

## CROATIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS

### SAŽETAK

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

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

*Ovaj sažetak ("Sažetak") se sastoji od zahtjeva za objavu pod nazivom elementi ("**Elementi**"). Predmetni elementi numerirani su u odjeljcima A – E (A.1 – E.7).*

*Ovaj Sažetak sadrži sve Elemente koje je potrebno uključiti u sažetak za ovu vrstu vrijednosnih papira i Izdavatelja. Neke Elemente nije potrebno navesti, te iz tog razloga može doći do praznina u slijedu numeriranja Elementa.*

*Iako je potrebno unijeti neki Element u ovaj Sažetak zbog vrste vrijednosnih papira i Izdavatelja, može se dogoditi da nije moguće dati bitne informacije u vezi Elementa. U tom slučaju, u ovaj Sažetak je uključen kratak opis Elementa s naznakom „nije primjenjivo“.*

*Ovaj Sažetak sadrži opcije, označene uglatim zagradama ili fontom u kurzivu (osim odnosnog prijevoda specifičnih pravnih izraza), i oznake mjesta u vezi s Obveznicama koje se izdaju u okviru Programa. Sažetak pojedinačnog izdavanja Obveznica će uključivati opcije relevantne za odnosno izdavanje Obveznica kao što je određeno primjenjivim Konačnim uvjetima i sadržat će informacije, koje su ostavljene neispunjene, kako su dovršene primjenjivim Konačnim uvjetima.*

## A. Uvod i upozorenja

### A.1 Upozorenje:

Ovaj sažetak („**Sažetak**“) se treba tumačiti kao uvod u prospekt („**Prospekt**“) Programa za izdavanje obveznica povezanih s kapitalom („**Program**“).

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

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

Građanskopravna odgovornost postoji samo za Erste Group Bank AG („**Erste Group Bank**“), Am Belvedere 1, A-1100 Beč, Austrija (u svojstvu izdavatelja na temelju Programa, dalje „**Izdavatelj**“) koji je podnio ovaj Sažetak, uključujući bilo koji njegov prijevod, ali samo ako je ovaj Sažetak obmanjujući, netočan ili nedosljedan kada se čita zajedno s drugim dijelovima Prospekta ili kad ne sadrži, kada se čita zajedno s drugim dijelovima Prospekta,

ključne informacije, s namjerom da pomogne ulagateljima pri odlučivanju o ulaganju u takve Obveznice.

**A.2** Suglasnost Izdavatelja ili osobe odgovorne za sastavljanje Prospekta za korištenje Prospekta za kasniju preprodaju ili konačni plasman vrijednosnih papira od strane financijskih posrednika i navođenje kojeg se može vršiti kasnija preprodaja ili konačni plasman vrijednosnih papira od strane financijskih posrednika i za koju se daje suglasnost za korištenje Prospekta: Izdavatelj daje suglasnost da (i) sve kreditne institucije sukladno Direktivi 2013/36/EU koje nastupaju kao financijski posrednici koji kasnije preprodaju ili konačno plasiraju Obveznice i (ii) svaki drugi financijski posrednik koji je objavljen na internetskoj stranici Izdavatelja pod "www.erstegroup.com" kao posrednik koji je dobio suglasnost Izdavatelja za korištenje Prospekta za preprodaju ili konačno plasiranje Obveznica (zajedno "Financijski posrednici") imaju pravo koristiti Prospekt razdoblja ponude u vrijeme relevantnog razdoblja ponude, kao što je označeno u Konačnim uvjetima, u kojem se može vršiti kasnija preprodaja ili preprodaja ili konačni plasman predmetnih Obveznica, međutim pod uvjetom da je Prospekt i dalje na snazi u skladu s članak 6.a Zakona o tržištima kapitala kojim se provodi Direktiva o prospektima.

Bilo kakvi drugi jasni i objektivni uvjeti suglasnosti bitni za korištenje Prospekta: Suglasnost Izdavatelja za korištenje ovog Prospekta za kasniju preprodaju ili konačni plasman Obveznica od strane Financijskih posrednika je dana pod uvjetom da (i) potencijalni ulagatelji dobiju ovaj Prospekt, sve njegove dopune i odnosne Konačne uvjete i (ii) svi Financijski posrednici osiguraju da se ovaj Prospekt, sve njegove dopune i odnosne Konačne uvjete koriste u skladu s važećim ograničenjima prodaje navedenima u Prospektu i mjerodavnim zakonima i propisima u odgovarajućoj jurisdikciji.

