temeljne imovine redovito ima nerazmjerno veći utjecaj na cijenu Open End Turbos-a u usporedbi sa Temeljnom imovinom.

U slučaju Open End Turbosa, karakteristike kao što su Izvršna cijena i Knock.out granična cijena se prilagođavaju najmanje jednom tjedno. Uslijed tih prilagodbi, cijena Open End Turbosa se može smanjivati bez obzira na performanse Temeljne imovine tj. cijena Open End Turbosa ovisi o npr. razini kamatne stope i očekivanim dividendama, ako je primjenjivo. Dodatno, volatilnost Temeljne imovine može utjecati na cijenu Open End Turbosa.

#### *Rizik povezan sa Open End Turbosima vezani na terminske ugovore (Futures) sa transakcijskom provizijom*

U slučaju Open End Turbosa vezane na terminske ugovore (Futures) treba se naglasiti da se može zaračunati „Transakcijska provizija“ kako bi pokrila transakcijske troškove koji nastaju uslijed Rollovera. Iznos takve Transakcijske provizije se temelji na broju po terminskom ugovora (Futures), izraženo u Odnosnoj Valuti. Primjena Multiplikatora na ove transakcijske troškove dovodi do gubitka vrijednosti Varanata (Warrants) ukoliko je Transakcijska provizija veća od nule (0). Treba se naglasiti da se Transakcijska provizija pojavljuje i u slučaju kupnje i prodaje terminskih ugovora (Futures) na Rollover pa se određivanje odgovarajućeg Multiplikatora treba dva puta uzeti u obzir.

#### **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:

155,73 (AT0000A1AJB7)

22,02 (AT0000A1AJC5)

**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.