

Prospekt izdanja javnom
ponudom i uvrštenja
obveznica

Erste&Steiermärkische Bank d.d.

Prospekt izdanja javnom ponudom i uvrštenja obveznica („Prospekt“)

ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK d.d. („Izdavatelj“ ili „Erste banka“) nudi obveznice u nominalnom iznosu do najviše EUR 50 milijuna. Obveznice se planiraju izdati u denominaciji od EUR 1,00 s fiksnom kamatnom stopom uz polugodišnju isplatu kamata te jednokratnim dospijećem glavnice nakon 5 godina („Obveznice“). Izdavatelj će o dospijeću otkupiti Obveznice po iznosu njihove glavnice putem Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. („SKDD“). Isplata glavnice i kamate vršit će se u kunskoj protuvrijednosti iznosa u eurima po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke („HNB“) na dan isplate.

Erste banka je član depozitorija SKDD-a te će Obveznice biti uključene u usluge depozitorija i prijetoja i namire SKDD-a.

Ovaj Prospekt odobrila je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („HANFA“) te će u elektronskom obliku biti objavljen na internetskim stranicama Izdavatelja sukladno članku 374. Zakona o tržištu kapitala. U postupku odobrenja ovog Prospekta HANFA nije utvrđivala istinitost informacija sadržanih u Prospektu već je pregled od strane HANFA-e ograničen na utvrđivanje potpunosti, razumljivosti i dosljednosti informacija u Prospektu.

Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje na Službeno tržište Zagrebačke burze, a iste će se moći uvrstiti po odluci Zagrebačke burze d.d. („ZSE“) o uvrštenju. Izdavatelj ne može jamčiti da će uvrštenje Obveznica na uređeno tržište biti sigurno odobreno od strane nadležnog tijela.

Ulaganje u Obveznice uključuje rizike. Prije ulaganja u Obveznice, ulagatelji bi trebali izvršiti uvid i uzeti u obzir bitne čimbenike koji su navedeni u točki 3 dijela II. i točki 2 dijela III. ovog Prospekta.

Datum ovog Prospekta je 10. studenog 2017.

Važne napomene

Erste banka prihvaća odgovornost za istinitost i potpunost ovoga Prospekta odnosno informacija sadržanih u njemu. Podaci iz ovog Prospekta, prema saznanjima i podacima kojima raspolaže Izdavatelj, odgovaraju činjenicama i ne sadrže propuste koji bi mogli imati značajan utjecaj na podatke i Izdavatelja. Istinitost i potpunost informacija sadržanih u ovom Prospektu utvrđena je sukladno stanju na dan ovog Prospekta, osim ukoliko izričito u samom Prospektu nije naznačeno da se odnose na neki drugi dan. Moguće je da se poslovanje Izdavatelja, njegov financijski položaj, rezultati poslovanja te informacije u ovome Prospektu nakon izdanja i uvrštenja Obveznica promijene.

Nitko nije ovlašten davati podatke i izjave u vezi s ponudom i prodajom Obveznica, a koji nisu sadržani u ovome Prospektu. Ako bi se dali takvi podaci ili izjave, na njih se ne smije osloniti kao na podatke i izjave, čije je objavljivanje odobrila Erste banka kao izdavatelj. Nikakva jamstva, izričita ili implicitna nisu dana od strane Izdavatelja u vezi s istinitošću i potpunošću takvih podataka.

Ovaj Prospekt ne smije se smatrati preporukom za kupnju ili ponuda za prodaju Obveznica, savjetom o ulaganju, pravnim ili poreznim savjetom Izdavatelja ili za njegov račun, ili od strane, ili za račun druge osobe koja je s njom povezana, njihovih povezanih društava ili predstavnika u bilo kojoj zemlji u kojoj je davanje takvih ponuda ili poziva od strane takvih osoba protuzakonito. Svaki ulagatelj koji razmatra kupnju Obveznica upućuje se na vlastito ispitivanje, ocjenu i prosudbu poslovanja Izdavatelja te uvjeta Obveznica, uključujući sve povezane prednosti, kao i rizike opisane u ovome Prospektu. Ulagatelji se također upućuju da prema vlastitoj procjeni i potrebi, te o vlastitom trošku zatraže potreban savjet odgovarajućih ovlaštenih pravnih, poreznih, financijskih i drugih savjetnika.

Distribucija Prospekta u određenim jurisdikcijama može biti ograničena odgovarajućim propisima. Ulagatelji su dužni upoznati se te postupati u skladu s važećim propisima. Ulagatelji su dužni postupati u skladu sa zakonodavstvom primjenjivim na području države u kojoj se Obveznice kupuju, nude ili prodaju, odnosno na području na kojem posjeduju ili distribuiraju Prospekt, te su dužni ishoditi primjenjivim zakonodavstvom predviđena odobrenja, pristanak ili dopuštenja.

Izdavatelj će objaviti ovaj Prospekt po primitku rješenja HANFA-e o odobrenju prospekta, a objava će se izvršiti sukladno članku 374. Zakona o tržištu kapitala.

Mjerodavno pravo za Prospekt u cjelini je pravo Republike Hrvatske. Za sporove koji bi se odnosili na Obveznice Izdavatelja, uključujući i sporove koji se odnose na pitanja valjanosti njihovog izdavanja, kao i na pravne učinke koji iz toga proistječu, nadležni su stvarno nadležni sudovi u Republici Hrvatskoj.

Sažetak ovog Prospekta sadrži elemente propisane Prilogom XXII. Uredbe Komisije (EZ-a) broj 809/2004 od 29. travnja 2004. o provedbi Direktive 2003/71/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu informacija koje sadrže prospekti te o njihovom obliku, upućivanju na informacije i objavljivanju takvih prospekata i distribuciji oglasa (Službeni list Europske unije 2004.g.L149/1), te svim njezinim izmjenama i dopunama koje su na snazi (Uredba Vijeća br. 1787/2006, Uredba Komisije br. 211/2007, Uredba Komisije br. 1289/2008, Delegirana Uredba Komisije br. 311/2012, Delegirana Uredba Komisije br. 486/2012, Delegirana Uredba Komisije br. 862/2012, Delegirana Uredba Komisije br. 759/2013), Delegirana Uredba Komisije br. 382/2014, Delegirana Uredba Komisije br. 2105/1604 i Delegirana Uredba Komisije 2016/301 (dalje u tekstu: „Uredba“). Za slučaj da bilo koji Uredbom propisani element nije primjenjiv obzirom na vrstu i karakteristike vrijednosnog papira koji je predmet izdanja temeljem ovog Prospekta, Prospekt sadrži napomenu: „nije primjenjivo“.

Ako nije napomenuto drugačije, sve navedeno, sve godišnje informacije, uključujući informacije o financijskim izvještajima, temelje se na kalendarskim godinama. Brojevi u Prospektu su zaokruživani, prema tome, brojevi prikazani za istu vrstu informacije mogu varirati i moguće je da nisu aritmetički agregati.

„Erste Grupa“ u ovom Prospektu označava međunarodnu bankarsku grupaciju na čijem je čelu Erste Group Bank AG, a u okviru koje posluje i Erste banka (više u poglavlju 6.1 dijela I. ovog Prospekta).

Predviđajuće izjave

Ovaj Prospekt uključuje izjave koje jesu ili se mogu smatrati „predviđajućim izjavama“. Te predviđajuće izjave mogu se prepoznati po upotrebi određene predviđajuće terminologije, uključujući, između ostaloga, izraze: „vjeruje“, „procjenjuje“, „predviđa“, „namjerava“, „smatra“, „očekuje“, „traži“, „cilj“, „strategija“, „svrha“, „namjerava“, „nastavlja“, „može“, „će“, „potrebno je“ ili, u svakom pojedinom slučaju, niječnih ili drugih varijacija ovih ili sličnih termina. Ove predviđajuće izjave odnose se na pitanja koja nisu povijesne činjenice.

Predviđajuće izjave pojavljuju se na različitim mjestima u Prospektu i uključuju izjave u pogledu namjera, uvjerenja i/ili trenutnih očekivanja Izdavatelja, između ostaloga, u odnosu na njegove planove, ciljeve, ostvarenja, strategije, buduće događaje, buduće prihode ili izvedbe, kapitalne izdatke, potrebe financiranja, planove i namjere vezane za akvizicije, konkurentске prednosti i nedostatke, poslovne strategije i trendove koje Izdavatelj očekuje u industriji te političkom i pravnom okruženju u kojemu djeluje, kao i druge informacije koje nisu povijesni podatci.

Po svojoj prirodi, predviđajuće izjave sadržane u ovom Prospektu uključuju rizike i neizvjesnosti jer se odnose na događaje i ovise o okolnostima koje mogu, ali i ne moraju nastupiti u budućnosti te su u manjoj ili većoj mjeri izvan kontrole i utjecaja Izdavatelja. Predviđajuće izjave nisu jamstva budućih ostvarenja danih od strane Izdavatelja. Stvarna ostvarenja Izdavatelja, rezultati njegovog poslovanja, financijsko stanje, likvidnost, trendovi, razvoj njegovih poslovnih strategija i poslovanje na tržištima, na kojima se ono izravno ili neizravno odvija, te stvarno raspoloživi resursi mogu bitno odstupati od dojma koji daju predviđajuće izjave sadržane u ovom Prospektu. Pored toga, čak i ako investicijska ostvarenja, rezultati poslovanja, financijsko stanje, likvidnosti te razvoj financijskih strategija i poslovanje na tržištima, na kojima se ono izravno ili neizravno odvija, odgovaraju predviđajućim izjavama sadržanim u ovom Prospektu, isti ne moraju biti pokazatelji rezultata, razvoja, tržišta ili resursa u kasnijim razdobljima. Važni čimbenici, koji mogu uzrokovati ova odstupanja, uključuju, između ostaloga, čimbenike rizika opisane u točki 3 dijela II. ovog Prospekta, promjene ekonomskih i političkih okolnosti općenito, promjene u zakonodavstvu i regulatornim propisima te promjene u poreznim sustavima.

Budućim ulagateljima savjetuje se da pročitaju ovaj Prospekt u cijelosti, posebno točku 3 II. dijela radi daljnjeg razmatranja čimbenika koji mogu utjecati na buduća ostvarenja Izdavatelja. Uzimajući u obzir navedene rizike, neizvjesnosti i pretpostavke, događaji opisani u predviđajućim izjavama u ovom Prospektu možda neće nastupiti. Ove predviđajuće izjave mogu se uzeti u obzir samo na datum ovog Prospekta. U skladu sa svojim zakonskim i regulatornim obvezama, Izdavatelj neće ažurirati ili revidirati bilo koju ovdje navedenu predviđajuću izjavu kako bi se odrazila bilo koja promjena u očekivanjima u vezi s takvom izjavom ili bilo koja promjena u događajima, uvjetima ili okolnostima na temelju kojih je takva izjava dana.

Ove izjave upozorenja odnose se na sve predviđajuće izjave Izdavatelja.

Upućivanje na informacije

U točki 11.1 II. dijela Prospekta, Izdavatelj je uključio konsolidirane revidirane godišnje financijske izvještaje za poslovne godine koje su završile 31. prosinca 2015. i 31. prosinca 2016. godine upućivanjem na javno objavljene konsolidirane revidirane godišnje financijske izvještaje za poslovne godine koje su završile 31. prosinca 2015. i 31. prosinca 2016. godine.

Nerevidirane konsolidirane financijske informacije Izdavatelja za razdoblje od 01. siječnja do 30. lipnja 2017. godine uključene su u točki 11.5 u II. dijelu Prospekta upućivanjem na javno objavljene informacije.

Dokumenti, zajedno s linkovima na internetske stranice Izdavatelja gdje ih je moguće preuzeti, su navedeni u nastavku:

| Naziv dokumenta | Revizor | Link |
|---|----------------------|---|
| Konsolidirani revidirani godišnji financijski izvještaji Erste banke za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2015. | Ernst & Young d.o.o. | https://www.erstebank.hr/content/dam/hr/ebc/www_erstebank_hr/misc/o-nama/financijska-izvjesca/2015/godisnje-izvjesce/31.12.2015.%20-%20Godišnje%20izvješće%20za%202015.%20godinu.pdf |
| Konsolidirani revidirani godišnji financijski izvještaji Erste banke za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2016. | Ernst & Young d.o.o. | https://www.erstebank.hr/content/dam/hr/ebc/www_erstebank_hr/misc/o-nama/financijska-izvjesca/2017/obavijesti/23.3.2017.%20-%20Godi%C5%A1nje%20izvje%C5%A1%C4%87e%20za%202016%20godinu.pdf |
| Konsolidirani nerevidirani financijski izvještaji Erste banke za polugodišnje razdoblje koje je završilo 30. lipnja 2017. | Nije revidirano | https://www.erstebank.hr/content/dam/hr/ebc/www_erstebank_hr/misc/o-nama/financijska-izvjesca/2017/financijska-izvjesca/30.6.2017.%20-%20Financijsko%20izvješće%20-%20ESB%20Grupa.pdf |

Svaki ulagatelj koji razmatra kupnju i prodaju Obveznica upućuje se na vlastito ispitivanje, ocjenu i prosudbu svih podataka o činjenicama, rizicima, trendovima, procjenama i predviđanjima koji se odnose na Izdavatelja, Obveznice i poslovno okruženje.

Ulagatelji se također upućuju da prema vlastitoj procjeni i potrebi te o vlastitom trošku zatraže potreban savjet odgovarajućih ovlaštenih pravnih, poreznih, financijskih i drugih savjetnika.

Odgovorne osobe

Izdavatelj prihvaća odgovornost za sadržaj ovog Prospekta te nakon provedenih svih razumnih mjera ovime izjavljuje da informacije sadržane u ovom Prospektu za koje je odgovoran, prema najboljem saznanju i podacima kojima raspolaže, odgovaraju činjenicama te da činjenice koje bi mogle utjecati na istinitost i potpunost Prospekta nisu izostavljene.

Izdavatelj nadalje potvrđuje da:

- (i) ovaj Prospekt sadrži sve informacije u pogledu Izdavatelja i Obveznica koje su bitne u kontekstu izdavanja i ponude Obveznica, uključujući sve informacije koje su potrebne da bi ulagatelji i njihovi investicijski savjetnici mogli donijeti informiranu procjenu o imovini i obvezama, financijskom položaju, dobiti i gubitcima Izdavatelja te pravima koja proizlaze iz Obveznica;
- (ii) izjave sadržane u ovom Prospektu, koje se odnose na Izdavatelja, su cjelovite, točne i istinite u svakom materijalnom pogledu i ne dovode u zabludu;
- (iii) ne postoje druge činjenice u odnosu na Izdavatelja čije bi ispuštanje u kontekstu izdanja i ponude Obveznica u ovom Prospektu dovelo do toga da bilo koja izjava dovodi u zabludu u nekom bitnom aspektu i
- (iv) Izdavatelj je poduzeo razumna ispitivanja u svrhu utvrđivanja činjenica i provjere točnosti svih informacija i izjava.

Sadržaj

| | |
|--|-----------|
| I dio: sažetak prospekta | 12 |
| A Uvod i upozorenja | 12 |
| A.1 Upozorenja | 12 |
| A.2 Suglasnost Izdavatelja ili osobe odgovorne za sastavljanje Prospekta za naknadnu ponovnu prodaju ili konačni plasman vrijednosnih papira od strane financijskih posrednika | 12 |
| B Sažetak informacija o izdavatelju | 12 |
| B.2 Sjedište i pravni oblik Izdavatelja, zakonodavstvo na temelju kojega Izdavatelj posluje i država osnivanja | 12 |
| B.4.b Opis svih poznatih trendova koji utječu na Izdavatelja i na industrijske grane u kojima posluje | 13 |
| B.5 Opis grupe i položaja koji izdavatelj ima u grupi | 13 |
| B.9 Predviđanje ili procjena dobiti, navesti iznos | 13 |
| B.10 Opis prirode eventualnih ograničenja u izvješću o reviziji povijesnih financijskih informacija | 13 |
| B.12 Odabrane povijesne ključne financijske informacije o Izdavatelju | 13 |
| B.13 Opis svih novijih događaja važnih za Izdavatelja koji u znatnoj mjeri utječu na procjenu solventnosti Izdavatelja | 18 |
| B.14 Ovisnost o drugim subjektima unutar Grupe | 18 |
| B.16 Većinsko vlasništvo | 18 |
| B.17 Kreditni rejting dodijeljen Izdavatelju ili njegovim dužničkim vrijednosnim papirima | 18 |
| C Vrijednosni papiri | 19 |
| C.2 Valuta izdanja vrijednosnih papira | 19 |
| C.5 Opis svih ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti vrijednosnih papira | 19 |
| C.8 Opis prava koja proizlaze iz vrijednosnih papira uključujući rangiranje i ograničenja spomenutih prava .. | 19 |
| C.9 Nominalna kamatna stopa, datumi plaćanja kamate i datumi dospjeća kamata, datum dospjeća i opis načina amortizacije, naznaka prinosa i naziv zastupnika Imatelja Obveznica | 19 |
| C.10 Derivativna komponenta kamate | 21 |
| C.11 Uvrštenje u sustav trgovanja | 21 |
| D. Rizici | 21 |
| D.2 Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za Izdavatelja | 21 |
| D.3 Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za Obveznice | 24 |
| E. Ponuda | 26 |
| E.2.b Razlozi za ponudu i korištenje sredstava koji nisu ostvarenje zarade i/ili zaštita od određenih rizika | 26 |
| E.3 Opis općih uvjeta ponude | 26 |
| E.4 Opis svih interesa, uključujući one gdje postoje sukobi interesa, koji su bitni za izdanje/ponudu | 27 |
| E.7 Procijenjeni troškovi koje će ulagatelju naplatiti Izdavatelj ili ponuditelj | 27 |

| | |
|--|-----------|
| II dio: registracijski dokument | 28 |
| 1 Odgovorne osobe | 28 |
| 1.1 Sve osobe odgovorne za informacije dane u Registracijskom dokumentu | 28 |
| 1.2 Izjava odgovornih osoba za Registracijski dokument | 29 |
| 2 Ovlašteni revizori | 30 |
| 2.1 Revizori financijskih izvješća Izdavatelja za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama | 30 |
| 2.2 Promjene ili otkaz revizorima financijskih izvješća Izdavatelja tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama | 30 |
| 3 Čimbenici rizika | 30 |
| 3.1 Općenito o rizicima | 30 |
| 3.2 Kreditni rizik | 30 |
| 3.3 Operativni rizik | 31 |
| 3.4 Rizik likvidnosti | 32 |
| 3.5 Tržišni rizik | 33 |
| 3.6 Sistemski rizik | 34 |
| 3.7 Poslovni rizik | 34 |
| 3.8 Rizik utjecaja promjene kamatnih stopa na financijske rezultate Izdavatelja | 34 |
| 3.9 Koncentracijski rizik | 35 |
| 3.10 Makroekonomski rizik | 35 |
| 3.11 Rizici povezani s akvizicijama | 35 |
| 3.12 Rizik kvara i/ili raspada informacijskog sustava | 35 |
| 3.13 Rizik usklađenosti sa propisima o sprječavanju pranja novca, financiranja terorizma i sprječavanja korupcije | 36 |
| 3.14 Rizik neefikasnosti strategija upravljanja rizicima i tehnika interne kontrole | 36 |
| 3.15 Rizik pada vrijednosti nekretnina koje Izdavatelj ima u zalogu kao instrumenta osiguranja | 37 |
| 3.16 Rizik druge ugovorne strane u poslovanju na financijskim tržištima (Settlement risk) | 37 |
| 3.17 Rizik promjene regulatornog okvira u segmentu kapitalnih zahtjeva | 37 |
| 3.18 Rizik promjene regulatornog okvira u segmentu zaštite potrošača | 38 |
| 3.19 Rizik promjene regulatornog okvira poreznog sustava | 38 |
| 3.20 Ovisnost o menadžmentu i ključnim zaposlenicima | 38 |
| 4 Informacije o izdavatelju | 39 |
| 4.1 Povijest i razvoj Izdavatelja | 39 |
| 4.1.1 Naziv i tvrtka Izdavatelja | 40 |
| 4.1.2 Mjesto registracije Izdavatelja i matični broj | 40 |
| 4.1.3 Datum osnivanja Izdavatelja i vrijeme na koje je osnovan, osim ako je neodređeno | 40 |
| 4.1.4 Sjedište i pravni oblik Izdavatelja, zakonodavstvo prema kojem posluje, država osnivanja, adresa i broj telefona registriranog sjedišta | 40 |
| 4.1.5 Važni nedavni događaji za Izdavatelja koji su u znatnoj mjeri važni za procjenu solventnosti Izdavatelja | 40 |
| 5 Pregled poslovanja | 41 |
| 5.1 Osnovne djelatnosti | 41 |
| 5.1.1 Opis osnovnih djelatnosti Izdavatelja, gdje su navedene glavne kategorije proizvoda koje prodaje i/ili usluga koje pruža | 42 |
| 5.1.2 Značajni novi proizvodi i/ili djelatnosti | 50 |
| 5.1.3 Glavna tržišta | 52 |
| 5.1.4 Osnova za svaku izjavu Izdavatelja u vezi s njegovim konkurentskim položajem | 54 |
| 6 Organizacijska struktura | 54 |
| 6.1 Kratak opis grupe te položaja koji Izdavatelj ima u grupi | 54 |
| 6.2 Ovisnost Izdavatelja o drugim subjektima unutar Grupe, zajedno s objašnjenjem ove ovisnosti | 57 |

| | | |
|---|---|-----------|
| 7 | Informacije o trendovima | 57 |
| 7.1 | Izjava da nije bilo značajnih negativnih promjena u očekivanjima Izdavatelja od datuma posljednjih objavljenih revidiranih financijskih izvještaja | 57 |
| 7.2 | Informacije o svim poznatim trendovima, nesigurnostima, zahtjevima, obvezama ili događajima koji bi vjerojatno mogli imati znatan utjecaj na očekivanja Izdavatelja, barem tijekom sadašnje poslovne godine | 57 |
| 8 | Predviđanja ili procjene dobiti | 58 |
| 9 | Administrativna, rukovodeća i nadzorna tijela | 59 |
| 9.1 | Imena, poslovne adrese i funkcije u Izdavatelju članova administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela, naznaka osnovne djelatnosti koju obavljaju izvan samog Izdavatelja, ako su značajne u odnosu na tog Izdavatelja | 59 |
| 9.2 | Sukob interesa administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela | 64 |
| 10 | Većinski dioničari | 65 |
| 10.1 | U mjeri u kojoj je to poznato Izdavatelju, izravno ili neizravno vlasništvo ili kontrola nad Izdavateljem, priroda takve kontrole te mjere koje su donesene da bi se izbjegla zloupotreba kontrole | 65 |
| 10.2 | Opis svih sporazuma poznatih Izdavatelju čija bi provedba mogla naknadno rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem | 65 |
| 11 | Financijski podatci o imovini i obvezama, financijskom položaju te dobitima i gubicima izdavatelja | 65 |
| 11.1 | Povijesne financijske informacije | 65 |
| 11.2 | Financijski izvještaji | 65 |
| 11.3 | Revizija godišnjih povijesnih financijskih informacija | 66 |
| 11.3.1 | Izjava o tome da su povijesne informacije revidirane | 66 |
| 11.3.2 | Naznaka ostalih informacija u Registracijskom dokumentu koje su revidirali revizori | 66 |
| 11.3.3 | Izvori financijskih podataka koji nisu izvod iz revidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja | 66 |
| 11.4 | Starost posljednjih financijskih informacija | 66 |
| 11.5 | Financijske informacije za razdoblje tijekom godine i druge financijske informacije | 66 |
| 11.6 | Sudski i arbitražni postupci | 66 |
| 11.7 | Znatna promjena financijskog ili tržišnog položaja Izdavatelja od završetka posljednjeg poslovnog razdoblja za koje su objavljene revidirane financijske informacije | 67 |
| 12 | Značajni ugovori | 68 |
| 13 | Informacije od strane trećih osoba i mišljenje stručnjaka i izjava o udjelu | 68 |
| 13.1 | Mišljenje ili izvješće stručnjaka | 68 |
| 13.2 | Informacije trećih osoba | 68 |
| 14 | Dokumenti dostupni javnosti | 68 |
| III dio: obavijest o vrijednosnom papiru | | 69 |
| 1 | Odgovorne osobe | 69 |
| 1.1 | Sve osobe odgovorne za informacije dane u Prospektu | 69 |
| 1.2 | Izjava odgovornih osoba | 70 |
| 2 | Čimbenici rizika | 71 |
| 2.1 | Rizik prikladnosti Obveznica | 71 |
| 2.2 | Rizik promjene tržišnih kamatnih stopa | 71 |
| 2.3 | Valutni rizik | 71 |
| 2.4 | Rizik inflacije | 72 |

| | | |
|----------|---|-----------|
| 2.5 | Rizik promjenjivosti tržišne cijene Obveznica | 72 |
| 2.6 | Rizici povezani s uvrštenjem i trgovanjem Obveznicama na uređenom tržištu | 72 |
| 2.7 | Rizik likvidnosti | 72 |
| 2.8 | Rizik djelomične ili potpune nemogućnosti isplate obveza temeljem Obveznica | 72 |
| 2.9 | Izdavatelj nema zabranu dodatnog zaduživanja | 72 |
| 2.10 | Rizik promjene zakonodavstva | 73 |
| 2.11 | Rizik povezan s financiranjem ulaganja u Obveznice pozajmljenim sredstvima | 73 |
| 2.12 | Transakcijski troškovi, odnosno naknade prilikom trgovanja Obveznicama na sekundarnom tržištu | 73 |
| 2.13 | Rizici povezani s oporezivanjem prihoda ostvarenih ulaganjem u Obveznice | 73 |
| 2.14 | Zakonska ograničenja ulaganja pojedinih ulagatelja | 73 |
| 2.15 | Hrvatsko tržište kapitala | 74 |
| 2.16 | U slučaju stečaja Izdavatelja, podmirenje određenih kategorija Izdavateljevih obveza imat će prednost u odnosu na obveze temeljem Obveznica | 74 |
| 2.17 | Obveznice u određenim okolnostima mogu postati predmetom otpisa ili konverzije u osnovni kapital | 74 |
| 2.18 | Obveznice mogu biti predmetom različitih sanacijskih ovlasti koje mogu rezultirati smanjenjem glavnice i/ili neisplatom dospjele kamate | 76 |
| 2.19 | Rizik koji proizlazi iz roka na koji su Obveznice izdane | 76 |
| 3 | Bitne informacije | 77 |
| 3.1 | Interesi fizičkih i pravnih osoba uključenih u izdanje/ponudu | 77 |
| 3.2 | Razlozi za ponudu i korištenje sredstava | 77 |
| 4 | Informacije o obveznicama koje su predmet ponude/uvrštenja za trgovanje | 77 |
| 4.1 | Opis vrste i roda Obveznica koji su predmet ponude i uvrštenja za trgovanje, uključujući ISIN (međunarodni jedinstveni identifikacijski broj) | 77 |
| 4.2 | Zakonodavstvo na temelju kojeg su Obveznice izrađene | 77 |
| 4.3 | Naznaka o tome jesu li Obveznice na ime ili na donositelja i jesu li vrijednosni papiri u obliku potvrda ili u nematerijaliziranom obliku. U posljednjem slučaju, ime i adresu subjekta zaduženog za vođenje evidencije | 77 |
| 4.4 | Valuta izdanja Obveznica | 78 |
| 4.5 | Rangiranje Obveznica, uključujući sažetke svih klauzula čija je namjena da utječu na rangiranje ili podređivanje Obveznica u odnosu na bilo koji sadašnju ili buduću obvezu Izdavatelja | 78 |
| 4.6 | Opis prava koja proizlaze iz Obveznica, uključujući sva ograničenja tih prava i postupak za korištenje tih prava | 78 |
| 4.6.1 | Zakoniti Imatelji Obveznica | 78 |
| 4.6.2 | Osnovna prava Imatelja Obveznica | 78 |
| 4.7 | Nominalna kamatna stopa i odredbe koje se odnose na pasivne kamate | 79 |
| 4.7.1 | Datum s kojim započinje plaćanje kamate i datumi dospjeća kamata | 79 |
| 4.7.2 | Obračun kamata | 79 |
| 4.7.3 | Kašnjenje s plaćanjem kamata | 80 |
| 4.7.4 | Zastara | 81 |
| 4.7.5 | Derivirana komponenta kamate | 81 |
| 4.8 | Datumi dospjeća i načini amortizacije glavnice Obveznice, uključujući postupke otplate | 81 |
| 4.8.1 | Isplata glavnice Obveznice | 81 |
| 4.8.2 | Kašnjenje s isplatom glavnice | 81 |
| 4.8.3 | Zastara | 82 |
| 4.9 | Naznaka prinosa. Postupak po kojem se izračunava prinos u sažetom obliku | 82 |
| 4.10 | Zastupanje Imatelja Obveznica, uključujući identifikaciju organizacije koja zastupa ulagatelje te odredbe koje se odnose na takvo zastupanje. Naznaka o tome gdje je javnosti omogućen pristup ugovorima koji se odnose na te oblike zastupanja | 83 |
| 4.10.1 | Sazivanje Skupštine | 83 |
| 4.10.2 | Odluke Skupštine | 84 |

| | | |
|----------|---|-----------|
| 4.10.3 | Prijevremeni iskup | 85 |
| 4.10.4 | Slučajevi povrede obveza i drugi Bitni događaji | 86 |
| 4.10.4.1 | Slučajevi povrede obveze | 86 |
| 4.10.4.2 | Drugi bitni događaji | 87 |
| 4.11 | Odluka o izdavanju Obveznica | 88 |
| 4.12 | Očekivani datum izdavanja Obveznica | 88 |
| 4.13 | Ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti Obveznica | 88 |
| 4.14 | Porezna davanja vezana uz Obveznice | 88 |
| 5 | Opći uvjeti ponude | 89 |
| 5.1 | Uvjeti, statistički podaci o ponudi, očekivani vremenski period i postupak koji se traži za podnošenje ponude | 89 |
| 5.1.1 | Uvjeti kojima ponuda podliježe | 89 |
| 5.1.2 | Ukupan iznos izdanja/ponude | 90 |
| 5.1.3 | Razdoblje tijekom kojeg će ponuda biti otvorena i opis postupka prijave | 90 |
| 5.1.4 | Opis mogućnosti za smanjenje upisa i način povrata preplaćenog iznosa podnositeljima | 93 |
| 5.1.5 | Pojednostosti o najmanjem i/ili najvišem iznosu prijave | 93 |
| 5.1.6 | Način i rokovi za uplatu vrijednosnih papira i isporuku vrijednosnih papira | 93 |
| 5.1.7 | Potpuni opis načina i datuma na koji su rezultati ponude objavljeni | 94 |
| 5.1.8 | Postupak za korištenje bilo kojeg prava prvokupa, prenosivosti prava upisa i postupanje s neiskorištenim pravima upisa | 94 |
| 5.2 | Plan raspodijele i dodjele | 94 |
| 5.2.1 | Različite kategorije ulagatelja kojima su vrijednosni papiri ponuđeni | 95 |
| 5.2.2 | Postupak obavješćivanja podnositelja o dodijeljenim iznosima i naznaka o tome može li trgovanje početi prije nego što je obavješćivanje obavljeno | 95 |
| 5.3 | Formiranje cijene | 95 |
| 5.3.1 | Naznaka cijene po kojoj će vrijednosni papiri biti ponuđeni ili način utvrđivanja cijene i postupak objave. Naznaka iznosa svih troškova i poreza posebno stavljenih na teret upisnika ili kupca | 95 |
| 5.4 | Plasman i pokroviteljstvo | 95 |
| 5.4.1 | Ime i adresa koordinatora globalne ponude i pojedinih dijelova ponude i mjesta u različitim državama u kojima se odvija ponuda | 95 |
| 5.4.2 | Ime i adresa svih platnih agenata i depozitarnih agenata u svakoj državi | 96 |
| 5.4.3 | Ime i adresa osoba koje provode postupak ponude odnosno prodaje uz obvezu otkupa te ime i adresa osoba koje provode postupak ponude bez obveze otkupa | 96 |
| 5.4.4 | Datum na koji je sporazum o pokroviteljstvu zaključen ili će biti zaključen | 96 |
| 6 | Uvrštenje radi trgovanja obveznica | 96 |
| 6.1 | Naznaka o tome jesu li vrijednosni papiri predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje s ciljem njihove distribucije na uređenom tržištu ili drugim istovjetnim tržištima, uz naznaku tržišta o kojima je riječ | 96 |
| 6.2 | Sva uređena tržišta na kojima su vrijednosni papiri Izdavatelja istog roda već uvršteni za trgovanje | 96 |
| 6.3 | Ime i adresa osoba koje su se obvezale da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju | 96 |
| 7 | Dodatne informacije | 97 |
| 7.1 | Ako se u obavijesti o vrijednosnim papirima spominju savjetnici koji su povezani s izdanjem, tada je potrebna izjava o tome u kojem su svojstvu djelovali savjetnici | 97 |
| 7.2 | Naznaka ostalih informacija u obavijesti o vrijednosnom papiru koje su revidirali ili pregledali ovlašteni revizori i o tome izradili izvješća, kopije izvješća ili, uz odobrenje nadležnog tijela, sažetak izvješća | 97 |
| 7.3 | Kada je u obavijesti o vrijednosnim papirima uključeno mišljenje ili izvješće stručnjaka, navesti ime te osobe, službenu adresu, kvalifikacije te njegov eventualni značajni udjel u izdavatelju. Ako je izvješće sastavljeno na zahtjev izdavatelja, dati izjavu u smislu da je takvo mišljenje ili izvješće uključeno, u obliku i sadržaju u kojem je uključeno, uz suglasnost osobe koja je odobrila sadržaj tog dijela obavijesti o vrijednosnim papirima | 97 |

| | | |
|---|--|------------|
| 7.4 | Kad informacije dolaze od treće osobe, dostaviti potvrdu da su te informacije točno prenesene i da prema saznanju izdavatelja i koliko može potvrditi na temelju informacija koje je objavila treća osoba nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije postale netočne ili obmanjujuće | 97 |
| 7.5 | Procjene kreditne sposobnosti dodijeljene izdavatelju ili njegovim dužničkim vrijednosnim papirima na zahtjev ili u suradnji s izdavateljem u postupku procjenjivanja. Kratko obrazloženje o značenju procjena, ako je to agencija za procjenjivanje prethodno objavila | 97 |
| 7.6 | Ograničenje odgovornosti | 97 |
| Popis sudionika | | 99 |
| Popis kratica i definicija | | 100 |

I dio: sažetak prospekta

A Uvod i upozorenja

A.1 Upozorenja

U nastavku slijedi sažetak („Sažetak“) bitnih karakteristika i rizika povezanih s Izdavateljem i Obveznicama. Ovaj Sažetak smatra se uvodom u Prospekt te ga tako treba i čitati. Ovaj Sažetak sadrži isključivo podatke koje nalažu primjenjivi propisi i nije cjelovit te je preuzet iz ostalih dijelova Prospekta i u cijelosti je uvjetovan ostalim podacima iz Prospekta. Svaka odluka ulagatelja o ulaganju u Obveznice mora biti temeljena na ulagateljevoj procjeni Prospekta kao cjeline. Prije donošenja odluke o ulaganju, potencijalni ulagatelji trebali bi temeljito pregledati cijeli Prospekt, uključujući podatke navedene u točki 3. dijela II Prospekta, točki 2. dijela III Prospekta koji se odnose na čimbenike rizika te točku 11. dijela II koja se odnosi na financijske informacije i podatke o financijskom položaju Izdavatelja.

Ulagatelj će, u slučaju tužbe i sudskog postupka u vezi s informacijama sadržanim u Prospektu, izraditi prijevod prospekta na službeni jezik suda pred kojim se vodi postupak, o vlastitom trošku. Osobe koje su izradile ovaj Sažetak, uključujući i prijevod istog, te koje su zatražile njegovu notifikaciju, solidarno i neograničeno odgovaraju samo za štetu nastalu ako Sažetak dovodi u zabludu, netočan je ili nedosljedan kada ga se čita zajedno s ostalim dijelovima ovog Prospekta ili ako Sažetak, kada ga se čita zajedno s ostalim dijelovima Prospekta, ne pruža ključne informacije koje bi predstavljale pomoć ulagateljima pri donošenju odluke o eventualnom ulaganju u Obveznice.

A.2 Suglasnost Izdavatelja ili osobe odgovorne za sastavljanje Prospekta za naknadnu ponovnu prodaju ili konačni plasman vrijednosnih papira od strane financijskih posrednika

Element A.2. nije primjenjiv jer Izdavatelj ne daje suglasnost za korištenje Prospekta za naknadnu ponovnu prodaju ili konačni plasman vrijednosnih papira od strane financijskih posrednika.

B Sažetak informacija o izdavatelju

B.1 Naziv i tvrtka Izdavatelja

Naziv i tvrtka Izdavatelja: ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANKA dioničko društvo
Skraćena tvrtka Izdavatelja: ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK d.d.

B.2 Sjedište i pravni oblik Izdavatelja, zakonodavstvo na temelju kojega Izdavatelj posluje i država osnivanja

Sjedište: Rijeka, Jadranski trg 3/a
Pravni oblik: Dioničko društvo
Zakonodavstvo: Republike Hrvatske
Država osnivanja: Republika Hrvatska

B.4.b Opis svih poznatih trendova koji utječu na Izdavatelja i na industrijske grane u kojima posluje

Na izdavatelja prvenstveno utječu opći trendovi hrvatskog gospodarstva – makroekonomski okvir, koji posredno oblikuje i industrijsku granu u kojoj posluje Izdavatelj. U 2016. BDP hrvatskog gospodarstva povećao se za 3,0% sukladno javno dostupnim podacima objavljenim od strane Državnog zavoda za statistiku. Domaća potražnja ostaje glavni pokretač ekonomije, gdje se očekuje nastavak pozitivnih trendova i na strani osobne potrošnje, kao i investicija. Turizam i daljnja trgovinska integracija sugeriraju nastavak pozitivnih trendova na strani izvoza, dok snažnija domaća potražnja sugerira i rastuće pritiske na strani uvoza. Rast gospodarske aktivnosti se očekuje na razinama od oko 3% u srednjem roku. Perspektive rasta, međutim, uvelike ostaju osjetljive na dinamiku rasta u EU, geopolitičke utjecaje (turizam), te mogućnosti provođenja strukturnih reformi kao preduvjeta stabilnog makroekonomskog okruženja. Eksterna pozicija također pokazuje trend smanjivanja ranjivosti, gdje se na strani tekućeg računa platne bilance i dalje zadržava pozitivan predznak, dok trend razduživanja rezultira smanjenjem inozemnog duga, te pad ispod razine od 100% BDP-a. 2017. donosi i postepeni povratak inflacije u pozitivno područje. Niski bazni efekt, preokret pritiska na troškovnoj strani te jača domaća potražnja trebali bi podržati postupni oporavak inflacije i u nastavku godine. Što se fiskalne pozicije tiče, nakon snažnih konsolidacijskih napora u 2015., trendovi su ostali pozitivni i tijekom protekle godine te je zabilježen manjak proračuna od tek 0,8% BDP-a. Nastavak fiskalne konsolidacije omogućio je tako smanjivanje razine javnog duga, ali i izlazak iz Procedure prekomjernog deficita.

B.5 Opis grupe i položaja koji izdavatelj ima u grupi.

Izdavatelj je kreditna institucija koja samostalno funkcionira na tržištu u skladu s primjenjivim propisima. Međutim, Izdavatelj je i član jedne od vodećih bankarskih grupacija u Istočnoj Europi na čijem je čelu Erste Group Bank AG, Beč i u tom svojstvu poslovno usklađuje svoje aktivnosti s drugim članicama te grupe u Republici Hrvatskoj i inozemstvu. Erste Group Bank AG, Beč jedna je od vodećih bankarskih grupacija u Srednjoj i Istočnoj Europi te u svom poslovanju fokusirana na poslovanje sa stanovništvom i malim i srednjim poduzetništvom. Ukupno opslužuje 15,9 milijuna klijenata. Sa 2.648 poslovnica, Erste Grupa zapošljava 47.034 djelatnika krajem 2016.

B.9 Predviđanje ili procjena dobiti, navesti iznos.

Izdavatelj u Prospektu nije iznio predviđanja ili procjene buduće dobiti.

B.10 Opis prirode eventualnih ograničenja u izvješću o reviziji povijesnih financijskih informacija

Reviziju financijskih izvješća Izdavatelja za 2015. i 2016. godinu izvršilo je društvo Ernst & Young d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Radnička 50, upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080435407, OIB: 58960122779. Prema mišljenju revizora, konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja u svim značajnim odrednicama, fer prikazuju financijski položaj Izdavatelja na dan 31. prosinca 2015. godine i na dan 31. prosinca 2016. godine, financijsku uspješnost i novčane tokove za 2015. i 2016. godinu, sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, kako su usvojeni i prihvaćeni u Europskoj Uniji.

B.12 Odabrane povijesne ključne financijske informacije o Izdavatelju

Niže prikazani financijski podaci za 2015. i 2016. godinu izvedeni su iz revidiranih i konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja Izdavatelja za godine koje su završile 31. prosinca 2015. i 31. prosinca 2016. Podaci za prvo polugodište 2017. godine izvedeni su iz nerevidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za razdoblje 01.01.2017. - 30.06.2017. godine.

Prikazane odabrane financijske informacije potencijalni bi ulagatelji trebali čitati zajedno s revidiranim konsolidiranim revizorskim izvješćima za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine i godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine.

Konsolidirani račun dobiti i gubitka Izdavatelja za 2015. i 2016. godinu

| U HRK milijunima | 31/12/2015 | 31/12/2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Neto kamatni prihod | 2.148 | 2.060 |
| Neto prihod od naknada i provizija | 646 | 663 |
| Neto rezultat trgovanja | 121 | 222 |
| Prihod od najma | 210 | 178 |
| Ostali rezultati poslovanja | 14 | 75 |
| Umanjenje vrijednosti financijske imovine | (1.274) | (364) |
| Administrativni i troškovi zaposlenih, amortizacija | (1.433) | (1.464) |
| Ostali operativni rezultat | (1.365) | (157) |
| Dobit prije oporezivanja | (933) | 1.213 |
| Porez na dobit | 164 | (300) |
| Dobit tekuće godine | (769) | 913 |

Izvor: Godišnje izvješće Izdavatelja za godinu koja završava 31. prosinca 2015. te godišnje izvješće Izdavatelja za godinu koja završava 31. prosinca 2016.

Konsolidirana bilanca Izdavatelja za 2015. i 2016. godinu

| U HRK milijunima | 31/12/2015 | 31/12/2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Novac i novčani ekvivalenti | 5.299 | 4.388 |
| Kreditni i potraživanja od kreditnih institucija | 5.441 | 5.329 |
| Kreditni i potraživanja od klijenata | 46.159 | 43.656 |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju | 6.824 | 7.832 |
| Nekretnine i oprema | 1.221 | 1.309 |
| Ostala imovina | 3.287 | 3.090 |
| Ukupna imovina | 68.231 | 65.604 |
| Depoziti od klijenata | 41.445 | 43.323 |
| Depoziti od banaka | 16.174 | 11.652 |
| Izdani dužnički vrijednosni papiri | 931 | 924 |
| Rezerviranja | 1.169 | 260 |
| Ostale obveze | 1.401 | 1.457 |
| Kapital | 7.111 | 7.988 |
| Ukupno obveze i kapital | 68.231 | 65.604 |

Izvor: Godišnje izvješće Izdavatelja za godinu koja završava 31. prosinca 2015. te godišnje izvješće Izdavatelja za godinu koja završava 31. prosinca 2016.

Konsolidirani izvještaj o novčanom toku Izdavatelja za 2015. i 2016. godinu

| U HRK milijunima | 31/12/2015 | 31/12/2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Neto novac iz poslovnih aktivnosti | 587 | (1.173) |
| Neto novac iz investicijskih aktivnosti | (145) | (323) |
| Neto novac iz financijskih aktivnosti | (85) | (6) |
| Neto promjena novca i novčanih ekvivalenata | 357 | (1.502) |
| Novac i ekvivalenti na početku razdoblja | 5.684 | 6.041 |
| Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja | 6.041 | 4.539 |

Izvor: Godišnje izvješće Izdavatelja za godinu koja završava 31. prosinca 2015. te godišnje izvješće Izdavatelja za godinu koja završava 31. prosinca 2016.

Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala Izdavatelja za 2015. i 2016. godinu

| U HRK milijunima | 31/12/2015 | 31/12/2016 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dionički kapital | 1.698 | 1.698 |
| Kapitalne rezerve i kapitalna dobit | 1.887 | 1.887 |
| Zadržana dobit | 3.031 | 3.906 |
| Ostale rezerve | 294 | 262 |
| Ukupno | 6.910 | 7.753 |
| Nekontrolirajući interes | 201 | 235 |
| Ukupno kapital | 7.111 | 7.988 |

Izvor: Godišnje izvješće Izdavatelja za godinu koja završava 31. prosinca 2015. te godišnje izvješće Izdavatelja za godinu koja završava 31. prosinca 2016.

