

Rezumat specific emisiunii	
Secțiunea 1 – Introducere, inclusiv atenționări	
Atenționări	
<p>Acest rezumat („Rezumatul”) trebuie citit ca introducere la prospectul de bază, care este alcătuit din documente separate emise la data de 24 iunie 2022 („Prospectul”) în legătură cu Programul de Emisiune de Titluri de Creanță Structurate Garantate cu Capital („Programul”) al Erste Group Bank AG („Emitentul”). Orice decizie de a investi în titlurile de creanță („Titlurile de Creanță”) trebuie să se bazeze pe o examinare de către investitori a întregului Prospect, care cuprinde nota privind valorile mobiliare aferentă Programului din data de 24 iunie 2022, cu completările ulterioare, documentul de înregistrare al Emitentului din data de 21 iunie 2022 cu completările ulterioare („Documentul de Înregistrare”), orice informații încorporate prin referință în aceste două documente, orice suplimente ale acestora, precum și condițiile finale („Condițiile Finale”). Investitorii trebuie să aibă în vedere faptul că ar putea să piardă, integral sau parțial, capitalul investit.</p> <p>În cazul în care se intențează o acțiune în fața unei instanțe privind informațiile cuprinse în Prospect, este posibil ca, în conformitate cu legislația națională, investitorii reclamantși să suporte cheltuielile de traducere a Prospectului înainte începerii procedurii judiciare.</p> <p>Răspunderea civilă revine exclusiv persoanelor care au prezentat acest Rezumat, inclusiv orice traducere a acestuia, dar doar atunci când acest Rezumat este înșelător, inexact sau contradictoriu în raport cu celelalte părți ale Prospectului, sau atunci când acesta nu furnizează, în raport cu celelalte părți ale Prospectului, informațiile esențiale pentru a ajuta investitorii să decidă atunci când iau în considerare dacă investesc în astfel de Titluri de Creanță.</p> <p>Produsul pe care intenționați să îl achiziționați este un produs complex și ar putea fi dificil de înțeles.</p>	
Introducere	
Denumirea și numărul de identificare a valorilor mobiliare	1.20% ERSTE Fair Invest Garant 22-27 ISIN: AT0000A2Z7F7
Emitent	Erste Group Bank AG LEI: PQOH26KWDF7CG10L6792 Detalii de contact: Am Belvedere 1, A-1100 Vienna, Tel.: +43-50100-0
Autoritatea competentă	Autoritatea Austriacă a Piețelor Financiare (<i>Finanzmarktaufsichtsbehörde - FMA</i>), Otto-Wagner-Platz 5, A-1090 Vienna, Tel.: (+43-1) 249 59 0
Data aprobării Prospectului	Condiții Finale din data de 20 Iulie 2022 Notă privind valorile mobiliare din data de 24 iunie 2022 Document de Înregistrare din data de 21 iunie 2022
Secțiunea 2 – Informații esențiale privind Emitentul	
Cine este Emitentul Titlurilor de Creanță?	
Sediul social, forma juridică, legislația în temeiul căreia își desfășoară activitatea și țara în care a fost constituit	
Emitentul este o societate pe acțiuni (<i>Aktiengesellschaft</i>), înregistrată la registrul societăților comerciale din Austria (<i>Firmenbuch</i>) de pe lângă tribunalul comercial din Viena (<i>Handelsgericht Wien</i>) sub numărul de înregistrare FN 33209 m. Emitentul are sediul social în Viena, Republica Austria. Acesta funcționează conform legislației austriece.	
Activități principale	
Emitentul, împreună cu filialele și participațiile luate ca întreg („ Grupul Erste ”) oferă clienților săi o gamă largă de servicii incluzând, în funcție de piața specifică, produse legate de depozite și de conturi curente, acordarea de credite ipotecare și credite de consum, finanțări de investiții și de capital de lucru, servicii de private banking, servicii de investment banking, administrare de active, finanțare de proiecte, finanțarea tranzacțiilor comerciale internaționale, servicii de tranzacționare, leasing și factoring.	
Acționarii majoritari	
La data Documentului de Înregistrare, DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung („ ERSTE Stiftung ”) deține împreună cu partenerii săi co-semnatari ai contractelor între acționari aproximativ 22,90% din capitalul social subscris al Emitentului și este acționar principal cu o participație de 16,84%. Erste Stiftung deține 5,90% din capitalul social în mod direct, participația indirectă a Erste Stiftung reprezintă 10,94% din capitalul social deținut de Sparkassen Beteiligungs GmbH & Co KG, o societate afiliată a ERSTE Stiftung. O participație de 1,98% din capitalul social este deținută în mod direct de către fundații ale băncilor de economii acționând împreună cu ERSTE Stiftung. O participație de 4,08% este deținută de către Wiener Städtische Versicherungsverein. Acțiunile aflate în circulație liberă reprezintă 77,10% (din care 55,50% erau deținute de investitori instituționali, 5,00% de către investitori de retail din Austria, 5,02% de către BlackRock Inc., 9,12% de către investitori instituționali și privați internaționali	