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

Obavijest masnim slovima kojom se obavještavaju ulagatelji da, u slučaju da ponudu daje financijski posrednik, taj financijski posrednik će osigurati informacije ulagateljima o uvjetima ponude u trenutku davanja ponude: **u slučaju da ponudu daje Financijski posrednik, taj Financijski posrednik će osigurati informacije ulagateljima o uvjetima ponude u trenutku davanja ponude.**

## B. Izdavalelj

- B.1** Zakonsko i Zakonsko ime Izdavalelja je „Erste Group Bank AG“, njegovo trgovačko ime trgovačko ime je "Erste Group". "**Erste Group**" se također odnosi na Izdavalelja: Erste Group Bank i njezina konsolidirana društva kćeri.
- B.2** Sjedište i Erste Group Bank je dioničko društvo (*Aktiengesellschaft*) koje je pravni oblik osnovano i posluje prema austrijskom pravu, upisano u trgovački Izdavalelja, registar (*Firmenbuch*) Trgovačkog suda u Beču (*Handelsgericht Wien*) pod brojem upisa FN 33209m. Upisano sjedište Erste Group zakonodavstvo u kojem Bank je u Beču, Republika Austrija. Poslovna adresa glasi Am Izdavalelj Belvedere 1, A-1100 Beč, Austrija. posluje i država osnivanja:
- B.4b** Poznati trendovi koji utječu na Izdavalelja i industrije u kojima posluje: Prošla globalna financijska kriza je dovela do porasta regulatornih aktivnosti na državnoj i međunarodnoj razini radi uvođenja novih i strože provedbe postojećih propisa za financijsku industriju u kojoj Izdavalelj djeluje. Regulatorne izmjene ili provedbene inicijative bi mogle imati daljnjeg utjecaja na financijsku industriju. Novi vladini ili regulatorni zahtjevi i izmjene u odnosu na razine adekvatne kapitalizacije, likvidnosti i zaduženosti bi mogli dovesti do zahtjeva ili normi povećanog kapitala i likvidnosti. Postupanje vlade i središnje banke kao odgovor na financijsku krizu moglo bi značajno utjecati na tržišno natjecanje i na ulagatelje u financijske institucije.
- B.5** Ako je Izdavalelj dio grupe, opis grupe i položaj Izdavalelja unutar grupe: "Erste Group" se sastoji od Erste Group Bank, zajedno sa svojim društvima kćerima i povezanim društvima, uključujući Erste Bank Oesterreich u Austriji, Česká spořitelna u Češkoj, Banca Comercială Română u Rumunjskoj, Slovenská sporiteľňa u Slovačkoj, Erste Bank Hungary u Mađarskoj, Erste Bank Croatia u Hrvatskoj, Erste Bank Serbia u Srbiji te, u Austriji, Salzburger Sparkasse, Tiroler Sparkasse, s-Bausparkasse, ostale štedne banke koje pripadaju Haftungsverbund, Erste Group Immorent AG i ostale. Erste Group Bank posluje kao matično društvo Erste Group te je vodeća banka u austrijskom bankarskom sektoru štednih banaka.
- B.9** Ako postoji predviđanje i procjena dobiti, navesti iznos: Nije primjenjivo; nije napravljeno nikakvo predviđanje ili procjena dobiti.
- B.10** Priroda ograda u revizorskom izvješću o povijesnim financijskim informacijama: Nije primjenjivo; ne postoje nikakve ograde.

**B.12** Odabrane povijesne ključne financijske informacije:

<b>u mil. EUR (zaokruženo)</b>	<b>31.12.2014. revidirano</b>	<b>31.12.2013. izmijenjeno *)</b>
Ukupne obveze i kapital	196.287	200.118
Ukupni kapital	13.443	14.785
Neto prihod od kamata	4.495	4.685
Rezultat od kontinuiranog poslovanja prije oporezivanja	-803	378
Neto rezultat razdoblja	-1.313	200
Neto rezultat godine pripisiv vlasnicima matice	-1.442	60

Izvor: Revidirana financijska izvješća za 2014. godinu

\*) Uvođenje IFRS 10 dovelo je do retroaktivnog konsolidiranja nekoliko entiteta te dodatno do implementiranja nove strukture Računa dobiti i gubitka i Balance što je rezultiralo retroaktivnim promjenama u prezentaciji.

<b>u mil. EUR (zaokruženo)</b>	<b>30.09.2015. nerevidirano</b>	<b>31.12.2014. revidirano</b>
Ukupne obveze i kapital	201.171	196.287
Ukupni kapital	14.437	13.443

  

<b>u mil. EUR (zaokruženo)</b>	<b>30.09.2015. nerevidirano</b>	<b>30.09.2014. izmijenjeno **)</b>
Neto prihod od kamata	3.324,3	3.369,6
Rezultat iz redovitog poslovanja prije oporezivanja	1.401,5	-879,9
Neto rezultat razdoblja	1.039,2	-1.325,9
Neto rezultat razdoblja pripisiv vlasnicima matice	764,2	-1.424,6

Izvor: Nerevidirana privremena skraćena konsolidirana financijska izvješća na dan 30. rujna 2015. s usporednim financijskim podacima za razdoblje od prvih 9 mjeseci koje je završilo 30. rujna 2014. godine (izmijenjeno) i godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

\*\*) Prema IAS 8.41 pogreške u prethodnom razdoblju obračunate su retroaktivno. U Revidiranim konsolidiranim financijskim izvješćima za 2013., posebne rezervacije za gubitke po kreditima u iznosu 86 milijuna eura raspoređuju se prema odnosnim nepodmirenim kreditima te se preneseni portfelj za rezervacije za gubitke po kreditima u iznosu od 11 milijuna eura otpušta. Dakle, za razdoblje financijskog izvještavanja 2014., raspodjela posebnih rezervacija za gubitke po kreditima kao i oslobođenje pripadajućeg portfelja bit će sukladno zamijenjeni.