Odabrane financijske informacije za razdoblje tijekom tekuće godine, kao i usporedivi podaci iz istog razdoblja prethodne godine, koje su navedene u nastavku dokumenta izvedene su iz nerevidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za prvo polugodište 2017. godine

Konsolidirani račun dobiti i gubitka Izdavatelja za prvo polugodište 2017. godine

| U HRK milijunima | 30/06/2016 | 30/06/2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Neto kamatni prihod | 1.036 | 1.029 |
| Neto prihod od naknada i provizija | 308 | 331 |
| Neto rezultat trgovanja | 60 | 17 |
| Rezultat od aktivnosti imovine raspoložive za prodaju | 61 | 1 |
| Dobit/gubitak od obračunatih tečajnih razlika | 66 | 89 |
| Ostali rezultati poslovanja | 253 | 225 |
| Vrijednosno usklađenje i rezerviranja za gubitke | (123) | (716) |
| Rashodi iz redovnog poslovanja | (880) | (928) |
| Dobit prije oporezivanja | 781 | 48 |
| Porez na dobit | (173) | (24) |
| Dobit tekuće godine | 608 | 24 |

Izvor: Nerevidirani financijski izvještaji Izdavatelja i njenih ovisnih društava (Grupa) za razdoblje 01.01.2017.-30.06.2017

Konsolidirana bilanca Izdavatelja za prvo polugodište 2017. godine

| U HRK milijunima | 31/12/2015 | 30/06/2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Gotovina i depoziti kod hnb-a | 6.971 | 7.839 |
| Financijski instrumenti raspoloživi za prodaju | 7.738 | 7.871 |
| Kreditni financijskim institucijama | 2.490 | 1.972 |
| Kreditni ostalim komitentima | 42.819 | 42.329 |
| Materijalna imovina | 1.368 | 1.341 |
| Ostala imovina | 4.218 | 4.860 |
| Ukupna imovina | 65.604 | 66.212 |
| Kreditni od financijskih institucija | 7.565 | 7.369 |
| Depoziti | 43.891 | 44.591 |
| Ostali kreditni | 2.329 | 2.346 |
| Izdani podređeni instrumenti | 1.663 | 1.629 |
| Ostale obveze | 2.168 | 2.516 |
| Kapital | 7.988 | 7.761 |
| Ukupno obveze i kapital | 65.604 | 66.212 |

Izvor: Nerevidirani financijski izvještaji Izdavatelja i njenih ovisnih društava (Grupa) za razdoblje 01.01.2017.-30.06.2017.

Konsolidirani izvještaj o novčanom toku Izdavatelja za prvo polugodište 2017. godine

| U HRK milijunima | 30/06/2016 | 30/06/2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Neto novac iz poslovnih aktivnosti | 1.279 | 1.355 |
| Neto novac iz investicijskih aktivnosti | (391) | (15) |
| Neto novac iz financijskih aktivnosti | (458) | (212) |
| Neto promjena novca i novčanih ekvivalenata | 430 | 1.128 |
| Novac i ekvivalenti na početku razdoblja | 6.041 | 4.539 |
| Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja | 6.471 | 5.667 |

Izvor: Nerevidirani financijski izvještaji Izdavatelja i njenih ovisnih društava (Grupa) za razdoblje 01.01.2017.-30.06.2017.

Konsolidirani izvještaj o promjenama u kapitalu Izdavatelja za prvo polugodište 2017. godine

| U HRK milijunima | 31/12/2015 | 31/12/2016 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dionički kapital | 3.500 | 3.500 |
| Zakonske, statutarne i ostale rezerve | 79 | 72 |
| Zadržana dobit | 3.031 | 3.687 |
| Dobit/gubitak tekuće godine | 585 | 98 |
| Ostalo | 235 | 242 |
| Ukupno | 7.430 | 7.599 |
| Manjinski udjel | 221 | 161 |
| Ukupno kapital | 7.651 | 7.760 |

Izvor: Nerevidirani financijski izvještaji Izdavatelja i njenih ovisnih društava (Grupa) za razdoblje 01.01.2017.-30.06.2017.

Od datuma posljednjih objavljenih revidiranih financijskih izvještaja nije bilo značajnih negativnih promjena u očekivanjima Izdavatelja. Također, nakon razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama nije bilo značajnih promjena financijskog ili tržišnog položaja Izdavatelja.

B.13 Opis svih novijih događaja važnih za Izdavatelja koji u znatnoj mjeri utječu na procjenu solventnosti Izdavatelja

Ne postoje noviji događaji važni za Izdavatelja koji bi u znatnoj mjeri utjecali na procjenu solventnosti Izdavatelja.

B.14 Ovisnost o drugim subjektima unutar Grupe

Izdavatelj je u ovisnom položaju u odnosu na Erste Group Bank AG, Beč..

B.15 Opis glavnih poslovnih djelatnosti Izdavatelja

Izdavatelj je kreditna institucija i stoga može obavljati samo one bankovne i financijske usluge za koje je dobila odobrenje nadležnog tijela – Hrvatske Narodne Banke. Glavne poslovne djelatnosti Izdavatelja su:

- (i) kreditno poslovanje,
- (ii) depozitno poslovanje,
- (iii) kartično poslovanje,
- (iv) usluga podizanja gotovine na bankomatima,
- (v) usluge bezgotovinskog plaćanja i
- (vi) usluge digitalnog bankarstva.

Poslovanje Izdavatelja je podijeljeno u četiri operativna segmenta: Građanstvo, Gospodarstvo, Asset Liability Management i Local Corporate Center te Financijska Tržišta.

Građanstvo

Segment Građanstva predstavlja poslovne aktivnosti koje su u odgovornosti prodajne mreže Građanstva. Ciljani klijenti su najčešće fizičke osobe, obrtnici i slobodne profesije. Poslovanjem Građanstva upravlja se uglavnom u matičnoj banci u suradnji sa povezanim društvima (kao npr. Erste Card Club) sa naglaskom na kreditnim proizvodima, investicijskim proizvodima, tekućim računima, štednim proizvodima, kreditnim karticama te uključuje i cross selling proizvoda kao npr. leasing, osiguranja, stambene štedionice.

Gospodarstvo

Segment Gospodarstva obuhvaća poslovanje s pravnim osobama različitih veličina prometa te s klijentima javnog sektora

Asset Liability Management (ALM) i Local Corporate Center (LCC)

Uključuje upravljanje aktivom i pasivom, uzimajući u obzir novčane tokove, troškove izvora sredstava i povrata na investicije radi određivanja optimalnog odnosa rizika, povrata i likvidnosti. Dodatno brinu o izvorima financiranja, hedging aktivnostima, investiranju u vrijednosnice (ali ne u svrhu trgovanja), upravljanju izdanim Obveznicama i upravljanju FX pozicijom. Segment uključuje preostali rezultat tzv. Local Corporate Centra koji sadrži sporedne bankovne poslove, unutargrupne eliminacije, primljene dividende te općenito bilančne pozicije koje nisu vezane uz poslovanje sa klijentima (npr. materijalna imovina, nematerijalna imovina) odnosno koje nije moguće alocirati na poslovne segmente te sve pozicije računa dobiti i gubitka koje su rezultat navedenih bilančnih pozicija.

Financijska Tržišta

Sadrži poslove trgovanja, te pružanja usluga na financijskim tržištima kao i poslovanje sa financijskim institucijama.

Glavno tržište Izdavatelja je bankarsko tržište Republike Hrvatske. Obzirom da je Izdavatelj vlasnik 100% udjela ovisnog društva Erste bank AD Podgorica, Izdavatelj preko istoga posluje i na bankarskom tržištu Crne Gore.

B.16 Većinsko vlasništvo

Izdavatelj je u većinskom vlasništvu Erste Group Bank AG, Beč koji drži dionice koje odgovaraju 59,02 % udjela u temeljnom kapitalu.

B.17 Kreditni rejting dodijeljen Izdavatelju ili njegovim dužničkim vrijednosnim papirima

Izdavatelj nije zatražio ocjenu kreditnog rejtinga za Izdavatelja ili dužničke vrijednosne papire koji su predmet Prospekta.

C Vrijednosni papiri

C.1 Opis vrste i roda vrijednosnih papira koji su predmet ponude i/ili uvrštenja u trgovanje, uključujući sve identifikacijske brojeve

Predmet ponude su Obveznice Erste banke d.d., koje se izdaju u denominaciji od EUR 1,00 po Obveznici, ukupnog nominalnog iznosa maksimalno EUR 50.000.0000,00 u nematerijaliziranom obliku, izdane na ime, prenosive, s fiksnom kamatnom stopom uz polugodišnju isplatu kamata te dospijecem 5 godina, pod oznakom RIBA-O-22BE i ISIN brojem HRRIBAO22BEO.

C.2 Valuta izdanja vrijednosnih papira

Obveznice su denominirane u EUR

C.5 Opis svih ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti vrijednosnih papira

Obveznice su slobodno prenosive te ne postoje ograničenja prenosivosti Obveznica.

C.8 Opis prava koja proizlaze iz vrijednosnih papira uključujući rangiranje i ograničenja spomenutih prava

Obveznice su izravna, neosigurana, bezuvjetna obveza Izdavatelja, međusobno ravnopravne i bar jednakog ranga (pari passu) sa svim drugim, sadašnjim i budućim, neosiguranim i nepodređenim obvezama Izdavatelja, osim obveza koje mogu imati prvenstvo temeljem prisilnih propisa.

Obveznice nisu depozit te ih ne osigurava institucija nadležna za osiguranje depozita.

Prava iz Obveznica pripadaju njihovom zakonitom imatelju („Imatelj Obveznica“). Osnovna prava Imatelja Obveznica su pravo na isplatu glavnice i pravo na isplatu kamate. Obveznice također daju pravo na isplatu zatezne kamate po zakonskoj zateznoj kamatnoj stopi važećoj u Republici Hrvatskoj na dan obračuna zatezne kamate u slučaju kašnjenja s plaćanjem glavnice Obveznica i isplatu povećane kamate po stopi koja se dobiva tako da se Fiksna kamatna stopa (kako je definirano kasnije u točki C.9 dijela I. Prospekta) uveća za dva postotna poena (2 p.p.), u slučaju kašnjenja s plaćanjem dospjele kamate po Obveznici. Obveznice su slobodno prenosive te je Imatelj Obveznica ovlašten bez ikakvog ograničenja raspolagati Obveznicama, što između ostalog uključuje, ali se ne ograničava na zasnivanje založnog prava sukladno primjenjivim propisima.

Imatelji Obveznica imaju pravo sazvati Skupštinu kako bi raspravljali i odlučivali o bitnim pitanjima koja se odnose na Obveznice.

Pod određenim uvjetima i po nastupu određenih događaja Imatelji Obveznica imaju pravo zahtijevati prijevremeni iskup Obveznica.

C.9 Nominalna kamatna stopa, datumi plaćanja kamate i datumi dospijeca kamata, datum dospijeca i opis načina amortizacije, naznaka prinosa i naziv zastupnika Imatelja Obveznica

Izdavatelj će plaćati kamatu na Obveznice polugodišnje po godišnjoj nepromjenljivoj kamatnoj stopi („Fiksna kamatna stopa“) koja će biti definirana u javnom pozivu na upis Obveznica („Javni poziv“). Kamate po Obveznicama obračunavaju se na osnovi stvarnog broja dana u razdoblju za koje se kamate obračunavaju, tj. za razdoblje od, i uključujući, datum dospijeca zadnjih kamata, odnosno dan izdanja Obveznica („Dan izdanja“) za prvo kamatno razdoblje do, ali isključujući, datum dospijeca u razdoblju za koje se kamate obračunavaju.

Datumi plaćanja kamate i datumi dospijea kamata

Kamate se plaćaju putem platnog agenta Imateljima Obveznica u kunskoj protuvrijednosti iznosa u EUR po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan isplate u skladu sa sljedećim rasporedom:

| Datumi dospijea kamata | | Razdoblje za koje se obračunavaju kamate | |
|------------------------|--|---|---|
| | | Od, i uključujući: | Do, ali isključujući: |
| 1) | Dan isteka prvog polugodišnjeg razdoblja od Dana izdanja (očekivano svibanj 2018.) ¹ | Dan izdanja Obveznica | Datum dospijea kamata za prvo polugodišnje razdoblje od Dana izdanja |
| 2) | Dan isteka drugog polugodišnjeg razdoblja od Dana izdanja (očekivano studeni 2018.) ¹ | Datum dospijea kamata za prvo polugodišnje razdoblje od Dana izdanja | Datum dospijea kamata za drugo polugodišnje razdoblje od Dana izdanja |
| 3) | Dan isteka trećeg polugodišnjeg razdoblja od Dana izdanja (očekivano svibanj 2019.) ¹ | Datum dospijea kamata za drugo polugodišnje razdoblje od Dana izdanja | Datum dospijea kamata za treće polugodišnje razdoblje od Dana izdanja |
| 4) | Dan isteka četvrtog polugodišnjeg razdoblja od Dana izdanja (očekivano studeni 2019.) ¹ | Datum dospijea kamata za treće polugodišnje razdoblje od Dana izdanja | Datum dospijea kamata za četvrto polugodišnje razdoblje od Dana izdanja |
| 5) | Dan isteka petog polugodišnjeg razdoblja od Dana izdanja (očekivano svibanj 2020.) ¹ | Datum dospijea kamata za četvrto polugodišnje razdoblje od Dana izdanja | Datum dospijea kamata za peto polugodišnje razdoblje od Dana izdanja |
| 6) | Dan isteka šestog polugodišnjeg razdoblja od Dana izdanja (očekivano studeni 2020.) ¹ | Datum dospijea kamata za peto polugodišnje razdoblje od Dana izdanja | Datum dospijea kamata za šesto polugodišnje razdoblje od Dana izdanja |
| 7) | Dan isteka sedmog polugodišnjeg razdoblja od Dana izdanja (očekivano svibanj 2021.) ¹ | Datum dospijea kamata za šesto polugodišnje razdoblje od Dana izdanja | Datum dospijea kamata za sedmo polugodišnje razdoblje od Dana izdanja |
| 8) | Dan isteka osmog polugodišnjeg razdoblja od Dana izdanja (očekivano studeni 2021.) ¹ | Datum dospijea kamata za sedmo polugodišnje razdoblje od Dana izdanja | Datum dospijea kamata za osmo polugodišnje razdoblje od Dana izdanja |
| 9) | Dan isteka devetog polugodišnjeg razdoblja računajući od Dana izdanja (svibanj 2022.) ¹ | Datum dospijea kamata za osmo polugodišnje razdoblje od Dana izdanja | Datum dospijea kamata za deveto polugodišnje razdoblje od Dana izdanja |
| 10) | Dan isteka desetog polugodišnjeg razdoblja računajući od Dana izdanja (očekivano studeni 2022.) ¹ | Datum dospijea kamata za deveto polugodišnje razdoblje od Dana izdanja | Dan dospijea plaćanja glavnice Obveznica |

¹U slučaju da je Datum dospijea kamata neradni dan, isplata kamata bit će prvi sljedeći radni dan (utvrđen kao radni dan SKDD-a i poslovnih banaka koje obavljaju isplatu u Republici Hrvatskoj).

Datum dospijea i opis načina amortizacije

Ako nisu ranije iskupljene i poništene, sukladno uvjetima iz ovog Prospekta, Izdavatelj će otkupiti Obveznice putem SKDD-a, u iznosu glavnice na dan dospijea. Datum dospijea glavnice je pet godina od dana izdanja Obveznica. Ne postoji amortizacijski plan, već će cjelokupni iznos glavnice biti plaćen na Datum dospijea glavnice u kunskoj protuvrijednosti iznosa u eurima po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan isplate.

Naznaka prinosa

Prinos Obveznica („Prinos“) bit će određen na način da se referentna kamatna stopa uveća za premiju koja odražava kreditni rizik Izdavatelja („Premija rizika“).

Referentna kamatna stopa Obveznice („Referentna kamatna stopa“) odredit će se na temelju interpoliranog kupovnog prinosa kunskih obveznica Ministarstva Financija Republike Hrvatske RHM-F-0-222A (ISIN: HRRHMF0222A8) s dospijecem 07. veljače 2022. godine i RHM-F-0-257A (ISIN: HRRHMF0257A4) s dospijecem 09. srpnja 2025. godine, i to na temelju ponuda na kupnju od strane pet financijskih institucija sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, specifično Erste&Steiermärkische Bank d.d., Hypo Alpe-Adria-Bank d.d., Interkapital vrijednosni papiri d.o.o., Raiffeisenbank Austria d.d. i Zagrebačka banka d.d., a kako je iskazano na stranici ALLQ Bloomberg informacijskog servisa. Pri tome najviši i najniži kupovni prinosi neće biti uzeti u obzir, dok će se od preostalih kupovnih prinosa izračunati prosjek. Ukoliko neka od ponuda na kupnju od navedenih financijskih institucija ili investicijskog društva bude nedostupna, u obzir će se uzeti ponude na kupnju od navedenih financijskih institucija ili investicijskog društva koje će u tom trenutku biti dostupne (najmanje tri). Referentna kamatna stopa odredit će se kao interpolirani prinos izračunatih prosjeka.

Prinos Obveznica i Fiksna kamatna stopa bit će utvrđeni neposredno prije javne ponude Obveznica i objavljeni u Javnom pozivu. Cijena izdanja bit će 100,000% nominalne vrijednosti Obveznica. Fiksna kamatna stopa bit će jednaka Prinosu Obveznica.

Naziv zastupnika Imatelja Obveznica

Imatelji Obveznica imaju pravo sazvati Skupštinu kako bi raspravljali i odlučivali o bitnim pitanjima koja se odnose na Obveznice. Izdavatelj će imenovati Tus Novokmet Smrček, odvjetničko društvo d.o.o. OIB 36426031758 za administrativnog agenta u odnosu na Obveznice („Administrativni agent“). Glavna uloga Administrativnog agenta bit će sazivanje, organiziranje i vođenje Skupštine.

C.10 Derivativna komponenta kamate

Obveznice ne sadrže derivativnu komponentu.

C.11 Uvrštenje u sustav trgovanja

Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje Obveznica u Službeno tržište ZSE. Izdavatelj ne može jamčiti da će uvrštenje biti odobreno. Uvrštenje te trgovina Obveznicama na uređenom tržištu započet će ukoliko i nakon što ZSE odobri uvrštenje.

D. Rizici

D.2 Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za Izdavatelja

Kreditni rizik

Izdavatelj je izložen kreditnom riziku, odnosno riziku da dužnici kojima je plasirao sredstva neće biti u mogućnosti otplatiti obveze sukladno ugovorenim uvjetima, da dotok prihoda koji osigurava otplatu kredita odnosno instrumenti osiguranja neće biti dovoljni za podmirenje svih ugovorenih obveza, a što može imati izravan učinak na rast troškova rizika.

Izdavatelj identificira, mjeri, prati, kontrolira, odnosno aktivno upravlja kreditnim rizikom kao jednim od najvažnijih rizika, te utvrđuje postojanje primjerene razine kapitala za pokriće tih rizika.

Kako bi zadovoljio propisane, ali i vlastite kriterije aktivnog upravljanja kreditnim rizikom, Izdavatelj raspoređuje aktivne bilančne i izvanbilančne stavke prema stupnju kreditnog rizika i procjenjuje visinu gubitaka koji proizlaze iz kreditnog rizika, uzimajući pri tome u obzir kreditnu sposobnost dužnika, njegovu urednost u podmirenju obveza prema Izdavatelju kao i instrumente osiguranja tražbina Izdavatelja.

Operativni rizik

Operativni rizik je rizik od gubitka koji je posljedica neadekvatnih ili neuspjelih internih procesa, ljudskih postupaka i sustava ili vanjskih događaja te uključuje i pravni rizik. Izdavatelj, u svrhu upravljanja operativnim rizikom, isti kategorizira u sljedeće kategorije: rizik zaposlenika, sigurnosni rizik, rizik usklađenosti, rizik prijave, rizik informacijske i komunikacijske tehnologije, rizik vođenja, rizik dobavljača, rizik modela, rizik izvršenja i obrade te rizik financijskih izvještaja. Prilikom procjene navedenih rizika, uzimaju se u obzir financijski, pravni te reputacijski utjecaji.

Rizik likvidnosti

Izdavatelj se u znatnoj mjeri oslanja na depozite klijenata kao izvor financiranja kredita. Većina depozita Izdavatelja se odnosi na depozite građana, a znatan dio tih depozita su depoziti po viđenju. Takvi depoziti podliježu fluktuaciji zbog faktora koji su izvan kontrole Izdavatelja te Izdavatelj stoga ne može pružiti sigurnost da neće doći do značajnog odljeva depozita u kratkom vremenu. S obzirom da se znatan dio financiranja Izdavatelja zasniva na depozitima, svako eventualno znatno smanjenje depozita negativno bi utjecalo na likvidnost Izdavatelja.

Tržišni rizik

Tržišni rizik je mogućnost gubitka zbog utjecaja promjena cijena, odnosno kretanja na financijskim tržištima na vrijednost imovine, potraživanja i izvanbilančnih stavki Izdavatelja. U tom smislu tržišni rizik podrazumijeva:

- (i) kamatni rizik
- (ii) valutni rizik
- (iii) rizik ulaganja u vrijednosne papire ili robe

Kamatni rizik je rizik negativnog utjecaja na profitabilnost uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa. Kamatni rizik proizlazi iz osjetljivosti imovine, potraživanja i izvanbilančnih stavki Erste banke na promjene različitih kamatnih stopa te neusklađenosti imovine i obveza.

Valutni rizik je rizik negativne promjene u fer vrijednosti pozicija Erste banke u stranim valutama i/ili valutnoj klauzuli. Izloženost valutnom riziku se prati i njime upravlja na dnevnoj razini i ograničena je regulatornim i internim limitima izloženosti valutnom riziku.

Rizik ulaganja u vrijednosne papire ili robe je rizik gubitka koji može nastati zbog pada vrijednosti vrijednosnih papira ili roba u portfeljima Izdavatelja, a do kojeg nije došlo zbog kamatnog ili valutnog rizika.

Sistemska rizik

Sistemska rizik je rizik koji se javlja u slučaju značajnih, neželjenih događaja i okolnosti u cjelokupnom financijskom sektoru, a koji imaju za posljedicu nestabilnost financijskog sustava u cjelini.

Poslovni rizik

Poslovni rizik jest negativna, neočekivana promjena obujma poslovanja i/ili profitnih marži koja može dovesti do značajnijih gubitaka i na taj način umanjiti tržišnu vrijednost kreditne institucije. Prije svega do poslovnog rizika može doći zbog značajnoga pogoršanja tržišnog okruženja i promjena u tržišnom natjecanju ili ponašanju potrošača.

Rizik utjecaja promjene kamatnih stopa na financijske rezultate Izdavatelja

Izdavatelj ostvaruje većinu svog prihoda od tzv. neto kamatnog prihoda, odnosno razlike između kamatnih stopa koje zaračunava na kreditne plasmane i kamatnih stopa koje plaća na izvore financiranja. Kamatne stope su osjetljive na mnoge faktore na koje Izdavatelj ne može utjecati, kao npr. inflacija, monetarna politika središnjih banaka i nacionalnih vlada, inovacija financijskih usluga, povećanje tržišne konkurencije, domaći i međunarodni gospodarski i politički uvjeti, kao i drugi faktori. Svaki od navedenih faktora samostalno ili u kombinaciji sa drugima može utjecati na smanjenje neto kamatnog prihoda.

Koncentracijski rizik

Koncentracijski rizik jest rizik koji proizlazi iz svake pojedinačne, izravne ili neizravne, izloženosti prema jednoj osobi, grupi povezanih osoba odnosno središnjoj drugoj ugovornoj strani ili skupa izloženosti koje povezuju zajednički činitelji rizika kao što su isti gospodarski sektor, odnosno geografsko područje, istovrsni poslovi ili roba, odnosno primjena tehnika smanjenja kreditnog rizika, uključujući posebno rizike povezane s velikim neizravnim kreditnim izloženostima prema pojedinom davatelju instrumenta osiguranja koji može dovesti do takvih gubitaka koji bi mogli ugroziti nastavak poslovanja kreditne institucije.

Makroekonomski rizik

Makroekonomski rizik (rizik poslovnog ciklusa) je rizik da kreditna institucija snosi gubitke zbog nepovoljnih gospodarskih promjena. Mjerenje makroekonomskog rizika provodi se kvalitativno, kvantitativno i u okviru testiranja otpornosti na stres u kojem se predviđa određeni utjecaj gospodarskih kretanja na portfelj Izdavatelja.

Rizici povezani sa akvizicijama

Prilikom akvizicije - preuzimanja drugog poslovnog subjekta može se dogoditi da nisu poznate sve stvarne i potencijalne obveze tvrtke koja je predmet preuzimanja. Uz to, integracija preuzetih subjekata može biti prilično zahtjevna i može se dogoditi da Izdavatelj ne ostvari sinergijske efekte i druge pozitivne učinke koje je očekivao prilikom akvizicije. Neuspjeh u tom smislu mogao bi značajno negativno utjecati na operativno poslovanje Izdavatelja.

Rizik kvara i/ili raspada informacijskog sustava

Izdavatelj se u svom poslovanju snažno oslanja na informacijske sustave. Bilo kakav kvar, prekid ili raspad informacijskog sustava mogao bi rezultirati greškama i prekidima sustava upravljanja rizicima, te osnovnog poslovanja Izdavatelja. Ukoliko bi nastao kvar informacijskih sustava Izdavatelja, uključivši rezervne (back-up) sustave, čak i za kratko vrijeme, ili ako bi se pokazalo da su njegovi planovi kontinuiteta poslovanja u hitnim slučajevima neučinkoviti, Izdavatelj ne bi bio u mogućnosti pravovremeno pružiti usluge određenim klijentima te bi mogao biti suočen s rizikom odlaska klijenata konkurenciji, kao i s reputacijskim rizikom.

Rizik usklađenosti sa propisima o sprječavanju pranja novca, financiranja terorizma i sprječavanja korupcije

Izdavatelj podliježe propisima i odredbama o sprječavanju pranja novca, o sankcijama, te propisima o sprječavanju financiranja terorizma i korupcije. Praćenje usklađenosti s propisima o sprječavanju pranja novca, te sprječavanja financiranja terorizma i korupcije, koji bi se i dalje mogli postrožiti i za koje bi se mogla tražiti stroga primjena, može rezultirati značajnim financijskim opterećenjem kreditnih institucija te uzrokovati ozbiljne tehničke probleme.

Rizik neefikasnosti strategija upravljanja rizicima i tehnika interne kontrole

Tehnike i strategije upravljanja rizicima, koje primjenjuje Izdavatelj, nisu, a možda neće biti ni u budućnosti, potpuno efikasne za ublažavanje izloženosti Izdavatelja rizicima u cjelokupnom tržišnom okruženju ili izloženosti svim vrstama rizika, uključivši rizike koje ne uspije identificirati ili anticipirati.

Neki od kvantitativnih alata i metrika upravljanja rizicima se zasnivaju na promatranju povijesnog tržišnog ponašanja. Izdavatelj primjenjuje različite statističke i druge alate za ova promatranja kako bi mogao kvantificirati izloženosti riziku. Tijekom globalne financijske krize, financijska tržišta su doživjela neviđene razine volatilnosti (nagle promjene cijena) i raspada povijesno promatranih korelacija unutar klasa imovine, povezano sa ekstremno ograničenom likvidnošću. Ukoliko nastanu okolnosti koje Izdavatelj nije identificirao, očekivao ili točno procijenio prilikom razvoja svojih statističkih modela, gubici bi mogli biti veći od maksimalnih gubitaka predviđenih na osnovi sustava za upravljanje rizicima.

Rizik pada vrijednosti nekretnina koje Izdavalatelj ima u zalogu kao instrumenata osiguranja

Izdavalatelj ima značajnu izloženost temeljem kredita čija je otplata osigurana zalogom nad nekretninama. Cijene na tržištu nekretnina ovise o brojnim ekonomskim parametrima. Nagla promjena vrijednosti nekretnina, a posebice pad vrijednosti, može povećati rizike u vezi pokrivenosti izloženosti instrumentom osiguranja ove vrste kreditnog portfelja.

Rizik druge ugovorne strane u poslovanju na financijskim tržištima (Settlement risk)

U segmentu poslovanja na financijskim tržištima Izdavalatelj je izložen riziku da druga ugovorna strana koja Izdavalatelju duguje novac, vrijednosne papire ili drugi oblik imovine, neće na datum namire biti sposobna svoju obavezu izvršiti.

Neuredno izvršenje obveza drugih ugovornih strana može pogoršati efikasnost instrumenata umanjena tržišnog rizika i drugih strategija upravljanja rizikom Izdavalatelja. Izdavalatelj će pretrpjeti gubitke ukoliko druge ugovorne strane ne ispunjavaju svoje ugovorne obveze. Ukoliko bi gubici zbog neispunjenja obveza drugih ugovornih strana značajno premašili iznose rezerviranja Izdavalatelja ili zahtijevali povećanje rezerviranja, to bi moglo imati ozbiljne negativne posljedice na poslovanje, financijski položaj i poslovne rezultate Izdavalatelja.

Rizik promjene regulatornog okvira u segmentu kapitalnih zahtjeva

Dodatni, stroži i/ili novi regulatorni zahtjevi mogu biti prihvaćeni u budućnosti, a postojeće regulatorno okruženje se nastavlja razvijati, implementirati ili mijenjati. Sadržaj i obujam bilo kojeg takvog (novog ili izmijenjenog) zakona i regulative, kao i način na koji su (ili će biti) prihvaćeni, sprovedeni ili interpretirani može povećati troškove financiranja Izdavalatelja i može imati negativan utjecaj na poslovanje, financijske uvjete, rezultate djelovanja i perspektivu Izdavalatelja.

Rizik promjene regulatornog okvira u segmentu zaštite potrošača

U nedavnoj prošlosti postoje primjeri nepredvidivih intervencija zakonodavca u postojeće ugovorne odnose dužnika i vjerovnika - kreditnih institucija i klijenata (potrošača) koji su imali za posljedicu nepovoljne posljedice, uključujući i znatnu i neočekivanu štetu za poslovanje vjerovnika sa značajnim utjecajem na njegove prihode u budućnosti, te takve intervencije nije moguće isključiti i u budućnosti.

Neujednačenost sudske prakse, kao i nerijetki obrati u tumačenju propisa od strane sudova i drugih nadležnih tijela u dijelu u kojem se tiču prava i zaštite vjerovnika i poslovanja kreditnih institucija često mogu imati nepovoljan utjecaj na poslovanje Izdavalatelja.

Rizik promjene regulatornog okvira poreznog sustava

Rizik od uvođenja novih ili povećanja postojećih poreznih oblika uvijek postoji. Rizik promjene poreznih propisa u potpunosti je izvan domene utjecaja Izdavalatelja.

Rizik ovisnosti o menadžmentu i ključnim zaposlenicima

Izdavalatelj ne može pružiti nikakva jamstva da će uspjeti zadržati postojeći menadžment i druge vodeće zaposlenike te da će uspjeti privući nove kvalitetne zaposlenike u budućnosti. Gubitak ključnih zaposlenika te nemogućnost privlačenja novih moglo bi imati značajan utjecaj na poslovanje Izdavalatelja.

D.3 Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za Obveznice

Ulaganje u Obveznice nosi određene rizike povezane s obilježjima Obveznica kao dužničkih vrijednosnih papira koji mogu dovesti do značajnih gubitaka. Ulagačelji bi trebali razmotriti takve rizike prije donošenja odluke o kupnji Obveznica. U nastavku su navedeni neki od rizika povezani s Obveznicama:

- Rizik prikladnosti Obveznica – Svaki potencijalni ulagačelji u Obveznice mora procijeniti prikladnost ove investicije u svjetlu njegovih vlastitih okolnosti.
- Rizik promjene tržišnih kamatnih stopa – Imatelj Obveznice s fiksnom kamatnom stopom izložen je riziku promjene cijene takve Obveznice kao rezultatu promjene na tržištu kamatnih stopa.
- Valutni rizik – Obveznice su denominirane u EUR a kod upisa se uplaćuju odnosno kod kupnje plaćaju u HRK, pa je imatelj Obveznica izložen riziku pada prinosa zbog pada tečaja EUR/HRK.

- Rizik inflacije – Rizik inflacije predstavlja promjenu kupovne moći valute u kojoj je Obveznica denominirana u kojem slučaju se mijenja realna vrijednost Obveznice. Inflacija izravno utječe na pad realnog prinosa od ulaganja u Obveznice i obrnuto.
- Rizik promjenjivosti tržišne cijene Obveznica – Imatelji Obveznica izloženi su riziku promjene tržišne cijene Obveznica ako ih prodaju prije dospjeća.
- Rizici povezani s uvrštenjem i trgovanjem Obveznicama na uređenom tržištu – U slučaju izostanka uvrštenja Obveznica na Službeno tržište ZSE, ulagatelji ne bi bili u mogućnosti kupiti niti prodati Obveznice putem uređenog tržišta. Pored toga, u slučaju uvrštenja može doći do poteškoća u trgovanju Obveznicama na uređenom tržištu što bi moglo spriječiti imatelje Obveznica da ih prodaju u kratkom roku i/ili po fer cijeni.
- Rizik likvidnosti – Nije sigurno da će se razviti aktivno sekundarno tržište Obveznicama i da će takvo ostati sve do njihovog dospjeća, što može otežati laganu prodaju Obveznica ili prodaju po fer tržišnoj cijeni.
- Rizik potpune ili djelomične nemogućnosti isplate obveza temeljem Obveznica – Imatelji Obveznica su izloženi riziku da Izdavatelj o dospjeću ne može u cijelosti ili djelomično isplatiti kamate i glavnice temeljem Obveznica.
- Izdavatelj nema zabranu dodatnog zaduživanja – Izdavatelj Obveznica se ima pravo dodatno zaduživati i davati jamstva odnosno garancije za tuđe obaveze, bez obveze da o tome obavijesti imatelje Obveznica. Svako preuzimanje takvih dodatnih obveza od strane Izdavatelja može negativno utjecati na cijenu Obveznica i sposobnost Izdavatelja da uredno ispunjava obveze temeljem Obveznica.
- Rizik promjene zakonodavstva – U bilo kojem trenutku nakon dana ovog Prospekta može doći do izmjene relevantnih pravnih propisa i/ili promjene u dosadašnjoj sudskoj i/ili upravnoj praksi što može negativno utjecati na Obveznice i/ili ulagatelje u Obveznice.
- Rizik povezan s financiranjem ulaganja u Obveznice pozajmljenim sredstvima – Ukoliko se ulaganje u Obveznice financira pozajmljenim sredstvima, ulagatelj mora prilikom izračuna povrata od ulaganja, odnosno gubitka u slučaju da Izdavatelj ne isplati kamate i glavnice iz Obveznica o dospjeću ili u slučaju da tržišna cijena Obveznice značajno padne, uzeti u obzir i troškove povrata zajma, odnosno kredita. Financiranje ulaganja u Obveznice zajmom ili kreditom može značajno povećati rizik ulaganja. Ulagatelji trebaju procijeniti vlastitu financijsku poziciju prije ulaganja.
- Transakcijski troškovi, odnosno naknade prilikom trgovanja Obveznicama na sekundarnom tržištu – Prilikom trgovanja Obveznicama na sekundarnom tržištu nastaju transakcijski troškovi, koji mogu značajno umanjiti ili potpuno eliminirati zaradu od trgovanja Obveznicama. Stoga se ulagatelji trebaju upoznati sa svim troškovima povezanim sa sklapanjem i namirom transakcija s Obveznicama prije donošenja investicijske odluke.
- Rizici povezani s oporezivanjem prihoda ostvarenih ulaganjem u Obveznice – Prihod od kamata po Obveznicama i kapitalna dobit ostvarena sekundarnim trgovanjem Obveznica mogu biti predmet oporezivanja te je moguće da se u razdoblju do dospjeća Obveznica porezni tretman ulaganja u Obveznice promijeni na način koji može bitno umanjiti očekivanu zaradu. Potencijalni bi ulagatelji, stoga trebali zatražiti savjet svojih poreznih savjetnika vezano uz porezni tretman ulaganja u Obveznice.
- Zakonska ograničenja ulaganja pojedinih ulagatelja – Ulaganja određenih grupa ulagatelja definirana su propisima čije je pridržavanje podvrgnuto nadzoru regulatora. Prilikom ulaganja u Obveznice svaki ulagatelj treba procijeniti da li su Obveznice za njega prikladno ulaganje.
- Hrvatsko tržište kapitala – Tržište kapitala u Hrvatskoj bilježi veliki napredak od svoje uspostave do danas, ali je još uvijek nedovoljno razvijeno, a u posljednje vrijeme s vrlo niskom likvidnošću, što može imati utjecaj na rizik tržišne cijene i rizik likvidnosti.
- U slučaju stečaja Izdavatelja, podmirenje određenih kategorija Izdavateljevih obveza imat će prednost u odnosu na obveze temeljem Obveznica – sukladno zakonskom uređenju stečaja Izdavatelja kao kreditne institucije, u slučaju stečaja Izdavatelja, tražbine imatelja Obveznica pripadale bi u peti viši isplatan red, te bi se mogle podmiriti tek kad i ako se podmire tražbine koje spadaju u prva 4 viša isplatna reda.
- Obveznice u određenim okolnostima mogu postati predmetom otpisa ili konverzije u osnovni kapital –

sukladno Zakonu o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 19/15), u slučaju sanacije Izdavatelja može doći do primjene instrumenta unutarnje sanacije, u sklopu kojeg može doći do smanjenja vrijednosti i/ili pretvaranja obveznica u instrumente osnovnog redovnog kapitala (dionice ili druge vlasničke instrumente), što može rezultirati gubitkom za ulagatelje u Obveznice.

- Obveznice mogu biti predmetom različitih sanacijskih ovlasti – osim slučajeva unutarnje sanacije, u slučaju sanacije Izdavatelja sanacijsko tijelo bi imalo široke ovlasti promijeniti prava iz Obveznica na štetu ulagatelja.
- Rizik koji proizlazi iz roka na koji su Obveznice izdane – Obveznice se izdaju uz rok dospijeca glavnice od 5 godina, i imatelji Obveznica nemaju pravo tražiti prijevremeni iskup Obveznica osim u slučajevima da se ostvare točno određene pretpostavke i uz provođenje posebne procedure.

E. Ponuda

E.2.b Razlozi za ponudu i korištenje sredstava koji nisu ostvarenje zarade i/ili zaštita od određenih rizika

Prikupljanjem sredstava putem Obveznica Izdavatelj želi diverzificirati izvore sredstava za svoje temeljno poslovanje, želeći pri tome dati svoj doprinos razvoju tržišta kapitala u Republici Hrvatskoj.

Sredstva prikupljena izdavanjem koristit će se za redovno poslovanje Erste banke. Procijenjeni neto iznos sredstava koja će biti prikupljena izdavanjem Obveznica nije moguće raščlaniti na važnije namjene pa niti prezentirati redom prioriteta korištenja.

E.3 Opis općih uvjeta ponude

Izdavatelj nudi Obveznice zainteresiranim ulagateljima u Republici Hrvatskoj. Obveznice se izdaju u denominaciji od 1,00 EUR svaka, uplaćuju se u HRK, a kamate i glavnica će se isplaćivati u kunskoj protuvrijednosti iznosa u eurima po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan isplate. Maksimalni ukupni nominalni iznos izdanja je EUR 50.000.000,00. Nitko ne može upisati manje od 5.000 Obveznica za svaku pojedinačnu ponudu, dok nema ograničenja u maksimalnom broju Obveznica koje se mogu upisati.

Izdavatelj pridržava pravo da uopće ne izda Obveznice.

Poziv za upis i uplatu Obveznica bit će upućen svim pravnim osobama i svim punoljetnim fizičkim osobama, bez prava prvenstva prilikom upisa i uplate Obveznica. Cijena izdanja Obveznica bit će 100,000% nominalne vrijednosti Obveznice. Obveznice će biti ponuđene temeljem objavljenog Javnog poziva na upis, koji će između ostalog sadržavati podatak o fiksnoj kamati i prinosu Obveznica, a bit će objavljen na internetskim stranicama ZSE (ukoliko će Izdavatelj u trenutku objave imati uvrštene obveznice ISIN oznake HRRIBA017BA8) i Izdavatelja, te u jednim dnevnim novinama. Razdoblje ponude Obveznica trajat će 5 (pet) radnih dana od dana koji će biti naznačen u Pozivu na upis („Razdoblje ponude“). U Pozivu na upis također će biti navedene sve instrukcije vezane uz postupak upisa Obveznica.

Zainteresirani ulagatelji će tijekom Razdoblja ponude u upisnici naznačiti iznos Obveznica koje su spremni upisati i uplatiti. Zaprimanje upisnica vršit će Izdavatelj. Upisnice koje će ulagatelji predavati, smatrat će se ponudama Izdavatelju za upis Obveznica, a koje će Izdavatelj prihvatiti alokacijom Obveznica sukladno pravilima određenim u daljnjem tekstu.

Ulagatelji fizičke osobe uplaćuju Obveznice tako da u Razdoblju ponude uplate predujam u korist računa za uplatu Obveznica, koji je naveden u upisnici, u iznosu kunske protuvrijednosti nominalnog iznosa upisanih Obveznica po srednjem tečaju HNB na dan uplate. Nakon izvršene uplate za Obveznice tijekom Razdoblja ponude nije više moguće odustati od upisa Obveznica, odnosno povući upisnicu. Da bi bila uzeta u obzir, uplata Obveznica mora biti evidentirana na računu za uplatu Obveznica najkasnije zadnjeg dana Razdoblja ponude. Ulagatelji pravne osobe uplaćuju Obveznice sukladno pozivu za uplatu Obveznica koju će svaki ulagatelj dobiti od Izdavatelja drugog radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude. U pozivu za uplatu Obveznica bit će naveden iznos koji ulagatelj mora uplatiti za Obveznice (iznos uplate Obveznica), broj

(količina) Obveznica dodijeljenih ulagatelju i tečaj EUR/HRK objavljen od strane HNB koji će se primjenjivati na dan izdavanja Obveznica (po kojem se izračunava iznos uplate Obveznica). Ulagatelji pravne osobe uplaćuju Obveznice doznakom iznosa uplate Obveznica (navedenog u pozivu za uplatu Obveznica) u korist Izdavateljevog bankovnog računa za uplatu Obveznica navedenog u pozivu za uplatu Obveznica. Uplata mora biti evidentirana na Izdavateljevom bankovnom računu za uplatu Obveznica najkasnije na sam dan izdavanja Obveznica i to najkasnije do 10:00 h.

U slučaju da ulagatelj uplati manje od 5.000 Obveznica, Obveznice mu neće biti alocirane. Ako ulagatelj fizička osoba uplati iznos koji je manji od iznosa koji odgovara umnošku broja upisanih Obveznica i tečaja EUR / HRK sa tečajne liste HNB-a na dan uplate, broj upisanih Obveznica razmjerno će se umanjiti tako da će se smatrati da je ulagatelj upisao onaj broj Obveznica koji odgovara uplaćenom iznosu podijeljenom sa srednjim tečajem HNB-a za EUR / HRK na dan uplate, uz zaokruživanje na manje. Ako ulagatelj pravna osoba uplati manje od iznosa uplate Obveznica navedenog u pozivu na uplatu Obveznica, dobit će (biti će mu isporučeno) onoliko Obveznica koliko je stvarno uplatio, uz zaokruživanje na manje.

Ciljani plan raspodjele Obveznica je da ulagatelji fizičke osobe sudjeluju sa 80% a ulagatelji pravne osobe sa 20% upisanog izdanja Obveznica, ali će se omjer konačne raspodjele Obveznica između navedene dvije skupine ulagatelja odrediti nakon isteka Razdoblja ponude, a prema ukupnom interesu ulagatelja. Ukoliko ukupni interes ulagatelja bude bitno drugačiji od gore navedenog ciljanog plana raspodjele po skupinama ulagatelja, Izdavatelj zadržava pravo isti izmijeniti. U slučaju većeg interesa ulagatelja od konačnog iznosa izdanja, unutar skupine ulagatelja fizičkih osoba Izdavatelj će provesti proporcionalno umanjenje iznosa upisa Obveznica po ulagatelju, s time da u iznimnim okolnostima zadržava pravo da određenim ulagateljima prema vlastitoj diskreciji dodijeli neproporcionalni iznos upisa. Unutar skupine ulagatelja pravnih osoba Izdavatelj će provesti dodjelu Obveznica prema vlastitoj diskrecijskoj odluci. Izdavatelj će provesti raspodjelu i alokaciju Obveznica prvog radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude.

Podatak o ukupnom iznosu Obveznica koji su ulagatelji bili spremni upisati i uplatiti tokom Razdoblja ponude te podatak o ukupnom alociranom iznosu Obveznica ulagateljima („Obavijest o ukupnom alociranom iznosu Obveznica“) bit će objavljen slijedećeg radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude na Internet stranicama Izdavatelja i ZSE (ukoliko će Izdavatelj u trenutku objave imati uvrštene obveznice ISIN oznake HRRIBAO17BA8). Podatak o konačnom iznosu Obveznica koje će se izdati bit će objavljen u okviru Obavijesti o Konačnim uvjetima izdanja na Dan izdanja na Internet stranicama Izdavatelja i ZSE (ukoliko će Izdavatelj u trenutku objave imati uvrštene obveznice ISIN oznake HRRIBAO17BA8). Izdavatelj će poduzeti sve potrebne radnje da Obveznice budu izdane i uvrštene u središnji depozitorij nematerijaliziranih vrijednosnih papira kojim upravlja SKDD trećeg radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude.

E.4 Opis svih interesa, uključujući one gdje postoje sukobi interesa, koji su bitni za izdanje/ponudu

Osim interesa Izdavatelja, nema interesa drugih pravnih ili fizičkih osoba u svezi sa izdanjem i ponudom Obveznica.