neidentificați, 1,64% de către poziții de trading identificate (inclusiv formatori de piață, servicii principale de brokeraj, tranzacționări în nume propriu, garanții și împrumuturi de titluri) și 0,82% de către salariații Grupului Erste (toate cifrele sunt rotunjite).

Identitatea administratorilor principali

Membrii consiliului de administrație al Emitentului, la data Condițiilor Finale, sunt:

- Bernhard Spalt*
- Ingo Bleier
- Stefan Dörfler
- Alexandra Habeler-Drabek
- David O'Mahony
- Maurizio Poletto

* Dl. Spalt a anunțat în data de 13 mai 2022 că a decis să nu reînnoiască contractul de Director General al Erste Group Bank, care este valabil până la data de 30 iunie 2023. Dl. Spalt va părăsi Consiliul de Administrație începând cu data de 30 iunie 2022. În cadrul adunării extraordinare din 15 iunie 2022, Consiliul de Supraveghere l-a numit pe Dl. Willibald Cernko în calitate de nou Director General și Director Clienți Persoane Fizice al Erste Group Bank începând cu data de 1 iulie 2022.

Identitatea auditorilor statutari

Sparkassen-Prüfungsverband Prüfungsstelle (auditor statutar, doi dintre administratorii căruia sunt membri ai „Kammer der Steuerberater und Wirtschaftsprüfer”) cu sediul la Am Belvedere 1, A-1100 Vienna, și PwC Wirtschaftsprüfung GmbH (membru al „Kammer der Steuerberater und Wirtschaftsprüfer”) cu sediul la DC Tower 1, Donau-City-Straße 7, A-1220 Vienna.

Care sunt informațiile financiare esențiale referitoare la Emitent?

Contul de profit și pierdere (în milioane de Euro (rotunjit))

	31 decembrie 2021 auditate	31 decembrie 2020 auditate	31 martie 2022 neauditate	31 martie 2021 neauditate
Venituri nete din dobânzi	4.975,7	4.774,8	1.392,1	1.172,1
Venituri nete din taxe și comisioane	2.303,7	1.976,8	615,3	540,0
Pierdere netă din deprecierea activelor financiare	-158,8	-1.294,8	-59,1	-35,7
Venituri nete din tranzacționare	58,6	137,6	-256,6	9,5
Rezultatul operațional	3.435,5	2.934,6	801,0	725,3
Profit net sau pierdere netă atribuibil(ă) acționarilor societății-mamă	1.923,4	783,1	448,8	355,1

Bilanțul (în milioane de Euro (rotunjit))

	31 decembrie 2021 auditate	31 decembrie 2020 auditate	31 martie 2022 neauditate	Valoarea care reprezintă rezultatul celui mai recent proces de supraveghere și evaluare (SREP)
Total active	307.428	277.394	325.610	-
Datorii cu rang prioritar (în emisiune)*	25.295	24.587	27.452	-
Datorii subordonate (în emisiune)**	6.835	6.090	6.532	-
Împrumuturi și avansuri către clienți	180.268	166.050	185.293	-
Depozite de la clienți	210.523	191.070	222.382	-

Total capitaluri proprii	23.513	22.410	24.068	-
Credite neperformante (pe baza valorii contabile nete)/împrumuturi și creanțe	2,4%	2,7%	2,3%	-
Rata fondurilor proprii de nivel 1 de bază (CET1)	14,5%	14,2%	13,7%	10,2% (Cerință minimă în vigoare de la 31 decembrie 2021)
Rata fondurilor proprii totale	19,1%	19,7%	17,9%	14,4% (Cerință minimă în vigoare de la 31 decembrie 2021)
Indicatorul efectului de levier	6,5%	6,7%	6,0%	3,0% (cerință minimă conform CRR aplicabilă din 2021) de capital) aplicabil începând cu 2021)

*) inclusiv obligațiuni garantate

***) inclusiv titluri de creanță nepreferențiale cu rang prioritar

Care sunt principale riscuri specifice Emitentului?