u mil. EUR (zaokruženo)	31.12.2015. revidirano	31.12.2014. revidirano
Ukupne obveze i kapital	199.743	196.287
Ukupni kapital	14.807	13.443
Neto prihod od kamata	4.445	4.495*)
Rezultat od kontinuiranog poslovanja prije oporezivanja	1.639	-728*)
Neto rezultat razdoblja	1.275	-1.249*)
Neto rezultat godine pripisiv vlasnicima matice	968	-1.383*)

Izvor: Revidirana konsolidirana financijska izvješća za 2015. godinu

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

Izjava o nepostojanju bitnih nepovoljnih promjena u prilikama Izdavatelja od datuma Revidiranih konsolidiranih financijskih izvješća za 2015.

opis bitnih nepovoljnih promjena u prilikama Izdavatelja od datuma njegovih posljednjih objavljenih revidiranih financijskih izvještaja ili opis bitnih nepovoljnih promjena:

Opis bitnih promjena u financijskom ili trgovačkom položaju nakon razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama: Nije primjenjivo. Nije došlo ni do kakve bitne promjene u financijskom položaju Izdavatelja nakon 31. prosinca 2015.

**B.13** Opis nedavnih događaja vezanih za Izdavatelja koji su od bitne važnosti za Nije primjenjivo; ne postoje nikakvi nedavni događaji vezani za Izdavatelja koji su od bitne važnosti za

procjenu  
solventnosti  
Izdavatelja:

**B.14** Ako je Izdavatelj član grupe, ovisnost o drugim subjektima unutar grupe: Izdavatelj je matično društvo Erste Group i stoga ovisno o poslovnim rezultatima poslovanja svih svojih povezanih društava, društava kćer i društava grupe.

**B.15** Opis osnovnih djelatnosti Izdavatelja: Erste Group pruža čitav niz bankarskih i financijskih usluga, uključujući proizvode s depozitima i tekućim računima, hipoteke i potrošačko financiranje, ulaganje i financiranje obrtnog kapitala, privatno bankarstvo, investicijsko bankarstvo, upravljanje imovinom, projektno financiranje, financiranje međunarodne trgovine, leasing i factoring.

**B.16** U mjeri u kojoj je poznato Izdavatelju, navesti je li Izdavatelj izravno ili neizravno u nečijem vlasništvu ili pod kontrolom, čijom i opisati prirodu te kontrole: Na dan izdavanja ovog Prospekta, 29.2% dionica Erste Group Bank je bilo pripisivo DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung ("Erste Stiftung") koja je držala 9,9% izravno i 9,4% neizravno (uključujući i pravo glasa Erste Stifunga, štednih banaka, zaklada štednih banaka i Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsverein). 9,9% dionica u Erste Group Bank je držao CaixaBank S.A, koje su također bile pripisive Erste Stifungu. Distribucija javnosti iznosi 70,7% (od čega su 4,1% držali UNIQA Versicherungsverein Privatstiftung, Beč, Austrija, 4,9% Harbor International Fund, 4,0% BlackRock Inc., 50,9% drugi institucionalni investitori, 6,0% mali investitori i 0,9% radnici Erste Group) (sve brojke su zaokružene).

**B.17** Kreditni rejtinzi dodijeljeni Izdavatelju ili njegovim dužničkim vrijednosnim papirima na zahtjev ili suradnju izdavatelja u postupku ocjene: Kreditni rejting dodijeljen Obveznicama: Nije primjenjivo; Obveznicama nije dodijeljen rejting. Kreditni rejtinzi dodijeljeni Izdavatelju na dan izdavanja ovog Prospekta:

Standard & Poors je dodijelio sljedeće rejtinge:

Vrsta duga	Rejting	Izgledi
Privilegirani neosigurani dugoročni	BBB+	Negativni
Privilegirani neosigurani kratkoročni	A-2	-

Moody's je dodijelio sljedeće rejtinge:

Vrsta duga	Rejting	Izgledi
Privilegirani neosigurani dugoročni	Baa2	Pozitivni

Privilegirani neosigurani kratkoročni	P-2	-
---	-----	---

Fitch je dodijelio sljedeće rejtinge:

Vrsta duga	Rejting	Izgledi
Privilegirani neosigurani dugoročni	BBB+	Stabilni
Privilegirani neosigurani kratkoročni	F2	-