U svojstvu pravnih savjetnika pri provedbi ponude Obveznica sudjeluje Tus Novokmet Smrček, odvjetničko društvo d.o.o. OIB 36426031758; Zagreb, Heinzelova 33A, koje pruža savjetodavne usluge za Izdavatelja koje se odnose na primjenjivo zakonodavstvo Republike Hrvatske za potrebe pripreme i provedbe ponude vrijednosnih papira javnosti. Ne postoje niti su ikad postojali sukobi interesa u odnosu na angažman navedenog odvjetničkog društva za pripremu i provedbu ponude Obveznica javnosti.

E.7 Procijenjeni troškovi koje će ulagatelju naplatiti Izdavatelj ili ponuditelj

Izdavatelj neće naplatiti nikakve troškove ulagateljima.

II dio: registracijski dokument

1 Odgovorne osobe

1.1 Sve osobe odgovorne za informacije dane u Registracijskom dokumentu

Za informacije sadržane u Registracijskom dokumentu odgovaraju Izdavatelj i njegovi članovi Uprave i Nadzornog odbora:

Izdavatelj: ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK d.d.
MBS: 040001037
OIB: 23057039320
Sjedište: Rijeka, Jadranski Trg 3/a

Članovi Uprave Izdavatelja:

Christoph Schoefboeck
Predsjednik Uprave

Slađana Jagar
Član Uprave

Borislav Centner
Član Uprave

Martin Hornig
Član Uprave

Zdenko Matak
Član Uprave

Članovi Nadzornog odbora Izdavatelja:

Wilibald Cernko
Predsjednik Nadzornog odbora

Sava Ivanov Dalbokov
Zamjenik Predsjednika Nadzornog odbora

Franz Kerber
Član Nadzornog odbora

Hannes Frotzbacher
Član Nadzornog odbora

Judit Ágnes Havasi
Član Nadzornog odbora

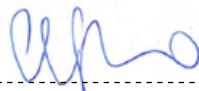
Renate Veronika Ferlitz
Član Nadzornog odbora

1.2 Izjava odgovornih osoba za Registracijski dokument


Nakon što smo poduzeli sve potrebne mjere da se to osigura, izjavljujemo da su, prema našim saznanjima, informacije sadržane u Registracijskom dokumentu u skladu s činjenicama te da nisu izostavljene informacije koje bi mogle utjecati na istinitost i potpunost Prospekta, te značenje Registracijskog dokumenta.

Potpisnici Izjave:


Uprava Erste banke:



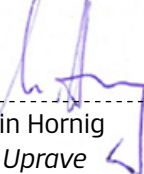
Christoph Schoefboeck
Predsjednik Uprave




Slađana Jagar
Član Uprave



Borislav Centner
Član Uprave




Martin Hornig
Član Uprave

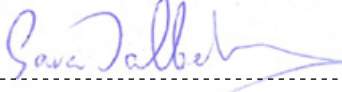


Zdenko Matak
Član Uprave

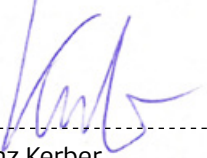
Nadzorni odbor Erste banke:




Willibald Cernko
Predsjednik Nadzornog odbora



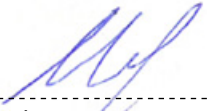
Sava Ivanov Dalbokov
Zamjenik Predsjednika
Nadzornog odbora



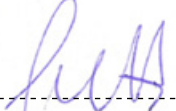
Franz Kerber
Član Nadzornog odbora



Hannes Frotzbacher
Član Nadzornog odbora



Judit Ágnes Havasi
Član Nadzornog odbora



Renate Veronika Ferlitz
Član Nadzornog odbora

2 Ovlaštteni revizori

2.1 Revizori financijskih izvješća Izdavatelja za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama

Reviziju financijskih izvješća Izdavatelja za 2015. i 2016. godinu izvršilo je društvo Ernst & Young d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080435407 OIB: 58960122779. Navedena financijska izvješća potpisana su od strane ovlaštenog revizora Zvonimira Madunića.

Ernst & Young d.o.o. upisan je u Registar revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registarskim brojem 100001940.

2.2 Promjene ili otkaz revizorima financijskih izvješća Izdavatelja tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama

U 2015. i 2016. godini nije došlo do promjene ili otkaza pravnoj osobi koja je odgovorna za reviziju financijskih izvješća Izdavatelja.

3 Čimbenici rizika

3.1 Općenito o rizicima

Ulaganjem u vrijednosne papire ulagatelji općenito preuzimaju značajnu razinu rizika. Svaki ulagatelj trebao bi pažljivo razmotriti sve niže opisane rizike prije investiranja u Obveznice, pri čemu se ulagatelji upućuju također i na vlastitu ocjenu i prosudbu financijskog položaja Izdavatelja. U procjeni rizika, ulagatelji bi trebali obratiti pažnju i na ostale informacije u ovom Prospektu, uključujući financijska izvješća, te se, ako smatraju potrebnim, savjetovati sa svojim stručnim savjetnicima.

U nastavku slijedi opis čimbenika rizika za koje Izdavatelj smatra da bi mogli negativno utjecati na njegovo poslovanje, financijsko stanje, rezultate poslovanja ili planove te time i na njegovu sposobnost da ispunjava obveze u vezi s Obveznicama, a koje bi ulagatelji trebali razmotriti prije donošenja odluke o kupnji Obveznica. Većina ovih čimbenika su slučajevi koji mogu, ali ne moraju nastupiti, te Izdavatelj nije u mogućnost izraziti stav o vjerojatnosti nastupanja bilo kojeg takvog slučaja. Redoslijed, kojim su čimbenici u nastavku navedeni nije pokazatelj vjerojatnosti njihovog nastupanja ili dosega njihovih komercijalnih posljedica.

Niže navedeni rizici nisu jedini kojima je Izdavatelj izložen. Dodatni rizici koji trenutno nisu poznati ili se u ovom trenutku ne smatraju ključnima mogli bi imati utjecaja na poslovanje, financijsko stanje i rezultate poslovanja Izdavatelja te posljedično i na tržišnu cijenu Obveznica u budućnosti i/ili mogućnost Izdavatelja da podmiri obveze po dospijeću kamata i/ili glavnice Obveznica. Izdavatelj ne izjavljuje da su dolje navedene izjave, koje se odnose na prikaz čimbenika rizika, sveobuhvatne i isključive. Prospekt također sadrži i neke izjave o budućnosti uz koje su također vezani određeni rizici i neizvjesnosti te bi stvarni budući rezultati mogli odstupati od toga, kao posljedica različitih faktora, uključujući i niže navedene rizike.

3.2 Kreditni rizik

Izdavatelj je trenutno, a i u budućnosti će biti izložen kreditnom riziku, odnosno riziku da dužnici kojima je plasirao sredstva neće biti u mogućnosti otplatiti obveze sukladno ugovorenim uvjetima, da dotok prihoda koji osigurava otplatu kredita odnosno instrumenti osiguranja neće biti dovoljni za podmirenje svih ugovorenih obveza što može imati izravan učinak na rast troškova rizika.

Uz navedeno, na rast kreditnog rizika utjecaj može imati i kretanje tečaja strane valute u odnosu na domaću valutu (valutno inducirani kreditni rizik), odnosno rast kamatnih stopa na kreditne plasmane koje čini dodatno financijsko opterećenje za dužnike. Valutno inducirani kreditni rizik povezan je s posuđivanjem u stranoj valuti zajmoprimcima koji ne ostvaruju prihod u valuti u kojoj su realizirali kredit, koji nastaje zbog promjena u tečaju strane valute.

Trošak rizika se temelji, između ostalog, na vlastitoj analizi trenutnih i povijesnih vjerojatnosti statusa neispunjavanja obveza i metoda upravljanja kreditima te na procjeni predmetne imovine i očekivanog dostupnog prihoda klijenata, kao i na ostalim pretpostavkama menadžmenta. Analize i pretpostavke se mogu utvrditi kao neadekvatne te mogu rezultirati netočnim predviđanjima. U skladu s regulatornim zahtjevima i računovodstvenim standardima, Izdavatelj evaluira potrebe i alokira rezerve za kreditni rizik u bilanci kako bi se pokrili očekivani gubici u kreditnom portfelju. Rezervacije za kreditni rizik se izračunavaju za financijsku imovinu vrednovanu po amortiziranom trošku (kreditni i predujmovi, financijska imovina držana do dospijeca) u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom 39.

Izdavatelj identificira, mjeri, prati, kontrolira, odnosno aktivno upravlja kreditnim rizikom kao jednim od najvažnijih rizika, te utvrđuje postojanje primjerene razine kapitala za pokriće tih rizika. Kako bi zadovoljio propisane, ali i vlastite kriterije aktivnog upravljanja kreditnim rizikom, Izdavatelj raspoređuje aktivne bilančne i izvanbilančne stavke prema stupnju kreditnog rizika i procjenjuje visinu gubitaka koji proizlaze iz kreditnog rizika, uzimajući pri tome u obzir kreditnu sposobnost dužnika, njegovu urednost u podmirenju obveza prema Izdavatelju kao i instrumente osiguranja tražbina Izdavatelja. Izdavatelj također prati poslovanje dužnika kao i kvalitetu i vrijednost instrumenata osiguranja svojih tražbina tijekom trajanja ugovornog odnosa.

Kreditni rizik se mjeri pomoću izračunatih parametara rizika, prvenstveno metodom rejtinga u skladu sa internim sustavom raspoređivanja. Praćenje kreditnog rizika i kretanja izloženosti putem izračunatih parametara rizičnosti i metoda očekivanog gubitka, kao i kretanje rizikom ponderirane aktive odražavaju kvalitetu pojedine izloženosti, kao i cjelokupnog portfelja.

Upravljanje preuzetim kreditnim rizikom je definirano zakonom, podzakonskim propisima te se ogleda i kroz usvojene akte Izdavatelja.

Rezervacije za kreditni rizik se izdvajaju na razini pojedine kreditne partije. Proces uključuje identifikaciju statusa neispunjavanja obveza i umanjenja te vrstu procjene (individualna ili skupna).

Tijekom procesa, kreditna institucija razlikuje sljedeće:

- posebne rezerve izračunate za izloženosti klijenata u statusu neispunjavanja obveza koje su procijenjene za umanjenje,
- portfeljne rezerve (rezerve za nastale, a neprijavljene gubitke) izračunate za izloženosti klijenata koje nisu u statusu neispunjavanja obveza ili za izloženosti klijenata u statusu neispunjavanja obveza koje ne moraju biti umanjene.

Izdavatelj nastoji održati omjer pokrivenosti neprihodujućih plasmana troškovima rezervacija na razini koja je, prema prosudbi menadžmenta, prikladna za pokriće potencijalnih kreditnih gubitaka. Ipak, ne postoji osiguranje da trenutni omjer pokrivenosti neprihodujućih plasmana troškovima rezervacija neće pasti u budućnosti ili da godišnji trošak rizika neće porasti.

Svaki od gore navedenih faktora je u prošlosti imao (a može i u budućim razdobljima imati) materijalan štetan utjecaj na poslovanje Izdavatelja, njegovo financijsko stanje i kapitalnu osnovicu.

3.3 Operativni rizik

Jedan od ciljeva Izdavatelja, a u skladu sa strategijom rizika Izdavatelja je dosljedan i razborit pristup upravljanju operativnim rizikom. Operativni rizik je rizik od gubitka koji je posljedica neadekvatnih ili neuspjelih internih procesa, ljudskih postupaka i sustava ili vanjskih događaja te uključuje pravni rizik, dok istovremeno isključuje strateški i reputacijski rizik.

Pravni rizik podrazumijeva rizik tužbe ili sudskog postupka zbog neusklađenosti s nacionalnim ili međunarodnim pravnim i zakonskim odredbama ili ugovornim odredbama ili internim pravilima i/ili etičkim ponašanjem proizašlim iz nacionalnih i međunarodnih normi ili zakonski propisanih odgovornosti. Pravni rizik također uključuje izloženost prema tek donesenim zakonima kao i izmjene u tumačenjima postojećih zakona.

Operativni rizik pod utjecajem je brojnih različitih čimbenika koje Izdavatelj uzima u obzir pri određivanju izloženosti operativnom riziku. Ti se čimbenici mogu grupirati u kategorije (npr. gospodarsko i poslovno okruženje, procesi i sustavi itd.), a kako bi se uzeli u obzir, Izdavatelj primjenjuje niz kvalitativnih i kvantitativnih alata kao što su prikupljanje podataka o unutarnjim i vanjskih događajima, odnosno gubicima proizašlim iz operativnog rizika, samoprocjena rizika i kontrola, uspostavljanje ključnih pokazatelja rizika koji se mogu mjeriti i pravodobno ukazati na promjene u profilu operativnog rizika, procjena operativnog rizika za sve nove proizvode, aktivnosti, procese i sustave ili značajne izmjene po istima, provođenje analiza scenarija kako bi se analizirali mogući budući gubici s kojima se Erste banka još nije suočila.

U svrhu upravljanja operativnom rizikom, Izdavatelj isti kategorizira u vrste rizika, odnosno, u svojim procjenama, praćenju i nadzoru obuhvaća sljedeće kategorije operativnog rizika: rizik zaposlenika, sigurnosni rizik, rizik usklađenosti, rizik prijave, rizik informacijske i komunikacijske tehnologije, rizik vođenja, rizik dobavljača, rizik modela, rizik izvršenja i obrade te rizik financijskih izvještaja. Prilikom procjene navedenih rizika, uzima se u obzir financijski, pravni te reputacijski utjecaj. Iako je reputacijski rizik isključen iz definicije operativnog rizika, Izdavatelj ga uključuje za potrebe procjene operativnog rizika, budući da su te dvije vrste rizika usko povezane.

Kako bi se operativnim rizikom upravljalo dosljedno, u Banci je propisana odgovornost menadžmenta druge linije za utvrđivanje, upravljanje i procjenu operativnog rizika kao dijela svakodnevnih aktivnosti upravljanja operativnim rizikom, uspostavljen je sustav decentraliziranog menadžmenta za upravljanje operativnim rizikom kao potpora menadžmentu druge linije kao i odbor za upravljanje operativnim rizikom. Također, svaki zaposlenik Izdavatelja dužan je podržavati upravljanje operativnim rizikom.

U Banci postoji centralizirana jedinica za upravljanje operativnim rizikom koja je zadužena za nadzor, izvještavanje i praćenje profila operativnog rizika u Banci, a ujedno je zadužena i za povećanje svijesti o operativnom riziku u Banci.

Razvojem i širenjem poslovanja Erste banke te povećanjem složenosti poslova koji u sebi sadrže elemente operativnog rizika, uvode se nove metode upravljanja izloženosti operativnom riziku kao i kvalitetna informatička podrška, posebno u smislu odgovarajućeg i integriranog informatičkog sustava te u tom kontekstu raspolaganja ispravnim i pravovremeno ažuriranim podacima.

3.4 Rizik likvidnosti

Izdavatelj se u znatnoj mjeri oslanja na depozite klijenata kao izvor financiranja kredita. Većina depozita Izdavatelja se odnose na depozite građana, a znatan dio tih depozita su depoziti po viđenju. Takvi depoziti podliježu fluktuaciji zbog faktora koji su izvan kontrole Izdavatelja te Izdavatelj stoga ne može pružiti sigurnost da neće doći do značajnog odljeva depozita u kratkom vremenu. S obzirom da se znatan dio financiranja Izdavatelja zasniva na depozitima, svako eventualno znatno smanjenje depozita negativno bi utjecalo na likvidnost Izdavatelja, osim ukoliko nisu poduzete potrebne radnje za poboljšanje profila likvidnosti drugih depozita ili za smanjenje likvidne imovine, što se ne može izvršiti uz ekonomsku korist, ili ikakvu korist uopće.

Za potrebe rizika likvidnosti razlikujemo:

- (i) Rizik financiranja likvidnosti
- (ii) Rizik strukturne likvidnosti
- (iii) Rizik insolventnosti
- (iv) Rizik tržišne likvidnosti

Rizik financiranja likvidnosti predstavlja rizik da Izdavatelj neće biti u stanju efikasno ispuniti bilo očekivane i neočekivane trenutne i buduće potrebe za novčanim sredstvima te potrebe za instrumentima osiguranja (kolateralom) bez da utječe na svoje redovno dnevno poslovanje ili na vlastiti financijski rezultat.

Rizik strukturne likvidnosti je rizik gubitka zbog promjene troška vlastitog refinanciranja ili kamatne marže u određenom vremenskom razdoblju i razini pouzdanosti.

Rizik insolventnosti je rizik da se sadašnje ili buduće obveze plaćanja neće moći ispuniti u cijelosti, na vrijeme i na gospodarski opravdan način.

Rizik tržišne likvidnosti je rizik da tvrtka ne može jednostavno kompenzirati ili eliminirati poziciju po tržišnoj cijeni zbog nedovoljno razvijenog tržišta ili tržišnih poremećaja.

Izdavatelj se u svom poslovanju usklađuje sa lokalnim zakonskim propisima odnosno regulatornim zahtjevima kao i minimalnim standardima i principima definiranim od strane Erste Bank Group AG.

Rizik od smanjene likvidnosti određene imovine Izdavatelja je ugrađen u analizi rizika likvidnosti tržišta, odnosno u testiranja otpornosti na stres. Sastav, kao i promjena potencijalne tržišne vrijednosti ili korektivnih faktora u izračunu rezervi likvidnosti reflektira tržišnu likvidnost na strani aktive.

Radi primjerenog upravljanja rizikom likvidnosti izrađuju se strategije, politike i prakse kako bi se osiguralo održavanje dovoljne razine likvidnosti a sve u skladu s definiranim limitima rizika likvidnosti.

Glavni ciljevi upravljanja jesu osigurati da su odgovornosti svih sudionika u okvirima upravljanja i kontrole rizika likvidnosti jasno utvrđene i propisane, da odgovarajuća organizacijska struktura i utvrđeni proces rada stimuliraju procese dobrog upravljanja rizikom likvidnosti i postizanje usklađenosti sa sadašnjim standardima tržišta i najboljih praksi.

Strategija likvidnosti pokazuje kako će Izdavatelj ostvariti usklađenost s iskazanim apetitom izloženosti riziku likvidnosti u nadolazećim godinama. Sadrži aktivnosti i strategije potrebne da se postignu ciljevi likvidnosti, te sadrži i plan financiranja. On mora ukazivati na potencijalne rizike obuhvaćene predloženom strategijom, zajedno s aktivnostima za prevladavanje rizičnih situacija.

Analiza rizika likvidnosti se uvijek temelji na konzervativnim procjenama i pretpostavkama. U informacijskom sustavu Izdavatelja je osigurana dovoljna razina detalja dostatna za kvalitetnu analizu i mjerenje rizika likvidnosti, te se prikupljaju pravovremene i pravodobne informacije i u skladu sa stanjem na tržištu, postavljaju se termini izvještavanja o likvidnosnom riziku te mjerenje rizika likvidnosti uključuje procjenu budućih novčanih tokova iz svih bilančnih i vanbilančnih stavki.

Iako Izdavatelj poduzima sve navedene mjere, rizik likvidnosti nije moguće u cijelosti isključiti u redovitom poslovanju.

3.5 Tržišni rizik

Tržišni rizik je mogućnost gubitka zbog utjecaja promjena cijena, odnosno kretanja na financijskim tržištima, na vrijednost imovine, potraživanja i izvanbilančnih stavki Izdavatelja. U tom smislu tržišni rizik podrazumijeva:

- (i) kamatni rizik
- (ii) valutni rizik
- (iii) rizik ulaganja u vrijednosne papire ili robe

Kamatni rizik je rizik negativnog utjecaja na profitabilnost uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa. Kamatni rizik proizlazi iz osjetljivosti imovine, potraživanja i izvanbilančnih stavki Erste banke na promjene različitih kamatnih stopa te neusklađenosti imovine i obveza (detaljnije u točki 3.8 dijela II ovog Prospekta).

Valutni rizik je rizik negativne promjene u fer vrijednosti pozicija Erste banke u stranim valutama i/ili valutnoj klauzuli. Izloženost valutnom riziku se prati i njime upravlja na dnevnoj razini i ograničena je regulatornim i internim limitima.

Rizik ulaganja u vrijednosne papire ili robe je rizik gubitka koji može nastati zbog pada vrijednosti vrijednosnih papira ili roba u portfeljima Izdavatelja a do kojeg nije došlo zbog kamatnog ili valutnog rizika

Upravljanje tržišnim rizicima u djelatnosti koju obavlja Izdavatelj uređeno je zakonskim i podzakonskim propisima te aktima Erste banke.

Izdavatelj koristi niz instrumenata i strategija za zaštitu od valutnog i kamatnog rizika (hedging). Nepredvidiva tržišna događanja, međutim, mogu značajno utjecati na djelotvornost tehnika zaštite od ovakve vrste rizika. Instrumenti koji se koriste za zaštitu od kamatnog i valutnog rizika mogu rezultirati gubicima ukoliko se osnovni financijski instrumenti prodaju ili ukoliko je potrebno izvršiti vrijednosno usklađivanje. Dobici i gubici nastali zbog nedjelotvornih mjera zaštite mogu povećati kolebljivost poslovnih rezultata Izdavatelja, što bi moglo imati ozbiljne negativne posljedice na poslovanje, financijski položaj i poslovne rezultate Izdavatelja.

3.6 Sistemski rizik

Sistemski rizik se može opisati kao rizik koji se javlja u slučaju neželjenih događaja i okolnosti u cjelokupnom financijskom sektoru, koji ima za posljedicu nestabilnost financijskog sustava u cjelini. Erste banka se pridržava svih propisa koje donose tijela nadležna za nadzor i regulaciju poslovanja, bez obzira na to da li je riječ o zakonski obvezujućim propisima ili načelima dobrog poslovanja, što za posljedicu ima smanjenje sistemskih rizika. Erste banka također prati sistemski rizik i praćenjem konkurencije.

3.7 Poslovni rizik

Poslovni rizik jest negativna, neočekivana promjena obujma poslovanja i/ili profitnih marži koja može dovesti do značajnijih gubitaka i na taj način umanjiti tržišnu vrijednost kreditne institucije. Prije svega do poslovnog rizika može doći zbog značajnoga pogoršanja tržišnog okruženja i promjena u tržišnom natjecanju ili ponašanju potrošača.

Određene vrste rizika, koje su definirane od strane Hrvatske narodne banke, a kojima je Erste banka izložena su također pokriveni kroz poslovni rizik:

- (i) rizik profitabilnosti
- (ii) strateški rizik
- (iii) rizik financijske poluge
- (iv) upravljački rizik

Rizik profitabilnosti (rizik zarade) jest rizik koji nastaje zbog neodgovarajućeg sastava i raspodjele zarade ili nemogućnost kreditne institucije da osigura odgovarajuću i konstantnu razinu profitabilnosti.

Strateški rizik jest rizik gubitka do kojeg dolazi zbog donošenja pogrešnih poslovnih odluka, neprilagodljivosti promjenama u ekonomskom okruženju i slično.

Rizik financijske poluge je rizik koji proizlazi iz ranjivosti institucije zbog financijske poluge ili potencijalne financijske poluge i koji može dovesti do neželjenih izmjena njezinog poslovnog plana, uključujući prisilnu prodaju imovine što može rezultirati gubicima ili prilagodbom vrednovanja njezine preostale imovine.

Upravljački rizik je rizik gubitka do kojeg dolazi zato što kreditna institucija zbog svoje veličine ima ograničen kapacitet za uspostavljanje sofisticiranih upravljačkih mehanizama, sustava i kontrola.

3.8 Rizik utjecaja promjene kamatnih stopa na financijske rezultate Izdavatelja

Izdavatelj ostvaruje većinu svog prihoda od tzv. neto kamatnog prihoda, odnosno razlike između kamatnih stopa koje zaračunava na kreditne plasmane i kamatnih stopa koje plaća na izvore financiranja. Kamatne stope su osjetljive na mnoge faktore na koje Izdavatelj ne može utjecati, kao npr. inflacija, monetarna politika središnjih banaka i nacionalnih vlada, inovacija financijskih usluga, povećanje tržišne konkurencije, domaći i međunarodni gospodarski i politički uvjeti, kao i drugi faktori. Dok je faktor konkurentskog pritiska na marže prilično očit, promjene u razini kamatnih stopa mogu također utjecati na razliku (maržu) između kamatne stope koju kreditna institucija

plaća za pozajmljivanje sredstava od deponenata i drugih zajmodavatelja i kamatne stope koju kreditna institucija zaračunava na zajmove koje odobrava svojim klijentima. Ukoliko se kamatna marža smanji, neto kamatni prihod se također smanjuje ukoliko Izdavatelj ne uspije to smanjenje kompenzirati sa povećanjem ukupnog iznosa sredstava koje pozajmljuje svojim klijentima. Monetarna politika ekstremno niske kamatne stope, popraćena sa kvantitativnim ublažavanjem, predstavlja dodatni izazov za stabilnost kamatne marže, budući da bi se potencijal za snižavanje kamatnih stopa na depozite mogao iscrpiti prije nego li kamatne stope na kreditne plasmane dosegnu ravnotežu. Nadalje, u okruženju vrlo niskih, ili čak negativnih, stopa, Izdavatelj će snositi povećane troškove održavanja regulatornog i bonitetnog zahtjeva za zaštitni sloj likvidnosti (tzv. liquidity buffer) koji se drži u gotovini i visoko likvidnoj imovini. Povećanje stopa na kreditne plasmane klijentima također može negativno utjecati na kamatni prihod ukoliko će takvo povećanje stopa imati za posljedicu smanjenje volumena kreditnog portfelja Izdavatelja. Iz konkurentskih razloga, Izdavatelj može također odlučiti povisiti kamatne stope koje plaća na depozite bez da bude u mogućnosti istovremeno povećati kamatne stope na kreditne plasmane, što za posljedicu može imati smanjenje neto kamatne marže. U konačnici, ročna neusklađenost izvora financiranja i plasmana u bilo kojem trenutku bi, u slučaju promjena kamatnih stopa, mogla dovesti do smanjenja neto kamatne marže Izdavatelja i imati negativne posljedice na njegov neto kamatni prihod te time i na poslovanje, poslovne rezultate i financijski položaj.

3.9 Koncentracijski rizik

Koncentracijski rizik jest rizik koji proizlazi iz svake pojedinačne, izravne ili neizravne, izloženosti prema jednoj osobi, grupi povezanih osoba odnosno središnjoj drugoj ugovornoj strani ili skupa izloženosti koje povezuju zajednički činitelji rizika kao što su isti gospodarski sektor, odnosno geografsko područje, istovrsni poslovi ili roba, odnosno primjena tehnika smanjenja kreditnog rizika, uključujući posebno rizike povezane s velikim neizravnim kreditnim izloženostima prema pojedinom davatelju instrumenta osiguranja koji može dovesti do takvih gubitaka koji bi mogli ugroziti nastavak poslovanja kreditne institucije ili materijalno značajnu promjenu njezina profila rizičnosti.

Erste banka adekvatno upravlja koncentracijskim rizikom putem mjerenja, kontrole i uspostavljenih sustava limita.

3.10 Makroekonomski rizik

Makroekonomski rizik (rizik poslovnog ciklusa) je rizik da Erste banka snosi gubitke zbog nepovoljnih gospodarskih promjena. Mjerenje makroekonomskog rizika provodi se kvalitativno, kvantitativno i u okviru testiranja otpornosti na stres u kojem se predviđa određeni utjecaj gospodarskih kretanja na portfelj Erste banke. Erste banka upravlja makroekonomskim rizikom podešavanjem strateških planova za makroekonomske trendove te izradom prognoza za budućnost. Na taj način se smanjuje osjetljivost portfelja na makroekonomski rizik.

3.11 Rizici povezani s akvizicijama

U budućnosti Izdavatelj može odlučiti akvizirati druge poslovne subjekte. Prilikom akvizicije može se dogoditi da nisu poznate sve stvarne i potencijalne obveze tvrtke koja je predmet preuzimanja, te će zbog toga i sposobnost Izdavatelja da ostvaruje rast kroz akvizicije ovisiti, među ostalim, o Izdavateljevoj sposobnosti identificiranja prikladne akvizicije ili prilika za ulaganje kao i uspješnosti potpune realizacije takvih transakcija. Osim toga, može se dogoditi da Izdavatelj u budućnosti neće moći ostvarivati stope rasta kakve je ostvarivao u prijašnjim razdobljima. Uz to, integracija akviziranih subjekata može biti prilično zahtjevna i može se dogoditi da Izdavatelj ne ostvari sinergijske efekte i druge pozitivne učinke koje je očekivao prilikom akvizicije. Neuspjeh u tom smislu mogao bi značajno negativno utjecati na operativno poslovanje Izdavatelja.

3.12 Rizik kvara i/ili raspada informacijskog sustava

Izdavatelj se u svom poslovanju snažno oslanja na informacijske sustave. Bilo kakav kvar, prekid ili raspad informacijskog sustava mogao bi rezultirati greškama i prekidima sustava upravljanja rizicima, te osnovnog poslovanja Izdavatelja. Ukoliko bi nastao kvar informacijskih sustava Izdavatelja, uključivši rezervne (back-up)

sustave, čak i za kratko vrijeme, ili ako bi se pokazalo da su njegovi planovi kontinuiteta poslovanja u hitnim slučajevima neučinkoviti, Izdavatelj ne bi bio u mogućnosti pravovremeno pružiti usluge određenim klijentima te bi mogao biti suočen s rizikom odlaska klijenata konkurenciji, kao i s reputacijskim rizikom.

Isto tako, privremeno prekidanje rada informacijskih sustava Izdavatelja bi moglo rezultirati troškovima koji su potrebni za ponovnu uspostavu redovnog poslovanja. Ne može se sa sigurnošću reći da se takvi kvarovi ili prekidi neće dogoditi ili da ih Izdavatelj može na odgovarajući način rješavati ako se zaista dogode. Stoga, ako bi došlo do takvih kvarova ili prekida, to bi imalo značajne negativne posljedice na poslovanje, financijski položaj, poslovne rezultate i poslovne izgleda Izdavatelja. Također, ne može se sa sigurnošću tvrditi da će razvoj ili primjena nekog novog sustava ili procesa dovesti do željenih koristi za poslovanje Izdavatelja, ili da neće doći do kvarova ili prekida poslovanja koji bi negativno utjecali na poslovanje, financijski položaj, poslovne rezultate i izgleda Izdavatelja. U manjoj mjeri, Izdavatelj je eksternalizirao određene IT usluge i poslove vanjskim pružateljima usluga te u budućnosti može proširiti obim aranžmana eksternalizacije kako bi optimizirao troškovnu strukturu i povećao fleksibilnost. Neodgovarajuća kvaliteta usluga bi mogla povećati ili pogoršati rizike povezane sa kvarom ili prekidom rada informacijskog sustava Izdavatelja te rezultirati dodatnim operativnim pogreškama ili reputacijskim rizikom.

3.13 Rizik usklađenosti sa propisima o sprječavanju pranja novca, financiranja terorizma i sprječavanja korupcije

Izdavatelj podliježe propisima i odredbama o sprječavanju pranja novca, o sankcijama, te propisima o sprječavanju financiranja terorizma i korupcije. Ovi propisi i odredbe su postroženi uvođenjem Direktive (EU) 2015/849 Europskog parlamenta i Vijeća, od 20. svibnja 2015., o sprječavanju korištenja financijskog sustava u svrhu pranja novca ili financiranja terorizma, a kojom se mijenja Odredba (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća, te kojom se opoziva Direktiva 2005/60/EC Europskog parlamenta i Vijeća i Direktiva Komisije 2006/70/EC (tzv. „4th AML-Direktiva“). Praćenje usklađenosti sa propisima o sprječavanju pranja novca, te sprječavanja financiranja terorizma i korupcije, koji bi se i dalje mogli postrožiti i za koje bi se mogla tražiti stroga primjena, može rezultirati značajnim financijskim opterećenjem kreditnih institucija i drugih financijskih institucija te uzrokovati ozbiljne tehničke probleme. Izdavatelj ne može jamčiti da je u svako doba usklađen sa svim propisima o sprječavanju pranja novca, o sankcijama, o sprječavanju financiranja terorizma i korupcije, ili da njegovi zaposlenici u svim uvjetima primjenjuju standarde o sprječavanju pranja novca, o sankcijama, o sprječavanju financiranja terorizma i korupcije, koji se koriste u čitavoj Erste grupi. Svako kršenje propisa o sprječavanju pranja novca, o sankcijama, o sprječavanju financiranja terorizma i korupcije, ili već samo navodno kršenje, može imati ozbiljne zakonske, financijske i reputacijske posljedice i negativno utjecati na poslovanje, financijski položaj i poslovne rezultate Izdavatelja.

3.14 Rizik neefikasnosti strategija upravljanja rizicima i tehnika interne kontrole

Tehnike i strategije upravljanja rizicima, koje primjenjuje Izdavatelj, nisu, a možda neće biti ni u budućnosti, potpuno efikasne za ublažavanje izloženosti Izdavatelja rizicima u cjelokupnom tržišnom okruženju ili izloženosti svim vrstama rizika, uključivši rizike koje ne uspije identificirati ili anticipirati. Nadalje, tijekom prošlih regulatornih revizija ili drugih redovnih provjera postupaka i metoda upravljanja rizicima otkriveno je, a najvjerojatnije će se otkriti i u budućem, slabosti ili nedostaci sustava upravljanja rizicima. Neki od kvantitativnih alata i metrika upravljanja rizicima se zasnivaju na promatranju povijesnog tržišnog ponašanja. Izdavatelj primjenjuje različite statističke i druge alate za ova promatranja kako bi mogao kvantificirati izloženosti riziku. Tijekom globalne financijske krize, financijska tržišta su doživjela neviđene razine volatilnosti (nagle promjene cijena) i raspada povijesno promatranih korelacija unutar klasa imovine, povezano sa ekstremno ograničenom likvidnošću. U takvom volatilnom tržišnom okruženju alati za upravljanje rizicima i metrika Izdavatelja nisu pomogli da se predvide neki od gubitaka koje je iskusio, a i u budućem se može dogoditi, u sličnim okolnostima, da ne uspije predvidjeti budućem važne izloženosti rizicima. Nadalje, u svom kvantitativnom modeliranju, Izdavatelj ne uzima uvijek sve rizike u obzir te donosi razne zaključke u vezi sveukupnog okruženja i/ili implicitno razmatra rizike u svojim kvantifikacijskim pristupima, što se može ili ne mora ostvariti. Kao rezultat toga, izloženosti rizicima mogu proizaći iz faktora koji nisu predviđeni ili točno procijenjeni na osnovi statističkih modela Izdavatelja.

To je ograničilo i moglo bi i dalje ograničavati sposobnost Izdavatelja da upravlja rizicima. Ukoliko nastanu okolnosti koje Izdavatelj nije identificirao, očekivao ili točno procijenio prilikom razvoja svojih statističkih modela, gubici bi mogli

biti veći od maksimalnih gubitaka predviđenih na osnovi sustava za upravljanje rizicima. Uz to, kod kvantifikacije se u obzir ne uzimaju svi rizici ili tržišni uvjeti. Ukoliko se pokaže da su mjere koje se koriste za procjenu i ublažavanje rizika nedovoljne, Izdavatelj može doživjeti znatne neočekivane gubitke, što bi moglo u znatnom obimu negativno utjecati na njegovo poslovanje, financijski položaj i rezultate poslovanja.

3.15 Rizik pada vrijednosti nekretnina koje Izdavatelj ima u zalogu kao instrumenta osiguranja

Izdavatelj ima značajnu izloženost temeljem kredita čija je otplata osigurana zalogom nad nekretninama. Cijene na tržištu nekretnina ovise o brojnim ekonomskim parametrima. Nadalje, promjene mogu nastati i zbog nepredviđenih događanja. Volatilnost vrijednosti nekretnina, a posebice njihov pad, može povećati rizike u vezi pokrivenosti izloženosti instrumentom osiguranja ove vrste kreditnog portfelja te potencijalno dovesti do nižeg stupnja naplativosti u slučaju naplate plasmana aktivacijom ovakve vrste instrumenta osiguranja, a što u konačnici može imati negativan utjecaj na financijski položaj Izdavatelja.

3.16 Rizik druge ugovorne strane u poslovanju na financijskim tržištima (Settlement risk)

U segmentu poslovanja na financijskim tržištima Izdavatelj je izložen riziku da druga ugovorna strana koja Izdavatelju duguje novac, vrijednosne papire ili drugi oblik imovine, neće na datum namire biti sposobna svoju obavezu izvršiti. Takav rizik najčešće se pojavljuje u aktivnostima trgovanja financijskim instrumentima, poravnanja i namire, posredovanja u kupoprodaji financijskih instrumenata itd. Druge ugovorne strane uključuju brokere i dilere, skrbnike, komercijalne kreditne institucije, investicijske banke, investicijske i mirovinske fondove, osiguravajuća društva, štedionice te druge institucionalne klijente. Mnogi od ovih odnosa izlažu Izdavatelja kreditnom riziku u slučaju da druga ugovorna strana ne ispunjava svoje ugovorne obveze. Nadalje, kreditni rizik Izdavatelja se može povećati kada se kolateral koji Izdavatelj posjeduje ne može realizirati po cijenama potrebnim za naplatu cjelokupnog iznosa zajma ili pokriće cjelokupnog iznosa derivatne izloženosti. Mnoge strategije umanjena tržišnih rizika (hedging) i druge strategije upravljanja rizicima koje koristi Izdavatelj također uključuju transakcije s financijskim instrumentima drugih ugovornih strana. Neuredno izvršenje obveza drugih ugovornih strana može pogoršati efikasnost instrumenata umanjena tržišnog rizika i drugih strategija upravljanja rizikom Izdavatelja. Izdavatelj će pretrpjeti gubitke ukoliko druge ugovorne strane ne ispunjavaju svoje ugovorne obveze. Ukoliko veći broj drugih ugovornih strana nego li se očekuje ne bi ispunio svoje ugovorne obveze, ili ako bi prosječni izgubljeni iznos kao rezultat neispunjenja obveza bio veći nego li se očekuje, tada bi gubici nastali zbog neispunjenja obveza drugih ugovornih strana premašili iznos već kreiranih rezerviranja za ovakvu vrstu gubitaka. Ukoliko bi gubici zbog neispunjenja obveza drugih ugovornih strana značajno premašili iznose rezerviranja Izdavatelja ili zahtijevali povećanje rezerviranja, to bi moglo imati ozbiljne negativne posljedice na poslovanje, financijski položaj i poslovne rezultate Izdavatelja.

Zabrinutost u vezi mogućih neispunjenja obveza od strane neke financijske institucije može dovesti do značajnog problema likvidnosti, gubitaka ili neispunjenja obveza drugih financijskih institucija s obzirom da je ekonomsko i financijsko zdravlje mnogih financijskih institucija međusobno povezano s kreditnim, trgovinskim i drugim odnosima. Čak i zamijećeni nedostatak kreditne sposobnosti jedne institucije može dovesti do problema likvidnosti na cjelokupnom tržištu. Ovaj se rizik često smatra sistemskim rizikom, te negativno utječe na kreditne institucije i sve druge vrste posrednika u pružanju financijskih usluga. Sistemski rizik bi mogao dovesti do toga da Izdavatelj kao i druge kreditne institucije prisutne na tržištu na kojem posluje Izdavatelj budu primorane prikupiti dodatni kapital, što će im zbog toga biti otežano.

Sistemski rizik bi stoga mogao imati štetne posljedice na poslovanje, financijski položaj, poslovne rezultate, likvidnost i izgled Izdavatelja.

3.17 Rizik promjene regulatornog okvira u segmentu kapitalnih zahtjeva

Novi zahtjevi vlade ili regulatora i promjene u razinama adekvatne kapitalizacije ili zaduženosti mogu dovesti Erste banku do povećanih kapitalnih zahtjeva ili standarda i zahtijevati pribavljanje dodatnog kapitala ili likvidnosti u budućnosti. Kao odgovor na globalnu financijsku i dužničku krizu poduzete su, prihvaćene ili razvijene (ili se trenutno poduzimaju,

prihvaćaju ili razvijaju) brojne inicijative u vezi s regulatornim zahtjevima primjenjivim na kreditne institucije, uključujući i Erste banku.

Dodatni, stroži i/ili novi regulatorni zahtjevi mogu biti prihvaćeni u budućnosti, a postojeće regulatorno okruženje se nastavlja razvijati, implementirati ili mijenjati. Sadržaj i obujam bilo kojeg takvog (novog ili izmijenjenog) zakona i regulative, kao i način na koji su (ili će biti) prihvaćeni, sprovedeni ili interpretirani može povećati troškove financiranja Izdavatelja i može imati negativan utjecaj na poslovanje, financijske uvjete, rezultate djelovanja i perspektivu Izdavatelja.

Također, regulatorne promjene u trenutnoj definiciji onoga što se može kvalificirati kao vlastita sredstva mogu smanjiti priznati kapital Izdavatelja i/ili zahtijevati smanjenje rizikom ponderirane aktive na individualnoj ili konsolidiranoj razini. Ne postoji jamstvo da će, u slučaju daljnjih promjena primjenjivih pravila, biti implementiran prikladan period prijelaznog razdoblja. Izdavatelj može zbog toga imati potrebu za dodatnim vlastitim sredstvima u budućnosti. Nadalje, bilo koji takav regulatorni razvoj može izložiti Izdavatelja dodatnim troškovima i obvezama, može zahtijevati mijenjanje načina poslovanja ili na drugi način imati negativan utjecaj na poslovanje, ponuđene proizvode i usluge, kao i na vrijednost imovine. Ne postoji osiguranje da će Izdavatelj biti u mogućnosti povećati svoj priznati kapital (pa tako i omjere kapitala) dovoljno ili u zahtijevanom vremenskom roku. Ukoliko Izdavatelj ne bude u mogućnosti dovoljno povećati svoje omjere kapitala, to bi moglo imati materijalno nepovoljan utjecaj na njeno poslovanje ili financijsko stanje. Međutim, Izdavatelj se usklađuje sa svim pozitivnim propisima te adekvatno prati promjene u regulativi, uključujući i potencijalne promjene te analizira i njihov mogući utjecaj na cjelokupno poslovanje.

3.18 Rizik promjene regulatornog okvira u segmentu zaštite potrošača

U nedavnoj prošlosti postoje primjeri nepredvidivih intervencija zakonodavca u postojeće ugovorne odnose dužnika i vjerovnika - kreditnih institucija i klijenata koji su imali za posljedicu nepovoljne posljedice, uključujući i znatnu i neočekivanu štetu za poslovanje vjerovnika sa značajnim utjecajem na njegove prihode u budućnosti, te takve intervencije nije moguće isključiti i u budućnosti.

Neujednačenost sudske prakse, kao i nerijetki obrati u tumačenju propisa od strane sudova i drugih nadležnih tijela u dijelu u kojem se tiču prava i zaštite vjerovnika i poslovanja kreditnih institucija često mogu imati nepovoljan utjecaj na poslovanje izdavatelja.

Uz navedeno, implementacija pravne stečevine Europske Unije te izmjene postojećih zakona, a koji se odnose na prava potrošača, pri čemu lokalno zakonodavstvo potencijalno može inzistirati na većoj razini pravne zaštite od onog propisanog na razini Europske unije, u određenoj mjeri potencijalno može imati ograničavajući karakter na Erste&Steiermärkische Bank d.d. u kontekstu visine naknada i određivanja bitnih elemenata, kao npr. kamatnih stopa. Dodatno postoji rizik retroaktivne primjene zakonskih propisa, a što može rezultirati eventualnom potrebom za kompenzacijom određenom segmentu klijenata.

3.19 Rizik promjene regulatornog okvira poreznog sustava

Rizik od uvođenja novih ili povećanja postojećih poreznih oblika uvijek postoji. Rizik promjene poreznih propisa u potpunosti je izvan domene utjecaja Izdavatelja te Izdavatelj nije u mogućnosti procijeniti vjerojatnost promjena, kao niti mogućeg negativnog utjecaja na profitabilnost Izdavatelja.

3.20 Ovisnost o menadžmentu i ključnim zaposlenicima

Izdavatelj se snažno oslanja na svoje zaposlenike kao na jednu od glavnih konkurentskih prednosti. Samim time Izdavatelj se mora boriti za zadržavanje najboljih kadrova na svim nivoima kako bi zadržao poziciju na tržištu. Izdavatelj ne može pružiti nikakva jamstva da će uspjeti zadržati postojeći menadžment i druge vodeće zaposlenike te da će uspjeti privući nove kvalitetne zaposlenike u budućnosti. Gubitak ključnih zaposlenika te nemogućnost privlačenja novih moglo bi imati značajan utjecaj na poslovanje Izdavatelja.