- Grupul Erste se poate confrunta în continuare în viitor cu deteriorarea calității creditelor, în special ca urmare a crizei financiare și a încetinirii economice.
- Grupul Erste ar putea suferi perturbări economice severe, astfel cum sunt induse de exemplu de către pandemia mondială de coronavirus (COVID-19), care poate avea efecte negative semnificative asupra Grupului Erste și asupra clienților săi.
- Activitatea Grupului Erste este expusă unor riscuri operaționale diverse.
- Grupul Erste este expus riscului ca lichiditățile să nu fie imediat disponibile.

Secțiunea 3 – Informații esențiale privind Titlurile de Creanță

Care sunt principalele caracteristici ale Titlurilor de Creanță?

Tip, clasă și ISIN

Titlurile de Creanță sunt Titluri de Creanță Upside Garant. Titlurile de Creanță vor fi reprezentate printr-un titlu de creanță global non-digital. Forma și conținutul Titlurilor de Creanță precum și toate drepturile și obligațiile izvorâte din Titlurile de Creanță sunt stabilite, sub orice aspect, de legile din Austria.

ISIN: AT0000A2Z7F7 / WKN: EB09K4

Moneda, Valoarea Principalului (valoarea nominală), numărul de Titluri de Creanță emise și scadența Titlurilor de Creanță

Titlurile de Creanță sunt emise în Euro (EUR) cu o valoare a principalului per Titlu de Creanță de EUR 1,000 („Valoarea Principalului”) și o valoare totală a principalului de până la EUR 50,000,000 („Valoarea Totală a Principalului”). Titlurile de Creanță au un termen de scadență fix, care se încheie cel târziu la data de 01.09.2027 („Data Scadenței”), sub rezerva răscumpărării anticipate sau încetării extraordinare de către Emitent.

Drepturi aferente Titlurilor de Creanță

Plata dobânzilor datorate în baza Titlurilor de Creanță

Rata dobânzii plătită în baza Titlurilor de Creanță este de 1.20 de procente pe an. „Datele de Plată a Dobânzii” sunt în 01.09 a fiecărui an, începând cu 01.09.2023.

Rambursarea Titlurilor de Creanță

Fiecare Titlu de Creanță va fi răscumpărat de Emitent prin plata la Data Scadenței a unei sume egale cu produsul dintre (i) Valoarea Principalului per Titlu de Creanță și (ii) Prețul de Răscumpărare. „**Prețul de Răscumpărare**” înseamnă suma dintre (a) 100.00 de procente și (b) produsul dintre (x) 100.00 de procente și (y) performanța Activului de Referință subiacent pe durata Titlurilor de Creanță, și este egal cu cel puțin 0.00 de procente, adică Prețul de Răscumpărare este egal cu cel puțin 100.00 de procente din Valoarea Principalului per Titlu de Creanță („**Prețul Minim de Răscumpărare**”).

Performanța Activului de Referință subiacent reflectă performanța Activului de Referință subiacent dintre Prețul Strike (reprezentând 100.00 din prețurile) de închidere din Data Stabilirii Valorii Strike și prețul de închidere al Activului de Referință subiacent din Ziua de Evaluare relevantă.

„**Prețul Strike**” este 100.00 de procente din prețul de închidere al Activului de Referință relevant la Data Stabilirii Valorii Strike.

„**Data Stabilirii Valorii Strike**” este 31.08.2022, sau dacă această dată nu este o zi lucrătoare/de tranzacționare, următoarea zi lucrătoare/de tranzacționare.

„**Ziua de Evaluare**” este 25.08.2027, sau dacă data respectivă nu este o zi lucrătoare/de tranzacționare, următoarea zi lucrătoare/de tranzacționare.