## C. Vrijednosni papiri

- C.1** Opis vrste i klase vrijednosnih papira koji se nude i/ili kojima se trguje, uključujući bilo koji identifikacijski broj vrijednosnih papira:
- Klasa i vrsta**  
Obveznice se izdaju tako da glase na donositelja i predstavljaju trajne svjetske obveznice. Neće se izdavati Konačne obveznice i kuponi.
- Izdavanje u Serijama**  
Obveznice se izdaju s Brojem serije 262 i Brojem tranše 1.
- Identifikacijski broj vrijednosnog papira**  
ISIN: AT0000A1KTV3  
WKN: EB0E33
- C.2** Valuta izdanja vrijednosnih papira:  
Obveznice se izdaju u valuti Euro (EUR).
- C.5** Opis ograničenja nesmetane prenosivosti vrijednosnih papira:  
Nije primjenjivo. Obveznice se mogu slobodno prenositi.
- C.8** Opis prava vezanih za vrijednosne papire, uključujući rangiranje i ograničenja tih prava:
- Prava vezana uz Obveznice**  
Kamata i iznos otkupa za Obveznice bit će plaćeni kako je specificirano dalje u C.9, C.10 i C.15
- Status**  
Obveznice sačinjavaju izravne, bezuvjetne, neosigurane i nepodređene obveze Izdavatelja i među sobom imaju rang *pari passu* te (podložno primjenjivim zakonskim izuzecima i bez utjecaja na gore navedeno) obveze plaćanja Izdavatelja na temelju Obveznica imaju rang *pari passu* sa svim ostalim neosiguranim i nepodređenim obvezama Izdavatelja, sadašnjim i budućim.
- Ograničenje prava**
- Akceleracija**  
U slučaju povrede, svaki imatelj obveznice

(pojedinačno "Imatelj") ima pravo proglasiti svoje Obveznice dospjelima i zahtijevati njihov trenutni otkup u iznosu/iznosima otkupa zajedno s dospjelim kamatama (ako postoje) do datuma otplate (ali isključujući sam datum otplate).

#### **Prijevremeni otkup zbog oporezivanja**

Obveznice mogu biti otkupljene po izboru Izdavatelja u cijelosti, ali ne djelomično, u bilo kojem trenutku, uz davanje prethodne obavijesti o otkupu u roku ne kraćem od 30 Poslovnih dana ni dužem od 90 Poslovnih dana, ako će Izdavatelj na sljedeći dan plaćanja kamate postati obavezan platiti dodatne iznose kao rezultat bilo koje izmjene, ili dopune, zakona ili propisa Republike Austrije ili bilo koje političke poddiobe ili poreznih vlasti, ili kao rezultat bilo koje izmjene, ili dopune, službenog tumačenja ili primjene takvih zakona ili propisa.

#### **Posljedice određenih događaja u vezi s podlogom**

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

- određeni datumi relevantni za određivanja vezana uz Obveznice mogu biti odgođeni; i/ili
- određeni izračuni i/ili određivanja i/ili prilagođavanja u vezi s Obveznicama mogu biti pod utjecajem Agent a izračuna i odnosni izračuni, određenja i prilagodbe će biti obvezujući za Imatelje; i/ili
- Izdavatelj može poništiti Obveznice po njihovoj pravičnoj tržišnoj vrijednosti određenoj od Agent a izračuna.

<b>C.9</b>	- Kamatna stopa:	<b>Kamatna stopa</b> 6,80 posto godišnje.
	- Datum početka obračuna kamata:	<b>Datum početka obračuna kamata</b> Datum početka obračuna kamata za Obveznice je 29.04.2016.
	- Datum plaćanja kamata:	<b>Datum plaćanja kamata</b> 29.04.2017.
	- Podloga na kojoj se temelji kamatna stopa:	Plaćanja kamata na temelju Obveznica nisu povezana s uspjehom podloge košarice Dionica.



- Datum dospjeća uključujući postupke otplate: **Datum dospjeća**  
Datum dospjeća Obveznica je 29.04.2017.  
**Postupci otplate**  
Plaćanje odgovarajućeg iznosa otplate će se vršiti u korist Klirinškog sustava ili po njegovom nalogu u korist računa odgovarajućeg imatelja računa u Klirinškom sustavu.
  - Navođenje prinosa: **Minimalni prinos izdanja**  
Minimalni prinos izdanja ne može biti priopćen unaprijed (i) budući da ovisi o razvoju jedne ili više podloga ili (ii) budući da će se određena plaćanja izvršiti kao bullet isplata (cjelokupna isplata na dan dospjeća).
  - Ime predstavnika Imatelja: **Ime predstavnika Imatelja**  
U Općim uvjetima nije imenovan zajednički predstavnik.
- C.10** Objašnjenje kako to utječe na vrijednost ulaganja ako Obveznice imaju derivativnu komponentu u plaćanju kamata: Nije primjenjivo. Obveznice nemaju derivativnu komponentu u plaćanja kamata.
- C.11** Navođenje da li se vrijednosni papiri nude ili će biti predmet zahtjeva za primitak u trgovanje, s ciljem distribucije na uređenom tržištu ili drugim odgovarajućim tržištima uz navođenje predmetnog tržišta: Podnesen je zahtjev za uključivanje Obveznica u „*Geregelter Freiverkehr*“ (Drugo regulirano tržište) *Wiener Börse AG (Bečke burze)*, trgovanje na Stuttgartskoj burzi (*Baden-Württembergische Wertpapierbörse*), i trgovanje na Frankfurtskoj burzi (*Frankfurter Wertpapierbörse*).
- C.15** Opis kako na vrijednost ulaganja utječe vrijednost osnovnog instrumenta / osnovnih instrumenata, osim ako vrijednosni papiri nemaju minimalnu vrijednost od 100.000,00 EUR: Plaćanje iznosa otkupa (kako je niže specificirano) i kao posljedica toga vrijednost Obveznica je povezana s uspjehom podloge košarice Dionica.  
Sve Obveznice će biti otkupljene kako slijedi:  
(i) plaćanjem 100 posto Iznosa glavnice po Obveznici na Datum dospjeća, ako nijedna cijena zatvaranja podloge Dionice nije bila jednaka ili ispod 60,00 posto relevantne Opcijske cijene (relevantna „**Granica**“) odnosno podloge Dionice za vrijeme Razdoblja promatranja] ili ako je cijena zatvaranja podloge Dionice bila jednaka ili ispod svoje relevantne Granice u bilo kojem trenutku tijekom Razdoblja promatranja, ali je cijena zatvaranja Relevantne dionice (kako je definirano u daljnjem tekstu) na Datum vrednovanja jednaka ili veća od relevantne Opcijske cijene; ili  
(ii) u suprotnome (x) fizičkom predajom Dionica koje čine podlogu čiji uspjeh je najniži u usporedbi s ostalim Dionicama za vrijeme roka Obveznica ("**Relevantna dionica**") i (y) u slučaju dijela Dionice isplatom gotovinskog