4 Informacije o izdavatelju

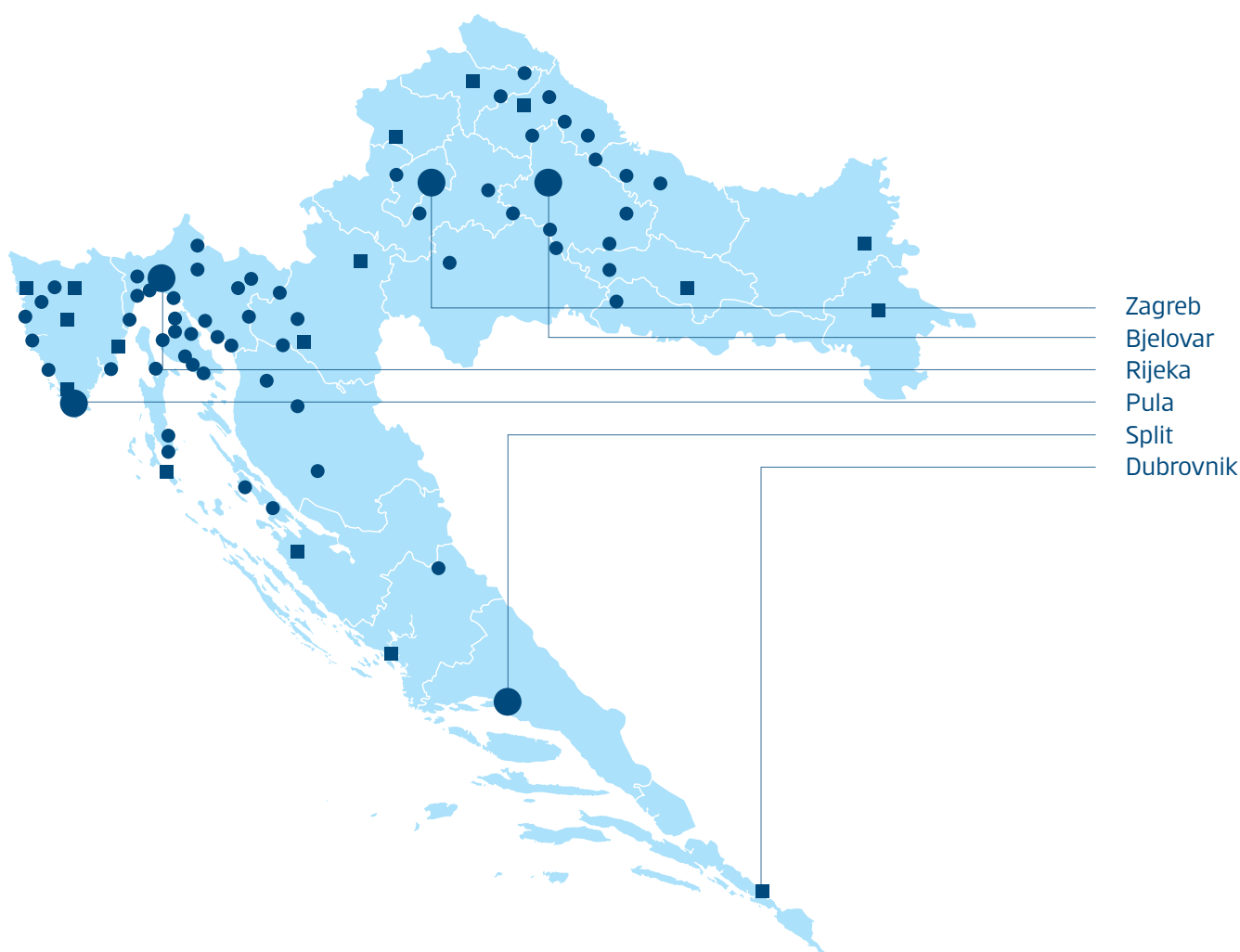
4.1 Povijest i razvoj Izdavatelja

Izdavatelj pod tim imenom posluje od 2003., a nastao je spajanjem Riječke banke d.d., Rijeka i Erste&Steiermärkische Bank d.d., Zagreb. Obje banke imale su značajnu ulogu na hrvatskom financijskom tržištu. Riječka banka, osnovana 1954. godine, razvila se u vodeću banku Rijeke, Primorja i Istre. Erste & Steiermärkische Bank d.d., Zagreb, nastala je 2000. godine spajanjem triju uspješnih regionalnih hrvatskih banaka: Bjelovarske, Trgovačke i Čakovečke banke.

Od 2000-te godine Erste&Steiermärkische Bank d.d. dio je međunarodne Erste Group, koja potječe još od davne 1819. godine i prve Austrijske štedne banke. Danas je to jedan od najvećih pružatelja financijskih usluga u istočnom dijelu Europske unije (detaljnije u točki 6.1 dijela II ovog Prospekta).

Danas Izdavatelj posluje putem mreže od 132 poslovnice te 13 komercijalnih, 8 poduzetničkih i 9 profitnih centara za pravne osobe te mreže od 652 bankomata. Krajem lipnja 2017. godine Izdavatelj je imao tržišni udjel od 14,78% prema visini aktive te je zauzimao treće mjesto na hrvatskom bankarskom tržištu. Izdavatelj je prvenstveno usmjeren na građanstvo te male i srednje poduzetnike, no istodobno i na velike klijente s kojima posluje u regijama gdje je snažno prisutan – Rijeci, Zagrebu i Bjelovaru.

Prikaz 1. Teritorijalna prisutnost Erste banke na području Republike Hrvatske



Izvor: Izdavatelj

4.1.1 Naziv i tvrtka Izdavatelja

Tvrtka: ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANKA dioničko društvo
Skraćena tvrtka: ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK d.d.

4.1.2 Mjesto registracije Izdavatelja i matični broj

Trgovački sud registracije: Trgovački sud u Rijeci
MBS: 040001037

4.1.3 Datum osnivanja Izdavatelja i vrijeme na koje je osnovan, osim ako je neodređeno

Riječka banka je osnovana 1954. godine i upisana u Sudski registar kao dioničko društvo dana 24. siječnja 1990. godine. Ovom društvu se pripojilo društvo ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANKA dioničko društvo, koje je do tada bilo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 010000494, a temeljem Ugovora o pripajanju od 20. ožujka 2003. godine i odluke Skupštine obaju društava od 15. svibnja 2003. godine. Odluke o pripajanju nisu bile pobijane. Pripajanje je upisano u sudski registar 1. kolovoza 2003. godine na temelju rješenja Trgovačkog suda u Rijeci br. Tt-03/1925-4. Pripojeno društvo je prestalo postojati, a društvo preuzimatelj je promijenilo tvrtku u ERSTE & STEIERMÄRKISCHE BANKA dioničko društvo, pod kojom i sada posluje. Trajanje Izdavatelja nije unaprijed vremenski ograničeno.

4.1.4 Sjedište i pravni oblik Izdavatelja, zakonodavstvo prema kojem posluje, država osnivanja, adresa i broj telefona registriranog sjedišta

Sjedište Izdavatelja: Rijeka, Jadranski trg 3/a
Pravni oblik: dioničko društvo
Zakonodavstvo prema kojem posluje: zakonodavstvo Republike Hrvatske
Država osnivanja: Republika Hrvatska
Adresa registriranog sjedišta: Jadranski trg 3/a, 51000 Rijeka
Telefon: (072) 372-413
Fax: (072) 371-931
Elektronska pošta: erstebank@erstebank.hr
Internetske stranice Izdavatelja: www.erstebank.hr
OIB: 23057039320

4.1.5 Važni nedavni događaji za Izdavatelja koji su u znatnoj mjeri važni za procjenu solventnosti Izdavatelja

Od datuma posljednjih objavljenih revidiranih financijskih izvještaja (koji se odnose na godinu koja završava s 31. prosinca 2016.) nije bilo značajnih događaja za Izdavatelja koji su u znatnoj mjeri važni za procjenu solventnosti Izdavatelja.

5 Pregled poslovanja

5.1 Osnovne djelatnosti

Predmet poslovanja Izdavatelja, prema upisu u sudskom registru, čine sljedeće djelatnosti:

- primanje depozita ili drugih povratnih sredstava od javnosti i odobravanje kredita iz tih sredstava, a za svoj račun
- primanje depozita ili drugih povratnih sredstava
- odobravanje kredita i zajmova, uključujući potrošačke kredite i zajmove te hipotekarne kredite i zajmove ako je to dopušteno posebnim zakonom i financiranje komercijalnih poslova, uključujući izvozno financiranje na osnovi otkupa s diskontom i bez regresa dugoročnih nedospjelih potraživanja osiguranih financijskim instrumentima (forfeiting)
- otkup potraživanja s regresom ili bez njega (factoring)
- financijski najam (leasing)
- izdavanje garancija ili drugih jamstava
- trgovanje za svoj račun ili za račun klijenata:
 - instrumentima tržišta novca
 - prenosivim vrijednosnim papirima
 - stranim sredstvima plaćanja, uključujući mjenjačke poslove
 - financijskim ročnicama i opcijama
 - valutnim i kamatnim instrumentima
- platne usluge u skladu s posebnim zakonima
- usluge vezane uz poslove kreditiranja, kao npr. prikupljanje podataka, izrada analiza i davanje informacija o kreditnoj sposobnosti pravnih i fizičkih osoba koje samostalno obavljaju djelatnosti
- izdavanje drugih instrumenata plaćanja i upravljanja njima ako se pružanje ovih usluga ne smatra pružanjem platnih usluga u skladu s posebnim zakonom
- iznajmljivanje sefova
- posredovanje pri sklapanju poslova na novčanom tržištu
- sudjelovanje u izdavanju financijskih instrumenata te pružanje usluga vezanih uz izdavanje financijskih instrumenata u skladu sa zakonom koji uređuje tržište kapitala
- poslovi skrbništva nad financijskim instrumentima te usluge vezane uz skrbništvo nad financijskim instrumentima u skladu sa zakonom koji uređuje tržište kapitala
- investicijske i pomoćne usluge i aktivnosti propisane posebnim zakonom kojim se uređuje tržište kapitala, i to:
 - trgovanje za vlastiti račun
 - usluge provedbe ponude, odnosno prodaje financijskih instrumenata uz obvezu otkupa
 - usluge provedbe ponude, odnosno prodaje financijskih instrumenata bez obveze otkupa
 - pohrana i administriranje financijskih instrumenata za račun klijenta, uključujući i poslove skrbništva i s tim povezane usluge, kao na primjer upravljanje novčanim sredstvima, odnosno instrumentima osiguranja
 - savjetovanje o strukturi kapitala, poslovnim strategijama i srodnim pitanjima, kao i savjetovanje i usluge vezane uz spajanja i stjecanje udjela u društvima
 - usluge vezane uz usluge provedbe ponude, odnosno prodaje financijskih instrumenata uz obvezu otkupa
 - investicijske usluge i aktivnosti te pomoćne usluge koje se odnose na temeljnu imovinu izvedenica iz članka 3. stavka 1. točke 2. podtočke d. alineje 2., 3., 4. i 7. Zakona o tržištu kapitala kada su te investicijske usluge i aktivnosti nadovezane na investicijske usluge ili pomoćne usluge
- obavljanje poslova vezanih uz prodaju polica osiguranja u skladu s propisima koji uređuju osiguranje
- zaprimanje i prienos naloga u svezi jednog ili više financijskih instrumenata
- izvršavanje naloga za račun klijenata
- investicijsko savjetovanje
- davanje kredita ili zajma ulagatelju kako bi mu se omogućilo zaključenje transakcije s jednim ili više financijskih instrumenata, ako je u transakciju uključeno društvo koje odobrava zajam ili kredit
- usluge deviznog poslovanja ako su vezane uz pružanje investicijskih usluga
- investicijsko istraživanje i financijska analiza, kao i ostale preporuke koje se odnose na transakcije s financijskim instrumentima

5.1.1 Opis osnovnih djelatnosti Izdavatelja, gdje su navedene glavne kategorije proizvoda koje prodaje i/ili usluga koje pruža

Kreditno poslovanje Erste banke

Ukupni krediti Erste banke na dan 31. prosinca 2016. godine iznosili su 36,3 milijardi HRK, što je za 6,6% manje u odnosu na kraj 2015. godine, kada su iznosili 38,8 milijardi HRK. Prema podacima Hrvatske narodne banke s kraja prosinca 2016. godine, tržišni udio Erste banke u ukupnim kreditima iznosio je 14,95%, što predstavlja pad od 0,45 postotnih bodova u odnosu kraj 2015. godine.

Osim tržišta koje i dalje karakterizira skromna potražnja za novim kreditiranjem, smanjenje ukupnih kredita pod velikim je utjecajem i drugih faktora kao što je provođenje zakonski regulirane konverzije kredita u švicarskim francima, koja je počela tijekom 2015. godine, a nastavila se u 2016. godini, te aktivnostima usmjerenim na smanjenje djelomično nadoknadivih i potpuno nenadoknadivih potraživanja.

Dugogodišnji pad tržišta kredita stanovništvu u protekloj godini dodatno je povećan, a kao rezultat provedbe zakonski uvjetovane konverzije kredita u švicarskim francima te posljedično i otpis dijela glavnice kredita. Po završetku konverzije, bila je izražena potražnja za refinanciranjem konvertiranih kredita u kune bez valutne klauzule te uz fiksnu kamatnu stopu. To je ujedno bila i glavna karakteristika potražnje na tržištu gotovinskih kredita, koje je protekle godine nastavilo s pozitivnim kretanjima. Ukupni portfelj kredita stanovništvu Erste banke na 31. prosinca 2016. godine iznosi 15,87 milijardi HRK što predstavlja smanjenje od 1,70 milijardi HRK u odnosu na prethodnu godinu. Prema podacima od 31. prosinca 2016. godine, tržišni udio Erste banke u kreditima stanovništvu smanjen je 0,55 postotnih bodova u odnosu na kraj 2015. godine te iznosi 13,33%.

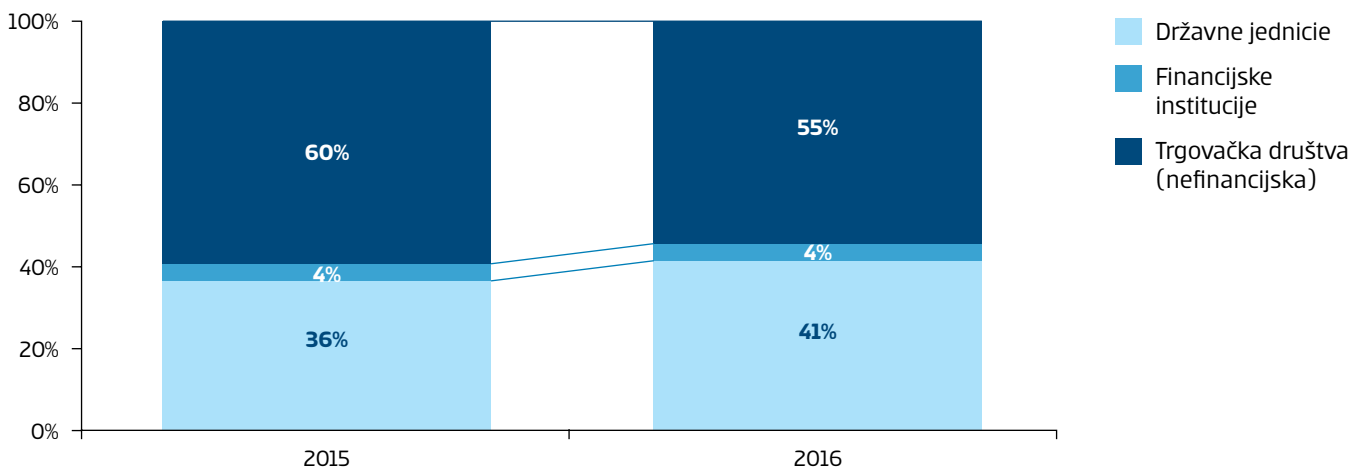
I u 2016. godini Erste banka je bila intenzivno fokusirana na segment malog i srednjeg poduzetništva te praćenje kvalitetnih projekata koji potiču razvoj realnog sektora i rast zaposlenosti u tom segmentu. Pozitivni trendovi u oporavku investicijskog ciklusa i općenito makroekonomskih pokazatelja iz 2015., nastavili su se. No, 2016. godinu obilježilo je smanjenje nenaplativih kredita (u ukupnom kreditnom portfelju Banke), uzrokovano prodajom tog dijela portfelja, nešto manja potražnja za financiranjem i u privatnom i u javnom sektoru te veći pritisak na cijene financiranja u segmentu klijenata koji podnose zahtjev za kreditiranje.

Upravo zbog navedenog, ukupni bruto kreditni portfelj gospodarstva na dan 31. prosinca 2016. bilježi smanjenje od 2 milijardi HRK te na kraju godine iznosi 23,52 milijardi HRK.

Ukupni tržišni udio u kreditima gospodarstvu smanjio se sa 16,62% (31. prosinca 2015.) na 16,27% (31. prosinca 2016.).

Erste banka je i dalje jedna od najaktivnijih poslovnih banaka u korištenju HBOR-ovih linija. Stanje kredita na dan 31. prosinca 2016. iznosi 2,14 milijardi HRK.

Prikaz 2. Struktura bruto kredita Izdavatelja



Izvor: Izdavatelj; Godišnje izvješće na 31.12.2016.

Depozitno poslovanje Erste banke

Ukupni depoziti krajem 2016. iznosili su 41,3 milijardi HRK, što je za 4,1% više u odnosu na kraj 2015., kada su iznosili 39,7 milijardi HRK.

Glavno obilježje tržišta depozita stanovništva u 2016. godini je nastavak trenda smanjenja kamatnih stopa na oročene depozite stanovništva što je rezultiralo padom tržišta oročenih depozita, dok je tržište depozita po viđenju ostvarilo dvoznamenkaste stope rasta.

Ukupni depoziti stanovništva Banke na 31. prosinca 2016. godine iznosili su 27,70 milijardi HRK i ostvarili su rast od 607,92 milijuna HRK pri čemu je ostvaren snažan rast depozita po viđenju. Njihov udio na kraju 2016. godine iznosi 28%, dok je udio oročenih depozita smanjen te iznosi 72%. Prema podacima za 31. prosinca 2016. godine, tržišni udio depozita stanovništva povećan je za 0,36 postotna boda u odnosu na kraj 2015. godine i iznosi 13,67%, a rezultat je ostvarenog većeg rasta od rasta tržišta.

Ukupni depoziti gospodarstva na 31. prosinca 2016. iznosili su 13,60 milijardi HRK, zabilježivši rast od 8,25% u odnosu na 31. prosinca 2015., kada su iznosili 12,57 milijardi HRK. Struktura depozita gospodarstva u ovoj godini mijenja se u korist depozita po viđenju, koji su porasli 13,26%. Oročeni depoziti pali su za 12,24% u odnosu na stanje krajem 2015. godine. Ukupni tržišni udio banke u depozitima gospodarstva bilježi rast s 11,63% (31. prosinca 2015.) na 12,53% (31. prosinca 2016.).

Ukupno tržište depozita u tom segmentu je poraslo za 9,64% dok su depoziti Erste banke porasli za 18,17%. Gledano detaljnije po segmentima klijenata, daleko najveći rast tržišnog udjela u ukupnim depozitima ostvaren je u segmentu poduzeća gdje tržišni udio raste s 11,25% (31. prosinca 2015.) na 13,24% (31. prosinca 2016.). Tržište u ovom segmentu bilježi porast od 7,13% dok Erste banka raste za 26,07%.

Direktni kanali

Kartično poslovanje i mobilno plaćanje

Direkcija kartičnog poslovanja i mobilnog plaćanja završila je 2016. s 812.217 debitnih kartica, što predstavlja pad od 4,60% u odnosu na prethodnu godinu. U istom razdoblju porastao je broj transakcija debitnim karticama za 13,63% te volumena za 10,62% u odnosu na 2015. U svrhu povećanja broja uručenih debitnih kartica, njihovog redovitijeg korištenja te povećanja broja i volumena transakcija na POS uređajima, organizirano je 26 promotivnih aktivnosti. Tako je, u odnosu na 2015., u 2016. godini udio uručenih kartica povećan za 3 postotna boda (p.b.), broj transakcija na POS terminalima uvećan za 19,94%, dok je volumen transakcija veći za 16,02%.

Usluga Maestro Plus

Usluga omogućuje podizanje gotovine na bankomatima, uz otplatu na rate, kao i plaćanje na rate i/ili uz odgodu na POS terminalima ECC-a. U odnosu na 2015., nastavljeno je povećanje broja i volumena Maestro Plus transakcija na bankomatima i POS terminalima. Ukupan broj transakcija povećan je za 7,01%, dok je ukupan volumen povećan za 9,33%. Na POS uređajima broj transakcija povećan je za 13,76%, a volumen transakcija za 17,60%. U svrhu povećanja aktivnosti te broja i volumena Maestro Plus transakcija organizirano je pet promotivnih aktivnosti namijenjenih korisnicima usluge.

Erste Wallet

Erste Wallet je usluga bezgotovinskog plaćanja, koja omogućava brzo i sigurno plaćanje pametnim telefonima na prodajnim mjestima. U svrhu njene promocije organizirano je sedam promotivnih aktivnosti namijenjenih korisnicima, te trgovcima koji je prihvaćaju. U odnosu na 2015., zabilježeno je učestalije korištenje usluge, što je rezultiralo rastom od 76,21% u broju transakcija te 72,87% u volumenu transakcija. Do 31. prosinca 2016. uslugu je ugovorilo 4.742 klijenta, što predstavlja povećanje od 25,15%, te je prihvaćena kod 711 prodajnih partnera, (rast od 6,76% u odnosu na godinu ranije).

Nadzor i upravljanje mrežom za prihvata kartičnog i mobilnog plaćanja

Do 31. prosinca 2016. Erste banka je imala instalirano 638 bankomata, pri čemu je na dan 30. rujna 2016. tržišni udio banke iznosio 13,90%. Ukupno je tijekom godine obavljeno preko 16,74 milijuna transakcija (porast u odnosu na 2015. 3,17%), dok je ukupan volumen transakcija iznosio 13,43 milijarde HRK (porast u odnosu na 2015. od 6,67%). U odnosu na prošlu godinu, za 51,03% je povećano korištenje uplatne funkcionalnosti bankomata, dok je volumen uplaćenih transakcija porastao za 36,22%.

Dynamic Currency Conversion (DCC)

Usluga DCC kojom se, prilikom podizanja gotovine na bankomatu, nudi korisnicima inozemnih platnih MasterCard/Maestro/Visa, čiji su računi vezani uz valute EUR, CHF i USD, pruža informaciju o tečaju po kojem je moguće izvršiti konverziju iznosa kuna u neku od spomenutih stranih valuta, te točan iznos u domaćoj valuti. U lipnju je proširena ponuda i za račune vezane uz novih šest valuta (GBP, SEK, CZK, PLN, HUF i DKK). U odnosu na prethodnu godinu, zabilježen je isti broj transakcija te pad od 3,50% u volumenu.

Novosti i aktivnosti u 2016.

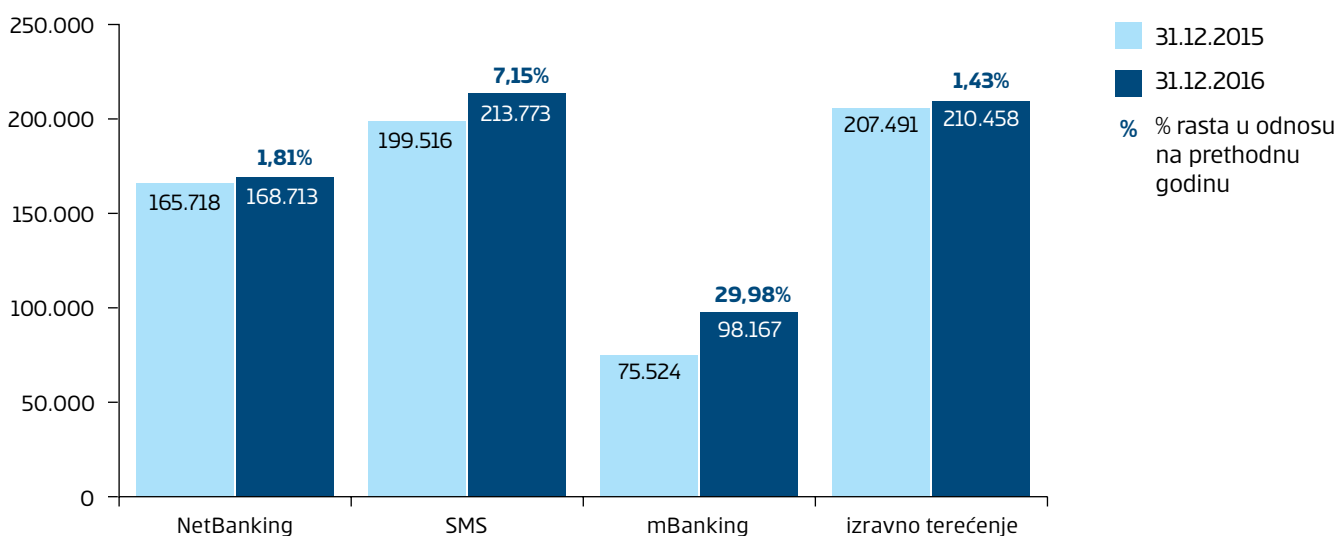
Od početka godine, uz Zlatni tekući račun, Erste banka izdaje Debit Gold MasterCard karticu, čija je prednost veća prihvaćenost na prodajnim mjestima, mogućnost korištenja popusta, promotivnih ponuda i pogodnosti namijenjenih isključivo korisnicima MasterCard Gold kartica. Također, omogućena je dostava PIN-a SMS-om za sve debitne kartice uz račune domaćih fizičkih osoba, pri čemu je PIN moguće primiti i aktivirati neovisno o mjestu boravka u Republici Hrvatskoj, a šalje se isključivo na broj mobitela korisnika kartice. Modernizirana je i mreža bankomata. Ukupno je zamijenjeno 116 dotrajalih bankomata, te je povećan broj bankomata koji uz isplatnu funkciju pružaju i mogućnost uplata (s 39 na 57 uplatno-isplatnih uređaja).

Digitalno bankarstvo - poslovanje s građanima

U odnosu na 2015. Erste banka bilježi povećanje broja korisnika svih usluga digitalnog bankarstva. Tako je broj korisnika Erste mBanking usluge povećan na 98.167, odnosno za 29,98%, dok je broj korisnika Erste SMS usluge povećan na 213.773, odnosno za 7,15%.

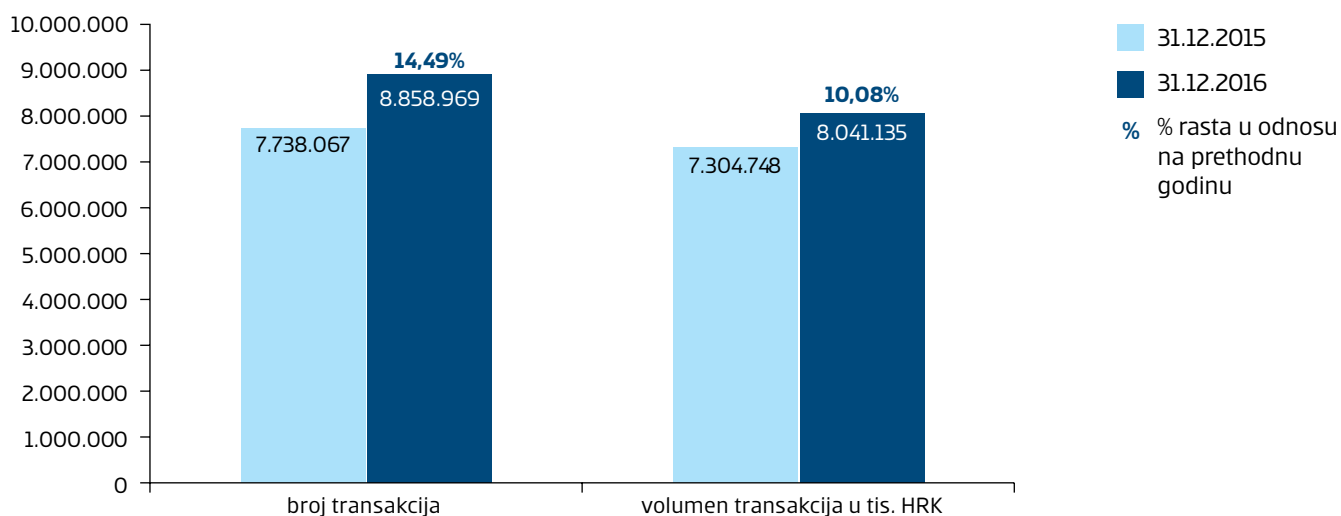
Erste NetBanking usluga bilježi stabilan rast, pa je ovu uslugu koristilo 168.713 korisnika, tj. 1,81% više nego godinu ranije. Također, porastao je i broj otvorenih izravnih terećenja za 1,43% te je do konca godine iznosio 210.458, dok se broj sklopljenih ugovora za izravna terećenja nije mijenjao te i nadalje iznosi 41. Građani su putem Erste NetBankinga, Erste mBankinga, Erste kioska, Erste NetPaya i izravnih terećenja obavili 8,86 milijuna transakcija, što je porast od 14,49% u odnosu na 2015., dok je volumen rastao za 10,08%, na 8,04 milijardi HRK.

Prikaz 3. Broj korisnika digitalnih kanala – građani



Izvor: Izdavaatelj; Godišnje izvješće na 31.12.2016.

Prikaz 4. Broj i volumen transakcija obavljenih putem digitalnih kanala - građani

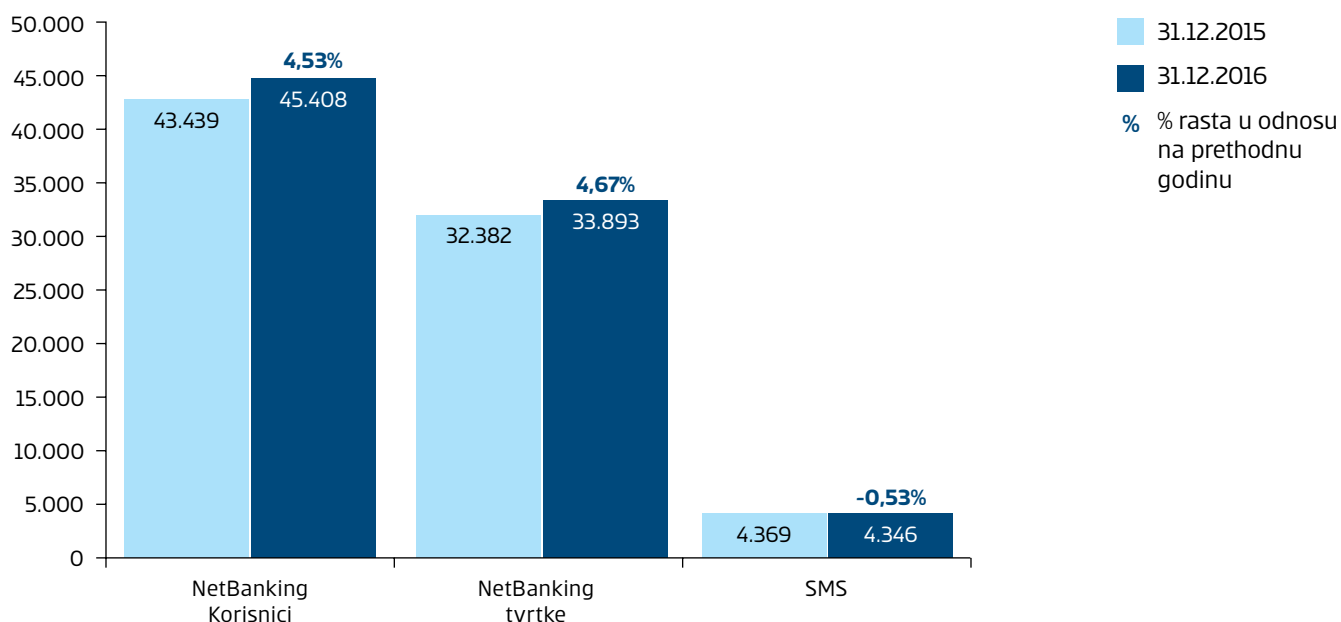


Izvor: Izdavatelj; Godišnje izvješće na 31.12.2016.

Digitalno bankarstvo - poslovanje s pravnim osobama

U segmentu pravnih osoba, usluge digitalnog bankarstva Banke bilježe stabilne trendove rasta. Tako je, u odnosu na 2015., broj korisnika Erste NetBankinga u poduzećima povećan za 4,53%, na 45.408, dok je broj poduzeća povećan za 4,67% na 33.893. Krajem studenog 2015. pravnim osobama je ponuđena i usluga Erste mBanking, koju je do konca godine koristilo 4.366 korisnika u 4.116 poduzeća. U odnosu na prethodnu godinu za 0,53% je smanjen broj korisnika Erste SMS usluga. Pravne osobe su putem Erste NetBankinga i Multicasha obavile 17,9 milijuna transakcija, što je porast od 15,81% u odnosu na 2015., dok je volumen rastao za 8,85%, na 166,9 milijardi HRK.

Prikaz 5. Broj korisnika digitalnih kanala – poslovni subjekti



Izvor: Izdavatelj; Godišnje izvješće na 31.12.2016.

Aktivnosti sprječavanja prijevara na digitalnim kanalima u 2016.

Tijekom godine dodatno su optimizirani alati na obranu od napada na digitalne kanale, pri čemu su pod nadzor dodane i Erste mBanking te NetBanking usluge Erste banke u Crnoj Gori. Nadzor digitalnih kanala redovito je proveden, pri čemu nije zabilježen niti jedan značajniji napad na korisnike ovih usluga.

Novosti i aktivnosti u 2016.

Tijekom 2016. mogu se izdvojiti sljedeće aktivnosti:

IREF - IBIS Refactoring projekt u čijem sklopu je razvijen novi, optimalan način ugovaranja štednje putem mBankinga i NetBankinga, koji nudi klijentima samo one štedne proizvode za koje imaju uvjete. Uz to, uvedene su NetBanking usluge za nerezidentne pravne osobe.

SEPA - implementiran je SEPA kreditni transfer, kojim su uvedeni novi formati izvoda i datoteka plaćanja. Time su Netbanking i Multicash postali jedini kanali za učitavanje datoteka platnog prometa od strane klijenata. Također, započele su pripreme za implementaciju SEPA izravnih terećenja čija je produkcija planirana za lipanj 2017.

Aktivacija klijenata

Tijekom godine fokus je bio na aktivaciji i akviziciji klijenata digitalnih usluga te povećanje korisnika mTokena. U tu je svrhu organizirano 50 kampanja Upravljanja lista klijenata (CRM) od kojih su 15 bile nagradne igre, digitalni onboarding, 27 digitalnih kutaka te interni projekti poput digitalne kave i digitalne lige. Do konca godine digitalne usluge banke koristilo je preko 224.000 fizičkih osoba i klijenata Direkcije malog poduzetništva (DMP) od kojih je 145.405 (64,83%) aktivno. Tijekom godine povećan je broj korisnika mTokena (fizičkih osoba i DMP klijenata) na 89.708 što predstavlja povećanje za 49,70%.

Kontakt centar

U 2016. agenti Kontakt centra odradili su 503.000 kontakata, što predstavlja porast od 8% u odnosu na 2015. Od tog ukupnog broja 91% je odrađeno telefonom, a preostalih 9% su kontakti putem e-maila i chata. Na govornom automatu (IVR) Kontakt centra evidentirano je skoro 295 tisuća ulazaka što je manje za 13% u odnosu na 2015., dok je broj korisnika usluge ErsteFon (telefonsko bankarstvo) manji je za 2,6%.

Novosti i aktivnosti Kontakt centra u 2016.

Tijekom godine uvedene su organizacijske promjene u rad centra, a pored toga izdvojen je i poseban tim zadužen za razvoj i kvalitetu rada centra. Uveden je i interni trening, tijekom kojeg se, osim edukacije novih agenata, kontinuirano educira postojeće agente s ciljem postizanja visoke razine kvalitete usluge. Na edukacije je ukupno utrošeno oko 4.000 sati, od čega se 41% odnosi na edukaciju novih agenata. Uvedena je i usluga osobnih savjetnika za 3.808 klijenata. Usluga je osmišljena kako bi se klijentima kroz kvalitetnu savjetodavnu uslugu olakšala komunikacija s Bankom te postigla viša razina korisničkog iskustva. Kontakt centar je aktivno sudjelovao i u implementaciji ključnih projekata Banke – SEPA i IBIS Refactoring.

Prodaja u Kontakt centru

Kao i prethodne godine, nastavljena je prodaja tekućih računa, digitalnih kanala, kreditnih kartica, pred-odobrenih kredita i polica osiguranja. Ukupno je aktivirano 1.870 računa, 2.497 digitalnih kanala, 1.031 kreditna kartica, obnovljeno je 3.339 polica osiguranja te su realizirana 1.771 pred-odobrena kredita temeljem poziva iz Kontakt centra. U okviru prodajnih kampanja, ukupno je ostvareno 68.608 kontakata, što je za 12% više u odnosu na 2015.

Kvaliteta usluge Kontakt centra u 2016.

Kvaliteta usluge kontakt centra (postotak poziva na koje se odgovori unutar definiranog vremena) u 2016. iznosila je 70,16% u 30 sekundi, što je u skladu s postavljenim ciljevima i standardom industrije. Propušteni pozivi iznose 12,16%, te bilježe značajno smanjenje u odnosu na 2015. (za 2 p.b.) čime je potvrđena efikasnost servisa. Tijekom godine započelo je praćenje Indeksa kvalitete usluge koji predstavlja ponderirani prosjek dva pokazatelja: rezultata istraživanja kvalitete rada Kontakt centra putem „tajnih pozivatelja“ (tzv. Mystery Shopping) i rezultata istraživanja zadovoljstva klijenata (tzv. Customer Experience istraživanje). Indeks kvalitete usluge pokazao je izuzetno visoku razinu (93,37%) te pokazuje kontinuirani rast kvalitete usluge. Kontakt centar Erste banke je u natječaju za godišnju nagradu Contact Center Akademije, po drugi put, proglašen najboljim (u kategoriji sa 31 i više radnih mjesta).

Segmentacija poslovanja Erste banke

Izveštavanje po segmentima sastoji se od četiri operativna segmenta koji reflektiraju strukturu upravljanja Erste Grupom.

Prikaz 6. Segmentacija poslovanja Erste banke

| Erste grupa – poslovni segmenti i poslovne linije | | | | | | | | | | |
|---|------------|------------------------------|--------------|-------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|---------|--------------|----------------------------|-------------------------|
| EBC operativni segment | Građanstvo | Gospodarstvo | | | | | ALM/LCC | | Financijska tržišta | |
| EBC poslovne linije | Građanstvo | Malo i srednje poduzetništvo | Javni sektor | Lokalni korporativni klijenti | Komercijalno financiranje nekretnina | Veliki korporativni klijenti | ALM/LCC | FREE CAPITAL | Trgovanje i tržišne usluge | Financijske institucije |

Izvor: Izdavaatelj; Godišnje izvješće na 31.12.2016.

Građanstvo

Segment Građanstva predstavlja poslovne aktivnosti koje su u odgovornosti prodajne mreže Građanstva. Ciljani klijenti su najčešće fizičke osobe, obrtnici i slobodne profesije. Poslovanjem Građanstva upravlja se uglavnom u matičnoj banci u suradnji sa povezanim društvima (kao npr. Erste Card Club) sa naglaskom na kreditnim proizvodima, investicijskim proizvodima, tekućim računima, štednim proizvodima, kreditnim karticama te uključuje i cross selling proizvoda kao npr. leasing, osiguranja, stambene štedionice.

Gospodarstvo

Segment Gospodarstva obuhvaća poslovanje s pravnim osobama različitih veličina prometa te s klijentima javnog sektora.

Malo i srednje poduzetništvo

Klijenti koji su u nadležnosti lokalne komercijalne mreže Segmenta Gospodarstva, a najvećim dijelom se radi o poduzećima sa godišnjim prometom od 7,5 milijuna HRK do 375 milijuna HRK.

Javni sektor

Sastoji se od tri osnovne kategorije klijenata: javni sektor, javna poduzeća i neprofitne organizacije.

Javni sektor uključuje slijedeće kategorije klijenata: ministarstva, državno financirani fondovi i agencije, neprofitni subjekti osnovani od središnje države ili pod kontrolom središnje države, regionalne vlade i organizacije financirane od strane njih, gradske uprave, javno zdravstvo i osiguravajuća društva. Općenito javni sektor ne uključuje banke i nebankovne financijske institucije, mirovinske fondove, agencije za izdavanje Obveznica (uključujući državne dužničke agencije) te poduzeća koja upravljaju portfeljem - koja su dio segmenta Financijskih tržišta. Javna poduzeća uključuju sva nefinancijska državna poduzeća i korporacije sa više od 50% vlasništva države ili regionalnih vlada ili općina isključujući poduzeća koja kotiraju na burzi.

Neprofitni sektor sadrži slijedeća privatna neprofitna poduzeća: središnja crkvena tijela, državni radnički sindikati, političke stranke i organizacije od državne važnosti, privatne škole i humanitarne organizacije.

Lokalni korporativni klijenti (LLC)

Klijenti sa konsolidiranim godišnjim prometom većim od 375 milijuna HRK, a koji nisu definirani kao Veliki Korporativni klijenti (GLC) odnosno ne nalaze se na listi GLC klijenata.

Komercijalno financiranje nekretnina

Uključuje investitore u nekretnine u svrhu ostvarenja prihoda od najma od pojedinačnih nekretnina ili portfelja nekretnina, graditelje pojedinačnih nekretnina ili portfelja nekretnina u svrhu ostvarivanja kapitalne dobiti kroz prodaju, zatim klijente koji pružaju usluge upravljanja imovinom te koji ulažu vlastite nekretnine za poslovne svrhe.

Veliki Korporativni klijenti (GLC)

Klijenti/grupe klijenata sa značajnim djelovanjem na glavnom tržištu/proširenom glavnom tržištu Erste Grupe sa konsolidiranim godišnjim prometom od najmanje 3,7 milijardi HRK. GLC klijenti se nalaze na Grupnoj GLC listi klijenata, a koji su pod nadležnosti Grupnog GLC-a. GLC se općenito sastoji od sljedećih tipova klijenata: klijenti u regiji koji imaju godišnji promet iznad 3,7 milijardi HRK, klijenti sa godišnjim prometom ispod 3,7 milijardi HRK u slučaju multinacionalnih poduzeća ili snažne potrebe klijenta za uslugama na tržištu kapitala, poduzeća u državnom vlasništvu koja kotiraju ili potencijalno kotiraju na burzi, financijska sponzorstva (npr. Privatni dionički fondovi), učešća (u slučaju većinskih udjela) financijskih sponzora će biti grupirana sa financijskim sponzorom i upravljana od strane GLC-a. Međunarodne grupacije sa sjedištima izvan proširenog glavnog tržišta, te koje imaju godišnji konsolidirani promet iznad 3,7 milijardi HRK, su segmentirane kao GLC klijenti samo ako je Erste Grupa u poslovnom odnosu sa sjedištem međunarodne grupacije.

Asset Liability Management (ALM) i Local Corporate Center (LCC)

Uključuje upravljanje aktivom i pasivom, uzimajući u obzir novčane tokove, troškove izvora sredstava i povrata na investicije radi određivanja optimalnog odnosa rizika, povrata i likvidnosti. Dodatno brinu o izvorima financiranja, hedging aktivnostima, investiranju u vrijednosnice (ali ne u svrhu trgovanja), upravljanju izdanim Obveznicama i upravljanju FX pozicijom. Segment uključuje preostali rezultat tzv. Local Corporate Centra koji sadrži sporedne bankovne poslove, unutargrupne eliminacije, primljene dividende te općenito bilančne pozicije koje nisu vezane uz poslovanje sa klijentima (npr. materijalna imovina, nematerijalna imovina) odnosno koje nije moguće alocirati na poslovne segmente te sve pozicije računa dobiti i gubitka koje su rezultat navedenih bilančnih pozicija. Local Corporate Centar također uključuje u skladu sa računovodstvenim rezultatom.

Free Capital je definiran kao razlika između prosječnog ukupnog kapitala i zbroja prosječnog alociranog kapitala od ostalih operativnih segmenata, a koji se izvještava u sklopu operativnog segmenta ALM/LCC.

Financijska Tržišta

Sadrži poslove trgovanja, te pružanja usluga na financijskim tržištima kao i poslovanje sa financijskim institucijama. Trgovanje i tržišne usluge sadrže sve aktivnosti povezane sa upravljanjem knjigom trgovanja, izvršavanje naloga na tržištu koristeći knjige trgovanja Izdavatelja za market making i kratkoročno upravljanje likvidnošću. Uključuje prihode i rezultat vrednovanja indirektno povezan sa transakcijama klijenta (koji može biti važeći i za ALM transakcije) uzimajući u obzir premije rizika naknade za izvršenja navedenih poslova. Također uključuje 20% naknade od Sektora Građanstva za usluge riznice.

Financijske Institucije su poduzeća koja pružaju financijske usluge svojim klijentima ili članovima te se ponašaju kao profesionalni i aktivni sudionici na financijskim tržištima trgujući u svoje ime ili na zahtjev svojih klijenata (banke, središnje banke, razvojne banke, investicijske banke, investicijski fondovi, brokerske tvrtke, osiguravajuća društva, mirovinski fondovi, kreditne zadruge, stambene štedionice, poduzeća za upravljanja portfeljem, državne agencije za izdavanje dužničkih instrumenata, državni fondovi, mjenjačnice).

Poduzeća koja pružaju usluge financijskim institucijama, uključujući skrbništvo, depozitne usluge, komercijalno poslovanje (kredit, upravljanje gotovinom, financiranje izvoza i trgovine) te transakcije na tržištima kapitala, pripadaju segmentu Financijskih Institucija.