Activul de Referință subiacent Titlurilor de Creanță

Tipul de activ de referință subiacent Titlurilor de Creanță este Indice.

„**Activul de Referință**” este indicele menționat în tabelul de mai jos:

Denumirea Indicelui	Sponsor Indice	Indice tranzacționat pe o singură bursă sau Indice tranzacționat pe mai multe burse	Bursă	Pagina de Afișaj
Solactive ERSTE Fair Invest Index VC	Solactive AG	Indice tranzacționat pe mai multe burse	mai multe burse / platforme de tranzacționare	Reuters .SEFIVC

Informații privind Indicele pot fi obținute de pe Pagina de Afișaj indicate mai sus.

Consecințele anumitor situații care privesc Activul de Referință

În anumite situații care privesc Activul de Referință subiacent (spre exemplu perturbarea pieței și alte situații de perturbare, astfel cum sunt prevăzute în Termeni și Condiții) pot avea următoarele consecințe:

- pot fi amânate anumite date care sunt relevante pentru determinările privind Titlurile de Creanță și/sau
- agentul de calculare poate efectua anumite calcule și/sau determinări și/sau ajustări cu privire la Titluri de Creanță, iar aceste calcule, determinări și ajustări pot avea caracter obligatoriu pentru Deținători și/sau
- Emitentul poate înceta tranzacționarea Titlurilor de Creanță pentru prețul just de piață al acestora determinat de agentul de calculare (orice răscumpărare este posibilă doar dacă sunt îndeplinite condițiile de răscumpărare și reachiziție).

Răscumpărarea anticipată a Titlurilor de Creanță în Scopuri Fiscale și ca urmare a unor Reglementări Legale

Răscumpărarea anticipată de către Emitent în Scopuri Fiscale

Titlurile de Creanță (toate, nu doar o parte dintre acestea) pot fi răscumpărate în baza unei notificări de răscumpărare transmise Deținătorilor (notificare ce va fi irevocabilă) în termenul de notificare specificat, la Valoarea de Răscumpărare Anticipată a acestora, dacă la următorul termen de plată a dobânzii, Emitentul va fi obligat la plata unor sume suplimentare în urma oricărei modificări sau a oricărui amendament al legilor sau reglementărilor Republicii Austria sau a oricărei subdiviziuni politice sau autorități fiscale a acesteia, sau ca urmare a oricărei modificări sau a oricărui amendament al unei interpretări oficiale sau al aplicării legilor sau reglementărilor respective. Orice răscumpărare este posibilă doar dacă sunt îndeplinite condițiile de răscumpărare și reachiziție.

Răscumpărarea anticipată ca urmare a unor Reglementări Legale

Titlurile de Creanță (toate, nu doar o parte dintre acestea) pot fi răscumpărate în baza unei notificări de răscumpărare transmise Deținătorilor (notificare ce va fi irevocabilă) în perioada de notificare specificată, la Valoarea de Răscumpărare Anticipată a acestora dacă, în urma oricăror modificări sau amendamente aduse directivelor, legilor și reglementărilor aplicabile în Uniunea Europeană sau în Republica Austria sau a interpretării acestora, Titlurile de Creanță nu mai respectă cerințele minime privind fondurile proprii și datorile eligibile (MREL) („**Cerința MREL**”) care sunt sau, după caz, vor fi aplicabile Emitentului și/sau Grupului Emitentului Supus Cerinței MREL conform (i) articolului 45 din BRRD (astfel cum este aceasta definită mai jos), cu modificările ulterioare, precum și oricăror legi naționale aplicabile, cu modificările ulterioare, de punere în aplicare a BRRD; sau (ii) articolului 12 din Regulamentul (UE) nr. 806/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 15 iulie 2014, cu modificările ulterioare. Orice răscumpărare este posibilă doar dacă sunt îndeplinite condițiile de răscumpărare și reachiziție.