iznosa jednakog vrijednosti tog dijela na Datum dospijeća.

Razdoblje promatranja i Opcijska cijena će biti određena u Uvjetima za Obveznice kao što je određeno u Konačnim uvjetima za Obveznice.

- C.16** Istek ili dospijeće izvedenih vrijednosnih papira – datum izvršenja ili konačni referentni datum: **Datum dospijeća**  
Datum dospijeća Obveznica je 29.04.2017.  
**Datum izvršenja**  
Nije primjenjivo. Imatelji ne moraju izvršiti Obveznice.  
**Datum vrednovanja (Konačni referentni datum)**  
Datum vrednovanja Obveznica je 24.04.2017.
- C.17** Postupak namire izvedenih vrijednosnih papira: Sva plaćanja i predaje na temelju Obveznica Izdavatelj će izvršiti Klirinškom sustavu za plaćanje depozitnim bankama imatelja Obveznica.
- C.18** Kako se ostvaruje povrat na izvedene vrijednosne papire: Plaćanje gotovinskog iznosa i/ili predaje dionica koje predstavljaju podlogu na Datum dospijeća.
- C.19** Cijena izvršenja ili konačna referentna cijena podloge: Cijena zatvaranja za odnosnu Dionicu na Datum vrednovanja.
- C.20** Opis vrste podloge i gdje se mogu pronaći informacije o podlozi: **Vrsta:** Košarica dionica

Izdavatelj dionica	ISIN	Vrsta	Burza	Stranica
Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003	Redovna dionica	German Stock Exchange (Xetra)	Reuters BMWG.DE
Henkel AG & Co KGaA	DE0006048432	Povlaštena dionica	German Stock Exchange (Xetra)	Reuters HNKKG_p.DE
SAP AG	DE0007164600	Redovna dionica	German Stock Exchange (Xetra)	Reuters SAPG.DE

Informacije o podlozi Košarica Dionica može se dobiti na gore navedenoj stranicama.

## D. Rizici

### D.2 Ključne informacije o ključnim rizicima karakterističnima za Izdavatelja

### **Rizici povezani s poslovanjem Erste Group**

- Teški makroekonomski uvjeti i uvjeti na financijskom tržištu bi mogli imati bitan nepovoljan učinak na poslovanje Erste Group, njezino financijsko stanje, rezultate poslovanja i izgleda.
- Erste Group je bila pogođena i mogla bi i dalje biti pogođena europskom dužničkom krizom te će možda morati poduzeti mjere protiv svoje povećane izloženosti riziku poslovanja u određenim državama.
- Erste Group se suočila i mogla bi se nastaviti suočavati s padom svoje kreditne kvalitete, posebno kao posljedica financijske krize ili gospodarskog pada.
- Erste Group podliježe određenim rizicima da druge ugovorne strane neće ispuniti svoje obveze te bi takva kršenja dovela do gubitaka koji premašuju pričuve Erste Group.
- Strategije omeđivanja rizika koje Erste Group koristi mogle bi pokazati kao neučinkovite.
- Erste Group je suočena s padom vrijednosti sredstava osiguranja koja podržavaju kredite za komercijalne i stambene nekretnine.
- Fluktuacije i nestalnost tržišta bi mogli nepovoljno djelovati na vrijednost imovine Erste Group, smanjiti profitabilnost i otežati određivanje fer vrijednosti neke njene imovine.
- Erste Group je izložena rizik da likvidnost nije lako ostvariva.
- Agencije za rejting bi mogle obustaviti, smanjiti ili povući ocjenu Erste Group Banke i/ili lokalne pravne osobe koja je dio Erste Group ili države u kojima Erste Group posluje te bi takav postupak mogao negativno utjecati na uvjete refinanciranja Erste Group Bank, a posebno na njezin pristup dužničkim tržištima kapitala.
- Novi vladini i regulatorni zahtjevi i promjene u doživljenim razinama odgovarajuće kapitalizacije i zaštite od rizika bi mogli izložiti Erste Group povećanim zahtjevima kapitala ili normama i zahtijevati pribavljanje dodatnog kapitala ili likvidnosti u budućnosti.
- Rizik promjene poreznih 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.
- Izdavatelj je obvezan uplaćivati određene iznose Jedinostvenom fondu za sanaciju banaka (*Single Resolution Fund*), kao i *ex ante* financiranim fondovima za osiguranje depozita; navedeno rezultira u dodatnim financijskim teretima za Izdavatelja te posljedično negativno utječe na financijski položaj Izdavatelja i rezultata njegovog poslovanja, financijskih uvjeta i rezultata operacija.
- U budućnosti, Izdavatelj može biti obvezan zaustaviti vlastito trgovanje i/ili odvojiti određene aktivnosti trgovanja iz svog glavnog bankarskog poslovanja.
- Erste Group bi njezine strategije upravljanja rizikom, tehnike i