Prikaz 7. Izvještavanja poslovnih segmenata

| u HRK milijunima | GRAĐANSTVO | | GOSPODARSTVO | | ALM | | FINANCIJSKA TRŽIŠTA | |
|---|-------------|------------|--------------|-------------|------------|-------------|---------------------|------------|
| | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 |
| Neto kamatni prihod | 1.174 | 1.243 | 955 | 879 | -79 | -147 | 26 | 36 |
| Neto prihod od naknada i provizija | 387 | 417 | 237 | 239 | -7 | -4 | 39 | 27 |
| Neto rezultat trgovanja i rezultat fer vrijednosti | 27 | 73 | 44 | 49 | 4 | 7 | 47 | 92 |
| Neto rezultat po metodi udjela | 10 | 9 | - | - | - | - | - | - |
| Prihod od najma investicijske imovine i ostali operativni leasing | 52 | 44 | 157 | 133 | - | - | - | - |
| Administrativni troškovi | -919 | -959 | -415 | -421 | -11 | -9 | -41 | -37 |
| Ostvareni neto dobiti ili gubici od financijske imovine i obveza koji se ne vrednuju po FV kroz RDG | - | - | - | -3 | 2 | 3 | - | - |
| Umanjenje ili ukidanje umanjena vrijednosti financijske imovine koja se ne vrednuje po FV kroz RDG | -242 | - | -1003 | -362 | 3 | -3 | -27 | 3 |
| Ostali operativni rezultat | -984 | 7 | -25 | -103 | -4 | -22 | -1 | -3 |
| Dobit/(gubitak) od poslovanja prije poreza | -495 | 834 | -50 | 411 | -92 | -175 | 43 | 118 |
| Porez na dobit | 105 | -166 | 15 | -88 | 21 | 41 | -8 | -24 |
| Dobit/(gubitak) tekuće godine | -390 | 668 | -35 | 323 | -71 | -134 | 35 | 94 |
| Operativni prihod | 1.650 | 1.786 | 1393 | 1300 | -82 | -144 | 112 | 155 |
| Operativni rashod | -919 | -959 | -415 | -421 | -11 | -9 | -41 | -37 |
| Operativni rezultat | 731 | 827 | 978 | 879 | -93 | -153 | 71 | 118 |
| RWA (kreditni rizik, stanje na kraju razdoblja) | 10.061 | 8.901 | 17.151 | 17.716 | 5.730 | 5.861 | 703 | 575 |
| Prosječni alocirani kapital | 1.266 | 1.182 | 1754 | 1.821 | 774 | 757 | 153 | 109 |
| Ukupna imovina (stanje na kraju razdoblja) | 20.623 | 19.703 | 26.534 | 25.595 | 16.761 | 17.004 | 2.754 | 2.188 |
| Ukupne obveze isključujući kapital (stanje na kraju razdoblja) | 29.424 | 30.541 | 8.902 | 10.286 | 19.216 | 14.769 | 2.258 | 1832 |
| Umanjenja vrijednosti i rezervacije | -242 | -7 | -607 | -342 | -1 | -7 | -28 | 3 |

Izvor: Izdavatelj; Godišnje izvješće na 31.12.2016.

5.1.2 Značajni novi proizvodi i/ili djelatnosti

Stanovništvo

S ciljem unapređenja usluge i poboljšanja korisničkog iskustva klijenta, tijekom 2016. godine su nastavljene aktivnosti usmjerene na internu i eksternu digitalizaciju, kao jednu od strateških odrednica poslovanja. Povećan je broj poslovnica s WiFi infrastrukturom i digitalnim kutcima za klijente te je nastavljeno provođenje Branch advocacy programa. U tom programu, prodajni djelatnici imaju ulogu digitalnih savjetnika i edukatora klijenata, gdje kaoiskusni korisnici digitalnih usluga, mogu demonstrirati te odgovoriti na sva pitanja.

Osim toga, uz već postojeću mogućnost podnošenja zahtjeva za gotovinske kredite putem on-line obrasca, tijekom 2016. godine, u sklopu nove internetske stranice Banke, omogućeno je podnošenje on-line zahtjeva i za stambene kredite, te je uvedena opcija prilaganja dokumentacije.

Kao prva banka na tržištu koja se uključila u poseban program Europske banke za obnovu i razvoj (EBRD) REENOVA+, usmjeren poticanju poboljšanja energetske učinkovitosti, uvedeni su potrošački EKO krediti namijenjeni financiranju energetski učinkovitih uređaja i opreme, te poseban model stambenih EKO kredita.

Ponuda alternativnih ulagačkih proizvoda u 2016. godini proširena je uvođenjem certifikata, strukturiranih vrijednosnih papira, čija vrijednost ocrtava tržišnu vrijednost jednog ili više oblika temeljne imovine. Certifikati su namijenjeni klijentima zainteresiranim za disperziju svog portfelja ulaganja i pripadaju skupini manje konzervativnih ulagača.

Kao nastavak dugoročne strategije upravljanja odnosom s klijentima od njihovog početka poslovanja s bankom te zahtjeva klijenata, tijekom godine uvedena je mogućnost ugovaranja tekućih računa s Maestro karticom za djecu. Pritom roditelji sami odabiru u kojoj dobi djetetu žele omogućiti raspolaganje sredstvima i time ga pripremiti za odgovorno raspolaganje sredstvima te financijsko opismenjavanje.

S ciljem unapređenja iskustva klijenata u radu s Bankom, Erste banka je prva banka na hrvatskom financijskom tržištu koja je započela s provođenjem prodajnih kampanja u stvarnom vremenu, što omogućuje komunikaciju personaliziranih ponuda u onom trenutku u kojem se procjenjuje da je poruka i ponuda za klijenta najrelevantnija. Time se postiže povećanje zadovoljstva klijenata jer im se nudi odgovarajuće rješenje za ispunjenje financijskih potreba u pravom trenutku.

S ciljem unapređenja usluge i poboljšanja korisničkog iskustva klijenta, tijekom 2017. godine su nastavljene aktivnosti usmjerene na digitalizaciju, kao jednu od strateških odrednica poslovanja.

Dodatno, u dijelu digitalnog bankarstva za fizičke osobe, klijentima su u 2017. godini ponuđene određene novosti čime su usavršene postojeće usluge. U 2017. godini je klijentima omogućena prijava na sustav E-građani korištenjem Erste mTokena i display kartice.

U dijelu depozitnog poslovanja, Erste banka je klijentima ponudila povoljnije uvjete aktivne štednje ugovorene putem digitalnih kanala (NetBanking-a i mBanking-a), sa višim kamatnim stopama za štednju u eurima i kunama.

Kako bi se olakšalo poslovanje s Bankom klijentima sa zaštićenim računima izuzetim iz ovrhe, u 2017. godini je istima omogućeno korištenje debitne kartice uz račun, čime je klijentima omogućeno više fleksibilnosti za raspolaganje vlastitim sredstvima kroz mogućnost podizanja gotovine na bankomatima Erste banke bez naknade, bez potrebe odlaska u poslovnicu.

Erste banka je u 2017. sukladno EU Direktivi Payment Account Directive uvela mogućnost otvaranja Osnovnog računa i Osnovnog računa za osjetljivu skupinu klijenata, koji uključuju otvaranje i vođenje kunskog tekućeg računa, korištenje usluga e-bankarstva i drugo. Za osjetljivu skupinu klijenata se otvaranje i vođenje osnovnog računa ne naplaćuje.

Kako bi se povećala konkurentnost ponude kreditnih proizvoda na tržištu, u 2017. godini je uvedena mogućnost ugovaranja kombinirane kamatne stope za gotovinske i stambene kredite, na način da je kamatna stopa fiksna u početnom periodu otplate te se nakon toga primjenjuje promjenjiva kamatna stopa.

Erste banka je u suradnji s Agencijom za pravni promet i posredovanje nekretninama (APN), ponudila mogućnost ugovaranja kredita uz državnu subvenciju polovine obroka ili anuiteta za prve 4 godine otplate, kao jedna od 10 banaka na tržištu. Krediti su namijenjeni fizičkim osobama za kupnju stana ili kuće, ili izgradnju kuće.

S ciljem unaprjeđenja kvalitete usluge, u 2017. je počelo održavanje edukativnih radionica vezano uz stambene kredite, na koje su se mogli prijaviti svi zainteresirani putem Internet stranice Banke, a gdje se polaznicima pobliže pojašnjava proces financiranja kupnje ili izgradnje nekretnine, od toga koja je dokumentacija potrebna do pojašnjava osnovnih pojmova vezanih uz stambene kredite

Poslovni subjekti

Uz konkurentne uvjete financiranja te stalnim unapređenjem kvalitete proizvoda i usluga, aktivnosti u segmentu gospodarstva kontinuirano su usmjerene na intenziviranje i povećanje kvalitete prodajnih aktivnosti kroz kreiranje individualnih i inovativnih rješenja za ciljne klijente i industrije. Među ostalim, klijentima je bila omogućena dostupnost povoljnijih uvjeta financiranja kroz dugogodišnju uspješnu suradnju s domaćim i međunarodnim financijskim institucijama.

S HBOR-om je nastavljena suradnja na provedbi kreditiranja u okviru Ugovora o okvirnom kreditu za obrtna sredstva i za investicijska ulaganja. Specifičnost i prednost ove suradnje za klijente je pojednostavljena i ubrzana procedura odobrenja kredita iz sredstava HBOR-a kao i kreditiranje uz povoljnije kamatne stope. Osim navedenog ovu godinu obilježili su i pregovori za ugovaranje novog financijskog instrumenta, HBOR-ESIF Kredita za rast i razvoj, za koji sredstva osiguravaju Europski strukturni i investicijski fondovi (ESIF) i poslovne banke, u omjeru 50:50, i iz kojeg se financiraju nove dugoročne investicije malih i srednjih poduzetnika. Ovim financijskim instrumentom klijentima će se omogućiti korištenje sredstava EU za dugoročne investicijske kredite. Radi se o prvoj suradnji takve vrste u Hrvatskoj. HBOR-ovi programi i dalje su jedni od najtraženijih oblika kreditiranja, a Banka je i dalje jedna od najaktivnijih banaka kada je riječ o korištenju redovnih kreditnih programa HBOR-a.

Osim djela koji je vezan uz direktno kreditiranje klijenata, nastavljena je poslovna suradnja s HAMAG BICRO-om. Riječ je o sudjelovanju u jamstvenim programima HAMAG BICRO-a, koji obuhvaćaju različite potrebe obrtnika i poduzetnika prilikom financiranja tekućeg poslovanja ili novih projekata i ulaganja, pružajući im kvalitetan instrument osiguranja u vidu bezuvjetnog jamstva na prvi poziv. Aktivna poslovna suradnja s HAMAG-BICRO-om u ovoj godini uključuje i sudjelovanje u provedbi financijskog instrumenta ESIF pojedinačna jamstva također sufinanciranog iz Europskih strukturnih i investicijskih fondova. Riječ je također o bezuvjetnom jamstvu na prvi poziv kojim se jamče krediti obrtnika i poduzetnika – subjekata malog gospodarstva za investicijska ulaganja i obrtna sredstva.

Pomoću ova dva instrumenta Banka je u mogućnosti ponuditi povoljnije uvjete kreditiranja i povećati svoju konkurentnost na tržištu.

Klijentima su dostupna i sredstva iz kreditne linije u suradnji s Europskom bankom za obnovu i razvoj. Uz sredstva iz komponente namijenjene dugoročnom ili kratkoročnom financiranju micro, malih, srednje velikih poduzeća, klijenti mogu koristiti i posebnu liniju za financiranje projekata na području energetske učinkovitosti i obnovljivih izvora energije (WeBSEFF II), te financiranje projekata u vanjskotrgovinskom poslovanju Trade Facilitation program.

Cilj Trade Facilitation program koristi se za financiranje projekata u vanjskotrgovinskom poslovanju i to za predfinanciranje izvoza, postfinanciranje uvoza te lokalnu distribuciju, kao i izdavanje garancija klijentima u vanjskotrgovinskim poslovima.

Nastavljena je i dugoročna uspješna poslovna suradnja s Europskom investicijskom bankom, a povoljni izvori financiranja koji omogućuju financiranje potreba klijenata po atraktivnijoj cijeni, bili su dostupni tijekom cijele godine. Tijekom ove godine planira se ugovaranje tranše B namijenjene financiranju malog i srednjeg poduzetništva i Mid-Cap poduzeća, malih i srednje velikih infrastrukturnih projekata u javnom sektoru kao i investicija ograničene veličine u preferiranim segmentima poput ekonomije znanja, zaštite okoliša te podrške u socijalnoj i gospodarskoj koheziji. Ovim sredstvima nastojat će se potaknuti i investicije u nove tehnologije i proizvode koje će utjecati na povećanu konkurentnost i povećanje izvoza.

U 2017. potpisan je ugovor s Europskim investicijskim fondom o InnovFin garanciji za mikro, mala i srednja poduzeća te mala srednje kapitalizirana poduzeća. Predmetna garancija omogućava kreditiranje inovativnih poduzetnika uz povoljnije uvjete financiranja.

U skladu sa suvremenim bankarskim trendovima, novim regulativama te s ciljem povećanja kvalitete usluge klijentima i povećanju efikasnosti novčanog poslovanja, i u 2017. godini nastavljene su aktivnosti u razvoju proizvoda i usluga upravljanja novčanim sredstvima. Uspješno je implementirana SEPA Direct Debit shema te su pokrenute mnoge projektne aktivnosti vezano uz prilagođavanje ostalim europskim regulativama. Fokus Banke je i dalje na konstantnom unapređenju postojećih i uvođenju novih digitalnih usluga sa ciljem pojednostavljenja procesa i stvaranja boljeg korisničkog iskustva za klijenta. U tom smislu konstantno se radi na unapređenju naših digitalnih kanala kao i doradama on-line aplikacije za predaju zahtjeva za otvaranje računa koja je sada dvojezična i omogućuje i dodatne funkcionalnosti, a sve s ciljem skraćivanja procesa i smanjenja broja dolazaka klijenta u Banku.

Uz navedeno, tijekom 2017. godine završene su projektne aktivnosti s ciljem unapređenja procesa pologa gotovog novca čime je postojeća vrlo uspješna usluga Pametni sef postala još modernija i nadograđena potpuno novim funkcionalnostima pologa deviza i mjenjačkih deviza. Ujedno je paralelnim razvojem aktivnog deviznog računa omogućena i kvalitetnija i kompletnija usluga za ovlaštene mjenjače.

U financiranju izvoza, u prvih 09. mjeseci 2017. nastavljen je trend iz 2016. godine prema kojem je ostvaren značajan rast i povećanje udjela Banke i Erste Factoringa na tržištu u dijelu Supply Chain Finance-a kroz forfaiting akreditiva, odnosno izvozni faktoring, uz osiguranje policom osiguranja izvozno kreditne agencije, Tijekom 2016. i 2017. godine ostvarena je vodeća pozicija na tržištu u segmentu kreiranja kompletnih financijskih rješenja u vanjskotrgovinskom poslovanju i strukturiranom financiranju izvoza. Intenzivirane su aktivnosti u pružanju podrške izvozno orijentiranim klijentima kroz strukturirano financiranje, suradnju s izvozno-kreditnim agencijama (HBOR, SID, HKO) i ugovaranju polica osiguranja namijenjenih izvoznicima i Banci, predlaganje stručnih poslovnih rješenja, organizaciju radionica te posjete klijentima. Proizvodom kredita dobavljaču, koji izvozniku omogućava poboljšanje konkurentne prednosti na tržištu te ubranu naplatu odmah po izvršenoj isporuci proizvoda i usluga, Banka je jedina komercijalna banka na tržištu koja u potpunosti može pružiti kompletnu uslugu izvoznicima.

5.1.3 Glavna tržišta

Napomena: za potrebe izrade ove točke korišteni su podaci iz publikacija Hrvatske narodne banke - Financijska stabilnost, Bilten i Bilten o bankama te podaci o poslovanju kreditnih institucija na kraju 2016. godine, dostupni na stranicama www.hnb.hr kao i podaci iz publikacije Centralne banke Crne Gore – kvartalni Makroekonomski izvještaj te ostali podaci o kreditnim institucijama dostupni na www.cb-cg.org

Glavno tržište Izdavatelja je bankarsko tržište Republike Hrvatske. Obzirom da je Izdavatelj vlasnik 100% udjela ovisnog društva Erste bank AD Podgorica, na ovom mjestu navodi se kratak pregled bankarskog tržišta Crne Gore.

Bankarsko tržište Republike Hrvatske

Na kraju 2016. godine na hrvatskom bankarskom tržištu poslovalo je 25 banaka i jedna štedna banka, što predstavlja smanjenje broja banaka za dvije u odnosu na kraj 2015. godine, nakon što je tijekom 2016. pokrenut stečajni postupak nad Bankom splitsko-dalmatinskom, a BKS banka je nastavila poslovati kao prva EU podružnica u Hrvatskoj. S obzirom na veličinu, prema klasifikaciji HNB-a, ovih 25 banaka može se podijeliti na grupe od 6 velikih banaka, 3 srednje banke te 16 malih banaka. Krajem 2016. nije zabilježena znatnija promjena u raspodjeli tržišnih udjela među grupama banaka. Grupi velikih banaka je tako i dalje pripadao najveći tržišni udio, odnosno 79,4% ukupne imovine svih banaka, a dvije najveće banke imale su preko 40% udjela u ukupnoj imovini banaka, što upućuje na visoku koncentriranost hrvatskog bankarskog sustava. Isto tako, oko 90% ukupne imovine svih banaka je u većinskom vlasništvu stranih dioničara. Konsolidacija bankarskog sektora u Hrvatskoj dovela je do poboljšanja konkurencije između velikih banaka te dodatnih konkurentskih pritisaka na manje domaće banke.

Poslovanje banaka u 2016. godini je bilo značajno obilježeno iščezavanjem učinaka jednokratne konverzije kredita u švicarskom franku iz 2015., nastavkom prodaje plasmana, rastom cijena financijske imovine, ubrzanjem ekonomske aktivnosti te povećanjem intenziteta novoodobrenih kredita. Spomenuti trendovi reflektirali su se u značajnom poboljšanju pokazatelja financijske stabilnosti i profitabilnosti. Tako je udio loših kredita u ukupnim kreditima banaka krajem 2016. godine iznosio 13,8%, dok je u istom razdoblju godinu ranije taj udio bio 16,7%. Udio loših kredita i dalje je znatno izraženiji u segmentu poduzeća, dok segment stanovništva i dalje pokazuje znatno višu razinu otpornosti, ali je u oba sektora (zbog striktno regulative) došlo do značajnog porasta pokrivenosti loših kredita rezervacijama, koja je krajem 2016. godine dosegla razinu od preko 63%. Povoljniji trendovi bili su popraćeni i padom troškova rezerviranja te povećanjem stope adekvatnosti kapitala na povijesno visoku razinu od 22,5%. Usporedbom stope adekvatnosti jamstvenog kapitala hrvatskih banaka s bankama zemalja regije i nekih razvijenijih zemalja zaključuje se kako je hrvatski bankovni sustav visoko kapitaliziran, među najvišim u Europi. Visoka razina kapitaliziranosti bankarskog sustava tako sugerira visoku otpornost bankarskog sustava na šokove.

Kreditna aktivnost tijekom 2016. zadržala je negativan ton koji je prisutan još od kraja 2012. godine, te su ukupni krediti zabilježili prosječan pad od 5,8% u 2016. Pad kredita posljedica je niske kreditne aktivnosti kako stanovništva, tako i poduzeća, iako je na strani stanovništva zabilježen izražajni pad. Pad volumena kredita također je bio posljedica i intenziviranja procesa prodaje loših plasmana banaka. Rezultat toga prije svega je pad u stambenim kreditima, koji čine najveći udio u ukupnim kreditima stanovništvu (odnosno 44,6% krajem 2016.), na što je utjecaj ostavila i CHF konverzija. Nakon postupka konverzije koja je započeta krajem 2015. godine, dolazi do rasta udjela stambenih kredita vezanih uz euro, dok se istovremeno udio kredita vezanih za švicarski franak snažno smanjuje (sa 37% prije početka konverzije na ispod 4% u krajem 2016.). Ipak, u narednom razdoblju očekujemo određene pomake na bolje po pitanju kreditne aktivnosti, imajući na umu da snažnije perspektive rasta, stabilizacija uvjeta na tržištu rada te poboljšanje investicijske klime pozitivno utječu na potražnju. S druge strane, trendovi na strani depozita zadržali su stabilna kretanja i tijekom 2016. Depoziti stanovništva i dalje bilježe postojane stope rasta, što u određenoj mjeri upućuje na zadržavanje opreznijeg stava prema potrošnji i jaču sklonost štednji, usprkos poboljšanim trendovima na tržištu rada. Depoziti poduzeća također pokazuju pozitivna kretanja, gdje je u 2016. zabilježen rast od 9,3%. Čišćenje bilanci te učinci konverzije CHF kredita rezultirali su smanjenjem ukupnih troškova rezerviranja za gubitke, te su oni zabilježili značajni pad u odnosu na 2015. Nakon što su banke u 2015. po prvi put u više od 10 godina ostvarile negativan povrat, u 2016. dolazi do oporavka oba pokazatelja profitabilnosti, pri čemu se RoE nalazila na razini od 9,5%, a RoA na razinama od 1,3%.

Bankarsko tržište Crne Gore

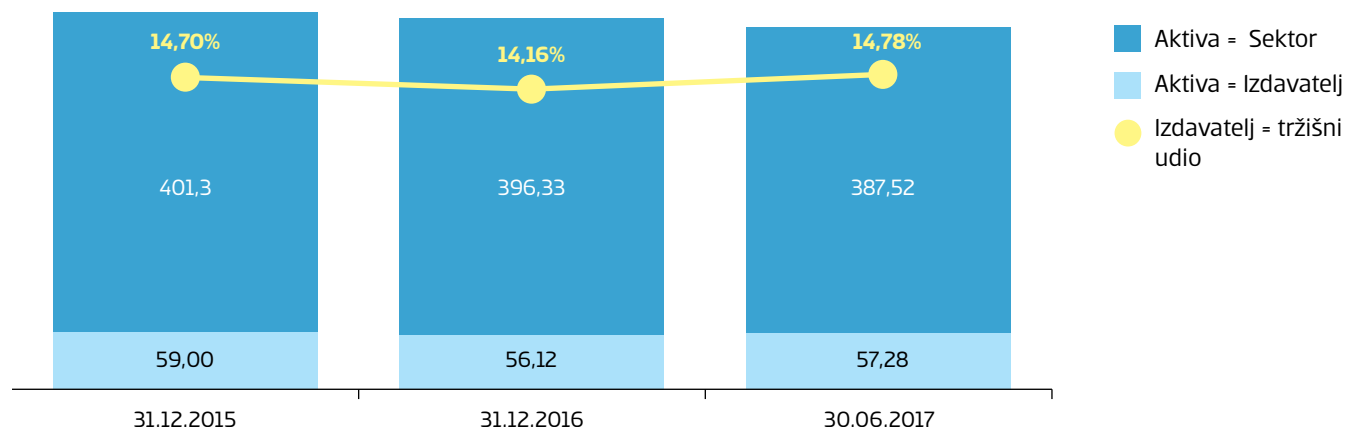
Tijekom 2016. godine u Crnoj Gori je poslovalo 15 banaka, a prema zadnjim dostupnim podacima za drugi kvartal 2016. godine bankarski sustav je bio izrazito likvidan (značajno iznad regulatornog minimuma) i profitabilan, s povratom na prosječnu aktivnu (ROAA) od 0,82% i povratom na prosječni kapital (ROAE) od 6,09%, pri čemu su oba pokazatelja bila viša u odnosu na isto razdoblje 2015. godine. Pokazatelji stabilnosti bankarskog sustava su se također poboljšali, s padom udjela nekvalitetne aktive u ukupnoj aktivni banaka s 13,6% na kraju drugog kvartala 2015. godine, na 9,6% u drugom kvartalu 2016, pod utjecajem boljih ekonomskih rezultata i prodaje plasmana. Kapitaliziranost bankarskog sustava je također bila na relativno visokoj razini, od oko 16%. Omjer kredita i depozita se u promatranom razdoblju nalazio na razini od 0,91%, što upućuje da u crnogorskom bankarskom sustavu postoji potencijal za ubrzanje kreditne aktivnosti.

Podaci o monetarnim kretanjima za cijelu 2016. godinu pokazuju da su ukupni krediti banaka porasli za 1,3%, pri čemu je kreditiranje stanovništva zabilježilo relativno visoku stopu od 10,5%, a kreditiranja privatnih poduzeća 1,2% pa se može zaključiti da je rezultat relativno skromnog porasta ukupnih kredita posljedica pada kredita javnim poduzećima i međubankarskih pozajmica. S obzirom da se u 2017. godini očekuje ubrzanje gospodarske aktivnosti te da je središnja banka početkom godine spustila razinu obvezne pričuve s 9,5% na 7,5% i s 8,5% na 6,5%, ovisno o osnovici za obračun obavezne pričuve, čime će se dodatno povećati likvidna sredstva banaka.

5.1.4 Osnova za svaku izjavu Izdavatelja u vezi s njegovim konkurentskim položajem

NAPOMENA: U ovoj točki su za potrebe utvrđivanja tržišnog položaja korišteni su Privremeni revidirani i nerevidirani podaci za kreditne institucije koje Hrvatska narodna banka objavljuje na svojim Internet stranicama (<http://www.hnb.hr/statistika/statisticki-podaci/financijski-sektor/druge-monetarne-financijske-institucije/kreditne-institucije/pokazatelji-poslovanja-kreditnih-institucija>). Zbog metodoloških razlika podaci o Izdavatelju u tim izvješćima u nekim dijelovima se u manjoj mjeri razlikuju od podataka u revidiranim godišnjim i nerevidiranim polugodišnjim izvješćima navedenim u točki 11.1 i 11.5 dijela II ovog Prospekta.

Prikaz 8. Tržišni udio Izdavatelja po visini ukupne aktive (HRK mlrd)



Izvor: Hrvatska narodna banka

6 Organizacijska struktura

6.1 Kratak opis grupe te položaja koji Izdavatelj ima u grupi

Izdavatelj je kreditna institucija u smislu Zakona o kreditnim institucijama koja samostalno funkcionira na tržištu u skladu s primjenjivim propisima. Međutim, Izdavatelj je i član, jedne od vodećih bankarskih grupacija u Istočnoj Europi na čijem je čelu Erste Group Bank AG, Beč („Erste Grupa“) i u tom svojstvu poslovno usklađuje svoje aktivnosti s drugim članicama Erste Grupe u Republici Hrvatskoj i inozemstvu.

Obzirom na svoj položaj i gospodarsku snagu, na relevantnim tržištima Izdavatelj često surađuje s drugim članicama Erste Grupe, između ostalog i kao prodajni kanal za njihove proizvode i usluge, omogućujući tako klijentima prednosti koje proizlaze iz poslovanja sa snažnom poslovnom grupacijom financijskih institucija.

Vlasnička struktura Izdavatelja obrazložena je u točki 10.1 II. dijela Prospekta.

U nastavku je dan kratak pregled većinskog dioničara Izdavatelja, te društava u kojima Izdavatelj drži vlasničke udjele.

Erste Group Bank AG

Pravni prednik Erste Group Bank AG osnovan je 1819. godine kao prva štedna banka pod imenom Verein der Ersten österreichischen Spar-Casse. 1997. godine, nakon spajanja sa Giro Credit bankom promijenjeno joj je ime u Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG. Nakon spajanja sa Giro Credit bankom postala je tada druga po

veličini kreditna institucija u Austriji. Od kolovoza 2008. sukladno odluci skupštine dioničara aktivnosti poslovanja u Austriji se odvijaju u okviru Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, a tvrtka majka dobiva naziv Erste Group Bank AG.

Erste Grupa jedna je od vodećih bankarska grupacija u Srednjoj i Istočnoj Europi u svom poslovanju fokusirana na poslovanje sa stanovništvom i malim i srednjim poduzetništvom. Ukupno opslužuje 15,9 milijuna klijenata. Sa 2.648 poslovnica, Erste Grupa zapošljava 47.034 djelatnika krajem 2016. Erste Grupa je naročito prisutna na bankarskom tržištu Austrije te zemalja Srednje i Istočne Europe (Češka, Rumunjska, Slovačka, Mađarska, Hrvatska, Srbija i Crna Gora), ali i u većim svjetskim financijskim centrima kao što su New York, London i Hong Kong.

Erste Grupa pruža širok spektar financijskih usluga, uključujući kreditno-depozitno poslovanje, investicijsko bankarstvo, trgovanje vrijednosnim papirima i izvedenicama (za svoj račun i za račun klijenata), upravljanje financijskom imovinom, projektno financiranje, međunarodno financiranje trgovine, korporativno financiranje, aktivnosti iz područja tržišta novca i tržišta kapitala, trgovanje devizama, leasing te faktoring.

Prikaz 9. Izabrani konsolidirani pokazatelji poslovanja Erste Group Bank AG za 2016. godinu

| U EUR milijunima | 2015 | 2016 |
|---|----------------|----------------|
| Bilanca | | |
| Ukupna imovina | 199,743 | 208,227 |
| Kredit i potraživanja od kreditnih institucija | 4,805 | 3,469 |
| Kredit i potraživanja od klijenata | 125,897 | 130,654 |
| Trgovanje, financijski instrumenti | 47,542 | 47,586 |
| Nematerijalna imovina | 1,465 | 1,390 |
| Novac i ostala sredstva | 20,035 | 25,127 |
| Obveze i kapital | 199,743 | 208,227 |
| Depoziti banke | 14,212 | 14,631 |
| Depoziti klijenata | 127,946 | 138,013 |
| Dužnički vrijednosni papiri | 29,654 | 27,192 |
| Obveze raspoložive za trgovanje i ostale obveze | 13,124 | 11,789 |
| Kapital raspoloživ manjinskim udjelima | 3,802 | 4,142 |
| Kapital raspoloživ vlasnicima matice | 11,005 | 12,460 |

| U EUR milijunima | 2015 | 2016 |
|---|-----------|-----------|
| Račun dobiti i gubitka | | |
| Neto prihod od kamata | 4,444.7 | 4,374.5 |
| Neto prihod od naknada i provizija | 1,861.8 | 1,783.0 |
| Neto rezultat iz trgovanja i svođenja na fer vrijednost | 210.1 | 272.3 |
| Operativni prihodi | 6,771.8 | 6,691.2 |
| Operativni troškovi | (3,868.9) | (4,028.2) |
| Operativni rezultat | 2,902.9 | 2,663.0 |
| Neto gubitak od umanjenja vrijednosti financijske imovine | (729.1) | (195.7) |
| Operativni rezultat prije oporezivanja | 1,639.1 | 1,950.4 |
| Neto dobit raspoloživa vlasniku matičnog društva | 968.2 | 1,264.7 |

Izvor: Godišnje izvješće Erste Group Bank AG za 2016. godinu

Ovisna i pridružena društva Izdavatelja na dan 31.12.2016

Niže su navedena društva u kojima Izdavatelj ima prevladavajući ili kontrolni utjecaj. U tim društvima Izdavatelj ostvaruje svoja prava na način i putem tijela i organa predviđenih propisima i internim aktima tih društava. Ulaganja u ovisna i pridružena društva vode se po trošku ulaganja u nekonsolidiranim financijskim izvještajima Izdavatelja umanjenom za ispravak vrijednosti.

Prikaz 10. Ovisna i pridružena društva Izdavatelja

| Naziv ovisnog društva | Vlasnički udio | Osnovna djelatnost | Sjedište |
|--|----------------|--|--|
| Erste Nekretnine d.o.o. | 100% | Poslovanje nekretninama | Ivana Lučića 2A, Zagreb |
| Erste Bank a.d. Podgorica, Montenegro | 100% | Kreditna institucija | Studentska bb, Podgorica, Montenegro |
| Erste Card Club d.o.o. za financijsko posredovanje i usluge | 100% | Financijsko posredovanje i usluge | Praška 5, Zagreb |
| Erste Card d.o.o. Slovenija | 100% | Financijsko posredovanje i usluge | Dunajska cesta 129, Ljubljana, Slovenija |
| Erste Factoring d.o.o. za faktoring | 74,996% | Društvo za otkup nedospjelih potraživanja | Ivana Lučića 2, Zagreb |
| Erste & Steiermärkische S-Leasing, d.o.o. | 50% | Financijski i operativni najmovi | Zelinska 3, Zagreb |
| Izbor Nekretnina d.o.o. | 100% | Upravljanje nekretninama i najam | Ivana Lučića 2, Zagreb |
| Erste Group IT HR d.o.o. | 80% | IT inženjering | Jurja Haulika 19/A, Bjelovar |
| Naziv pridruženog društva | | | |
| S Immorent Zeta d.o.o. | 49% | Poslovanje nekretninama | Ivana Lučića 2A, Zagreb |
| Immokor Buzin d.o.o. | 49% | Poslovanje nekretninama | Ivana Lučića 2A, Zagreb |
| Erste d.o.o.- društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima | 45,86% | Društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima | Ivana Lučića 2A, Zagreb |

Izvor: Izdavatelji; Godišnje izvješće na 31.12.2016.

Stjecanja i spajanja tokom 2016. godine

Erste banka je stekla dodatnih 60% udjela u Erste Group IT HR d.o.o. 12. travnja 2016. godine za iznos od 2 milijuna HRK te tako povećala svoj udio u vlasništvu na 80%. Budući da je stjecanje izvršeno unutar Grupe (krajnje matično društvo za kontrolu je Erste Group Bank A.G.), za stjecanje društva Erste Group IT HR d.o.o. koristila se metoda udruživanja interesa.

Na dan 13. travnja 2016. godine Erste banka je povećala kapitalne rezerve u nekonsolidiranom ovisnom društvu Izbor Nekretnina d.o.o. u iznosu 38 milijuna HRK. Od tog datuma društvo je počelo aktivno poslovati te ih je Erste banka odlučila konsolidirati u svojim financijskim izvještajima za Grupu.

6.2 Ovisnost Izdavatelja o drugim subjektima unutar Grupe, zajedno s objašnjenjem ove ovisnosti

Iz vlasničke strukture Izdavatelja opisane u točki 10.1 dijela II. ovog Prospekta proizlazi njegov ovisan položaj u odnosu na Erste Group Bank AG i Steiermärkische Bank und Sparkassen AG.

Erste Group Bank AG i Steiermärkische Bank und Sparkassen AG mogu neposredno ostvarivati prevladavajući utjecaj na Izdavatelja. Kontrola dioničara nad Izdavateljem koja proizlazi iz ovisnog položaja može se manifestirati isključivo kroz ostvarivanje prava iz dionica Izdavatelja na zakonom predviđeni način. Osim neposrednog sudjelovanja u kapitalu, ne postoji ni jedna druga pravna osnova iz koje bi proizlazila ovisnost Izdavatelja o dioničarima.

7 Informacije o trendovima

7.1 Izjava da nije bilo značajnih negativnih promjena u očekivanjima Izdavatelja od datuma posljednjih objavljenih revidiranih financijskih izvještaja

Nije bilo značajnih negativnih promjena u očekivanjima Izdavatelja od datuma posljednjih objavljenih revidiranih financijskih izvješća.

7.2 Informacije o svim poznatim trendovima, nesigurnostima, zahtjevima, obvezama ili događajima koji bi vjerojatno mogli imati znatan utjecaj na očekivanja Izdavatelja, barem tijekom sadašnje poslovne godine

Makroekonomski okvir

Nakon oporavka gospodarske aktivnosti u 2015. godini, trend rasta se dinamizirao i tokom 2016. godine, te se BDP povećao za 3,0% (u odnosu na 2,2% iz 2015.) sukladno javno dostupnim podacima objavljenim na internetskim stranicama Državnog zavoda za statistiku (www.dzs.hr). Domaća potražnja ostaje glavni pokretač ekonomije, gdje se očekuje nastavak pozitivnih trenova i na strani osobne potrošnje, kao i investicija. Dok će osobnoj potrošnji ići u prilog bolji uvjeti na tržištu rada, poboljšani potrošački sentiment te smanjenje poreza na dohodak, pozitivni utjecaj na investicijsku aktivnost trebao bi doći sa strane jače apsorpcije sredstava iz EU fondova, a što će se pozitivno reflektirati na aktivnost javnog sektora, uz očekivano dinamiziranje ulaganja i u privatnom sektoru. Turizam i daljnja trgovinska integracija sugeriraju nastavak pozitivnih trendova na strani izvoza, dok snažnija domaća potražnja sugerira i rastuće pritiske na strani uvoza. Uzimajući sve to u obzir, rast gospodarske aktivnosti se očekuje na razinama od oko 3% u srednjem roku. Perspektive rasta uvelike ostaju osjetljive na dinamiku rasta u EU, geopolitičke utjecaje (turizam), te mogućnosti provođenja strukturnih reformi kao preduvjeta stabilnog makroekonomskog okruženja. Za očekivati je da će aktivacija 'lex Agrokora' i proces restrukturiranja Agrokora u narednim godinama u određenoj mjeri biti uteg dinamici rasta. Eksterna pozicija također pokazuje trend smanjivanja ranjivosti, gdje se na strani tekućeg računa platne bilance i dalje zadržava pozitivan predznak, dok trend razduživanja rezultira smanjenjem inozemnog duga, te pad ispod razine od 100% BDP-a. Iako su protekle godine obilježene izraženim deflacijskim tonom, ponajprije uslijed niskih pritisaka na troškovnoj strani, 2017. donosi preokret takvog trenda s postepenim povratkom inflacije u pozitivno područje. Takva kretanja se očekuju i u nastavku godine, u kojem bi niski bazni efekt, preokret pritisaka na

troškovnoj strani te jača domaća potražnja trebali podržati postupni oporavak inflacije. Uvjeti na tržištu rada od 2015. godine nadalje bilježe poboljšanje, pokazujući oporavak zaposlenosti uz smanjenje stope nezaposlenosti prema prihvatljivijim razinama. Takav trend je dodatno potpomognut migracijskim kretanjima te smanjenjem aktivnog stanovništva. Što se pak fiskalne pozicije tiče, nakon snažnih konsolidacijskih napora u 2015. godini, trendovi su ostali pozitivni i tijekom protekle godine te je zabilježen manjak proračuna od tek 0,8% BDP-a. Nastavak fiskalne konsolidacije omogućio je tako smanjivanje razine javnog duga, ali i izlazak iz Procedure prekomjernog deficita. Očekivan nastavak odgovorne fiskalne politike u narednom periodu, uz stabilizirane perspektive rasta govore u prilog povoljnijim ocjenama kreditnog ratinga Republike Hrvatske u nadolazećem periodu.

8 Predviđanja ili procjene dobiti

Izdavatelj u ovom Registracijskom dokumentu nije iznio predviđanja ili procjene buduće dobiti.

9 Administrativna, rukovodeća i nadzorna tijela

9.1 Imena, poslovne adrese i funkcije u Izdavatelju članova administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela, naznaka osnovne djelatnosti koju obavljaju izvan samog Izdavatelja, ako su značajne u odnosu na tog Izdavatelja

Uprava izdavatelja:

Christoph Schoefboeck

| | |
|--|--|
| Funkcija: | predsjednik Uprave |
| Ovlaštenja: | zastupa skupno s još jednim članom Uprave ili prokuristom |
| Poslovna adresa: | Ivana Lučića 2, Zagreb, Republika Hrvatska |
| Značajne aktivnosti izvan Izdavatelja: | predsjednik Nadzornog odbora Erste & Steiermarkische S- leasing d.o.o. član Nadzornog odbora Erste Factoring d.o.o. član Odbora direktora Erste Bank AD Podgorica |
| Zaduženja: | Sektor upravljanja rizicima Sektor upravljanja kreditnim rizikom tvrtki Sektor naplate i upravljanja lošim plasmanima Sektor korporativne sigurnosti Sektor ljudskih potencijala Sektor pravnih poslova Sektor za usklađenost Ured za ekonomska istraživanja Ured korporativnih komunikacija |

Christoph Schoefboeck magistrirao je na Ekonomskom fakultetu u Beču 1989. godine, a 1995. i doktorirao na istom fakultetu. U periodu od 1999. do 2004. godine pohađao je tri programa za usavršavanje menadžerskih vještina (Chase Credit Management Program u Londonu; General Management Program (MDII) Grupe Bank Austria; Managerial Effectiveness / Malik Management Centre St Gallen).

Karijeru je započeo 1996. u Moskvi, na poziciji glavnog predstavnika Creditanstalt u Rusiji. 1998. prelazi na funkciju voditelja upravljanja rizicima u Bank Austria Creditanstalt Russia, također u Moskvi. 2001. prelazi u International Moscow Bank gdje je bio zadužen za projekt integracije IMB i Bank Austria Creditanstalt Russia. 2002. dolazi u Hrvatsku na mjesto člana Uprave HVB Croatia d.d. zaduženog za upravljanje rizicima, kontroling, IT i operativne funkcije. Paralelno s dužnošću člana Uprave obnaša i dužnost člana nadzornog odbora HVB leasing i Wüstenrot stambene štedionice. Spajanjem HVB-a i Splitske banke, sredinom 2003. postaje direktor Sektora za upravljanje rizicima i Sektora operativnih funkcija. 2006. odlazi u Moskvu na poziciju direktora Sektora operativnih funkcija i člana uprave ZAO Raiffeisen bank, gdje radi do kraja 2010. sa zaduženjima za sve operativne i IT aktivnosti banke, kao i za unutarnju organizaciju banke.

Početak 2011. godine dolazi u ERSTE & STEIERMÄRKISCHE BANK d.d. na poziciju člana Uprave, a 2015. godine preuzima funkciju predsjednika Uprave.

Borislav Centner

| | |
|--|---|
| Funkcija: | član Uprave |
| Ovlaštenja: | zastupa skupno s još jednim članom Uprave ili prokuristom |
| Poslovna adresa: | Ivana Lučića 2, Zagreb, Republika Hrvatska |
| Značajne aktivnosti izvan Izdavatelja: | član Odbora direktora Erste Bank A.D. Podgorica zamjenik predsjednika Nadzornog odbora Erste Nekretnine d.o.o. zamjenik predsjednika Nadzornog odbora Erste Factoring d.o.o. zamjenik predsjednika Nadzornog odbora IR REAL ESTATE LEASING d.o.o. član Nadzornog odbora Erste & Steiermarkische S- leasing d.o.o. zamjenik predsjednika Nadzornog odbora Zagrebačka burza d.d. član Odbora direktora Erste Bank AD Podgorica član društva Peritum d.o.o. |
| Zaduženja: | Sektor gospodarstva Sektor velikih korporativnih klijenata Sektor financijskih tržišta |

Borislav Centner diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, nakon čega je položio brokerski i stručni bankarski ispit. Na području dugoročnog financiranja još se stručno usavršavao kod AIB International Consultants u Dublinu u Irskoj.

Karijeru započinje 1990. kad se zapošljava u Trgovačkoj banci Zagreb kao viši financijski službenik. U razdoblju od 1992.-1995. najprije je direktor Sektora, a potom i direktor Direkcije gospodarstva Trgovačke banke. U razdoblju od 1995.-2000. godine je član Uprave Trgovačke banke Zagreb, odnosno u razdoblju od 2000.-2003. godine je član Uprave Erste&Steiermärkische Bank d.d. Zagreb koja je nastala spajanjem Trgovačke, Čakovačke i Bjelovarske banke. Spajanjem Erste&Steiermärkische Bank d.d. Zagreb i Riječke banke d.d. Rijeka tijekom 2003. godine postaje član Uprave Erste banke.

Sladana Jagar

| | |
|--|---|
| Funkcija: | član Uprave |
| Ovlaštenja: | zastupa skupno s još jednim članom Uprave ili prokuristom |
| Poslovna adresa: | Ivana Lučića 2, Zagreb, Republika Hrvatska |
| Značajne aktivnosti izvan Izdavatelja: | predsjednik Nadzornog odbora Erste nekretnine d.o.o. član Odbora direktora Erste Bank A.D. Podgorica |
| Zaduženja: | Sektor računovodstva i kontrolinga Sektor upravljanja aktivom i pasivom Sektor unutarnje revizije |

Sladana Jagar diplomirala je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu. Karijeru je započela 1990. godine u Trgovačkoj banci u Zagrebu. U razdoblju od 1990.-2000. godine bila je direktor Službe računovodstva, odnosno direktor Službe unutarnje kontrole te potom i članica Uprave Trgovačke banke Zagreb, pri čemu je bila zadužena za platni promet, analizu i kontrolu te IT.

U razdoblju od 2000.-2002. bila je direktor Službe unutarnje kontrole Erste&Steiermärkische bank d.d. Zagreb. Nakon kupnje Riječke banke od strane Erste Bank, tijekom godinu dana (2002.-2003.) bila je član Uprave Riječke banke d.d. Pripajanjem ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK d.d. Zagreb Riječkoj banci d.d. Rijeka postaje članom Uprave Erste banke.

Zdenko Matak

| | |
|--|--|
| Funkcija: | član Uprave |
| Ovlaštenja: | zastupa skupno s još jednim članom Uprave ili prokuristom |
| Poslovna adresa: | Ivana Lučića 2, Zagreb, Republika Hrvatska |
| Značajne aktivnosti izvan Izdavatelja: | predsjednik Nadzornog odbora Erste Card Club d.o.o. član Nadzornog odbora Erste d.o.o. |
| Zaduženja: | Sektor građanstva Sektor direktnih kanala Sektor marketinga Tim za digitalnu transformaciju |

Zdenko Matak diplomirao je 1989. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu. Karijeru je započeo 1989. godine u Bjelovarskoj banci gdje je u periodu od 10 godina radio na poslovima projektanta, organizatora i programera informatičkih sustava. 1999. godine dolazi na poziciju zamjenika direktora a ubrzo i direktora Sektora građanstva Bjelovarske banke. U periodu 2000.-2004. obnaša dužnost direktora regionalne direkcije Istok u Sektoru građanstva u ERSTE & STEIERMÄRKISCHE BANK koja je nastala spajanjem Trgovačke, Čakovačke i Bjelovarske banke. Od 2004.-2014. obavlja dužnost direktora Sektora građanstva, te je 2014. imenovan članom Uprave Erste banke.