„**Valoare de Răscumpărare Anticipată**” înseamnă valoarea stabilită cu bună credință și într-o manieră rezonabilă din punct de vedere comercial de către agentul de calculare, ca fiind prețul just de piață al Titlurilor de Creanță în perioada care precede imediat (și fără a ține seama de circumstanțele care au condus la) această răscumpărare anticipată, ajustată astfel încât să reflecte pe deplin orice cheltuieli și costuri rezonabile suportate de Emitent și/sau de afiliații acestuia în legătură cu desființarea oricăror acorduri subiacente și/sau de acorduri de hedging și finanțare aferente (inclusiv, dar nu numai, orice opțiuni asupra capitalului propriu, swap-uri cu capital propriu sau orice alte tipuri de valori mobiliare care acoperă obligațiile Emitentului în temeiul Titlurilor de Creanță), împreună cu dobânda acumulată, dacă este cazul, până la data răscumpărării, excluzându-se această dată.

„**Grupul Emitentului Supus Cerinței MREL**” înseamnă Emitentul și filialele sale care au obligația de a respecta Cerința MREL la nivel de grup.

Rangul relativ al Titlurilor de Creanță

Titlurile de Creanță constituie obligații directe, negarantate și nesubordonate ale Emitentului. În cazul procedurilor de insolvență (*Konkursverfahren*) sau al lichidării Emitentului, obligațiile de plată ale Emitentului în temeiul Titlurilor de Creanță:

(a) au rang *pari passu* (i) unele față de celelalte și (ii) (sub rezerva excepțiilor legale aplicabile și fără a aduce atingere prevederii anterioare), față de toate celelalte obligații negarantate și nesubordonate ale Emitentului, prezente sau viitoare, care au, sau se consideră a avea, rang *pari passu* față de obligațiile de plată ale Emitentului în temeiul Titlurilor de Creanță;

(b) au rang superior față de toate obligațiile de plată prezente sau viitoare în temeiul (i) Instrumentelor Nepreferențiale de Tip Senior și oricăror obligații ale Emitentului care au rang *pari passu* față de Instrumentele Nepreferențiale de Tip Senior și (ii) tuturor obligațiilor subordonate ale Emitentului; și

(c) vor fi complet subordonate Obligațiilor cu Rang Prioritar ale Emitentului, astfel încât, în orice astfel de situație, nu se va efectua nicio plată în legătură cu Titlurile de Creanță până la satisfacerea integrală a Obligațiilor cu Rang Prioritar ale Emitentului.

Unde:

„**BaSAG**” înseamnă Legea austriacă privind redresarea și rezoluția (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*), cu modificările sau înlocuirile ulterioare, iar orice trimiteri la prevederi relevante din BaSAG includ trimiteri la orice prevederi legale aplicabile care modifică sau înlocuiesc prevederile respective din timp în timp.

„**BRRD**” înseamnă Directiva 2014/59/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 (*Directiva privind redresarea și rezoluția bancară*), astfel cum este aceasta pusă în aplicare în Republica Austria și astfel cum este modificată sau înlocuită la diferite intervale de timp și orice referire la articole relevante din BRRD include o referire la orice prevederi legale aplicabile, care modifică sau înlocuiesc articolele respective din timp în timp.

„**Obligații cu Rang Prioritar ale Emitentului**” înseamnă toate obligațiile Emitentului, care, conform prevederilor imperative ale legii, au rang sau sunt considerate a avea rang superior față de obligațiile Emitentului în baza Titlurilor de Creanță.

„**Instrumente Nepreferențiale de Tip Senior**” înseamnă orice obligații ale Emitentului care fac parte sau sunt considerate a face parte din categoria obligațiilor descrise la articolul § 131(3) nr. 1 - nr. 3 din BaSAG, prin care este pus în aplicare articolul 108 alineatul (2) din BRRD, precum și orice alte obligații ale Emitentului care, în măsura permisă de legea austriacă, au rang sau sunt considerate a avea rang *pari passu* față de Instrumentele Nepreferențiale de Tip Senior ale Emitentului.

Restricții impuse asupra liberei transferabilități

Titlurile de Creanță sunt liber transferabile conform legilor și reglementărilor aplicabile precum și condițiilor generale aplicabile ale sistemului de compensare relevant.

Unde vor fi tranzacționate Titlurile de Creanță?

Cerere de admitere la tranzacționare pe o piață reglementată sau de tranzacționare într-un MTF

Se va solicita admiterea Titlurilor de Creanță la tranzacționare pe Piața Oficială (*Amtlicher Handel a Bursei de Valori din Viena (Wiener Börse)*) și includerea pe piața liberă a Bursei de Valori din Stuttgart (*Baden-Württembergische Wertpapierbörse*).