procedure interne kontrole mogle ostaviti izloženom neidentificiranim ili nepredviđenim rizicima.

- Poslovanje Erste Group uključuje operativne rizike.
- Svaka greška ili smetnja ili kršenje informacijskih sustava Erste Group i propust u ažuriranju tih sustava mogu dovesti do gubitka poslovanja i drugih gubitaka.
- Erste Group bi mogla imati poteškoća u zapošljavanju novih talenata i zadržavanju kvalificiranih radnika.
- Erste Group Bank će možda morati pružiti financijsku potporu bankama unutar *Haftungsverbund* koje se nalaze u poteškoćama, što bi moglo imati za posljedicu značajne troškove i odvlačenje resursa od drugih aktivnosti.
- Do promjene kamatnih stopa dolazi zbog mnogo čimbenika koji se ne nalaze pod kontrolom Erste Group te takve promjene mogu imati bitan nepovoljan učinak na financijske rezultate, uključujući neto prihod bez kamata.
- Budući da velik dio poslovanja, imovine i klijenata Erste Group dolazi iz zemalja Srednje i Jugoistočne Europe koje nisu članice Eurozone, Erste Group je izložena valutnom riziku.
- Erste Group možda neće uspjeti ostvariti oporavak profitabilnosti Erste Group Banke.
- Promjena Europske središnje banke u standardima za sredstava osiguranja bi mogla imati nepovoljan učinak na financiranje Erste Group i pristup likvidnosti.
- Erste Group posluje na visoko konkurentnim tržištima i natječe se s velikim međunarodnim financijskim institucijama kao i sa snažnim lokalnim konkurentima.
- Glavni član društva Erste Group Bank bi mogao biti u stanju kontrolirati postupke dioničara.
- Sukladnost s propisima protiv pranja novca, korupcije i financiranja terorizma uključuje značajne troškove i napore, a nesukladnost može imati značajne zakonske i posljedice na ugled
- Promjene zakona o zaštiti potrošača kao i primjena ili tumačenje tih zakona mogu ograničiti naknade i druge uvjete određivanja koje bi Erste Group mogla naplatiti za određene bankovne transakcije i mogu omogućiti klijentima da traže povrat određenih naknada koje su već platili u prošlosti.
- Integracija potencijalnih budućih stjecanja može dovesti do novih izazova.

#### **Rizici koji se odnose na tržišta na kojima Erste Group posluje**

- Izlazak jedne ili više država iz Eurozone bi mogao imati nepredvidive posljedice za financijski sustav i šire gospodarstvo, potencijalno dovodeći do pada razina poslovanja, otpisa imovine i gubitaka u

poslovanju čitave Erste Group.

- Erste Group posluje na novim tržištima koja bi mogla doživjeti snažne gospodarske ili političke promjene, pri čemu bilo koje od toga može imati negativan učinak na financijski uspjeh i rezultate poslovanja.
- Namjenski fondovi EU-a ne mogu se koristiti niti EU i/ili međunarodne kreditne institucije mogu raspisati nove programe podrške.
- Gubitak povjerenja klijenata u poslovanje Erste Group ili bankarsko poslovanje općenito moglo bi imati za posljedicu neočekivano velike razine povlačenja pologa klijenata, što bi imalo bitan nepovoljan učinak na rezultate Grupe, financijsko stanje i likvidnost.
- Problemi s likvidnošću s kojima su se suočile neke države Srednje i istočne Europe bi mogli negativno utjecati na širu regiju Srednje i istočne Europe, kao i na poslovne rezultate i financijsko stanje Erste Group.
- Vlade u državama u kojima Erste Group posluje bi mogle reagirati na financijsku i gospodarsku krizu s povećanim protekcionizmom, nacionalizacijama i sličnim mjerama.
- Erste Group može osjetiti negativan učinak usporenog rasta ili recesije u bankarskom sektoru u kojem posluje kao i sporijeg širenja Eurozone i EU.
- Pravni sustavi i proceduralne zaštite u mnogim državama Srednje i Istočne Europe te posebno u državama Istočne Europe još uvijek nisu u potpunosti razvijeni.
- Primjenjivi stečajni zakoni i drugi zakoni i propisi koji uređuju prava vjerovnika u različitim državama Srednje i Istočne Europe mogu ograničiti mogućnost Erste Group da naplati dugovanja po lošim kreditima i predujmovima.
- Od Erste Group može biti zatraženo da sudjeluje u ili da financira programe vladine podrške za kreditne institucije ili financira vladine programe konsolidacije proračuna, što može uključivati uvođenje bankovnih poreza i drugih davanja.