Martin Hornig

| | |
|--|--|
| Funkcija: | član Uprave |
| Ovlaštenja: | zastupa skupno s još jednim članom Uprave ili prokuristom |
| Poslovna adresa: | Ivana Lučića 2, Zagreb, Republika Hrvatska |
| Značajne aktivnosti izvan Izdavatelja: | nema |
| Zaduženja: | Sektor procesinga Sektor IT i organizacije Ured za upravljanje portfeljem projekata Ured za IT strategiju, arhitekturu i upravljanje Sektor upravljanja imovinom i gotovinom |

Martin Hornig diplomirao je na Sveučilištu ekonomije i poslovnog upravljanja u Beču, nakon čega je 1995. stekao certifikat ovlaštenog revizora za kvalitetu upravljanja sustavima, te 1997. certifikat za konzultantska upravljanja. Karijeru je započeo 1988. u društvu Bollenberger&Bollenberger GmbH, Wiener Neustadt, Austria, te je 1994. nastavio u društvu TPA Horwath Unternehmensberatung GmbH, Vienna, Austria. 1997. obavlja poslove višeg konzultanta u društvu Syngorup Unternehmensberatung GmbH, Trier, Germany. 1998. prelazi u Erste Group Immorent AG gdje do 2000. obavlja poslove međunarodnog poslovanja. Od 2000. do 2002. obavlja poslove direktora međunarodnog sektora te direktora finacija i kontrolinga. Od 2002. u društvu Poistovna Slovenskej sporitelne, a.s. Bratislava i Camelot IT and Consulting GmbH, Erste Group, Bratislava obnaša funkciju člana Odbora direktora, a od 2007. obavlja poslove direktora u IT Solutions SK i IT Services SK spol. s.r.o., (Erste Group, Bratislava). Od 2010. do 2012. obavlja poslove direktora u IT Solutions Holding GmbH, Republika Austrija i Erste Group IT International spol s.r.o., Bratislava. 2012. postaje član Uprave u Brokerjet Bank AG (Erste Group, Beč, Republika Austrija) dok 2014. postaje član Uprave Erste banke.

Nadzorni odbor izdavatelja:

Willibald Cernko

| | |
|--|---|
| Funkcija: | Predsjednik Nadzornog odbora |
| Poslovna adresa: | Erste Group Bank AG 1100 Wien, Am Belvedere 1 |
| Značajne aktivnosti izvan Izdavatelja: | Član Uprave Erste Group Bank AG Zamjenik Predsjednika Nadzornog odbora Erste Group Immorent AG Predsjednik Odbora direktora Erste Reinsurance S.A. Član Nadzornog odbora Mobilux Acquisition SAS |

Willibald Cernko završio je Komercijalnu visoku školu 1985., a 1987. diplomirao je na Export Academy na Sveučilištu u Beču. 2003.g. postaje član Uprave Bank Austria Creditanstalt AG te je zadužen za poslovanje sa pravnim i fizičkim osobama, te upravljanje imovinom. Od 2006. do 2007. vrši funkciju člana Uprave Bank Austria Creditanstalt AG, zadužen za Sektor građanstva, nakon čega postaje član Uprave zadužen za Sektor građanstva u HypoVereinsbank AG, sa mandatom do 2009. Istovremeno je u razdoblju od siječnja 2008. do rujna 2009. izvršni dopredsjednik, direktor Sektora poslovanja sa fizičkim osobama za Njemačku i Austriju u UniCredit Group. U razdoblju od listopada 2009. do veljače 2016. vrši funkciju izvršnog direktora UniCredit Bank Austria AG, a od lipnja 2011. do listopada 2016. je predsjednik Asocijacije austrijskih bankara. U periodu od listopada do prosinca 2016. vrši funkciju vršitelja dužnosti člana Uprave Erste Group Bank AG nadležnog za upravljanje rizicima. U siječnju 2017. postaje član Uprave Erste Group Bank AG.

Sava Ivanov Dalbokov

| | |
|--|--|
| Funkcija: | Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora |
| Poslovna adresa: | Steiermärkische Bank und Sparkassen AG, Sparkassenplatz 4 - Postfach 844, A-8011 Graz, Republika Austrija |
| Značajne aktivnosti izvan Izdavatelja: | član Uprave Steiermärkische Bank und Sparkassen Aktiengesellschaft član Nadzornog odbora Erste Bank AD, Novi Sad član Odbora direktora Erste Bank AD Podgorica predsjednik Nadzornog odbora Sparkasse banke d.d. Sarajevo predsjednik Nadzornog odbora Sparkasse bank Makedonija a.d. član Nadzornog odbora "Banka Sparkasse d.d. Ljubljana |

Sava Ivanov Dalbokov diplomirao je financije i ekonomiju na Sveučilištu Massachusetts u Bostonu, a magistrirao poslovnu administraciju na Sveučilištu South Carolina u Kolumbiji (MBA). Po završetku studija radio je kao porezni inspektor u Upravi javnih prihoda Massachusetts u Bostonu u Americi i kao analitičar u Moellendorf&Company u Budimpešti, u Mađarskoj.

Karijeru u Erste Group Bank AG Beč, g. Dalbokov je započeo 1997. godine kao direktor za centralnu i istočnu Europu, gdje je sudjelovao u akviziciji najvećih banaka usmjerenih na poslovanje sa stanovništvom i malim poduzetnicima u Češkoj i Slovačkoj. Trenutno obavlja funkciju člana Uprave Steiermärkische Bank und Sparkassen AG.

Franz Kerber

| | |
|--|---|
| Funkcija: | Član Nadzornog odbora |
| Poslovna adresa: | Steiermärkische Bank und Sparkassen AG, Sparkassenplatz 4 - Postfach 844, A-8011, Graz, Republika Austrija |
| Značajne aktivnosti izvan Izdavatelja: | zamjenik predsjednika Uprave Steiermärkische bank und sparkassen AG član Nadzornog odbora Bankhaus Krentschker&CO AG član nadzornog odbora Erste&Steiermärkische bank d.d. član Nadzornog odbora S Immorent AG, član Uprave Holler Privatstiftung član Nadzornog odbora MCG GRAZ E.GEN |

Franz Kerber diplomirao je na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Grazu 1977. Karijeru je započeo 1978. u tvrtci Daimler Benz AG u Stuttgartu, Njemačka, a početkom 1979. zapošljava se u Steiermärkische Sparkasse u Grazu, Austrija, kao referent za komercijalne kredite. Krajem iste godine postaje direktor u leasing tvrtci Immorent Süd Ges.m.b.H., gdje je nadležan za razvoj leasing poslova u regijama Štajerska i Koruška. Od 1981. do 2003. godine zaposlen je u leasing tvrtci Immorent Ges.m.b.H. (kasnije Immorent AG) Beč, gdje 1988. godine postaje skupni prokurist, a 1991. godine član Uprave.

Od 2004. godine do 2010. godine član je Uprave Steiermärkische Bank und Sparkassen AG iz Graza, u kojoj je nadležan za komercijalne poslove, poslove s inozemstvom, marketing te poslove s nekretninama i izgradnju, a od 2010. obnaša funkciju zamjenika predsjednika Uprave Steiermärkische Bank und Sparkassen AG.

Hannes Frotzbacher

| | |
|--|--|
| Funkcija: | Član Nadzornog odbora |
| Poslovna adresa: | Erste Group Bank AG, Vienna, Am Belvedere 1, Republika Austrija |
| Značajne aktivnosti izvan Izdavatelja: | član Nadzornog odbora Erste Group Immorent AG član Nadzornog odbora Erste Bank AD, Novi Sad član Nadzornog odbora Allgemaine Sparkasse Oberösterreich Bank AG član Nadzornog odbora Erste&Steiermärkische bank d.d. |

Hannes Frotzbacher magistrirao je pravo na Studiju prava Sveučilišta u Beču, nakon čega je pohađao brojna stručna usavršavanja i seminare vezane za bankarstvo.

2003. postaje zamjenik direktora Direkcije upravljanja međunarodnim kreditiranjem u Bank Austria AG, a 2007. postaje direktor Sektora za industriju. Karijeru u Erste Group Bank AG Beč započeo je 2010. godine kao direktor Direkcije upravljanja korporativnim rizicima, a 2012. postaje glavni direktor za kreditno poslovanje.

Judit Agnes Havasi

| | |
|--|---|
| Funkcija: | Član Nadzornog odbora |
| Poslovna adresa: | Vienna Insurance Group, Schottenring 30, A-1010 Vienna, Austrija |
| Značajne aktivnosti izvan Izdavatelja: | član Uprave Vienna Insurance Group (VIG) član Nadzornog odbora Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group član Nadzornog odbora Erste&Steiermärkische bank d.d. član Nadzornog odbora Donau Versicherung AG, Vienna Insurance Group član Nadzornog odbora Komunalna poist'ovna a.s., Vienna Insurance Group član Nadzornog odbora Kooperativa poist'ovna a.s., Vienna Insurance Group član Nadzornog odbora Poist'ovna Slovenskej sporitel'ne a.s., Vienna Insurance Group član Nadzornog odbora Die Zweite Wiener Vereins Sparcasse |

Judit Agnes Havasi magistrirala je pravo na Sveučilištu u Beču, a 2003. stekla je titulu doktora prava. 2007. postala je i porezni savjetnik. Za cijelo vrijeme trajanja svoje karijere pohađala je brojna stručna usavršavanja i seminare nadzornih tijela.

Gđa. Judit Agnes Havasi je od 2002. obavljala poslove subsidijara, a od 2003. do 2005. obavljala je poslove direktorice unutarnje revizije u Union Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.. Od 2005. do 2008. obnašala je funkciju članice Uprave Union Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. 2006. bila je članica Proširenog Odbora društva Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group, a od 2007. do 2009. bila je članica Uprave Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group. Od 2009. do 2015. obnašala je funkciju članice Uprave u Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group, a od 2013. do 2015. i funkciju zamjenice Generalnog direktora u navedenom društvu. Od 2016. obnaša funkciju člana Uprave Vienna Insurance Group.

Renate Veronika Ferlitz

| | |
|--|--|
| Funkcija: | Član Nadzornog odbora |
| Poslovna adresa: | Steiermärkische Bank und Sparkassen AG, Sparkassenplatz 4 - Postfach 844, A-8011 Graz, Republika Austrija |
| Značajne aktivnosti izvan Izdavatelja: | član Nadzornog odbora Sparkasse Bank Bosnien, BIH član Nadzornog odbora Erste Factoring d.o.o. |

Renate Veronika Ferlitz 1987. je diplomirala ekonomiju na fakultetu Karl Franzens Universität Graz. Za cijelo vrijeme trajanja svoje karijere pohađala je brojna stručna usavršavanja i seminare nadzornih tijela.

Karijeru u Steiermärkische Bank und Sparkassen AG u Grazu započela je 1987., te je kroz period od 1987. do 2006. obavljala poslove unutar različitih organizacijskih jedinica (interna revizija, Direkcija analize tvrtki, financijski zastupnik, Direkcija naplate i restrukturiranja), a 2006. postala je direktor Direkcije upravljanja operativnim rizicima.

9.2 Sukob interesa administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela

Ne postoji sukob niti potencijalni sukob interesa članova Uprave i Nadzornog odbora Izdavatelja između svih obveza koje se odnose na Izdavatelja i njihovih privatnih interesa i/ili drugih obveza.

10 Većinski dioničari

10.1 U mjeri u kojoj je to poznato Izdavatelju, izravno ili neizravno vlasništvo ili kontrola nad Izdavateljem, priroda takve kontrole te mjere koje su donesene da bi se izbjegla zloupotreba kontrole

Na datum ovog Prospekta izravni vlasnici Izdavatelja imatelji su dionica Izdavatelja:

- Erste Group Bank AG, Beč, Republika Austrija imatelj je 10.023.326 dionica, koje predstavljaju 59,02 % temeljnog kapitala Izdavatelja,
- Steiermärkische Bank und Sparkassen AG imatelj 6.960.849 dionica, koje predstavljaju 40,98 % temeljnog kapitala Izdavatelja.

Prema saznanju Izdavatelja, nema neizravnih vlasnika Izdavatelja. Kontrolu nad izdavateljem ostvaruje Erste Group Bank AG temeljem većinskog sudjelovanja u kapitalu. S obzirom na pravnu prirodu ove kontrole, Izdavatelj nije bio obvezan niti je mogao usvojiti formalne mjere namijenjene izbjegavanju zlouporabe kontrole.

Izdavatelj nije povezan s drugim trgovačkim društvom poduzetničkim ugovorima kako su definirani Zakonom o trgovačkim društvima.

10.2 Opis svih sporazuma poznatih Izdavatelju čija bi provedba mogla naknadno rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem

Prema saznanju Izdavatelja na dan objave ovog Prospekta ne postoje sporazumi provedba kojih bi mogla naknadno rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem.

11 Financijski podatci o imovini i obvezama, financijskom položaju te dobitima i gubicima izdavatelja

11.1 Povijesne financijske informacije

Izdavatelj je u Prospekt uključio konsolidirane revidirane godišnje financijske izvještaje za poslovne godine koje su završile 31. prosinca 2015. i 31. prosinca 2016. upućivanjem na javno objavljene konsolidirane revidirane godišnje financijske izvještaje Erste banke za poslovne godine koje su završile 31. prosinca 2015. i 31. prosinca 2016.

Konsolidirani revidirani godišnji financijski izvještaji Erste banke za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2015. u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja na https://www.erstebank.hr/content/dam/hr/ebc/www_erstebank_hr/misc/o-nama/financijska-izvjesca/2015/godisnje-izvjesce/31.12.2015.%20-%20Godišnje%20izvješće%20za%202015.%20godinu.pdf.

Konsolidirani revidirani godišnji financijski izvještaji Erste banke za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2016. u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja na https://www.erstebank.hr/content/dam/hr/ebc/www_erstebank_hr/misc/o-nama/financijska-izvjesca/2016/godisnje-izvjesce/31.12.2016.%20-%20Godišnje%20izvješće%20za%202016.%20godinu.pdf.

11.2 Financijski izvještaji

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2015. i 2016. godinu uključeni su u dijelu II. Prospekta, točka 11.1 „Povijesne financijske informacije“ upućivanjem na javno objavljene informacije.

11.3 Revizija godišnjih povijesnih financijskih informacija

11.3.1 Izjava o tome da su povijesne informacije revidirane

Povijesne godišnje financijske informacije Izdavatelja obuhvaćene ovim Prospektom su revidirane. Reviziju financijskih izvješća Izdavatelja za 2015. i 2016. godinu izvršilo je društvo Ernst & Young d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Radnička 50, upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080435407, OIB: 58960122779. Navedena financijska izvješća potpisana su od strane ovlaštenog revizora Zvonimira Madunića.

Prema mišljenju revizora priložena konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja, u svim materijalno značajnim aspektima, istinito i fer prikazuju konsolidirani financijski položaj Izdavatelja na dan 31. prosinca 2015. i na dan 31. prosinca 2016. godine, te konsolidirane rezultate poslovanja i konsolidirane novčane tijekove Izdavatelja za 2015. i 2016. godinu sukladno Međunarodnim standardima financijskoga izvještavanja, a koji su usvojeni u Europskoj uniji.

11.3.2 Naznaka ostalih informacija u Registracijskom dokumentu koje su revidirali revizori

U Registracijskom dokumentu nema ostalih informacija koje su revidirali revizori.

11.3.3 Izvori financijskih podataka koji nisu izvod iz revidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja

U Registracijskom dokumentu nema financijskih podataka koji nisu izvod iz revidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja, osim financijskih informacija koje se nalaze u točki 11.5.

11.4 Starost posljednjih financijskih informacija

Posljednja godina revidiranih financijskih izviješća odnosi se na godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine (te je revidirano konsolidirano financijsko izvješće Izdavatelja za tu godinu uključeno u ovaj Prospekt), što nije starije od 18 mjeseci od datuma Registracijskog dokumenta.

11.5 Financijske informacije za razdoblje tijekom godine i druge financijske informacije

Izdavatelj je u Prospekt uključio financijske informacije za razdoblje tijekom godine upućivanjem na javno objavljene konsolidirane financijske izvještaje za razdoblje od 01.01. do 30.06.2017. godine koji su dostupni na internetskim stranicama Izdavatelja na https://www.erstebank.hr/content/dam/hr/ebc/www_erstebank_hr/misc/o-nama/financijska-izvjesca/2017/financijska-izvjesca/30.6.2017.%20-%20Financijsko%20izvješće%20-%20ESB%20Grupa.pdf. Navedeni financijski izvještaji nisu revidirani niti je ovlašten revizor izvršio uvid u iste.

11.6 Sudski i arbitražni postupci

Spor povodom tužbe Potrošača – Hrvatskog saveza udruga za zaštitu potrošača protiv Izdavatelja (i drugih sedam banaka u Republici Hrvatskoj)

Odlučujući o reviziji tužitelja protiv presude i rješenja Visokog trgovačkog suda Republike Hrvatske broj PŽ-7129/13-4 od 13. lipnja 2014. u dijelu kojim je preinačenjem presude Trgovačkog suda u Zagrebu broj P-1401/2012 od 4. srpnja 2013. odbijen tužbeni zahtjev u odnosu na Izdavatelja i ostale tuženike glede nedopuštenosti valutne klauzule u ugovorima o potrošačkom kreditu u švicarskim francima, Vrhovni sud Republike Hrvatske je na sjednici održanoj 03. listopada 2017. godine ukinuo navedenu presudu Visokog trgovačkog suda Republike Hrvatske u toč. 1.1. i 2. izreke te presude i u odluci o parničnim troškovima (toč. V. izreke) te je u tom dijelu predmet vraćen Visokom trgovačkom sudu Republike Hrvatske na ponovno suđenje. Time je postupak vraćen u stadij nakon donošenja nepravomoćne prvostupanjske presude u korist tužitelja protiv koje su Izdavatelj i ostali tuženici pravovremeno podnijeli žalbe po svim osnovama predviđenima procesnim pravilima. Postupak pred Visokim trgovačkim sudom Republike Hrvatske, u kojem će odlučiti o žalbama Izdavatelja i ostalih tuženika, je u tijeku.

Izdavatelj smatra da su, u odnosu na njegov financijski položaj, negativne posljedice presude u dijelu koji se odnosi na ugovaranje jednostrane promjene kamatne stope u ugovorima o potrošačkom kreditu s valutnom klauzulom u švicarskim francima apsorbirane u okviru prilagodbe zahtjevima iz Zakona o potrošačkom kreditiranju (NN 75/09, 112/12, 143/13, 147/13, 09/15, 78/15, 102/15, 52/16).

Postupak izvanredne uprave nad društvom Agrokor d.d.

10. travnja 2017. godine otvoren je postupak izvanredne uprave nad društvom AGROKOR d.d. i određenim društvima povezanim s tom osobom (St-1138/17), a prema kojima izdavatelj i dio povezanih društava izdavatelja s kojima čini grupu kreditnih institucija u smislu Zakona o kreditnim institucijama imaju izloženost s osnove pruženih usluga i plasmana odobrenih u okviru svoje redovne poslovne djelatnosti. Utjecaj tog događaja na financijski rezultat i usklađenje vrijednosti takvih plasmana, sukladno raspoloživim informacijama procesa restrukturiranja definiranom Zakonu o postupku izvanredne uprave u trgovačkim društvima od sistemskog značaja za RH (NN 32/2017), odgovarajuće su evidentirani u poslovnim knjigama Izdavatelja, odnosno njegovih povezanih društava.

Akvizicija društva Diners Club International Belgrade d.o.o.

Nakon zaključenja transakcije u ožujku 2017., kojom je ovisno društvo Izdavatelja Erste Card Club d.o.o. („ECC“) steklo 100% vlasništva nad kompanijom Diners Club International Belgrade d.o.o. („DCIB“), utvrđene su značajne nepravilnosti u poslovanju DCIB-a te službenim financijskim izvještajima za proteklih nekoliko godina, a koje nisu bile prezentirane u postupku kupoprodaje.

Iz tog razloga, ECC je pokrenuo sveobuhvatni proces dodatnih provjera, čime se još jednom utvrdilo postojanje uočenih nepravilnosti, kao i činjenica da službeni financijski izvještaji DCIB-a ne odražavaju stvarno stanje poslovanja kompanije. Nepravilnosti u financijskim izvještajima odnose se na utajene obveze DCIB-a prema vjerovnicima, kao i na neispravno prikazivanje potraživanja od klijenata koji nisu bile prezentirani u postupku kupoprodaje i due dilligencea. Iznos nepravilnosti u financijskim izvještajima vrlo je značajan te dodatna ulaganja u sanaciju navedenih dugovanja ne bi bila ekonomski opravdana.

Iz navedenih razloga, bez obzira na značajnu dosadašnju investiciju ECC-a, donesena je odluka o podnošenju zahtjeva za pokretanje stečajnog postupka kojeg je DCIB i pokrenuo s danom 22. svibnja.2017. godine pod brojem_ 11. St-102/2017 pred Privrednim sudom u Beogradu. Razlog podnošenja zahtjeva je prezaduženost DCIB-a, koja je rezultat dugogodišnje zloupotrebe i neodgovornog upravljanja od strane bivšeg menadžmenta, protiv kojeg su podnesene kaznene prijave, te je komunikacija s nadležnim tijelima u tijeku. Utjecaji ovog poslovnog događaja na financijski rezultat odgovarajuće su evidentirani u poslovnim knjigama Izdavatelja, odnosno njegovih povezanih društava.

Osim navedenih, na datum objave ovog Prospekta Izdavatelj nije stranka u postupku koji bi mogao imati značajne učinke na njegov financijski položaj ili profitabilnost, niti prema saznanju Izdavatelja prijeti mogućnost pokretanja takvog postupka.

11.7 Znatna promjena financijskog ili tržišnog položaja Izdavatelja od završetka posljednjeg poslovnog razdoblja za koje su objavljene revidirane financijske informacije

Od datuma posljednjeg objavljenog revidiranog konsolidiranog i nekonsolidiranog financijskog izvještaja za godinu završenu 31. prosinca 2016., zajedno s izvještajem neovisnog revizora, nije bilo značajnih promjena u pogledu financijskog ili tržišnog položaja Izdavatelja.

12 Značajni ugovori

Ugovori čiji je potpisnik Izdavatelj nisu u sukobu s obvezom Izdavatelja prema Imateljima Obveznica. Izdavatelj nema značajnijih ugovora koji nisu zaključeni u redovnom tijeku poslovanja Izdavatelja, koji bi za Izdavatelja ili bilo kojeg od njegovih ovisnih i pridruženih društava mogli rezultirati obvezom ili pravom, a koje je značajno za sposobnost Izdavatelja da ispunjava svoje obveze prema imateljima vrijednosnih papira u vezi s vrijednosnim papirima koji se izdaju.

13 Informacije od strane trećih osoba i mišljenje stručnjaka i izjava o udjelu

13.1 Mišljenje ili izvješće stručnjaka

Registracijski dokument ne sadržava mišljenje ili izvješće koje je izradila treća osoba kojoj se pripisuje status stručnjaka, izuzev revizorskih mišljenja na financijska izvješća.

13.2 Informacije trećih osoba

U točki 5.1.4 dijela II ovog Prospekta korišteni su podaci Hrvatske narodne banke kao osnova za utvrđivanje tržišnog položaja Izdavatelja, pri čemu nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije bile netočne ili obmanjujuće.

14 Dokumenti dostupni javnosti

Sljedeći dokumenti bit će dostupni tijekom važenja Registracijskog dokumenta u elektronskom obliku na stranicama Izdavatelja <https://www.erstebank.hr/hr/o-nama/financijska-izvjesca> i <https://www.erstebank.hr/hr/o-nama>

- a) Statut Izdavatelja,
- b) Godišnje izvješće Izdavatelja za 2015. godinu,
- c) Godišnje izvješće Izdavatelja za 2016. godinu,
- d) Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za razdoblje 1.1.2017.-30.6.2017.

III dio: obavijest o vrijednosnom papiru

1 Odgovorne osobe

1.1 Sve osobe odgovorne za informacije dane u Prospektu

Za informacije sadržane u Prospektu odgovaraju Izdavatelj i njegovi članovi Uprave i Nadzornog odbora:

Izdavatelj: ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK d.d.
MBS: 040001037
OIB: 23057039320
Sjedište: Rijeka, Jadranski Trg 3/a

Članovi Uprave Izdavatelja:

Christoph Schoefboeck
Predsjednik Uprave

Slađana Jagar
Član Uprave

Borislav Centner
Član Uprave

Martin Hornig
Član Uprave

Zdenko Matak
Član Uprave

Članovi Nadzornog odbora Izdavatelja:

Wilibald Cernko
Predsjednik Nadzornog odbora

Sava Ivanov Dalbokov
Zamjenik Predsjednika Nadzornog odbora

Franz Kerber
Član Nadzornog odbora

Hannes Frotzbacher
Član Nadzornog odbora

Judit Ágnes Havasi
Član Nadzornog odbora

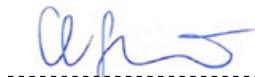
Renate Veronika Ferlitz
Član Nadzornog odbora

1.2 Izjava odgovornih osoba

Nakon što smo poduzeli sve potrebne mjere da se to osigura, izjavljujemo da su, prema našim saznanjima, informacije sadržane u Prospektu u skladu s činjenicama te da nisu izostavljene informacije koje bi mogle utjecati na značenje Prospekta, te istinitost i potpunost Prospekta.

Potpisnici Izjave:

Uprava Erste banke:



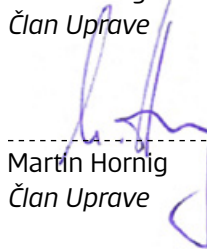
Christoph Schoefboeck
Predsjednik Uprave



Slađana Jagar
Član Uprave



Borislav Centner
Član Uprave



Martin Hornig
Član Uprave



Zdenko Matak
Član Uprave

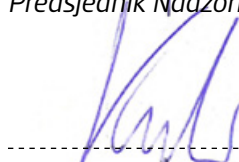
Nadzorni odbor Erste banke:



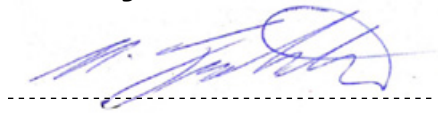
Willibald Cernko
Predsjednik Nadzornog odbora



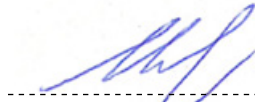
Sava Ivanov Dalbokov
Zamjenik Predsjednika
Nadzornog odbora



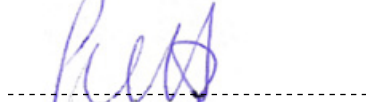
Franz Kerber
Član Nadzornog odbora



Hannes Frotzbacher
Član Nadzornog odbora



Judit Ágnes Havasi
Član Nadzornog odbora



Renate Veronika Ferlitz
Član Nadzornog odbora

2 Čimbenici rizika

Ulaganje u Obveznice nosi određene rizike povezane s obilježjima Obveznica kao dužničkih vrijednosnih papira koji mogu dovesti do značajnih gubitaka. Ulagatelji bi trebali razmotriti takve rizike prije donošenja odluke o kupnji Obveznica. U nastavku su navedeni neki od rizika povezanih s Obveznicama. Ulagatelji trebaju razmotriti sve informacije predočene u ovom Prospektu, dokumente na koje Prospekt upućuje kao i bilo koji dodatak ovom Prospektu. Dodatno, ulagatelji moraju biti svjesni da se rizici mogu kombinirati i da njihov kumulativan učinak može biti dodatno pojačan.

Prospekt ne sadrži tumačenje propisa, niti se bilo koji dio njegova sadržaja može koristiti u tu svrhu. Kada je tumačenje propisa važno za odluku o ulaganju u Obveznice, Izdavatelj upućuje ulagatelja na osobe koje su ovlaštene davati pravne savjete.

2.1 Rizik prikladnosti Obveznica

Svaki potencijalni ulagatelj u Obveznice mora procijeniti prikladnost ove investicije u svjetlu njegovih vlastitih okolnosti. Posebno, svaki potencijalni ulagatelj trebao bi (bilo samostalno ili uz pomoć financijskog i pravnog savjetnika):

- imati dovoljno znanja i iskustva kako bi izvršio sadržajnu procjenu Obveznica, prednosti i rizika ulaganja u Obveznice i svih informacija sadržanih u ovom Prospektu ili onih na koje Prospekt upućuje ili informacija koje su sadržane u bilo kojem drugom relevantnom dodatku;
- imati pristup i znanje o potrebnim analitičkim alatima za procjenu ulaganja u Obveznice i učinka koji će ulaganje u Obveznice imati na njegov cjelokupni investicijski portfelj, a sve u kontekstu svoje individualne financijske situacije;
- imati dovoljno financijskih resursa i biti dovoljno likvidan kako bi mogao podnijeti sve rizike ulaganja u Obveznice, uključujući situacije kada je valuta plaćanja glavnice ili kamata drugačija od valute u kojoj takav potencijalni ulagatelj drži novčana sredstva odnosno u kojoj ostvaruje prihode;
- potpuno razumjeti uvjete izdanja Obveznica i biti upoznat s ponašanjem svih relevantnih indeksa i financijskih tržišta;
- biti u stanju procijeniti različite scenarije vezano za moguće učinke ekonomskih, kamatnih i drugih čimbenika na njegovo ulaganje i sposobnost snošenja pratećih rizika.

2.2 Rizik promjene tržišnih kamatnih stopa

Budući da Obveznica nosi kamatu po fiksnoj stopi, imatelj Obveznice izložen je riziku pada cijene Obveznice zbog porasta kamatne stope na tržištu. Dok je nominalna kamatna stopa na Obveznice fiksirana za cijelo vrijeme trajanja Obveznice, kamatna stopa na tržištu kapitala (tržišna kamatna stopa) tipično se mijenja na dnevnoj osnovi. Kako se mijenja tržišna kamatna stopa, tako se mijenja i cijena Obveznice, ali u obrnutom smjeru. Ako tržišna kamatna stopa raste, cijena za Obveznicu tipično pada sve dok se prinos od takve Obveznice približno ne izjednači s tržišnom kamatnom stopom. Ako tržišna kamatna stopa pada, cijena Obveznice tipično raste sve dok se prinos od takve Obveznice približno ne izjednači s tržišnom kamatnom stopom. Ako imatelj Obveznice drži Obveznicu do njezina dospijeca, promjene u tržišnoj kamatnoj stopi nemaju utjecaj na prinos kojeg će imatelj Obveznice ostvariti na takvu Obveznicu.

2.3 Valutni rizik

Budući da je Obveznica denominirana u EUR, a da je se kod upisa uplaćuje odnosno kod kupnje plaća u HRK, imatelj Obveznica izložen je riziku pada prinosa zbog pada tečaja EUR/HRK. Svaki ulagatelj koji ulaže u Obveznice Izdavatelja mora biti svjestan da promjena tečaja može utjecati na prinos koji će se ostvariti od Obveznice.

2.4 Rizik inflacije

Budući da je Obveznica denominirana u EUR, Imatelj Obveznice snosi rizik pada kupovne moći EUR materijalizacijom kojeg pada i realna vrijednost Obveznice. Inflacija smanjuje realni prinos od ulaganja u Obveznice i obrnuto. Ako je stopa inflacije veća od nominalnog prinosa od ulaganja u Obveznice, realni je prinos od ulaganja u Obveznice negativan.

2.5 Rizik promjenjivosti tržišne cijene Obveznica

Imatelji Obveznica izloženi su riziku promjene tržišne cijene Obveznica tijekom razdoblja od izdanja do dospjeća. Na tržišnu cijenu Obveznica utječe čitav niz čimbenika na dio kojih Izdavatelj ne može utjecati (npr. ekonomski i tržišni uvjeti u Hrvatskoj, tržišne kamatne stope, tečaj stranih valuta, stope inflacije i drugih tržišnih uvjeta u drugim zemljama). Nema nikakvog jamstva da događaji u Hrvatskoj ili drugdje neće uzrokovati nestabilnost/promjenjivost tržišta te da takva nestabilnost/promjenjivost neće negativno utjecati na cijenu Obveznica ili da ekonomski i tržišni uvjeti neće imati neki drugi negativan učinak.

2.6 Rizici povezani s uvrštenjem i trgovanjem Obveznicama na uređenom tržištu

Izdavatelj će ZSE-u podnijeti zahtjev za uvrštenje na Službeno tržište. Izdavatelj ne može jamčiti da će ZSE prihvatiti zahtjev za uvrštenje Obveznica na Službeno tržište. Međutim, procedura i sadržaj zahtjeva za uvrštenje propisani su od strane ZSE te će Izdavatelj pokušati minimizirati ovaj rizik pridržavajući se striktno navedenih propisa.

U slučaju izostanka uvrštenja Obveznica na Službeno tržište ZSE, Imatelji Obveznica ne bi bili u mogućnosti kupiti niti prodati Obveznice na uređenom tržištu. Neke grupe ulagatelja imaju zakonom i/ili podzakonskim aktima propisana ograničenja ulaganja prema kojima smiju ulagati isključivo ili većim dijelom u vrijednosne papire koji su uvršteni na uređeno tržište pa bi, u slučaju da se materijalizira taj rizik, bili u povredi tih ograničenja koju ne bi mogli promptno ispraviti zbog nepostojanja likvidnog sekundarnog tržišta.

Pored toga, značajni poremećaji uvjeta na tržištu, regulatorne mjere ili tehnički i drugi problemi mogu omesti ili privremeno zaustaviti trgovanje uvrštenim Obveznicama i time spriječiti Imatelje Obveznica da ih prodaju u kratkom roku i/ili po fer cijeni.

2.7 Rizik likvidnosti

Izdavatelj ne može jamčiti da će se nakon uvrštenja na Službeno tržište ZSE razviti aktivno sekundarno tržište Obveznica i da će takvo ostati tijekom cijelog razdoblja do dospjeća Obveznica. Nepostojanje aktivnog sekundarnog tržišta zbog nedovoljne potražnje za Obveznicama može negativno utjecati na cijenu i likvidnost Obveznice. Stoga se ulagatelji mogu naći u situaciji da Obveznice ne mogu lako prodati ili ih ne mogu prodati po fer tržišnoj cijeni.

2.8 Rizik djelomične ili potpune nemogućnosti isplate obveza temeljem Obveznica

Imatelji Obveznica izloženi su riziku da Izdavatelj ne može u cijelosti ili djelomično isplatiti kamatu i glavnici temeljem Obveznica o dospjeću. Svako narušavanje kreditne sposobnosti Izdavatelja povećava rizik nemogućnosti ispunjenja obveza temeljem Obveznica.

2.9 Izdavatelj nema zabranu dodatnog zaduživanja

Izdavatelj Obveznica nema ograničenja u dodatnom zaduživanju i davanju jamstava odnosno garancija za tuđe obveze. Osim toga, Izdavatelj nema obavezu obavještavati Imatelje Obveznica o dodatnom zaduživanju ili davanju jamstava odnosno garancija. Dodatno zaduživanje ili davanje jamstava odnosno garancija u budućnosti može negativno utjecati na cijenu Obveznica i sposobnost Izdavatelja da uredno ispunjava svoje obveze temeljem

Obveznica. Narušavanje financijskog položaja Izdavatelja može imati značajne negativne posljedice na Imatelje Obveznica, uključujući gubitak ulaganja u slučaju stečaja Izdavatelja.

2.10 Rizik promjene zakonodavstva

Uvjeti izdanja Obveznica temelje se na propisima važećim u Republici Hrvatskoj na dan objave ovog Prospekta. U bilo kojem trenutku nakon dana objave ovog Prospekta može doći do izmjene relevantnih propisa i/ili promjene u dosadašnjoj sudskoj i/ili upravnoj praksi što može negativno utjecati na Obveznice i/ili Imatelje Obveznica.

2.11 Rizik povezan s financiranjem ulaganja u Obveznice pozajmljenim sredstvima

Ukoliko se ulaganje u Obveznice financira zajmom ili kreditom, ulagatelj mora prilikom izračuna povrata od ulaganja, odnosno gubitka u slučaju da Izdavatelj ne isplati kamate i glavnicu iz Obveznica o dospelju ili u slučaju da tržišna cijena Obveznice značajno padne, uzeti u obzir i troškove povrata zajma, odnosno kredita. Financiranje ulaganja u Obveznice zajmom ili kreditom može značajno povećati rizik ulaganja. Ulagatelji ne smiju pretpostavljati da će otplatu vršiti jedino od prihoda koje očekuju od ulaganja u Obveznice. Umjesto toga, ulagatelji trebaju procijeniti vlastiti financijski položaj prije ulaganja tako da steknu uvid mogu li plaćati kamate i otplatiti glavnicu zajma, odnosno kredita i bez očekivanog prihoda Obveznica te mogu li uz to pretrpjeti gubitak iz ulaganja u Obveznice umjesto da ostvare zaradu.

2.12 Transakcijski troškovi, odnosno naknade prilikom trgovanja Obveznicama na sekundarnom tržištu

Prilikom trgovanja Obveznicama na sekundarnom tržištu nastaju transakcijski troškovi. Ti troškovi mogu značajno umanjiti ili potpuno eliminirati zaradu od trgovanja Obveznicama. Transakcijski troškovi pojavljuju se najčešće u obliku fiksne naknade ili promjenjive naknade za transakcije veće vrijednosti.

Osim troškova izravno povezanih sa sklapanjem transakcija na sekundarnom tržištu (direktni troškovi), ulagatelji trebaju uzeti u obzir i neke troškove koji se mogu pojaviti i nakon sklapanja transakcija (npr. troškovi skrbništva nad Obveznicama). Stoga se ulagatelji trebaju upoznati sa svim troškovima povezanim sa sklapanjem i namirom transakcija s Obveznicama prije donošenja investicijske odluke.

2.13 Rizici povezani s oporezivanjem prihoda ostvarenih ulaganjem u Obveznice

Prihod od kamata po Obveznicama i kapitalna dobit ostvarena sekundarnim trgovanjem Obveznica (ako su Obveznice prodane unutar 2 godine od dana njihove kupnje odnosno nabave) mogu biti predmet oporezivanja. Aktualni porezni tretman ulaganja u Obveznice općenito je opisan u točki 4.14 dijela III. ovog Prospekta. Ipak, porezni tretman za pojedinog ulagatelja može se razlikovati od općenito opisanog poreznog tretmana ulaganja u Obveznice. Potencijalni bi ulagatelji stoga trebali zatražiti savjet svojih poreznih savjetnika vezano uz porezni tretman ulaganja u Obveznice. Uz to, moguće je da se u razdoblju do dospelja Obveznica porezni tretman ulaganja u Obveznice promijeni na način koji može bitno umanjiti očekivanu zaradu.

2.14 Zakonska ograničenja ulaganja pojedinih ulagatelja

Ulaganja određenih grupa ulagatelja ograničena su propisima pridržavanje kojih nadzire regulator. Prije donošenja investicijske odluke svaki ulagatelj treba provjeriti je li i u kojoj mjeri ulaganje u Obveznice za njega dopušteno, može li ih iskoristiti kao predmet osiguranja kredita te postoje li neka ograničenja koja reguliraju kupnju i davanje u zalag Obveznica. Financijske institucije trebaju se konzultirati sa svojim pravnim savjetnicima ili regulatorom kako bi utvrdile ispravan tretman Obveznica s aspekta rizično ponderirane imovine ili nekih drugih pravila.

2.15 Hrvatsko tržište kapitala

Tržište kapitala u Hrvatskoj bilježi veliki napredak od svoje uspostave do danas, ali je još uvijek nedovoljno razvijeno, a u posljednje vrijeme s vrlo niskom likvidnošću i pripadajućim problemima:

- mali broj likvidnih vrijednosnih papira – nerazmjerno velik postotak tržišne kapitalizacije i prometa otpada na mali broj izdavatelja;
- nedovoljna likvidnost sekundarnog tržišta;
- nedovoljna transparentnost poslovanja i poslovnih rezultata izdavatelja vrijednosnih papira;
- niska domaća potražnja i nedovoljan broj velikih institucionalnih ulagatelja;
- nedovoljna razvijenost korporativnog upravljanja kod sudionika tržišta kapitala;
- velika volatilnost cijena.

Navedeni problemi tržišta kapitala u najvećoj su mjeri posljedica smanjivanja imovine nekih tržišnih sudionika, rastuće averzije prema korporativnom riziku, male ponude kvalitetnih financijskih instrumenata te visoko volatilne ili špekulativno formirane cijene vrijednosnih papira.

Opisano stanje tržišta kapitala u Hrvatskoj može imati utjecaj na rizik tržišne cijene i rizik likvidnosti koji su detaljnije opisani ranije u točkama 2.5 i 2.7 dijela III. ovog Prospekta.

2.16 U slučaju stečaja Izdavatelja, podmirenje određenih kategorija Izdavateljevih obveza imat će prednost u odnosu na obveze temeljem Obveznica

U slučaju otvaranja stečajnog postupka nad Izdavateljem članak 274. Zakona o kreditnim institucijama predviđa sljedeće više isplatne redove tražbina vjerovnika Izdavatelja:

- (1) tražbine prvog višeg isplatnog reda u koji ulaze tražbine radnika i prijašnjih radnika Izdavatelja nastale do dana otvaranja stečajnog postupka iz radnog odnosa u bruto iznosu, otpremnine do iznosa propisanog zakonom, odnosno kolektivnim ugovorom i tražbine s osnove naknade štete pretrpljene zbog ozljede na radu ili profesionalne bolesti;
- (2) tražbine drugog višeg isplatnog reda u koji ulaze tražbine Hrvatske narodne banke;
- (3) tražbine trećeg višeg isplatnog reda u koji ulaze tražbine osiguranih depozita i tražbine Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka s osnove osiguranih depozita u skladu s posebnim zakonom;
- (4) tražbine četvrtog višeg isplatnog reda u koji ulaze tražbine podložnih depozita fizičkih osoba, mikropoduzeća te malih i srednjih poduzeća koji prelaze iznos pokrića predviđen zakonom kojim se uređuje osiguranje depozita i depoziti fizičkih osoba, mikropoduzeća te malih i srednjih poduzeća koji bi bili podložni depoziti da nisu položeni u podružnici kreditne institucije sa sjedištem u Europskoj uniji, koja se nalazi u trećoj zemlji;
- (5) tražbine petog višeg isplatnog reda u koji ulaze sve ostale tražbine običnih neosiguranih vjerovnika Izdavatelja osim onih koje su razvrstane u niže isplatne redove i kod kojih je između vjerovnika i kreditne institucije ugovoreno da će se vjerovnik u stečajnom postupku namirivati nakon svih drugih vjerovnika viših i nižih isplatnih redova i na način kako je ugovoreno.

Stoga imatelji Obveznica, kao vjerovnici Izdavatelja s tražbinom koja ulazi u tražbinu petog višeg reda, trebaju znati da će u slučaju pokretanja stečajnog postupka tražbina za otplatom glavnice Obveznica biti podređena tražbinama koje su navedene gore u točkama (1) – (4) te će stoga moći podmiriti tek kada i samo ako se gore navedene tražbine pod točkama (1) – (4) podmire u cijelosti.

2.17 Obveznice u određenim okolnostima mogu postati predmetom otpisa ili konverzije u osnovni kapital

Zakonom o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN19/15) (u nastavku Zakon o sanaciji) u pravni poredak Republike Hrvatske prenesena je Direktiva 2014/59 Europskog parlamenta i vijeća od 15. svibnja 2014. godine o uspostavi okvira za oporavak i sanaciju kreditnih institucija i investicijskih društava. Cilj navedene Direktive jest da se sanacijskim tijelima omogući primjena mjera i daju ovlaštenja za preventivno djelovanje u

slučaju nastanka bankovne krize kako bi se osigurala stabilnost financijskih tržišta i minimalna izloženost poreznih obveznika gubicima.

Sanacijska tijela ovlaštena za izvršavanje ovlasti za sanaciju i primjenu sanacijskih instrumenata u Republici Hrvatskoj (čl. 8. Zakona o sanaciji) su Hrvatska narodna banka, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga i Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka.

Prije otvaranja postupka sanacije nad Izdavateljem, Hrvatska narodna banka ima ovlaštenje (čl. 37. Zakona o sanaciji) smanjiti vrijednosti i/ili pretvoriti relevantne instrumente kapitala (kako su definirani niže) u instrumente redovnog osnovnog kapitala (dionice ili druge vlasničke instrumente) ako utvrdi postojanje jedne ili više sljedećih okolnosti:

- (1) Izdavatelj neće moći nastaviti redovno poslovanje ako se ne izvrši smanjenje vrijednosti ili pretvaranje relevantnih instrumenata kapitala
- (2) ako je donesena zajednička odluka (u skladu s člankom 31. stavcima 4. i 6. Zakona o sanaciji) kojom je utvrđeno da grupa kojoj pripada Izdavatelj neće moći nastaviti redovno poslovanje ako se ne izvrši smanjenje vrijednosti ili pretvaranje relevantnih instrumenata kapitala, koji se priznaju za potrebe ispunjavanja kapitalnih zahtjeva Izdavatelja i na konsolidiranoj osnovi, u redovni osnovni kapital Izdavatelja,
- (3) da Izdavatelj sa sjedištem u Republici Hrvatskoj neće moći nastaviti redovno poslovanje ako se ne izvrši smanjenje vrijednosti ili pretvaranje relevantnih instrumenata kapitala koji se priznaju za potrebe ispunjavanja kapitalnih zahtjeva na pojedinačnoj osnovi Izdavatelja ili na konsolidiranoj osnovi grupe institucija kojima je Izdavatelj matično društvo,
- (4) Izdavatelju je potrebna izvanredna javna financijska potpora.