Care sunt principalele riscuri specifice Titlurilor de Creanță?

Factori de risc aferenți unui Indice sau Coș de Indici stabiliți ca activ de referință

- Factori macroeconomici și specifici societății, care au un efect negativ asupra Performanței Indicelui pot afecta, de asemenea, prețul de piață al Titlurilor de Creanță și Valoarea de Răscumpărare a Titlurilor de Creanță.
- Anumite evenimente referitoare la Indice pot avea drept rezultat o ajustare sau răscumpărarea anticipată a Titlurilor de Creanță.
- Performanța Titlurilor de Creanță nu conferă dividende și alte repartizări, deoarece acestea nu sunt reflectate în prețul indicelui respectiv.

Factori de risc aferenți statutului Titlurilor de Creanță

- Deținătorii sunt expuși riscului de absorbție a pierderilor conform legii.
- În cazul insolvenței Emitentului, depozitele și anumite alte creanțe au rang superior față de creanțele Deținătorilor în temeiul Titlurilor de Creanță.
- Titlurile de Creanță pot fi răscumpărate de Emitent înainte de scadență ca urmare a unor reglementări legale sau în scopuri fiscale, la valoarea de răscumpărare anticipată a acestora care poate fi zero (nu există garanții de capital în aceste cazuri).

Factor de risc aferent conflictelor de interese cu privire la Titlurile de Creanță

- Investitorii sunt expuși riscului ca acțiunile directe sau indirecte ale Emitentului să aibă efecte negative asupra prețului de piață al Titlurilor de Creanță sau să afecteze în alt mod negativ Deținătorii, iar conflictele de interese pot crește probabilitatea acestor acțiuni.

Factori de risc aferenți investiției și prețului Titlurilor de Creanță

- Prețul de emisiune al Titlurilor de Creanță poate include o marjă pentru prețul de piață (just) matematic al Titlurilor de Creanță. Dat fiind că, la stabilirea prețului valorilor mobiliare pe piața secundară, Emitentul va lua în considerare, în special, și comisionul de subscriere (agio), diferențialul dintre prețul de ofertă și cel de cerere, precum și comisionul și alte onorarii în plus față de prețul de piață (just) matematic al Titlurilor de Creanță, prețurile cotate de Emitent se pot abate în mod semnificativ de la prețul de piață just al Titlurilor de Creanță.
- Deținătorii sunt expuși riscului unei evoluții nefavorabile a prețurilor de piață ale Titlurilor de Creanță, care se materializează dacă Deținătorul vinde Titlurile de Creanță înainte de scadența finală a acestora.
- Deținătorii își asumă riscul creșterii marjei de credit a Emitentului, determinând o scădere a prețului de piață a Titlurilor de Creanță.

Factor de risc privind costurile aferente Titlurilor de Creanță și pieței Titlurilor de Creanță

- Este posibil ca Titlurile de Creanță să nu aibă lichidități sau ca piața acestor Titluri să fie limitată, iar acest lucru poate afecta în mod nefavorabil prețul de piață al acestora sau capacitatea Deținătorului de a le înstrăina. Deținătorii sunt expuși riscului unei evaluări greșite a lichidității Titlurilor de Creanță cauzată de volumul de emisiune a Titlurilor de Creanță

Secțiunea 4 – Informații esențiale privind oferta publică de Titluri de Creanță și/sau admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată

Care sunt condițiile și calendarul în care pot investi în aceste Titluri de Creanță?

Clauze generale, condiții și calendarul preconizat al ofertei

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

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

Titlurile de Creanță vor fi oferite în Austria, România, Germania, Croația („**Statul(Statele) Ofertei**”).

Data Emisiunii este 01.09.2022.

Titlurile de Creanță vor fi oferite spre subscriere de către Emitent la prețul de emisiune printr-o ofertă publică de la 22.07.2022 respectiv în perioada de la 04.08.2022 („**Începerea Perioadei de Subscriere**”) până la sfârșitul duratei Titlurilor de Creanță sau până la închiderea emisiunii continue sau până la exercitarea unei opțiuni de cumpărare.