**D.3, D.6 Ključne informacije o ključnim rizicima karakterističnim za vrijednosne papire**

**UPOZORENJE NA RIZIK: Ulagatelji bi trebali biti svjesni da mogu izgubiti cjelokupno ili značajan dio svog ulaganja, ovisno o slučaju. Međutim, odgovornost svakog ulagatelja je ograničena na vrijednost njegovog ulaganja (uključujući uzgredne troškove).**

**Faktori rizika koji se odnose na dionice ili Košaricu dionica kao referentnu imovinu**

- Faktori koji imaju negativan učinak na uspjeh dionica također mogu imati utjecaja tržišnu cijenu i na Vrijednost otkupa Obveznica što može dovesti do gubitka cjelokupnog ili dijela uloženog kapitala.
- Obveznice koje se odnose na dionice ne uzimaju u obzir dividendu i

druge isplate.

- Imatelji vrijednosnih papira nemaju nikakvih potraživanja od izdavatelja dionica.
- Određeni događaji u odnosu na dionicu mogu imati za posljedicu usklađenje ili rani otkup Obveznica.
- Ulagačima mogu biti predane dionice koje čine podlogu te su kao posljedica toga izloženi rizicima povezanim s tim dionicama.

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

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

#### **Faktori rizika koji se odnose na određivanje cijena Obveznica**

- Cijena izdanja Obveznica može uključivati maržu u odnosu na matematičku (fer) tržišnu cijenu Obveznica.
- Budući da će Izdavatelj prilikom određivanja cijene vrijednosnih papira na sekundarnom tržištu također uzeti u obzir posebno naknadu za upis (agio), raspon između ponuđene i tražene cijene kao i proviziju i ostale naknade pored matematičke (fer) tržišne cijene Obveznica, cijene koje nudi Izdavatelj mogu značajno odstupati od fer tržišne vrijednosti Obveznica.

#### **Faktori rizika koji se odnose na Obveznice općenito**

- U slučaju da bilo koje Obveznice budu otkupljene prije svog dospjeća, njihov Imatelj je izložen riziku da će Obveznice biti otkupljene po fer tržišnoj cijeni i riziku da će dobivena sredstva moći uložiti samo u obveznice s niskim prinosom (Rizik ranog otkupa).
- Opći uvjeti Obveznica mogu određivati odluke Imatelja, određena prava Imatelja mogu biti izmijenjena ili smanjena ili čak otkazana odlukama koje bi mogle negativno utjecati na Imatelja.
- Opći uvjeti Obveznica mogu određivati imenovanje Zajedničkog predstavnika, Imatelj može biti lišen svog pojedinačnog prava da koristi svoja prava na temelju važećih Uvjeta Obveznica u odnosu na Izdavatelja.
- Austrijski sud može imenovati povjerenika (*Kurator*) za Obveznice za korištenje prava i zastupanje interesa Imatelja u njihovo ime, u kojem slučaju mogućnost Imatelja da osobno koristi svoja prava na temelju Obveznica može biti ograničena.
- Na temelju Direktive EU o štednji, ako je plaćanje izvršeno ili primljeno putem platnog agenta u državi koja se odlučila za sustav obustavljanja, te iznos poreza ili u vezi s porezom treba biti obustavljen od tog plaćanja, niti Izdavatelj, niti platni agent niti bilo koja druga osoba neće imati obvezu plaćanja nekog dodatnog iznosa za Obveznice kao posljedica određivanja takvog poreza po odbitku (nema kumulacije).
- Kreditni rejting Obveznica možda ne odražavaju točno sve rizike ulaganja u takve te ih se može obustaviti, smanjiti ili povući ocjenu što bi moglo imati nepovoljan učinak na tržišnu cijenu i cijenu trgovanja

Obveznicama.

- Obveznice su regulirane austrijskim pravom te promjene primjenjivih zakona, propisa ili regulatornih politika mogu imati nepovoljan učinak na Izdavatelja, Obveznice i Imatelje.
- Obveznice mogu biti podložne otpisu ili konverziji u kapital po nastupu određenog ključnog događaja, što može dovesti do toga da Imatelji izgube određena ili sva svoja ulaganja u Obveznice (zakonsko preuzimanje gubitka).