Savjet Hrvatske narodne banke donijet će odluku o podnošenju prijedloga za otvaranje postupka sanacije u skladu s čl. 28. Zakona o sanaciji ukoliko su zadovoljeni svi uvjeti:

1. Hrvatska narodna banka kao nadležno tijelo utvrđuje da institucija propada ili će vjerojatno propasti. Institucija propada ili će vjerojatno propasti ako je ispunjen jedan ili više sljedećih uvjeta:
 - a. postoje razlozi za poništavanje ili ukidanje odobrenja za rad Izdavatelja ili postoje objektivne okolnosti koje upućuju da će nastupiti razlozi za poništavanje ili ukidanje odobrenja za rad, uključujući i okolnosti koje upućuju da je Izdavatelj ostvario ili će vjerojatno ostvariti gubitke koji prelaze značajan dio ili cijeli iznos regulatornog kapitala ili
 - b. imovina Izdavatelja je manja od njegovih obveza ili postoje objektivne okolnosti na temelju kojih se utvrđuje da će imovina Izdavatelja uskoro biti manja od njezinih obveza
 - c. Izdavatelj nije u mogućnosti ispunjavati svoje obveze o njihovu dospijeću ili postoje objektivne okolnosti koje upućuju da ih Izdavatelj uskoro neće moći ispunjavati ili
 - d. je nužna izvanredna javna financijska potpora osim ako se, kako bi se otklonila ozbiljna smetnja u gospodarstvu i održala financijska stabilnost, ta izvanredna javna financijska potpora daje u nekom od oblika koji su izričito propisani Zakonom o sanaciji;
2. nije razumno očekivati da bi druge mjere privatnog sektora, mjere institucionalnog sustava zaštite, supervizorske mjere, supervizorske mjere u fazi rane intervencije ili smanjenje vrijednosti ili pretvaranje relevantnih instrumenata kapitala prije otvaranja postupka sanacije spriječile propast Izdavatelja razumnom vremenskom razdoblju i
3. sanacijskim planom je bilo predviđeno da je sanacija nužna u javnom interesu.

Ako je donesena odluka o otvaranju postupka sanacije nad Izdavateljem, Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka u skladu s čl. 55. Zakona o sanaciji dužna je prije provođenja sanacijskih mjera koje dovode do pokrića gubitka od strane vjerovnika ili pretvaranja njihovih tražbina smanjiti vrijednost relevantnih instrumenata kapitala i/ili ih pretvoriti u instrumente redovnog osnovnog kapitala (dionice ili druge vlasničke instrumente) u skladu s glavom VI. Zakona o sanaciji. I u slučaju primjene instrumenata unutarnje sanacije, Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka mora najprije smanjiti vrijednost relevantnih instrumenata kapitala (kako su definirani niže), u skladu s redoslijedom smanjenja vrijednosti i pretvaranja definiranim u članku 71. Zakona o sanaciji:

- (i) smanjenjem stavki redovnog osnovnog kapitala („CET 1“) u odnosu na utvrđene gubitke;
- (ii) gubici koji nisu pokriveni smanjenjem stavki CET 1, pokrit će se smanjenjem glavnice instrumenata dodatnog osnovnog kapitala („AT 1“), a adekvatna razina kapitala Izdavatelja se u mjeri u kojoj je to potrebno uspostavlja pretvaranjem tih instrumenata u instrumente redovnog osnovnog kapitala (dionice ili druge vlasničke instrumente);
- (iii) ako CET 1 i AT 1 nisu dostatni za pokriće gubitaka, gubici će se pokriti smanjenjem glavnice instrumenata dopunskog kapitala („Tier 2“), a adekvatna razina kapitala Izdavatelja se u mjeri u kojoj je to potrebno uspostavlja pretvaranjem tih instrumenata u instrumente redovnog osnovnog kapitala (dionice ili druge vlasničke instrumente);

Ako nakon smanjenja vrijednosti relevantnim instrumentima kapitala (CET1, AT1 i Tier 2) razina kapitala još nije dostatna, Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka može primijeniti instrumente sanacije koji dovode do pokrića gubitka od strane vjerovnika ili do pretvaranja njihovih tražbina (u koje ulaze tražbine temeljem Obveznica) u instrumente kapitala na sljedeći način:

- (iv) smanjit će se i/ ili pretvoriti glavnica podređenog duga koji nije uključen u stavke AT1 ili Tier 2 te
- (v) ako i to nije dostatno, glavnica ili preostali iznos podložnih obveza će se smanjiti i/ili pretvoriti u instrumente redovnog osnovnog kapitala u skladu s člankom 274. Zakona o kreditnim institucijama koji je opisan u poglavlju 2.16 III. dijela Prospekta. U podložne obveze ulaze Obveznice koje predstavljaju obvezu petog višeg isplatnog reda te će se njihova glavnica smanjiti i/ ili pretvoriti u instrumente redovnog osnovnog kapitala prije svih obveza koje su rangirane od prvog do četvrtog višeg isplatnog reda (vidjeti poglavlje 2.16 III. dijela Prospekta.).

Nijedan vjerovnik primjenom instrumenta unutarnje sanacije (bail in) ne smije biti doveden u nepovoljniji položaj od onog u kojem bi bio da se nad Izdavateljem provodi stečajni postupak („načelo izbjegavanja nepovoljnih uvjeta za vjerovnike“).

U slučaju sanacije Izdavatelja može doći do smanjenja vrijednosti i/ili pretvaranja Obveznica u instrumente redovnog osnovnog kapitala (dionice ili druge vlasničke instrumente) primjenom instrumenta unutarnje sanacije (bail in). Dodatno, smanjena vrijednost Obveznica predstavlja gubitak za ulagatelje koji se eventualno može nadoknaditi ako se utvrdi da je konačna procjena vrijednosti imovine i obveza Izdavatelja viša od privremene procjene vrijednosti imovine i obveza Izdavatelja.

Prema tome, odluka sanacijskog tijela o primjeni ovlasti za smanjenje vrijednosti Obveznica i/ili pretvaranje Obveznica nakon što su za to ispunjeni propisani uvjeti može za imatelja Obveznica rezultirati potpunim ili djelomičnom gubitkom ulaganja. Donošenje takve odluke sanacijskog tijela ne može se unaprijed predvidjeti, a bilo kakve sugestije ili predviđanja u svezi s time mogu negativno utjecati na tržišnu cijenu Obveznica.

2.18 Obveznice mogu biti predmetom različitih sanacijskih ovlasti koje mogu rezultirati smanjenjem glavnice i/ili neisplatom dospjele kamate

Osim ovlasti opisanih pod točkom 2.17. III dijela ovog Prospekta, u slučaju sanacije Izdavatelja sanacijsko tijelo može, među ostalim, promijeniti rok dospjeća dužničkih instrumenata koje je izdao Izdavatelj (uključujući Obveznice), kamatnu stopu koja se plaća temeljem tih instrumenata, datum dospjeća kamate i privremeno obustaviti plaćanja Izdavatelja temeljem tih instrumenata i pravo na prijevremeni iskup Obveznica.

2.19 Rizik koji proizlazi iz roka na koji su Obveznice izdane

Obveznice se izdaju uz rok dospjeća glavnice od 5 godina. Imatelji Obveznica nemaju pravo zahtijevati prijevremeni iskup Obveznica osim pod ograničenim pretpostavkama i na način koji su izriekom predviđeni u točki 4.10.3 III. dijela Prospekta.

3 Bitne informacije

3.1 Interesi fizičkih i pravnih osoba uključenih u izdanje/ponudu

Osim interesa Izdavatelja za prikupljanjem sredstava upisom Obveznica za namjenu opisanu u točki 3.2, nema interesa drugih pravnih ili fizičkih osoba u svezi s izdanjem.

3.2 Razlozi za ponudu i korištenje sredstava

Prikupljanjem sredstava putem Obveznica Izdavatelj želi diverzificirati izvore sredstava za svoje temeljno poslovanje, želeći pri tome dati svoj doprinos razvoju tržišta kapitala u Republici Hrvatskoj.

Sredstva prikupljena izdanjem koristit će se za redovno poslovanje Erste banke. Procijenjeni neto iznos sredstava koji će biti prikupljen izdanjem Obveznica nije moguće raščlaniti na važnije namjene pa niti prezentirati redom prioriteta korištenja.

Ukupni troškovi izdanja i uvrštenja Obveznica neće biti značajni. Izdavatelj procjenjuje da ukupni vanjski troškovi (koji ne uključuju trošak rada Izdavateljevih zaposlenika) neće premašiti 150.000 HRK.

4 Informacije o obveznicama koje su predmet ponude/uvrštenja za trgovanje

4.1 Opis vrste i roda Obveznica koji su predmet ponude i uvrštenja za trgovanje, uključujući ISIN (međunarodni jedinstveni identifikacijski broj)

Obveznice koje su predmet ponude i uvrštenja za trgovanje su dugoročni prenosivi dužnički vrijednosni papiri Izdavatelja izdani na ime, u nematerijaliziranom obliku. Ukupni planirani nominalni iznos izdanja Obveznica je do najviše EUR 50.000.000,00. Obveznice se planiraju izdati u denominaciji od EUR 1,00 s fiksnom kamatnom stopom uz polugodišnju isplatu kamata te dospijećem od 5 godina („Obveznice“).

Uz uvjet uspješnosti ponude, Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje na Službeno tržište ZSE, a iste će se moći uvrstiti po odluci ZSE o uvrštenju. Izdavatelj ne može jamčiti da će uvrštenje Obveznica na uređeno tržište biti sigurno odobreno od strane nadležnog tijela. Najraniji mogući datum uvrštenja nije poznat Izdavatelju. Obveznice će imati oznaku RIBA-O-22BE te ISIN broj HRRIBAO22BEO.

4.2 Zakonodavstvo na temelju kojeg su Obveznice izrađene

Obveznice će se izdati na temelju zakonodavstva Republike Hrvatske.

4.3 Naznaka o tome jesu li Obveznice na ime ili na donositelja i jesu li vrijednosni papiri u obliku potvrda ili u nematerijaliziranom obliku. U posljednjem slučaju, ime i adresu subjekta zaduženog za vođenje evidencije.

Obveznice, kao predmet ponude odnosno uvrštenja za trgovanje bit će prenosivi i dugoročni dužnički vrijednosni papiri Izdavatelja, izdani na ime u nematerijaliziranom obliku elektroničkog zapisa na računu vrijednosnih papira u računalnom sustavu SKDD-a.

4.4 Valuta izdanja Obveznica

Obveznice će biti denominirane u EUR.

4.5 Rangiranje Obveznica, uključujući sažetke svih klauzula čija je namjena da utječu na rangiranje ili podređivanje Obveznica u odnosu na bilo koji sadašnju ili buduću obvezu Izdavatelja

Ako je za donošenje odluke o ulaganju u Obveznice ulagateljima potrebno pravno savjetovanje i pravno tumačenje između ostalog, položaja Obveznica, prava imatelja iz Obveznica, rizika koji proizlaze iz ove vrste ulaganja, upućujemo potencijalne ulagatelje da se za to obrate osobama koje su ovlaštene davati pravne savjete.

Obveze Izdavatelja iz Obveznica nisu osigurane nikakvim sredstvima osiguranja plaćanja i imaju barem jednak rang sa svim drugim neosiguranim i nepodređenim obvezama Izdavatelja, osim obveza koje mogu imati prvenstvo temeljem prisilnih propisa.

Izdavatelj zadržava pravo izdati dužničke vrijednosne papire i preuzimati nove obveze koje su, prema isplatnom redu, ravnopravne ili nadređene Obveznicama.

Obveznice nisu depozit te ih ne osigurava institucija nadležna za osiguranje depozita.

U slučaju stečaja Izdavatelja, obveza Izdavatelja na plaćanja glavnice s osnove Obveznica bit će u isplatnom redu kako je opisano pod točkom 2.16 III. dijela ovog Prospekta.

4.6 Opis prava koja proizlaze iz Obveznica, uključujući sva ograničenja tih prava i postupak za korištenje tih prava

4.6.1 Zakoniti Imatelji Obveznica

Prava iz Obveznica pripadaju njihovom zakonitom imatelju. Imatelj Obveznica je osoba na čije ime glasi račun nematerijaliziranih vrijednosnih papira kod SKDD-a na kojem su ubilježene Obveznice, odnosno osoba koja se, u skladu s primjenjivim propisima smatra zakonitim imateljem iako Obveznice nisu upisane na račun vrijednosnih papira koji glasi na njeno ime (npr. račun povjerenika, zastupnički račun, račun kreditne institucije ili investicijskog društva na ime, pod zaporkom ili zbirni račun itd.).

Obveznice i prava koja iz njih proistječu stječu se u trenutku kada su upisane na račun nematerijaliziranih vrijednosnih papira stjecatelja ili osobe koja sukladno primjenjivim propisima drži Obveznice u ime stjecatelja kada je takav upis izjednačen sa stjecanjem od strane stjecatelja, osim ako trenutak stjecanja nije drugačije utvrđen posebnim propisima.

Obveznice i prava koja iz njih proizlaze stječu se na temelju valjanog pravnog posla prijenosom s računa nematerijaliziranih vrijednosnih papira prenositelja na račun nematerijaliziranih vrijednosnih papira stjecatelja, odnosno na temelju odluke suda ili druge nadležne vlasti, nasljeđivanjem te na temelju zakona.

4.6.2 Osnovna prava Imatelja Obveznica

Obveznice daju pravo na isplatu glavnice i pravo na isplatu kamate.

Imatelji Obveznica također imaju pravo na povećane odnosno zatezne kamate u slučaju kašnjenja s isplatom kamata ili glavnice, kako je opisano u točki 4.7.3 i 4.8.2 ovoga Prospekta.

Glavnicu i kamate isplaćivat će SKDD u postupku propisanom Pravilima i Uputama SKDD-a koja će biti na snazi i primjenjivati se u vrijeme isplate. Izdavatelj će sa SKDD-om sklopiti ugovor o platnom agentu kojim će biti uređena međusobna prava i obveze u svezi operativnog izvršenja isplate novčanih sredstava imateljima prava iz Obveznica.

U vrijeme objavljivanja ovog prospekta, Upute SKDD između ostalog određuju: (i) za svaki dužnički vrijednosni papir u informacijskom sustavu SKDD-a evidentiraju se datumi dospijeća kamate i glavnice; (ii) obračun za isplatu kamata ili glavnice provodi se prema podacima upisanim o vlasnicima/nositeljima računa i pozicijama koje su upisane u depozitoriju na kraju radnog dana koji prethodi dospijeću; (iii) pravo na kamatu ili glavnice ima subjekt na čijem su računu vrijednosnih papira upisani vrijednosni papiri za koje se obavlja isplata; (iv) na dan dospijeća kamata odnosno glavnice, SKDD daje nalog za prijenos novčanih sredstava sa svojeg računa u korist računa imatelja prava, te istima otprema obavijest o isplati novčanih sredstava iz korporativne akcije; (v) dužnički vrijednosni papiri s jednokratnim dospijećem amortiziraju se odjednom, isplatom glavnice po dospijeću.

Izdavateljeva obveza isplate kamata ili glavnice bit će ispunjena kada SKDD sukladno svojim Pravilima i Uputama dađe nalog za prijenos novčanih sredstava sa svojeg računa u korist računa ovlaštenika prava na isplatu kamata ili glavnice.

Obveznice su slobodno prenosive te imatelj ima pravo raspolaganja Obveznicama, uključujući i zasnivanje založnog prava na Obveznicama.

4.7 Nominalna kamatna stopa i odredbe koje se odnose na pasivne kamate

4.7.1 Datum s kojim započinje plaćanje kamate i datumi dospijeća kamata

Izdavatelj će plaćati kamatu na Obveznice polugodišnje po godišnjoj nepromjenjivoj kamatnoj stopi koja će biti definirana u javnom pozivu na upis Obveznica. Kamatna stopa bit će jednaka prinosu do dospijeća Obveznica. Kamate po Obveznicama obračunavaju se na osnovi stvarnog broja dana u razdoblju za koje se kamate obračunavaju, tj. za razdoblje od, i uključujući, datum dospijeća zadnjih kamata, odnosno dan izdanja Obveznica za prvo kamatno razdoblje do, ali isključujući, datum dospijeća u razdoblju za koje se kamate obračunavaju.

4.7.2 Obračun kamata

Kamatna stopa se računa kao godišnja kamatna stopa Obveznica na glavnice podijeljena s učestalošću isplate kamate iz Obveznica na godišnjoj razini.

Kamate će se plaćati putem SKDD-a imateljima Obveznica u kunskoj protuvrijednosti iznosa u EUR po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan isplate na polugodišnjoj razini, sukladno dolje prikazanom rasporedu. Precizni datumi dospijeća, odnosno isplate kamata („Datumi dospijeća kamata“) ovise o Danu izdanja Obveznica te će biti javno objavljeni prije početka Razdoblja ponude koje je definirano u točki 5.1.3 u dijelu III. ovog Prospekta.

Prikaz 11. Raspored dospijeća kamata

| Datumi dospijeća kamata | Razdoblje za koje se obračunavaju kamate | |
|---|--|--|
| | Od, i uključujući: | Do, ali isključujući: |
| 1) Dan isteka prvog polugodišnjeg razdoblja od Dana izdanja (očekivano svibanj 2018.) ¹ | Dan izdanja Obveznica | Datum dospijeća kamata za prvo polugodišnje razdoblje od Dana izdanja |
| 2) Dan isteka drugog polugodišnjeg razdoblja od Dana izdanja (očekivano studeni 2018.) ¹ | Datum dospijeća kamata za prvo polugodišnje razdoblje od Dana izdanja | Datum dospijeća kamata za drugo polugodišnje razdoblje od Dana izdanja |
| 3) Dan isteka trećeg polugodišnjeg razdoblja od Dana izdanja (očekivano svibanj 2019.) ¹ | Datum dospijeća kamata za drugo polugodišnje razdoblje od Dana izdanja | Datum dospijeća kamata za treće polugodišnje razdoblje od Dana izdanja |
| 4) Dan isteka četvrtog polugodišnjeg razdoblja od Dana izdanja (očekivano studeni 2019.) ¹ | Datum dospijeća kamata za treće polugodišnje razdoblje od Dana izdanja | Datum dospijeća kamata za četvrto polugodišnje razdoblje od Dana izdanja |

| Datumi dospjeća kamata | Razdoblje za koje se obračunavaju kamate | | |
|--|--|---|--|
| | | Od, i uključujući: | Do, ali isključujući: |
| 5) Dan isteka petog polugodišnjeg razdoblja od Dana izdanja (očekivano svibanj 2020.) ¹ | | Datum dospjeća kamata za četvrto polugodišnje razdoblje od Dana izdanja | Datum dospjeća kamata za peto polugodišnje razdoblje od Dana izdanja |
| 6) Dan isteka šestog polugodišnjeg razdoblja od Dana izdanja (očekivano studeni 2020.) ¹ | | Datum dospjeća kamata za peto polugodišnje razdoblje od Dana izdanja | Datum dospjeća kamata za šesto polugodišnje razdoblje od Dana izdanja |
| 7) Dan isteka sedmog polugodišnjeg razdoblja od Dana izdanja (očekivano svibanj 2021.) ¹ | | Datum dospjeća kamata za šesto polugodišnje razdoblje od Dana izdanja | Datum dospjeća kamata za sedmo polugodišnje razdoblje od Dana izdanja |
| 8) Dan isteka osmog polugodišnjeg razdoblja od Dana izdanja (očekivano studeni 2021.) ¹ | | Datum dospjeća kamata za sedmo polugodišnje razdoblje od Dana izdanja | Datum dospjeća kamata za osmo polugodišnje razdoblje od Dana izdanja |
| 9) Dan isteka devetog polugodišnjeg razdoblja računajući od Dana izdanja (svibanj 2022.) ¹ | | Datum dospjeća kamata za osmo polugodišnje razdoblje od Dana izdanja | Datum dospjeća kamata za deveto polugodišnje razdoblje od Dana izdanja |
| 10) Dan isteka desetog polugodišnjeg razdoblja računajući od Dana izdanja (očekivano studeni 2022.) ¹ | | Datum dospjeća kamata za deveto polugodišnje razdoblje od Dana izdanja | Dan dospjeća plaćanja glavnice Obveznica |

1 U slučaju da je Datum dospjeća kamata neradni dan, isplata kamata bit će prvi sljedeći radni dan (utvrđen kao radni dan SKDD-a i poslovnih banaka koje obavljaju isplatu u Republici Hrvatskoj).

4.7.3 Kašnjenje s plaćanjem kamata

U slučaju kašnjenja u plaćanju kamata na Obveznice, Izdavatelj će uz dospjelu kamatu, platiti Povećanu kamatu na glavnice (kako je definirano dolje) za razdoblje od odgovarajućeg Datuma dospjeća kamata, i uključujući taj dan, do dana plaćanja Povećane kamate, ali isključujući dan plaćanja („Povećane kamate“). Radi izbjegavanja svake dvojbe, u slučaju kašnjenja u plaćanju kamata, na Obveznice će se u periodu kašnjenja, uz Povećanu kamatu koja se obračunava za razdoblje kašnjenja, obračunavati i redovna kamata za tekuće kamatno razdoblje.

Povećane kamate plaćaju se po stopi koja se dobiva tako da se Fiksna kamatna stopa uveća za dva postotna poena (2 p.p.) („Povećana kamatna stopa“). Povećane kamate obračunat će se na dan plaćanja.

Izdavatelj će platiti Povećane kamate Imateljima Obveznica putem SKDD-a u kunskoj protuvrijednosti iznosa u EUR po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan isplate, a bit će obračunate primjenom sljedeće formule:

$$K = \frac{(C \times p \times n)}{100}$$

gdje varijable imaju sljedeća značenja:

K = Povećane kamate,
 C = dužni iznos glavnice,
 p = Povećana kamatna stopa,
 n = broj godina.

U slučaju obračuna Povećanih kamata za razdoblje kraće od godine dana primjenjuje se kalendarski broj dana za tu godinu i koristi se sljedeći matematički izraz:

$$K = \frac{(C \times p \times d)}{36.500}$$

odnosno za prijestupnu godinu:

$$K = \frac{(C \times p \times d)}{36.600}$$

gdje varijable imaju sljedeća značenja:

K = Povećane kamate,
C = dužni iznos glavnice,
p = Povećana kamatna stopa,
d = broj dana.

4.7.4 Zastara

Potraživanja prema Izdavatelju na ime kamata na Obveznice zastarijevaju u roku od 3 (tri) godine od pojedinog Datuma dospijeća kamata.

4.7.5 Derivirana komponenta kamate

Obveznice ne sadrže deriviranu komponentu.

4.8 Datumi dospijeća i načini amortizacije glavnice Obveznice, uključujući postupke otplate

4.8.1 Isplata glavnice Obveznice

Sukladno uvjetima ovog Prospekta, Izdavatelj će otkupiti Obveznice putem SKDD-a u iznosu njihove glavnice na dan koji podrazumijeva pet godina od Dana izdanja Obveznica, što je ujedno datum dospijeća plaćanja glavnice („Datum dospijeća plaćanja glavnice“), i to kunskoj protuvrijednosti iznosa u EUR po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan isplate. Ne postoji amortizacijski plan, već će cjelokupni iznos glavnice biti plaćen odjednom na Datum dospijeća plaćanja glavnice.

4.8.2 Kašnjenje s isplatom glavnice

U slučaju kašnjenja u plaćanju glavnice Obveznica, Izdavatelj će platiti zateznu kamatu na iznos dospjele, a neisplaćene glavnice Obveznice („Zatezna kamata“) po zakonskoj zateznoj kamatnoj stopi važećoj u Republici Hrvatskoj na dan obračuna Zatezne kamate uzimajući pritom u obzir činjenicu da li se Imatelj Obveznica smatra ili ne smatra trgovcem odnosno osobom javnog prava u smislu Zakona o obveznim odnosima („Zakonska zatezna kamatna stopa“). Zatezna kamata obračunat će se u EUR i isplatiti u kunskoj protuvrijednosti iznosa u EUR po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan isplate. Zatezne kamate teku od dana dospijeća glavnice Obveznice, isključujući taj dan, do dana plaćanja, uključujući taj dan.

Izdavatelj će platiti Zatezne kamate Imateljima Obveznica putem SKDD-a, a bit će obračunate primjenom sljedeće formule:

$$K = \frac{(C \times p \times n)}{100}$$

gdje varijable imaju sljedeća značenja:

K = Zatezne kamate,
C = iznos dospjele, a neisplaćene glavnice,
p = Zakonska zatezna kamatna stopa,
n = broj godina.

U slučaju obračuna Zateznih kamata za razdoblje kraće od godine dana, primjenjuje se kalendarski broj dana za tu godinu i koristi se sljedeći matematički izraz:

$$K = \frac{(C \times p \times d)}{36.500}$$

odnosno za prijestupnu godinu:

$$K = \frac{(C \times p \times d)}{36.600}$$

gdje varijable imaju sljedeća značenja:

K = Zatezne kamate,
C = iznos dospjele, a neisplaćene glavnice,
p = Zakonska zatezna kamatna stopa,
d = broj dana.

4.8.3 Zastara

Potraživanja prema Izdavatelju iz osnove isplate glavnice Obveznica zastarijevaju u roku od 5 (pet) godina od Datuma dospjeća plaćanja glavnice.

4.9 Naznaka prinosa. Postupak po kojem se izračunava prinos u sažetom obliku

Prinos Obveznica („Prinos“) bit će određen na način da se referentna kamatna stopa uveća za premiju koja odražava kreditnogi rizika Izdavatelja („Premija rizika“).

Referentna kamatna stopa Obveznice („Referentna kamatna stopa“) odredit će se na temelju interpoliranog kupovnog prinosa kunskih obveznica Ministarstva Financija Republike Hrvatske RHM-F-0-222A (ISIN: HRRHMF0222A8) s dospijećem 07. veljače 2022. godine i RHM-F-0-257A (ISIN: HRRHMF0257A4) s dospijećem 09. srpnja 2025. godine, i to na temelju ponuda na kupnju od strane pet financijskih institucija sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, specifično Erste&Steiermärkische Bank d.d., Hypo Alpe-Adria-Bank d.d., Interkapital vrijednosni papiri d.o.o., Raiffeisenbank Austria d.d. i Zagrebačka banka d.d., a kako je iskazano na stranici ALLQ Bloomberg informacijskog servisa. Pri tome najviši i najniži kupovni prinosi neće biti uzeti u obzir, dok će se od preostalih kupovnih prinosa izračunati prosjek. Ukoliko neka od ponuda na kupnju od navedenih financijskih institucija ili investicijskog društva bude nedostupna, u obzir će se uzeti ponude na kupnju od navedenih financijskih institucija ili investicijskog društva koje će u tom trenutku biti dostupne (najmanje tri). Referentna kamatna stopa odredit će se kao interpolirani prinos izračunatih prosjeka.

Prinos Obveznica i Fiksna kamatna stopa bit će utvrđeni neposredno prije javne ponude Obveznica i objavljeni u javnom pozivu na upis. Cijena izdanja bit će 100,000% nominalne vrijednosti Obveznica. Fiksna kamatna stopa bit će jednaka Prinosu Obveznica.

4.10 Zastupanje Imatelja Obveznica, uključujući identifikaciju organizacije koja zastupa ulagatelje te odredbe koje se odnose na takvo zastupanje. Naznaka o tome gdje je javnosti omogućen pristup ugovorima koji se odnose na te oblike zastupanja

4.10.1 Sazivanje Skupštine

Uvodno

Pravo sudjelovanja na Skupštini imaju svi Imatelji Obveznica registrirani kod SKDD-a na dan određen u pozivu za Skupštinu („Datum evidencije Skupštine“).

Izdavatelj će imenovati Tus Novokmet Smrček, odvjetničko društvo d.o.o. za administrativnog agenta u odnosu na Obveznice. Glavna uloga Administrativnog agenta bit će sazivanje Skupštine na zahtjev Imatelja Obveznica te organiziranje i vođenje Skupštine. Ugovor o obavljanju poslova administrativnog agenta bit će dostupan na adresi: Ivana Lučića 2 (VII. kat), 10 000 Zagreb

Izdavatelj će izdati punomoć Administrativnom agentu temeljem koje će Administrativni agent, jednako kao i Izdavatelj, za čitavo vrijeme dok traje mandat Administrativnog agenta, moći za potrebe sazivanja Skupštine tražiti od SKDD-a uvid u sve podatke o Obveznicama i Imateljima Obveznica.

Sazivanje Skupštine

Izdavatelj je ovlašten samostalno sazvati Skupštinu.

Imatelji Obveznica koji zajedno raspolažu s najmanje 25% ukupnog broja glasova (broj izdanih, a neotkupljenih Obveznica u tom trenutku) ovlaštenu su zahtijevati sazivanje Skupštine od Administrativnog agenta. Prilikom izračuna ukupnog broja glasova za potrebe sazivanja Skupštine ne uzimaju se u obzir Obveznice koje drži Izdavatelj i/ili bilo koje koje društvo povezano sa Izdavateljem u smislu odredbe čl. 473. Zakona o trgovačkim društvima („Povezano društvo“) na dan podnošenja zahtjeva za sazivanje Skupštine.

Prije nego što sazove Skupštinu Administrativni agent će utvrditi jesu li ispunjeni sljedeći uvjeti:

- (i) zahtjev za sazivanje Skupštine podnijeli su Imatelji Obveznica koji drže najmanje 25% ukupnog broja glasova na dan podnošenja zahtjeva;
- (ii) zahtjev za sazivanje Skupštine sadrži dnevni red, prijedloge svih odluka koje treba donijeti i kratko obrazloženje prijedloga svake odluke;
- (iii) predložene odluke u nadležnosti su Skupštine.

Po primitku zahtjeva za sazivanje Skupštine, Administrativni agent će, bez odgađanja, provjeriti ispunjava li zahtjev uvjete koji su gore navedeni te će u razdoblju od deset radnih dana nakon primitka zahtjeva sazvati Skupštinu ili vratiti zahtjev s obrazloženjem razloga zbog kojih ga nije izvršio. Ako Imatelj Obveznice i/ili više njih čiji je zahtjev za sazivanjem odbijen već dva puta podnesu u razdoblju od šest mjeseci i treći zahtjev koji ne ispunjava gore navedene uvjete, neće imati pravo zahtijevati sazivanje Skupštine u narednom razdoblju od godine dana.

Administrativni agent će po primitku zahtjeva za sazivanje Skupštine o tome promptno izvijestiti Izdavatelja. Administrativni agent će također izvještavati Izdavatelja o svakoj drugoj radnji poduzetoj u skladu s ovlastima iz ovog Prospekta. Izdavatelj će obavijest koju zaprimi od Administrativnog agenta javno objaviti, ako takva obveza proizlazi iz relevantnih zakona i propisa.

Skupština se saziva objavom poziva na Skupštinu u barem jednim dnevnim novinama koje se prodaju na cijelom teritoriju Republike Hrvatske te na web stranicama Izdavatelja i ZSE, najmanje 15 kalendarskih dana unaprijed ne računajući dan održavanja Skupštine.

Skupština se održava u sjedištu Izdavatelja, na poslovnoj adresi koja će biti navedena u pozivu na Skupštinu.

Troškove sazivanja i održavanja Skupštine, uključujući naknadu za rad Administrativnog agenta snosi Izdavatelj.

Izdavatelj će se pridržavati obveza prema Imateljima Obveznica koje proizlaze iz članka 435. Zakona o tržištu kapitala.

4.10.2 Odluke Skupštine

Nadležnost Skupštine

Skupština je ovlaštena:

- (i) proglasiti Slučaj povrede obveze i/ili bilo koji drugi Bitni događaj (kako je definirano kasnije u točki 4.10.4 dijela III. ovog Prospekta;
- (ii) zahtijevati Prijevremeni iskup (kako je definirano kasnije u točki 4.10.3 dijela III. ovog Prospekta;
- (iii) odlučiti u konkretnom slučaju ne iskoristiti prava koja stekne u Slučaju povrede obveze i/ili bilo kojeg drugog Bitnog događaja;
- (iv) prihvatiti izmjene uvjeta izdanja Obveznica koje predlaže Izdavatelj ili predložiti izmjene uvjeta izdanja Obveznica Izdavatelju (u kojem slučaju izmjena nastupa po prijemu Izdavatelja, a Izdavatelj je dužan očitovati se o takvoj izmjeni unutar 15 kalendarskih dana od dana prijedloga Skupštine.);
- (v) odlučiti o dostavljanju zahtjeva za poštivanje obveza Izdavatelju u skladu s točkom 4.10.4 dijela III. ovog Prospekta.

Potrebne većine za donošenje odluka

Odluke Skupštine navedene gore pod (i), (ii) i (iii) donose se većinom od najmanje 66,66 % glasova svih Imatelja Obveznica koji imaju pravo glasa.

Odluke Skupštine navedene gore pod (iv) i (v) donose se većinom od najmanje 50 % plus 1 (jedan) glasova prisutnih Imatelja Obveznica koji imaju pravo glasa.

Pravo glasa i ostvarivanje prava glasa

Pravo glasa na Skupštini imaju svi imatelji Obveznica na Datum evidencije Skupštine izuzev imatelja: (i) otkupljenih i poništenih Obveznica te (ii) Izdavatelja i/ili bilo kojeg njegovog Povezanog društva koje drži Obveznice. Imatelje Obveznica mogu na Skupštini zastupati punomoćnici temeljem pisane punomoći na kojoj je potpis ovjeren kod javnog bilježnika. Punomoć treba biti posebna i ne treba sadržavati uputu kako glasati. Administrativni agent će dostaviti Izdavatelju obrazac punomoći za glasanje na Skupštini koji će Izdavatelj učiniti dostupnim na svojim i web stranicama ZSE-a. Obrazac punomoći također će biti dostupan u sjedištu Izdavatelja te sjedištu Administrativnog agenta.

Dnevni red

Dnevni red Skupštine će se dopuniti i/ili će se na dnevni red dodati protuprijedlozi bilo kojoj predloženoj odluci, ako su takav zahtjev na početku Skupštine podnijeli Imatelji Obveznica koji raspolažu s najmanje 25% ukupnog broja svih glasova ili Izdavatelj.

Učinak odluka Skupštine

Odluke donesene na Skupštini obvezujuće su za sve Imatelje Obveznica.

Pobijanje odluka Skupštine

Odredbe Zakona o trgovačkim društvima o ništavosti i pobjonosti odluka glavne skupštine dioničkih društava primijenit će se na odgovarajući način (mutatis mutandis) na ništavost i pobjonost odluka Skupštine.

Uloga Administrativnog agenta

Skupštinom predsjedava Administrativni agent koji vodi i zapisnik sa Skupštine. Skupština je zatvorena za javnost i povjerljiva i ne može joj prisustvovati nijedna osoba osim Imatelja Obveznica, njihovih zastupnika i/ili punomoćnika, Izdavatelja i njegovih zastupnika i/ili punomoćnika te Administrativnog agenta i njegovih zastupnika i/ili punomoćnika. Uz Imatelja Obveznice, Izdavatelja te Administrativnog agenta, Skupštini mogu pristupiti njihovi pravni i/ili financijski savjetnici.

U slučaju da iz bilo kojeg razloga Administrativni agent prestane postojati ili ne može ispunjavati svoje obveze, Izdavatelj će imenovati novog Administrativnog agenta i obavijestiti Imatelje Obveznica o tome i o imenovanju novog Administrativnog agenta objavom u barem jednim dnevnim novinama koje se prodaju na cijelom teritoriju Republike Hrvatske i na svojoj web stranici. Izdavatelj će o navedenom obavijestiti ZSE i druga relevantna tijela.

Administrativni agent će objaviti odluke donesene na Skupštini na isti način na koji je bio objavljen i poziv na Skupštinu. Zapisnik sa Skupštine dostavit će se Imatelju Obveznica na njegov zahtjev.

Administrativni agent neće sudjelovati u provedbi odluka Skupštine niti će poduzimati druge radnje koje nisu izričito predviđene ovim Prospektom.

4.10.3 Prijevremeni iskup

Smatrat će se da su Slučajevi povrede obveze i/ili Bitni događaji nastupili samo u slučaju kada su po nastupu događaja nabrojanih u točki 4.10.4 dijela III. ovog Prospekta isti i utvrđeni odlukama Skupštine kako je to određeno u točki 4.10.4 dijela III. ovog Prospekta, s time da odluka Skupštine o postojanju Slučaja povrede obveze nije potrebna u slučaju kada Slučaj povrede obveze nastaje samim nastupom određenog događaja, a kako je specificirano u točki 4.10.4 dijela III. ovog Prospekta.

Nakon donošenja odluke o postojanju Slučaja povrede obveze ili Bitnog događaja Skupština može donijeti odluku kojom zahtijeva prijevremeni iskup („Prijevremeni iskup“), u kojem slučaju Izdavatelj imateljima Obveznica mora platiti iznos Prijevremenog iskupa („Iznos Prijevremenog iskupa“). U slučaju događaja opisanog pod naslovom „Stečaj i/ili povreda bilo kojeg zaduženja Izdavatelja“ pod (i) točke 4.10.4.1 dijela III ovog Prospekta Skupština ne odlučuje o Privremenom iskupu već zahtjev za Prijevremeni iskup nastaje samim nastupom događaja. Imatelji Obveznica ne mogu po nastupu Slučaja povrede obveze ili Bitnog događaja poduzimati radnje s ciljem prijevremenog iskupa Obveznica, ako Skupština nije donijela odluku o Prijevremenom iskupu, osim u slučaju nastanka događaja opisanog pod naslovom „Stečaj i/ili povreda bilo kojeg zaduženja Izdavatelja“ pod (i) točke 4.10.4.1 dijela III ovog Prospekta. U slučaju da Skupština donese odluku o Prijevremenom iskupu obveza plaćanja Iznosa Prijevremenog iskupa dopijeva u roku određenom u toj odluci Skupštine, koji ne može biti kraći od 15, odnosno duži od 30 kalendarskih dana od dana dostave odluke Skupštine Izdavatelju („Dan Prijevremenog iskupa“). U slučaju pak nastupa događaja opisanog pod naslovom „Stečaj i/ili povreda bilo kojeg zaduženja Izdavatelja“ pod (i) točke 4.10.4.1 dijela III. ovog Prospekta. Dan Prijevremenog iskupa je dan nastupa pravnih posljedica otvaranja stečaja nad Izdavateljem.

U slučaju Prijevremenog iskupa zbog nastupa Slučaja povrede obveze Izdavatelj mora iskupiti sve neotkupljene Obveznice plaćanjem u novcu iznosa koji je jednak glavnici Obveznica koje se iskupljuju uvećano za stečenu kamatu koja nije plaćena do Dana Prijevremenog iskupa.

U slučaju Prijevremenog iskupa zbog nastupa Bitnog događaja Izdavatelj mora iskupiti sve neotkupljene Obveznice plaćanjem u novcu iznosa koji je jednak glavnici Obveznica koje se iskupljuju uvećano za stečenu kamatu koja nije plaćena do Dana Prijevremenog iskupa (kako je definiran dolje).

Ako Izdavatelj ne plati Iznos Prijevremenog iskupa na Dan Prijevremenog iskupa bit će dužan platiti i zatezne kamate po stopi jednakoj Zakonskoj zateznoj kamatnoj stopi, a koje počinju teći prvog sljedećeg dana nakon Dana Prijevremenog iskupa do dana na koji je Izdavatelj položio kod SKDD-a iznos koji odgovara Iznosu Prijevremenog iskupa, uključujući taj dan (odnosno do dana plaćanja Iznosa Prijevremenog iskupa na bilo koji drugi način).

Po održavanju Skupštine, a prije Dana Prijevremenog iskupa, Izdavatelj će:

- (i) dostaviti SKDD-u ili se pobrinuti da se dostave sve upute potrebne za plaćanje Iznosa Prijevremenog iskupa u pogledu svih neotplaćenih Obveznica,
- (ii) položiti kod SKDD-a iznos koji je jednak Iznosu Prijevremenog iskupa u pogledu svih neotplaćenih Obveznica, i
- (iii) dostaviti Administrativnom agentu ili se pobrinuti da se dostavi potvrda osobe ovlaštene za zastupanje u kojoj se navodi ukupni iznos glavnice svih Obveznica koje Izdavatelj iskupljuje te Iznos Prijevremenog iskupa.

Način plaćanja

Izdavatelj je imenovao SKDD kao platnog agenta u odnosu na Obveznice.

SKDD će kao platni agent pružati Imateljima Obveznica usluge obračuna i ispunjenja bilo koje obveze Izdavatelja na plaćanje po Obveznicama, uključujući plaćanje kamata i/ili glavnice i/ili bilo kojeg Iznosa Prijevremenog iskupa. Pri pružanju usluga plaćanja, SKDD će na dan dospijeća pojedine obveze Izdavatelja na plaćanje („Dan dospijeća“) putem platnog sustava platiti sredstva koja primi od Izdavatelja Imateljima Obveznica ili bilo kojem drugom imatelju prava na naplatu dužnog iznosa, bez ikakvog odbitka za naknade ili druge troškove. SKDD će izvršiti plaćanja kao platni agent tek nakon što Izdavatelj, u skladu s odredbama ugovora o uslugama platnog agenta sklopljenog između SKDD i Izdavatelja, doznači cjelokupni iznos sredstava potrebnih za plaćanje dužnih iznosa na račun SKDD-a.

Ako Izdavatelj sukladno ugovoru s SKDD-om ne doznači na račun SKDD-a cjelokupni iznos sredstava potrebnih za plaćanje, ili doznači samo dio potrebnog iznosa, SKDD neće izvršiti predmetno plaćanje i zadržat će iznos djelomične uplate dok od Izdavatelja ne primi cjelokupni iznos.

Dan za utvrđivanje popisa Imatelja Obveznica s pravom na bilo koju isplatu po Obveznicama je jedan radni dan prije Dana dospijeća („Dan utvrđivanja popisa“).

Na Dan dospijeća SKDD će, prema popisu Imatelja Obveznica na Dan utvrđivanja popisa, izdati nalog svojoj banci za prijenos novčanih sredstava uplaćenih od strane Izdavatelja s računa SKDD-a na račune Imatelja Obveznica. Istoga dana SKDD će Imateljima Obveznica i Izdavatelju poslati izvješće o izvršenom plaćanju.

SKDD će onim Imateljima Obveznica kojima sredstva nisu mogla biti doznačena iz bilo kojeg razloga poslati obavijest o nemogućnosti plaćanja te će ih pozvati na davanje točnih podataka o računu na koji mogu primiti uplatu iz predmetne korporativne akcije. SKDD će nakon zaprimanja potrebnih podataka od strane Imatelja Obveznica, izdati, na način i pod uvjetima opisanim u ovom odjeljku, nalog banci za prijenos sredstava.

4.10.4 Slučajevi povrede obveza i drugi Bitni događaji

4.10.4.1. Slučajevi povrede obveze

U slučaju nastupa bilo kojeg od sljedećih događaja, osim događaja opisanog pod naslovom „Stečaj i/ili povreda bilo kojeg zaduženja Izdavatelja“ pod (i), Skupština može odlučiti o postojanju slučaja povrede obveze („Slučaj povrede obveze“) i na temelju te odluke zatražiti od Izdavatelja Prijevremeni iskup. Samim nastupom događaja opisanog pod naslovom „Stečaj i/ili povreda bilo kojeg zaduženja Izdavatelja“ pod (i) nastaje Slučaj povrede obveze i zahtjev Imatelja Obveznica prema Izdavatelju za Prijevremeni iskup.

Povreda obveza Izdavatelja iz Obveznica

- (i) ako Izdavatelj kasni s plaćanjem glavnice ili kamata temeljem Obveznica te to zakašnjenje traje tri Radna dana u slučaju glavnice ili pet radnih dana u slučaju kamate, s time da takvo zakašnjenje neće predstavljati Slučaj povrede obveza ako (a) nastane kao rezultat isključivo administrativnih ili tehničkih poteškoća koje onemogućavaju Izdavatelja da izvrši plaćanje, (b) Izdavatelj je pravodobno izdao odgovarajuće upute za prijenos i plaćanje na Dan dospijeća, ili
- (ii) ako Izdavatelj ne izvrši ili ne ispoštuje bilo koju svoju obvezu iz Prospekta (izuzev onih iz točke (i) neposredno gore) i taj propust traje 30 dana nakon dostave zahtjeva Skupštine za poštivanje obveza Izdavatelju, kojim se zahtijeva ispravljanje tog propusta.

Stečaj i/ili povreda bilo kojeg zaduženja Izdavatelja

- (i) ako nadležni sud u smislu Stečajnog zakona donese pravomoćnu odluku o otvaranju stečajnog postupka nad Izdavateljem;
- (ii) ako Hrvatska narodna banka donese odluku o pokretanju prisilne likvidacije Izdavatelja;
- (iii) ako je donesena jedna ili više pravomoćnih presuda ili pravomoćnih rješenja o ovrsi za plaćanje bilo kojeg iznosa koji prelazi 50 milijuna kuna protiv Izdavatelja i ostane nepodmirena u razdoblju dužem od 30

dana nakon datuma donošenja i valjane dostave Izdavatelju ili, ako nastupa kasnije, datuma koji je u njima naveden za plaćanje;

- (iv) ako je pokrenut postupak prisilne naplate osigurane tražbine prema Izdavatelju iz vrijednosti predmeta osiguranja (poduzeća, imovine ili prihoda) Izdavatelja kad vrijednost takve osigurane tražbine premašuje 50 milijuna kuna.

Prestanak i promjena poslovanja

Ako se značajno promijeni predmet poslovanja Izdavatelja ili ako Izdavatelj prestane s poslovanjem ili postoji opasnost prestanka, u cijelosti ili u bitnom dijelu, poslovanja Izdavatelja, osim u slučaju prestanka obavljanja pojedinih djelatnosti u okviru reorganizacije, koje ne ugrožava solventnost Izdavatelja.

Zaduženje

Ako bilo koje Zaduzenje Izdavatelja ne bude plaćeno po dospijeću ni nakon isteka dodatnog roka za plaćanja (ako je inicijalno ugovoren) ili se steknu uvjeti da bilo koje Zaduzenje Izdavatelja bude proglašeno dospjelim ili na drugi način dospije prije ugovorenog dospijeća, s time da, međutim, Slučaj povrede obveze ne može biti proglašen ako je ukupni iznos takvog Zaduzenja (ili njegova protuvrijednost) koji nije plaćen po dospijeću (nakon isteka dodatnog roka za plaćanje) ili za koji se steknu uvjeti da bude proglašeno dospjelim odnosno koji na drugi način dospije prije ugovorenog dospijeća jednak ili manji od 50 milijuna kuna (ili protuvrijednosti tog iznosa u drugoj valuti).

Povreda neke od sljedećih izjava i jamstava odnosno povreda neke od sljedećih obveza Izdavatelja

Ako Izdavatelj prekrši neku od sljedećih izjava i jamstava:

- (i) da su obveze iz Obveznica neosigurane obveze Izdavatelja koje spadaju u peti viši ispladni red sukladno članku 274. Zakona o kreditnim institucijama i među podložne obveze u smislu odredbe članka 4. stavka 1. točke 68. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava;
- (ii) da izdanjem Obveznica nastaje pravno valjana obveza Izdavatelja i da je Izdavatelj pribavio sve potrebne suglasnosti i odobrenja za izdavanje Obveznica;
- (iii) da izdanje Obveznica nije u suprotnosti sa zakonima i drugim propisima Republike Hrvatske, statutom i drugim općim aktima Izdavatelja te sporazumima kojih je Izdavatelj stranka, ali samo onda ako bi to imalo bitno negativan utjecaj na sposobnost Izdavatelja da ispunji bilo koju obvezu plaćanja po Obveznicama;
- (iv) da izdanje Obveznica nije u sukobu niti će biti u sukobu te ne premašuje nijedan kreditni limit ili drugu ovlast ili ograničenje koji su dani odnosno nametnuti bilo kojim zakonom ili drugim propisom u Hrvatskoj koji se primjenjuje na Izdavatelja, nije u sukobu sa statutom Izdavatelja, ili bilo kojim zakonom ili propisom koji je za njega obvezujuć;
- (v) da su sve činjenice koje se tiču Izdavatelja u Prospektu istinite i točne u svim bitnim aspektima na dan kada su dane te da ništa bitno za mogućnost ispunjanja Izdavateljevih obveza po Obveznicama nije ispušteno iz Prospekta i da nijedna informacija koja je dana neće dovesti do toga da će informacije sadržane u Prospektu biti neistinite ili da će dovesti u zabludu u bilo kojem bitnom aspektu.

Ako Izdavatelj povrijedi neku od sljedećih obveza:

- (i) da će sve dok je barem jedna Obveznica neotplaćena, Izdavatelj poduzimati sve potrebne mjere, ili će osigurati da se one poduzmu, kako bi se osigurao kontinuitet svih odobrenja, dozvola, ovlaštenja, registracija, evidencija itd. potrebnih za izdavanje, uvrštenje u Službeno tržište ZSE, prodaju ili ispunjenje obveza koje proizlaze iz Obveznica ili njihove valjanosti i naplativosti;
- (ii) da će ispunjavati sve obveze prema ZSE u odnosu na održavanje Obveznica na Službenom tržištu ZSE;
- (iii) da će ispunjavati sve obveze prema SKDD-u u odnosu na održavanje članstva u SKDD-u te za održavanje Obveznica u depozitoriju te sustavu poravnanja i namire;
- (iv) da će ispunjavati sve obveze prema Administrativnom agentu.

4.10.4.2. Drugi bitni događaji

U slučaju nastupa bilo kojeg od sljedećih događaja Skupštine može odlučiti o postojanju bitnog događaja („Bitni događaji“) i na temelju te odluke zatražiti od Izdavatelja Prijevremeni iskup:

Statusne promjene

Ako Izdavatelj provede ili objavi namjeru provođenja statusnih promjena (pripajanje, spajanje, podjela) koje ugrožavaju ili za koje se može realno očekivati da mogu ugroziti solventnost Izdavatelja.

Materijalno nepovoljna promjena

Ako nastane bilo koja okolnost ili činjenica koja ima ili bi razumno mogla imati materijalno nepovoljan učinak na sposobnost Izdavatelja da ispunji svoje obveze na plaćanje iz Obveznica.

Obveze izvještavanja

Ako Izdavatelj ne postupa u skladu sa svojim obvezama nakon uvrštenja u odnosu na izvještavanje koje se primjenjuju na izdavanje obveznica uvrštenih u Službeno tržište ZSE sukladno Pravilima ZSE.

4.11 Odluka o izdavanju Obveznica

Ovaj Prospekt je sastavljen i Obveznice će biti izdane na temelju odluke Uprave Izdavatelja od 19. rujna 2017. kojom se odobrava zaduživanje Banke na hrvatskom tržištu kapitala izdavanjem podređenih Obveznica, s kojom se suglasio Nadzorni odbor dana 12. listopada 2017.

4.12 Očekivani datum izdavanja Obveznica

Dan izdanja planiran je najkasnije do 31.12.2017. godine te će biti utvrđen i javno objavljen prije početka Razdoblja ponude Obveznica. Na Dan izdanja, uplaćene i alocirane Obveznice bit će upisane na računima nematerijaliziranih vrijednosnih papira u računalnom sustavu SKDD-a.

4.13 Ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti Obveznica

Ne postoje ograničenja slobodne prenosivosti Obveznica.

4.14 Porezna davanja vezana uz Obveznice

Sljedeći sažetak poreznog tretmana vlasništva Obveznica temelji se na hrvatskim zakonima i drugim propisima na snazi u vrijeme pripreme ovog Prospekta. Zakon o porezu na dobit (Narodne novine broj 177/04-115/16) i Pravilnik o porezu na dobit (Narodne novine broj 95/05-1/17) uređuju oporezivanje domaćih i inozemnih pravnih osoba, a Zakon o porezu na dohodak (Narodne novine broj 177/04-115/16) i Pravilnik o porezu na dohodak (Narodne novine broj 95/05-10/17) uređuju oporezivanje domaćih i inozemnih fizičkih osoba.

Sve eventualne naknadne izmjene propisa, tumačenja, sudske i upravne odluke mogu izmijeniti ovdje navedeno i imati porezne posljedice za imatelja Obveznica. Izdavatelj neće dopunjavati Prospekt niti informirati imatelje Obveznica o bilo kojoj naknadnoj izmjeni u pogledu zakona i propisa.

Svaki budući imatelj Obveznica trebao bi se savjetovati sa svojim poreznim savjetnikom o poreznim posljedicama koje za njega mogu proizići iz vlasništva ili raspolaganja Obveznicama, uključivo primjenjivost i učinak poreznih propisa Republike Hrvatske i drugih zemalja ili poreznih međunarodnih ugovora, kao i eventualne izmjene relevantnih poreznih propisa koji su u tijeku ili su predloženi do dana objave ovog Prospekta.

Oporezivanje kamata

Na isplatu kamata iz Obveznica ne obračunava se i ne plaća porez na dodanu vrijednost.

Prihod koji rezidenti Republike Hrvatske - obveznici poreza na dobit ostvare od kamata, uključivo i kamate iz Obveznica, ulazi u izračun osnovice poreza na dobit. Dobit se oporezuje po stopi od 18%.

Prihod od kamata iz Obveznica koji ostvare hrvatski porezni rezidenti - fizičke osobe ne podliježe oporezivanju porezom na dohodak.

U skladu s važećim hrvatskim propisima plaćanje kamate iz Obveznice poreznim nerezidentima - pravnim i fizičkim osobama ne podliježe plaćanju poreza po odbitku (eng. withholding tax) u Republici Hrvatskoj.

Oporezivanje glavnice

Isplata glavnice Obveznica ne podliježe oporezivanju.

Oporezivanje kapitalne dobiti

Kapitalna dobit je prihod ostvaren prodajom Obveznica, u iznosu razlike između cijene po kojoj je Obveznica prodana i cijene po kojoj je uplaćena, odnosno kupljena. Porezni obveznik je imatelj Obveznica koji samostalno utvrđuje obvezu poreza na kapitalnu dobit na godišnjoj razini.

Kapitalna dobit koju ostvare rezidenti RH - obveznici poreza na dobit, ulazi u izračun osnovice poreza na dobit. Dobit se oporezuje po stopi od 18%.

Kapitalna dobit koju prodajom Obveznica ostvare fizičke osobe – rezidenti RH oporezuje se porezom na kapitalnu dobit po stopi 12% uvećano za prirez.

Međutim, eventualni kapitalni dobitak koji se ostvari u slučaju kada su Obveznice prodane nakon 2 godine od dana njihove kupnje odnosno nabave, ne podliježe oporezivanju porezom na dohodak.

Kapitalna dobit koju prodajom Obveznica ostvare nerezidenti inozemne pravne osobe ne podliježe oporezivanju u RH.

Kapitalna dobit koju prodajom Obveznica ostvare fizičke osobe – nerezidenti oporezuje se prema tuzemnim propisima po stopi od 12% ili sukladno odredbama relevantnog Ugovora o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja sklopljenog između Republike Hrvatske i države rezidentnosti fizičke osobe.

5 Opći uvjeti ponude

5.1 Uvjeti, statistički podaci o ponudi, očekivani vremenski period i postupak koji se traži za podnošenje ponude

5.1.1 Uvjeti kojima ponuda podliježe

Izdavatelj nudi Obveznice zainteresiranim ulagateljima u Republici Hrvatskoj.

Obveznice se izdaju u denominaciji od 1,00 EUR svaka.

Nema prava prvenstva pri upisu ponuđenih Obveznica.

Obveznice će biti ponuđene zainteresiranim ulagateljima, temeljem javno objavljenog Poziva na upis, koji će između ostalog sadržavati podatak o prinosu i kuponu Obveznica, a bit će objavljen na internetskim stranicama ZSE (ukoliko će Izdavatelj u trenutku objave imati uvrštene obveznice ISIN oznake HRRIBA017BA8) i Izdavatelja, te u jednim dnevnim novinama.

Obveznice će biti izdane i uvrštene u središnji depozitorij nematerijaliziranih vrijednosnih papira kojim upravlja SKDD. Sukladno važećim Pravilima i Uputama SKDD-a, SKDD će provesti upis novog izdanja na isti radni dan kad zaprimi propisane podatke i dokumentaciju, ukoliko su ti podaci i dokumentacija dostavljeni do 12:00 sati tog dana. Izdavatelj će prikupiti i SKDD-u dostaviti svu potrebnu dokumentaciju kako bi SKDD uvrstio Obveznice u središnji depozitorij nematerijaliziranih vrijednosnih papira tri radna dana nakon isteka Razdoblja ponude.

Izdavatelj se ne obvezuje izdati Obveznice, već pridržava pravo da uopće ne izda Obveznice.

Zainteresirani ulagatelji će tijekom Razdoblja ponude u upisnici naznačiti iznos Obveznica koje su spremni upisati i uplatiti. Zaprimanje upisnica vršit će Izdavatelj. Upisnice koje će ulagatelji predavati, smatrat će se ponudama Izdavatelju za upis Obveznica, a koje će Izdavatelj prihvatiti alokacijom Obveznica sukladno pravilima određenim u daljnjem tekstu.

Pri donošenju odluke o konačnom iznosu izdanja, Izdavatelj će uzeti u obzir niz čimbenika, uključujući broj Obveznica koje su upisane tijekom Razdoblja ponude, razinu i prirodu potražnje za Obveznicama tijekom postupka upisa, prevladavajuće uvjete na tržištu te potrebu za urednim i likvidnim tržištem Obveznicama.

5.1.2 Ukupan iznos izdanja/ponude

Ukupan planirani nominalni iznos koji će biti prikupljen izdanjem Obveznica jest do najviše EUR 50.000.000,00. Konačni iznos izdanja Obveznica ovisi o konačnom broju upisanih i uplaćenih Obveznica tokom Razdoblja ponude. Podatak o ukupnom iznosu Obveznica koji su ulagatelji bili spremni upisati i uplatiti tokom Razdoblja ponude te podatak o ukupnom alociranom iznosu Obveznica ulagateljima („Obavijest o ukupnom alociranom iznosu Obveznica“) bit će objavljena sljedećeg radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude na Internet stranicama Izdavatelja i na Internet stranicama Zagrebačke burze (ukoliko će Izdavatelj u trenutku objave imati izvrštene obveznice ISIN oznake HRRIBA017BA8). Podatak o konačnom iznosu Obveznica koje će se izdati bit će objavljen u okviru Obavijesti o konačnim uvjetima izdanja na Dan izdanja na Internet stranicama Izdavatelja i na Internet stranicama Zagrebačke burze (ukoliko će Izdavatelj u trenutku objave imati izvrštene obveznice ISIN oznake HRRIBA017BA8).

5.1.3 Razdoblje tijekom kojeg će ponuda biti otvorena i opis postupka prijave

Obveznice biti će ponuđene zainteresiranim ulagateljima, temeljem javno objavljenog Poziva na upis koji će sadržavati informacije vezane uz izdanje, a koji će biti objavljen na internetskim stranicama Izdavatelja i ZSE (ukoliko će Izdavatelj u trenutku objave imati izvrštene obveznice ISIN oznake HRRIBA017BA8), te u jednim dnevnim novinama. U Pozivu na upis također će biti navedene sve instrukcije ulagateljima vezane uz postupak upisa Obveznica.

Ponuda Obveznica bit će otvorena, odnosno, Razdoblje ponude Obveznica trajat će 5 (pet) radnih dana od dana otvaranja Razdoblja ponude koji će biti naznačen u Pozivu na upis. Radni dan je dan koji je utvrđen kao radni dan SKDD, te poslovnih banaka i deviznog tržišta koji obavljaju isplatu u Republici Hrvatskoj. Datum i vrijeme zatvaranja Razdoblja ponude bit će naznačeni u javnom Pozivu na upis. Mjesto upisa Obveznica za pravne osobe (prema kategorijama ulagatelja) bit će na lokaciji Ivana Lučića 2, 10 000 Zagreb, te uz korištenje sljedećih kontakata ovisno o vrsti ulagatelja:

Institucionalni ulagatelji

Tel: 072 37 2288

Faks: 072 37 1938

E-mail: institutional.sales@erstebank.com

Banke

Tel: 072 37 1516

Faks: 072 37 1938

E-mail: fidesk@erstebank.com

Korporativni ulagatelji

Tel: 072 37 2222

Fax: 072 37 1938

E-mail: corsale@erstebank.com

Ulagatelji pravne osobe upisuju Obveznice na način da na navedenoj adresi zatraže obrazac Upisnice za pravne osobe koja će im biti poslana elektroničkim putem. Ispunjeni obrazac potpisan od strane ovlaštene osobe trebaju dostaviti na navedenu adresu putem e-maila najkasnije zadnji dan Razdoblja ponude Obveznica do 16:00h, dok original trebaju dostaviti naknadno poštom tako da ga Izdavatelj zaprimi u roku od 3 (tri) radna dana. Ovlašteni djelatnici Izdavatelja će potpisati Upisnicu u znak primitka zahtjeva za upis, te je poslati ulagatelju mailom, a naknadno i poštom (po primitku originalnih dokumenata od ulagatelja).

Mjesto upisa Obveznica za fizičke osobe bit će na slijedećim lokacijama:

Savjetodavni centar Vukovarska

Ivana Lučića 2
10 000 Zagreb

Filijala Sveti Duh

Sveti Duh 2
10 000 Zagreb

Savjetodavni centar Zrinjevac

Trg Nikole Šubića Zrinskog 18
10 000 Zagreb

Savjetodavni centar Masarykova

Masarykova 1
10 000 Zagreb

Savjetodavni centar Varaždin

Tome Blažeka 1
42 000 Varaždin

Savjetodavni centar Osijek

Ribarska 2
31 000 Osijek

Savjetodavni centar Karlovac

Trg Josipa Broza 2
47 000 Karlovac

Savjetodavni centar Bjelovar

Petra Preradovića bb
43 000 Bjelovar

Savjetodavni centar Čakovec

Katarine Zrinski 1
40 000 Čakovec

Filijala Koprivnica

10. Nemčića 1
48 000 Koprivnica

Savjetodavni centar Rijeka

Jadranski trg 3a
51 000 Rijeka

Filijala Opatija

Vjekoslava Spinčića 3/2
51 410 Opatija

Filijala Crikvenica

Trg Stjepana Radića 1
51 260 Crikvenica

Savjetodavni centar Pula

Ciscuttijeva 15
52 100 Pula

Savjetodavni centar Pazin

25. rujna 17
52 000 Pazin

Savjetodavni centar Labin

Zelenice 3
52 220 Labin

Savjetodavni centar Zadar

Obala kneza Branimira 6
23 000 Zadar

Savjetodavni centar Split

Trg hrvatske bratske zajednice 3
21 000 Split

Savjetodavni centar Šibenik

Poljana 5
22 000 Šibenik

Filijala Požega

Cehovska 8
34 000 Požega

Savjetodavni centar Dubrovnik

Vukovarska 26
20 000 Dubrovnik

Ulagatelji fizičke osobe upisuju Obveznice isključivo tako da na jednom od gore navedenih mjesta upisa za fizičke osobe potpišu dva pisana primjerka Izdavateljevog obrasca upisnice za fizičke osobe, u skladu s uputama sadržanim u samoj upisnici. Izdavatelj ovlašteni djelatnik će na ulagateljev zahtjev i po ulagateljevoj uputi popuniti obrazac upisnice u elektroničkom obliku te će napraviti ispis, ulagatelj će pregledati i potpisati dva pisana primjerka tako popunjenog obrasca upisnice, Izdavatelj ovlašteni djelatnik će zadržati jedan primjerak potpisane upisnice a na drugom primjerku će svojim potpisom i pečatom Izdavatelja potvrditi primitak i taj će primjerak dati ulagatelju. Ulagatelj fizička osoba može upisati Obveznice i putem punomoćnika i to isključivo putem standardiziranog obrasca punomoći koji može zatražiti na mjestima gdje je organiziran upis Obveznica. Potpis na punomoći mora biti javnobilježnički ovjeren. Upisnica mora biti popunjena i potpisana najkasnije zadnji dan Razdoblja ponude do 19:00h, i to isključivo na naprijed opisani način, na mjestu upisa. Izdavatelj neće omogućiti potpisivanje upisnica nakon proteka Razdoblja ponude, niti će primiti ili uzeti u obzir upisnice koje mu eventualno prispiju nakon proteka Razdoblja ponude ili na neki drugi način osim naprijed opisanog (zakašnjele ili drugačije popunjene i dostavljene upisnice neće imati nikakav učinak, kao da nisu niti prispjele Izdavatelju). Izdavatelj također neće primiti (niti uzimati u obzir) obrasce upisnice koji nisu potpisani ili koji sadrže netočne podatke (takvi obrasci neće imati nikakav učinak, kao da nisu niti podneseni).

Dokumenti potrebni za upis kada Obveznice upisuju ulagatelji fizičke osobe su:

- važeća osobna iskaznica / putovnica
- dokument sa osobnim identifikacijskim brojem
- važeća kartica tekućeg računa u nekoj od domaćih kreditnih institucija

U smislu pravila općeg obveznog prava, pravilno popunjena i potpisana upisnica u gore navedenim poslovnicama u razdoblju ponude Obveznica ima pravni značaj i učinak ponude slijedom javnog poziva na upis i uplatu Obveznica, koji se u smislu pravila općeg obveznog prava (čl. 256. Zakona o obveznim odnosima) ne smatra ponudom, nego samo pozivom da se učini ponuda pod objavljenim uvjetima.

Prikaz 12. Vremenski plan izdanja Obveznica:

| Objava Poziva na upis: | Po odobrenju i objavi Prospekta izdanja Obveznica |
|--|---|
| Trajanje Razdoblja ponude: | 5 radnih dana |
| Uplate fizičkih osoba: | Tijekom Razdoblja ponude |
| Obavijest o ukupnom alociranom iznosu Obveznica: | Prvog radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude |
| Obavijest o alokaciji pravnim osobama: | Prvog radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude |
| Instrukcije za plaćanje Obveznica pravnim osobama: | Drugog radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude |
| Datum izdanja, odnosno uplate pravnih osoba: | Trećeg radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude, plaćanje Obveznica najkasnije do 10:00 sati na Dan izdanja |
| Obavijest o konačnim uvjetima izdanja: | Trećeg radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude, tj. na Dan izdanja |
| Povrat viška uplaćenih sredstava fizičkim osobama: | u roku od 2 (dva) radna dana od Datuma izdanja u kunsjoj protuvrijednosti nealociranog iznosa u EUR obračunatoj primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke na datum isplate |
| Obavijest o alokaciji fizičkim osobama: | Putem obavijesti koju će ulagateljima poslati SKDD neposredno nakon Datuma izdanja |
| Uvrštenje Obveznica na Službeno tržište: | Očekivano najmanje 4 radna dana nakon Datuma izdanja |

5.1.4 Opis mogućnosti za smanjenje upisa i način povrata preplaćenog iznosa podnositeljima

U slučaju da interes ulagatelja za upis Obveznica bude veći od konačno utvrđenog iznosa izdanja Obveznica koji će Izdavatelj odrediti sukladno točki 5.1.2 ovoga Prospekta, dodjela manjeg broja Obveznica od broja upisanih i uplaćenih Obveznica po ulagatelju provest će se sukladno točki 5.2 dijela III. ovog Prospekta.

Izdavatelj će ulagateljima vratiti eventualno preplaćene iznose doznakom u korist ulagateljevog bankovnog računa navedenog u upisnici, najkasnije u roku od 2 (dva) radna dana od datuma izdanja Obveznica. U svim slučajevima povrata preplaćenih iznosa ili iznosa koji su uplaćeni na ime upisa Obveznica, Ulagatelji nemaju pravo na kamate na uplaćeni niti na preplaćeni iznos, niti na naknadu bilo kakvih transakcijskih troškova.

5.1.5 Pojediniosti o najmanjem i/ili najvišem iznosu prijave

Nitko ne može upisati manje od 5.000 Obveznica za svaku pojedinačnu ponudu, dok nema ograničenja u maksimalnom broju Obveznica koje se mogu upisati.

5.1.6 Način i rokovi za uplatu vrijednosnih papira i isporuku vrijednosnih papira

Ulagatelji fizičke osobe uplaćuju Obveznice tako da u razdoblju upisa Obveznica uplate predujam u iznosu kunske protuvrijednosti nominalnog iznosa upisanih Obveznica po srednjem tečaju HNB na dan uplate. Iznos za uplatu Obveznica ulagatelji mogu uplatiti doznakom u korist bankovnog računa za uplatu Obveznica, koji je naveden u upisnici. Nakon izvršene uplate za Obveznice tijekom Razdoblja ponude nije više moguće odustati od upisa Obveznica, odnosno povući upisnicu. Uplata Obveznica mora biti evidentirana na računu za uplatu Obveznica najkasnije zadnjeg dana Razdoblja ponude. Zakašnjele uplate Izdavatelj neće uzimati u obzir, već će smatrati da te Obveznice nisu uplaćene, a zakašnjeli uplaćeni HRK iznos vratiti će uplatitelju najkasnije u roku od 2 (dva) radna dana od dana prispjeća zakašnjele uplate na račun ulagatelja naveden u upisnici. Ako ulagatelj uplati iznos koji je manji od iznosa koji odgovara umnošku broja upisanih Obveznica i tečaja EUR / HRK sa tečajne liste HNB-a na dan uplate, broj upisanih Obveznica razmjerno će se umanjiti tako da će se smatrati da je ulagatelj upisao onaj broj Obveznica koji odgovara uplaćenom iznosu podijeljenom sa srednjim tečajem HNB-a za EUR / HRK na dan uplate, uz zaokruživanje na niže. U slučaju da ulagatelj uplati manje od 5.000 Obveznica, Obveznice mu neće biti alocirane. Izdavatelj će vratiti Ulagatelju odgovarajući dio ili ukupan uplaćeni iznos doznakom na kunski tekući račun Ulagatelja koji je naveden u Upisnici, u roku od 2 (dva) radna dana od Datuma izdanja u kunskoj protuvrijednosti nealociranog iznosa u EUR obračunatoj primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke na datum isplate. Ulagatelji nemaju pravo na kamate na uplaćeni niti na preplaćeni iznos.

Ulagatelji pravne osobe uplaćuju Obveznice sukladno instrukciji za uplatu Obveznica koju će svaki ulagatelj pravna osoba dobiti od Izdavatelja drugog radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude. U pozivu za uplatu Obveznica bit će naveden iznos koji ulagatelj mora uplatiti za Obveznice (iznos uplate Obveznica), broj (količina) Obveznica dodijeljenih ulagatelju i tečaj EUR/HRK objavljen od strane HNB koji će se primjenjivati na dan izdavanja Obveznica (po kojem se izračunava iznos uplate Obveznica). Ulagatelji pravne osobe uplaćuju Obveznice doznakom iznosa uplate Obveznica (navedenog u pozivu za uplatu Obveznica) u korist Izdavateljevog bankovnog računa za uplatu Obveznica navedenog u pozivu za uplatu Obveznica. Uplata mora biti evidentirana na Izdavateljevom bankovnom računu za uplatu Obveznica najkasnije na sam dan izdavanja Obveznica i to najkasnije do 10:00 h. Zakašnjele uplate Izdavatelj neće uzimati u obzir, već će smatrati da te Obveznice nisu uplaćene, a zakašnjeli uplaćeni iznos vratiti će uplatitelju najkasnije u roku od 2 (dva) radna dana od dana prispjeća zakašnjele uplate. Eventualno više plaćeni iznos (pozitivna razlika između uplaćenog iznosa i iznosa uplate Obveznica navedenog u pozivu za uplatu Obveznica) biti će vraćen ulagatelju, bez prava na kamate, u roku od u roku od 2 (dva) radna dana od Datuma izdanja Obveznica. Ako ulagatelj uplati manje od iznosa uplate Obveznica navedenog u pozivu na uplatu Obveznica, dobit će (biti će mu isporučeno) onoliko Obveznica koliko je stvarno uplatio (uz zaokruživanje na manje) a eventualni ostatak uplate bit će mu vraćen u roku od 2 (dva) radna dana od dana izdavanja Obveznica.

Upaćene Obveznice bit će isporučene ulagateljima tako što će SKDD upisati odgovarajući broj izdanih Obveznica na račune vrijednosnih papira ulagatelja, sukladno podacima upisanim u obrazac upisnice i u Izdavateljev Registar

Obveznica (ulagateljima koji nemaju račun vrijednosnih papira SKDD će prethodno otvoriti takav račun prilikom izdavanja Obveznica, sukladno podacima o ulagatelju sadržanim u upisnici i u Izdavateljevom Registru Obveznica, pa će uplaćene izdane Obveznice upisati na tako otvoreni račun, a ulagateljima koji već imaju račun vrijednosnih papira SKDD će upisati uplaćene izdane Obveznice na njihov postojeći račun, koristeći pri tom identifikacijske podatke ulagatelja navedene u upisnici i u Izdavateljevom Registru Obveznica). Kako bi omogućio opisani način isporuke Obveznica, Izdavatelj će na Datum izdanja Obveznica SKDD-u dostaviti Registar Obveznica s pozicijama ulagatelja sukladno nominalnim iznosima upisanih i uplaćenih Obveznica, te s potrebnim osobnim podacima o ulagateljima. Nakon primitka Registra Obveznica, SKDD će provesti opisano izdavanje i isporuku Obveznica te će svakom imatelju Obveznica dostaviti obavijest o stanju na njegovom računu vrijednosnih papira, čime će obavijestiti ulagatelje o isporučenim Obveznicama, sukladno svojim Pravilima i Uputama.

Izdavatelj će u roku od 3 (tri) radna dana od Datuma izdanja Obveznica obavijestiti svakog ulagatelja kome eventualno ne bude alocirana pa zbog toga niti isporučena nijedna Obveznica.

5.1.7 Potpuni opis načina i datuma na koji su rezultati ponude objavljeni

Obavijest o izdavanju Obveznica i njihovom uključanju u usluge depozitorija bit će objavljena na internetskim stranicama Izdavatelja i ZSE-a (ukoliko će Izdavatelj u trenutku objave imati uvrštene obveznice ISIN oznake HRRIBA017BA8) na Dan izdanja, u okviru Obavijesti o Konačnim uvjetima izdanja.

5.1.8 Postupak za korištenje bilo kojeg prava prvokupa, prenosivosti prava upisa i postupanje s neiskorištenim pravima upisa

Poziv za upis i uplatu Obveznica upućuje se svim pravnim osobama i svim punoljetnim fizičkim osobama. Nitko nema bilo kakvo pravo prvenstva pri upisu. S obzirom na to, prenosivost prava upisa nije primjenjiva. Neiskorišteno pravo upisa prestaje protekom razdoblja za upis.

5.2 Plan raspodjele i dodjele

U Ponudi moći će sudjelovati sve kategorije investitora koje imaju interes upisati i uplatiti Obveznice u nominalnom iznosu od najmanje EUR 5.000,00 za svaku pojedinačnu ponudu. Nitko od ulagatelja nema pravo prvenstva prilikom upisa i uplate izdanja Obveznica.

Ciljani plan raspodjele Obveznica je da u ukupnom iznosu izdanja ulagatelji fizičke osobe sudjeluju sa 80% upisanog izdanja Obveznica a ulagatelji pravne osobe sa 20% upisanog izdanja Obveznica, ali će se omjer konačne raspodjele Obveznica između navedene dvije skupine ulagatelja odrediti nakon isteka Razdoblja ponude, a prema ukupno zaprimljenom interesu ulagatelja. Ukoliko ukupno zaprimljen interes ulagatelja bude bitno drugačiji od gore navedenog ciljanog plana raspodjele po skupinama ulagatelja, Izdavatelj zadržava pravo isti izmijeniti a kako bi se provela raspodjela i dodjela Obveznica u ravnoteži sa zaprimljenim interesom za vrijeme trajanja Razdoblja ponude te u skladu sa tržišnom praksom.

U slučaju većeg interesa ulagatelja od konačnog iznosa izdanja, Izdavatelj će provesti dodjelu Obveznica na slijedeći način: Unutar skupine ulagatelja fizičkih osoba Izdavatelj će provesti proporcionalno umanjenje iznosa upisa Obveznica po ulagatelju, s time da u iznimnim okolnostima zadržava pravo da određenim ulagateljima prema vlastitoj diskreciji dodijeli neproporcionalni iznos upisa. Unutar skupine ulagatelja pravnih osoba Izdavatelj će provesti dodjelu Obveznica prema vlastitoj diskrecijskoj odluci.

Izdavatelj će provesti raspodjelu i alokaciju Obveznica prvog radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude.

5.2.1 Različite kategorije ulagatelja kojima su vrijednosni papiri ponuđeni

Obveznice će biti javno ponuđene, odnosno, poziv za upis i uplatu Obveznica bit će upućen svim pravnim osobama i svim punoljetnim fizičkim osobama.

Prema tome, dvije su kategorije potencijalnih ulagatelja: (i) pravne osobe i (ii) punoljetne fizičke osobe.

5.2.2 Postupak obavješćivanja podnositelja o dodijeljenim iznosima i naznaka o tome može li trgovanje početi prije nego što je obavješćivanje obavljeno

Svaki ulagatelj pravna osoba kome će biti dodijeljen neki broj (količina) Obveznica će o količini dodijeljenih mu Obveznica biti obaviješten putem e-maila slijedeći radni dan nakon isteka Razdoblja ponude te će ujedno na isti način dobiti i poziv za uplatu.

Svaki ulagatelj fizička osoba kome će biti alociran neki broj (količina) Obveznica i koji pravovremeno uplati upisane i alocirane Obveznice, biti će obaviješten o količini alociranih mu Obveznica tako što će nakon što Obveznice budu izdane od SKDD-a primiti obavijest opisanu gore u točki 5.1.6.

Svakom ulagatelju kojemu eventualno ne bude alocirana nijedna Obveznica Izdavatelj će poslati obavijest o tome u roku od 3 (tri) radna dana od Datuma izdanja Obveznica.

Trgovanje Obveznicama može početi od njihovog izdavanja. Izdavatelj će, sukladno važećim propisima, zatražiti uvrštenje Obveznica na Službeno tržište. Obveznicama će se moći trgovati na uređenom tržištu kad i ako one budu uvrštene radi trgovanja na uređenom tržištu.

5.3 Formiranje cijene

5.3.1 Naznaka cijene po kojoj će vrijednosni papiri biti ponuđeni ili način utvrđivanja cijene i postupak objave. Naznaka iznosa svih troškova i poreza posebno stavljenih na teret upisnika ili kupca

Obveznice će biti ponuđene ulagateljima uz Prinos koji će biti objavljen u javnom Pozivu na upis Obveznica. Fiksna kamatna bit će jednaka Prinosu Obveznica i objavljena u javnom Pozivu na upis Obveznica Cijena izdanja Obveznica bit će 100,000% nominalne vrijednosti Obveznice.

Ukupni alocirani iznos Obveznica bit će određen prvi radni dan nakon završetka Razdoblja ponude od strane Izdavatelja. Konačni iznos izdanja bit će određen na Dan izdanja nakon 10:00h odnosno nakon zaprimanja svih uplata od strane ulagatelja pravni osoba. Na Dan izdanja na internetskim stranicama Izdavatelja i ZSE-a (ukoliko će Izdavatelj u trenutku objave imati uvrštene obveznice ISIN oznake HRRIBA017BA8) bit će objavljena Obavijest o Konačnim uvjetima izdanja.

Osim eventualnih vlastitih troškova, za upis i uplatu Obveznica ulagatelji nisu obvezni snositi dodatne troškove u korist Izdavatelja, osim mogućih troškova u vidu naknade za platni promet. Na upis i uplatu Obveznica ulagatelji ne plaćaju porez.

5.4 Plasman i pokroviteljstvo

5.4.1 Ime i adresa koordinatora globalne ponude i pojedinih dijelova ponude i mjesta u različitim državama u kojima se odvija ponuda

Provedbu ponude Obveznica Izdavatelj će provesti samostalno.

Mjesto odvijanja javne ponude Obveznica bit će Republika Hrvatska.

5.4.2 Ime i adresa svih platnih agenata i depozitarnih agenata u svakoj državi

Središnje klirinško depozitarno društvo d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Heinzelova 62a, djelovat će u svojstvu upravitelja središnjeg depozitorija nematerijaliziranih vrijednosnih papira i agenta plaćanja za Obveznice.

Sredstva primljena od Izdavatelja na ime kamate i glavnice Obveznica, SKDD će, na datum dospjeća kamate, odnosno glavnice uplatiti putem platnog sustava Imateljima Obveznica. Na postupak uplate sredstava Izdavatelja u korist SKDD-a primjenjivat će se Pravila i Upute SKDD-a, te Ugovor o Platnom agentu sklopljen između Izdavatelja i SKDD-a.

Ukoliko je dan dospjeća glavnice, kamata ili drugih iznosa koji proizlaze iz Obveznica neradni dan, isplata će dospjeti prvog sljedećeg radnog dana. Radni dan je dan koji je utvrđen kao radni dan SKDD-a i poslovnih banaka koje obavljaju isplatu u Republici Hrvatskoj.

5.4.3 Ime i adresa osoba koje provode postupak ponude odnosno prodaje uz obvezu otkupa te ime i adresa osoba koje provode postupak ponude bez obveze otkupa

Izdavatelj će samostalno provesti postupak prodaje Obveznica.

5.4.4 Datum na koji je sporazum o pokroviteljstvu zaključen ili će biti zaključen

Obzirom da će Izdavatelj samostalno provesti postupak prodaje Obveznica, neće biti sporazuma o pokroviteljstvu.

6 Uvrštenje radi trgovanja obveznicama

6.1 Naznaka o tome jesu li vrijednosni papiri predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje s ciljem njihove distribucije na uređenom tržištu ili drugim istovjetnim tržištima, uz naznaku tržišta o kojima je riječ

Pod uvjetom uspješnog izdanja Obveznica, Izdavatelj će predati zahtjev za uvrštenje Obveznica u Službeno tržište ZSE („Uvrštenje“). Izdavatelj ne može jamčiti da će Uvrštenje biti odobreno. Uvrštenje te trgovina Obveznicama na uređenom tržištu započet će ukoliko i nakon što ZSE odobri Uvrštenje. Najraniji datum Uvrštenja nije poznat. Izdavatelj će poduzeti sve radnje da se Obveznice uključe u usluge depozitorija po završetku Razdoblja ponude.

6.2 Sva uređena tržišta na kojima su vrijednosni papiri Izdavatelja istog roda već uvršteni za trgovanje

U Službeno tržište ZSE uvrštene su obveznice Izdavatelja ISIN oznake HRRIBA017BA8.

6.3 Ime i adresa osoba koje su se obvezale da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju

Ne postoje osobe koje su preuzele obvezu da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju Obveznicama Izdavatelja.

7 Dodatne informacije

7.1 Ako se u obavijesti o vrijednosnim papirima spominju savjetnici koji su povezani s izdanjem, tada je potrebna izjava o tome u kojem su svojstvu djelovali savjetnici

Osim pravnih savjetnika, Izdavatelj nije koristio savjetničke usluge trećih osoba.

U svojstvu pravnog savjetnika u ponudi vrijednosnih papira javnosti, uz opseg djelovanja koji uključuje savjetodavne usluge koje se odnose na primjenjivo zakonodavstvo Republike Hrvatske za potrebe pripreme i provedbe ponude vrijednosnih papira javnosti te izradu ovog Prospekta sudjelovalo je društvo Tus Novokmet Smrček, odvjetničko društvo d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Heinzelova 33 A, upisano u sudski registar pod MBS 081120690, OIB 36426031758:

7.2 Naznaka ostalih informacija u obavijesti o vrijednosnom papiru koje su revidirali ili pregledali ovlašteni revizori i o tome izradili izvješća, kopije izvješća ili, uz odobrenje nadležnog tijela, sažetak izvješća

U obavijesti o vrijednosnom papiru ne postoje informacije koje su revidirali ili pregledali ovlašteni revizori.

7.3 Kada je u obavijesti o vrijednosnim papirima uključeno mišljenje ili izvješće stručnjaka, navesti ime te osobe, službenu adresu, kvalifikacije te njegov eventualni značajni udjel u izdavatelju. Ako je izvješće sastavljeno na zahtjev izdavatelja, dati izjavu u smislu da je takvo mišljenje ili izvješće uključeno, u obliku i sadržaju u kojem je uključeno, uz suglasnost osobe koja je odobrila sadržaj tog dijela obavijesti o vrijednosnim papirima.

U obavijest o vrijednosnom papiru nije uključeno mišljenje ili izvješće druge osobe kojoj se pripisuje status stručnjaka.

7.4 Kad informacije dolaze od treće osobe, dostaviti potvrdu da su te informacije točno prenesene i da prema saznanju izdavatelja i koliko može potvrditi na temelju informacija koje je objavila treća osoba nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije postale netočne ili obmanjujuće.

Obavijest o vrijednosnom papiru ne sadrži informacije do kojih je Izdavatelj došao od trećih osoba.

7.5 Procjene kreditne sposobnosti dodijeljene izdavatelju ili njegovim dužničkim vrijednosnim papirima na zahtjev ili u suradnji s izdavateljem u postupku procjenjivanja. Kratko obrazloženje o značenju procjena, ako je to agencija za procjenjivanje prethodno objavila.

Agencija za ocjenjivanje kreditne sposobnosti nije ocjenjivala kreditnu sposobnost Izdavatelja ili Obveznica.

7.6 Ograničenje odgovornosti

Podaci sadržani u ovom Prospektu odgovaraju u bitnome činjenicama koje opisuju poslovanje i financijski položaj Izdavatelja na datume i razdoblja za koja se daju, kako je navedeno u Prospektu prema saznanju odgovornih osoba Izdavatelja na dan objave Prospekta.

Nitko nije ovlašten davati podatke i izjave u vezi s upisom, ponudom i prodajom Obveznica, a koji nisu sadržani u ovom Prospektu, te ukoliko se takvi podaci ili izjave daju bez odobrenja Izdavatelja, Izdavatelj ne jamči za njihovu istinitost, točnost i potpunost.

Podaci sadržani u Prospektu mogu se promijeniti po uvrštenju Obveznica na uređeno tržište, pri čemu može doći i do promijene rezultata poslovanja i financijskog položaja Izdavatelja.

Ništa što je sadržano u Prospektu nije namjeravano, niti se smije protumačiti kao preporuka za upis, kupnju ili prodaju Obveznica, savjetom za ulaganje, pravnim ili poreznim mišljenjem, tumačenjem propisa ili savjetom od strane Izdavatelja ili s Izdavateljem povezanih osoba (uključujući bez ograničenja i bilo koje treće osobe koja bi mogle djelovati u njihovo ime ili za njihov račun).

Svaki potencijalni ulagatelj koji razmatra mogućnost kupnje Obveznica upućuje se da samostalno procijeni, ispita i donese sud o rizicima vezanim uz poslovanje i položaj Izdavatelja i uvjete Obveznica, te da, isključivo shodno svojoj procjeni i potrebama i o svojem trošku zatraži potreban savjet odgovarajućih ovlaštenih pravnih, poreznih, financijskih i drugih savjetnika.

Napominje se da su podaci koji se daju godišnje u Prospektu, osim ako nije izrijekom drugačije navedeno, temeljeni na kalendarskim godinama, dok su brožčani podaci u prospektu zaokruživani, pri čemu brojevi prikazani za istu vrstu informacija mogu varirati i zbrojevi ne predstavljaju precizan aritmetički rezultat.

Popis sudionika

Izdavatelj

ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK d.d.
Miramarska 23
10 000 Zagreb
Hrvatska

Pravni savjetnik Izdavatelja

TUS NOVOKMET SMRČEK odvjetničko društvo d.o.o.
Heinzelova 33 A
10 000 Zagreb
Hrvatska

Popis kratica i definicija

| | |
|------------------------|--|
| ALM | <i>Asset Liability Management</i> Sektor upravljanja aktivom i pasivom |
| AML - Directive | <i>Anti-Money Laundering Directive</i> Direktiva o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma |
| AT 1 | <i>Additional Tier 1</i> dodatni osnovni kapital |
| BDP | Bruto domaći proizvod |
| CET 1 | <i>Common Equity Tier 1</i> redovni osnovni kapital |
| CHF | švicarski franak |
| CRM | Customer Relationship Management |
| CZK | češka kruna |
| Čl. | članak |
| DCC | Dynamic Currency Conversion |
| DCIB | Diners Club International Belgrade d.o.o. |
| d.d. | dioničko društvo |
| DKK | danska kruna |
| DMP | Direkcija malog poduzetništva |
| d.o.o. | društvo s ograničenom odgovornošću |
| EBRD | Europska banka za obnovu za razvitak |
| EC | <i>European Commission</i> Europska komisija |
| ECC | Erste Card Club d.o.o. |
| EU | Europska unija |
| EUR | euro, službena valuta zemlja članica Europske monetarne unije |
| GBP | britanska funta |
| GLC | <i>Group Large Corporate</i> Veliki korporativni klijenti |

| | |
|----------------------|--|
| HAMAG BICRO | Hrvatska agencija za malo gospodarstvo i investicije |
| HANFA | Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga |
| HBOR | Hrvatska banka za obnovu i razvitak |
| HNB | Hrvatska narodna banka |
| HRK | hrvatska kuna |
| HUF | mađarska funta |
| ISIN | <i>International Securities Identification Number</i> međunarodni jedinstveni identifikacijski broj vrijednosnog papira |
| IVR | Interactive Voice Response |
| LCC | <i>Local Corporate Center</i> lokalni korporativni centar |
| LLC | <i>Local Large Corporate</i> lokalni korporativni klijenti |
| MBS | matični broj subjekta |
| mIrd | milijarde |
| MRS | Međunarodni računovodstveni standard |
| OIB | osobni identifikacijski broj |
| p.b. | postotni bod |
| PLN | poljska zlota |
| POS terminali | Point of sale terminali |
| p.p. | postotni poen |
| RoA | <i>return on assets</i> povrat na aktivu |
| ROAA | <i>Return on Average Assets</i>) povrat na prosječnu aktivu |
| ROAE | <i>Return on Average Equity</i> povrat na prosječni kapital |
| RoE | <i>return on equity</i> povrat na kapital |
| SEK | švedska kruna |
| SEPA | <i>Single Euro Payments Area</i> Jedinstveno područje plaćanja u eurima |
| SKDD | Središnje klirinško depozitarno društvo d.d. |
| tzv. | tako zvani |
| USD | američki dolar |
| ZSE | Zagrebačka burza d.d. |
| ZTK | Zakon o tržištu kapitala |
| WebSEFF II | Western Balkans Sustainable Energy Financing Facility II |