Dacă valoarea totală a principalului Titlurilor de Creanță indicată în Condiții Generale a fost atinsă înainte de încheierea perioadei de subscriere sau a perioadei ofertei în orice moment într-o zi lucrătoare, Emitentul va înceta perioada de subscriere sau perioada ofertei în legătură cu Titlurile de Creanță în momentul respectiv din acea zi lucrătoare, fără notificare prealabilă.

Dacă Emitentul nu a primit suficiente cereri valabile de subscriere pentru Titlurile de Creanță până la prima dată a emisiunii din emisiunea continuă, Emitentul își rezervă dreptul de a anula emisiunea continuă a Titlurilor de Creanță. Emitentul nu este obligat să emită Titlurile de Creanță subscrise.

Cheltuieli estimative percepute investitorului

Emitentul va percepe de la subscriitor sau de la cumpărător costuri de până la 1,50 per cent din Prețul Inițial de Emisiune la Data Emisiunii.

De ce a fost elaborat acest prospect?**Utilizarea veniturilor**

Emissione de Titluri de Creanță face parte din activitatea obișnuită a Emitentului și este realizată exclusiv în scopul de a genera profituri.

Data acordului de subscriere

Nu există o subscriere fermă în legătură cu Titlurile de Creanță oferite.

Indicație privind cele mai importante conflicte de interese referitoare la ofertă sau la admiterea la tranzacționare

La diferite intervale de timp, Emitentul poate acționa în alte calități în legătură cu Titlurile de Creanță, precum în calitate de agent de calculare. Asemenea funcții pot permite Emitentului să calculeze valoarea activului de referință sau (dacă activul de referință este un coș) să stabilească compoziția activului de referință, ceea ce poate crea conflicte de interese în cazurile în care pot fi alese valori mobiliare sau alte active emise de Emitent sau de o societate din cadrul grupului pentru a face parte din activul de referință, sau în cazul în care Emitentul are o relație de afaceri cu emitentul sau debitorul valorilor mobiliare sau al activelor respective.

Emitentul acționează ca formator de piață în ceea ce privește Titlurile de Creanță și, în anumite cazuri, elementul subiacent. În contextul acestor activități de formare a pieței, Emitentul va stabili în mod substanțial prețul de piață al Titlurilor de Creanță și eventual al elementului subiacent. Prețurile de piață furnizate de Emitent în calitate sa de formator de piață nu vor corespunde întotdeauna prețurilor de piață care s-ar fi format în absența acestei activități de formare a pieței și într-o piață lichidă.

La diferite intervale de timp, Emitentul poate participa la tranzacții incluzând activul de referință pentru conturile proprii și pentru conturi administrate de acesta. Aceste tranzacții pot avea un efect negativ asupra valorii activului de referință și, prin urmare, asupra prețului de piață al Titlurilor de Creanță. Referințele la activ de referință se consideră că includ oricare dintre componentele sale de Indice, dacă este cazul.

Emitentul poate emite alte instrumente derivate în legătură cu activul de referință relevant, iar introducerea pe piață a acestor produse concurente poate afecta prețul de piață al Titlurilor de Creanță.

Emitentul poate utiliza toate sau unele dintre veniturile realizate din vânzarea Titlurilor de Creanță pentru a încheia tranzacții de hedging. Activitățile de hedging ale Emitentului pot determina diminuarea sau creșterea respectivului preț de piață. Prețul de piață al Titlurilor de Creanță pot fi în special afectate de lichidarea tuturor sau a unora dintre pozițiile de hedging la data sau în jurul datei de scadență sau de expirare a Titlurilor de Creanță.

Emitentul poate dobândi informații fără caracter public cu privire la activul de referință și Emitentul nu se angajează să divulge aceste informații oricărui deținător. De asemenea, Emitentul poate publica rapoarte de cercetare cu privire la activul de referință. Aceste activități pot crea conflicte de interese și pot afecta prețul de piață al Titlurilor de Creanță.

Emitentul și filialele sale consolidate pot angaja persoane cu ocupații secundare, precum directori executivi ai consiliilor de conducere sau ai consiliilor de supraveghere ale altor societăți sau din cadrul Grupului Erste. Societățile Grupului Erste sau aceste alte societăți pot fi elementele subiacente ale Titlurilor de Creanță.