#### **Faktori rizika koji se odnose na tržište općenito**

- Imatelji su izloženi riziku djelomičnog ili potpunog propusta Izdavatelja da plati kamate i/ili iznos otkupa za Obveznice.
- Imatelji preuzimaju rizik da se kreditna marža Izdavatelja poveća što bi imalo za posljedicu smanjenje cijene Obveznica.
- Imatelj Obveznica može biti izložen riziku da zbog buduće deprecijacije novca (inflacije), stvarni prinos ulaganja može biti smanjen.
- Nema jamstva da će se likvidno sekundarno tržište za Obveznice razviti ili, ako se razvije, da će opstati. Na nelikvidnom tržištu Imatelj možda neće moći prodati svoje Obveznice po fer tržišnim cijenama.
- Iz navedenog Ukupnog iznosa glavnice ne može se izvući nikakav zaključak za slučaj „up to“ Obveznica.
- Postoji rizik da će trgovanje Obveznicama ili podlogom biti obustavljeno, prekinuto ili otkazano, što može imati negativan učinak na cijenu tih Obveznica.
- Imatelji su izloženi riziku nepovoljnog razvoja tržišnih cijena svojih Obveznica koji se materijalizira ako Imatelj proda Obveznice prije konačnog dospijeca tih Obveznica.
- Mogu nastupiti valutni rizici ako su financijske aktivnosti Imatelja denominirane u valuti ili jedinici valute koja se razlikuje od određene valute u kojoj će Izdavatelj vršiti plaćanja glavnice i kamata. Nadalje, vladina i monetarna tijela mogu nametnuti kontrole deviznog poslovanja koje bi mogle imati nepovoljan učinak na primjenjivi tečaj.
- Ako se zajam ili kredit koriste za financiranje stjecanja Obveznica, zajam ili kredit mogu značajno povećati iznos gubitka.
- Uzgredni troškovi vezani posebno uz kupnju i prodaju Obveznica mogu značajno utjecati na potencijal Obveznica za ostvarivanje dobiti.
- Imatelji se moraju osloniti na funkcionalnost odgovarajućeg klirinškog sustava.
- Imatelji trebaju imati na umu da se važeći porezni režim može promijeniti na štetu Imatelja te je stoga potrebno pažljivo razmotriti porezni učinak ulaganja u Obveznice.
- Određena pravna pitanja vezana uz ulaganja mogu ograničiti određena ulaganja.

## Faktori rizika koji se odnose na FATCA-u

Plaćanja, uključujući glavnice, za Obveznice Imateljima ili povlaštenim imateljima prava na Obveznice koja (i) ne ispunjavaju zahtjeve porezne potvrde ili prijave (uključujući odricanje od zakona koji zabranjuju odavanje takvih informacija poreznim tijelima) ili (ii) su financijske institucije koje nisu usklađene s određenim odredbama koje se obično nazivaju američkim Zakonom o sukladnosti u poreznom deviznom poslovanju ili analogne odredbe neameričkih zakona, uključujući dobrovoljne sporazume sklopljene s poreznim tijelom u skladu s navedenim, mogu podlijegati porezu po odbitku od 30%. Izdavatelj neće biti odgovoran za dodatna plaćanja takvih iznosa koje bi obustavio Izdavatelj ili platni agent posrednik.

## E. Ponuda

- E.2b** Razlozi za ponudu i Izdavatelj će neto prihode od izdanja Obveznica koristiti za korištenje prihoda ako svoje opće potrebe financiranja i ostvarivanje dobiti, koji su se razlikuju od također razlozi za ponudu. ostvarenja dobiti i/ili omeđivanja određenih rizika:
- E.3** Opis uvjeta ponude:
- Ukupni iznos glavnice**  
Do 50.000.000,00 EUR
  - Početa Cijena izdanja uvećana za naknadu za izdanje**  
100,00% + 0,50%
  - Specificirana denominacija**  
1.000,00 EUR
  - Minimalni i/ili maksimalni Iznos primjene**  
*upisati minimalni/maksimalni Iznos primjene je 1.000,00 EUR*
  - Vrsta dodjele**  
Različiti pružatelji financijskih usluga u Hrvatskoj, Austriji, Slovačkoj i Mađarskoj
  - Početak razdoblja upisa**  
05.04.2016.  
Nije indicirano
  - Ostali ili daljnji uvjeti**  
Nije primjenjivo
- E.4** Opis interesa bitnih za izdanje/ponudu uključujući sukobe Izdavatelj može s vremena na vrijeme nastupati u drugim svojstvima u odnosu na Obveznice, kao na primjer agent za izračun, što Izdavatelju omogućava izračun vrijednosti Podloge ili bilo koje druge referentne imovine ili određivanje



interesa:

sastava Podloge, što može dovesti do sukoba interesa pri čemu je moguća odluka da vrijednosni papiri ili druga imovina koju je izdao sam Izdavatelju ili društvo grupe bude odabrano da čini dio Podloge, ili ako Izdavatelj zadrži poslovni odnos s izdavateljem ili dužnikom na temelju tih vrijednosnih papira ili imovine.

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

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

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

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

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

- E.7** Procijenjeni troškovi Najviše 1,00% iznosa glavnice, no mogu biti i niži, ovisno koje Izdavatelj ili o tržišnim kretanjima tijekom razdoblja upisa. Ponuditelj naplaćuju ulagatelju: