

# Erste Group Bank AG

€30,000,000,000

## Debt Issuance Programme

**TRANSLATIONS OF THE  
SUMMARY OF THE  
PROSPECTUS DATED 17 JULY 2009**

	<b>page</b>
Czech Translation of the Summary of the Prospectus	2
German Translation of the Summary of the Prospectus	12
Hungarian Translation of the Summary of the Prospectus	24
Italian Translation of the Summary of the Prospectus	35
Polish Translation of the Summary of the Prospectus	46
Romanian Translation of the Summary of the Prospectus	57
Slovak Translation of the Summary of the Prospectus	68
Slovenian Translation of the Summary of the Prospectus	78

## CZECH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

### SHRnutí PROGRAMU

*Toto shrnutí má být chápáno jako úvod do Prospektu. Jakékoli rozhodnutí investovat do cenných papírů by měl investor založit na posouzení Prospektu jako celku, včetně listin, které jsou do něj začleněny formou odkazů. Emitent může nést občanskoprávní odpovědnost ve vztahu k tomuto shrnutí, včetně jeho překladů, avšak pouze v případě, že shrnutí je zavádějící, nepřesné nebo v rozporu s ostatními částmi tohoto Prospektu. V případě, že jsou u soudu ve státu EHP vzneseny nároky na základě údajů uvedených v Prospektu, může být žalující investor podle vnitrostátních právních předpisů státu EHP, kde je nárok vznesen, povinen nést náklady na překlad Prospektu před zahájením soudního řízení.*

*Výrazy použité v tomto Shrnutí mají stejný význam jako v Podmínkách dluhopisů.*

#### **Dluhopisy**

##### **Jmenovitá hodnota Dluhopisů**

Dluhopisy budou vydávány ve jmenovitých hodnotách stanovených Emitentem a příslušným Obchodníkem (Obchodníky), které budou uvedeny v příslušných Konečných podmínkách, přičemž minimální jmenovitá hodnota Dluhopisů bude činit 1 000 EUR, nebo bude-li jmenovitá hodnota Dluhopisů stanovena v jiné měně než EUR, pak takovou částku v cizí měně, jejíž výše se bude v přepočtu rovnat částce 1 000 EUR nebo ji bude převyšovat.

##### **Splatnost**

Pod podmínkou dodržení všech příslušných zákonů, předpisů a směrnic, Dluhopisy mohou mít nejkratší dobu splatnosti jeden měsíc, avšak Dluhopisy na podřízený kapitál budou mít minimální splatnost pět let, Krátkodobé dluhopisy na podřízený kapitál budou mít minimální splatnost dva roky a Dluhopisy na dodatečný kapitál jakož i Dluhopisy na podřízený dodatečný kapitál budou mít minimální splatnost osm let. Dluhopisy Tier 1 jsou trvalé.

##### **Forma Dluhopisů**

Dluhopisy mohou být vydávány jako Tuzemské dluhopisy nebo Mezinárodní dluhopisy, jak je stanoveno v příslušných Konečných podmínkách. Mezinárodní dluhopisy mohou být NGN (které mohou být určeny jako způsobilá záruka pro měnovou politiku Eurosystemu, pokud je tak stanoveno v příslušných Konečných podmínkách) nebo CGN, jak je stanoveno v příslušných Konečných podmínkách. Erste Group Bank bude jednat jako Aranžér, Obchodník a Agent, co se týče vydávání Tuzemských dluhopisů, které budou vydávány v německém nebo anglickém jazyce, budou se řídit rakouským právem a sběrné dluhopisy vztahující se k takovým Tuzemským dluhopisům budou uloženy u OeKB či jejím jménem (a pokud budou takto uloženy, mohou být vypořádány prostřednictvím Euroclear a Clearstream v Lucembursku), u Emitenta či jeho jménem, nebo mohou být drženy investory. Pokud Registrované Dluhopisy nejsou cennými papíry podle článku 2 odstavce 1 písmena a) Směrnice o prospektu, není dána povinnost schválení Prospektu lucemburským orgánem dohledu nad kapitálovými trhy CSSF.

##### **Emisní kurs**

Dluhopisy budou vydávány za nominální hodnotu nebo s diskontem nebo s příplatkem.

##### **Jednorázové emise a trvalé emise**

Emise Tuzemských dluhopisů mohou být jednorázové emise (Einzelemissionen), kdy Dluhopisy mohou být upisovány během pevného upisovacího období, nebo trvalé emise (Daueremissionen), kdy jsou Dluhopisy k dispozici pro upisování po téměř celou dobu splatnosti Dluhopisů (nebo po její část) dle volby Emitenta. Emisní kurs Dluhopisů vydávaných v trvalých

emisích je stanoven v Konečných podmínkách na začátku jejich doby splatnosti a následně je průběžně upravován Emitentem dle aktuálních tržních podmínek. V případě trvalých emisí může být příležitostně zvýšena celková částka jistiny po provedených upsáních, a Emitent v takovém případě stanoví k Datu emise horní limit celkové částky jistiny Dluhopisů v Konečných podmínkách.

## **Úrok**

Pevný úrok bude splatný zpětně, v každoročním termínu či termínech splatnosti stanovených v části A příslušných Konečných podmínek; Dluhopisy s plovoucím úrokem ponесou úrok, který bude určen samostatně pro každou Sérii, jak stanoveno v části A příslušných Konečných podmínek, a Dluhopisy s nulovým kupónem mohou být vydávány za jmenovitou hodnotu nebo s diskontem a nebudou úročeny.

## **Dluhopisy vázané na index, dluhopisy vázané na účasti, dluhopisy vázané na fondy, dluhopisy vázané na komodity, dluhopisy vázané na futures**

Platby ohledně Dluhopisů vázaných na index, na účasti, na fondy, na komodity, na futures se vypočítají pomocí odkazu takový index, jednotlivý účastnický cenný papír (nebo koš účastnických cenných papírů), fond (nebo jeho koš nebo portfolio), nebo na komoditu nebo koš komodit, smlouvy o futures (nebo jejich koš nebo portfolio), směnný kurs anebo vzorec, jak bude uvedeno v části A příslušných Konečných podmínek.

## **Dluhopisy vázané na kredit**

Dluhopisy vázané na kredit mohou být vydávány ve vztahu k jednomu nebo několika referenčním subjektům (jak bude uvedeno v příslušných Konečných podmínkách). Majitelé těchto Dluhopisů jsou vystaveni kreditnímu riziku příslušného Emitenta a těchto referenčních subjektů.

## **Podřízené dluhopisy**

Podřízené dluhopisy mohou být vydávány ve formě dodatečného kapitálu, podřízeného kapitálu, podřízeného dodatečného kapitálu nebo krátkodobého podřízeného kapitálu v souladu s požadavky rakouského zákona o bankách 1993 v platném znění (*Bankwesengesetz*) („Rakouský bankovní zákon“).

## **Dluhopisy Tier 1**

Dluhopisy Tier 1 mohou být vydávány příležitostně v souladu s požadavky na hybridní kapitál Tier 1 (*hybrides Kapital*), jak je stanoveno v § 24 Rakouského bankovního zákona.

## **Pfandbriefe (Hypoteční zástavní listy)**

*Pfandbriefe* (Hypoteční zástavní listy) jsou Dluhopisy, které jsou zajištěny samostatným souborem krycího majetku, obsahujícího zejména zástavní právo prvního pořadí na nemovitostech. V případě úpadku Emitenta mají majitelé *Pfandbriefe* (Hypotečních zástavních listů) okamžité přednostní právo na uspokojení ze souboru krycího majetku, ledaže je tento soubor krycího majetku převeden na jinou úvěrovou instituci.

## **Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Komunální kryté dluhopisy)**

*Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Komunální kryté dluhopisy) jsou zajištěny souborem krycího majetku obsahujícího zejména pohledávky z úvěrů vůči určitým organizačním složkám členských států EHP a Švýcarska nebo pohledávky zajištěné zárukami udělenými jedním z těchto subjektů. V případě úpadku Emitenta mají majitelé těchto *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Komunálních krytých dluhopisů)

okamžité přednostní právo na uspokojení ze souboru krycího majetku, ledaže je tento soubor krycího majetku převeden na jinou úvěrovou instituci.

### **Kryté dluhopisy**

Kryté dluhopisy jsou zajištěny odděleným souborem krycího majetku, který je určen ke krytí Dluhopisů podle rakouského zákona o krytých bankovních dluhopisech (*Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen*) a který obsahuje zejména pohledávky a cenné papíry, které jsou vhodné pro investice majetku nezletilých, pohledávky a cenné papíry zajištěné zástavou zapsanou ve veřejném rejstříku a pohledávky vůči vládním institucím, členským státům EHP nebo Švýcarsku, nebo pohledávky zajištěné ručením poskytnutým některým z těchto subjektů. V případě úpadku Emitenta mají majitelé Krytých dluhopisů přednostní právo na uspokojení ze souboru krycího majetku, ledaže je tento soubor krycího majetku převeden na jinou úvěrovou instituci.

### **Zpětně vyměnitelné dluhopisy**

Zpětně vyměnitelné dluhopisy (vyměnitelné za akcie, komodity, měny nebo fondy, nebo koše těchto veličin, bez ohledu na jejich veřejnou obchodovatelnost) mohou být vydávány podle Programu pouze jako Vnitrostátní dluhopisy, a budou se tak řídit rakouským právem a budou vydávány buď v německém nebo anglickém jazyce.

### **Jiné dluhopisy**

V příslušných Konečných podmínkách budou uvedeny podmínky platné pro Dluhopisy s vysokým úrokem, Dluhopisy s nízkým úrokem, Dluhopisy step-up, Dluhopisy step-down, Dluhopisy se zpětně plovoucí sazbou, Dluhopisy vázané na plovoucí sazbu, Strukturované Dluhopisy s plovoucí sazbou, Splátkové Dluhopisy, zpětné dvouměnové Dluhopisy, volitelně dvouměnové Dluhopisy, částečně splacené Dluhopisy a pro všechny další typy Dluhopisů, které jsou upraveny v tomto Prospektu a u nichž se může Emitent a jakýkoli Obchodník dohodnout, že je vydají na základě Programu.

### **Splacení**

V případě Dluhopisů jiných než Dluhopisů Tier 1 stanoví příslušné Konečné podmínky, že (i) Dluhopisy nelze splatit před jejich stanovenou splatností (kromě daňových důvodů, nebo pokud nastane porušení smlouvy v případě prioritních Dluhopisů, nebo pokud nastane porušení smlouvy jiné než zahájení úpadkového řízení ohledně majetku Emitenta v případě Pfandbriefe (Hypotečních zástavních listů), *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Komunálních krytých dluhopisů) a Krytých Dluhopisů); nebo že (ii) Dluhopisy budou splatné dle volby Emitenta anebo majitelů Dluhopisů, a to po oznámení během výpovědní lhůty stanovené v příslušných Konečných podmínkách buď majitelům Dluhopisů nebo Emitentovi, v den nebo dny určené před takto stanovenou splatností a za cenu nebo ceny a za podmínek stanovených v platných Konečných podmínkách.

V případě Dluhopisů Tier 1 stanoví příslušné Konečné podmínky, že Dluhopisy Tier 1 (i) nebudou mít datum splatnosti a nebudou splatné kdykoliv dle volby držitelů Dluhopisů; (ii) budou splatné dle volby Emitenta po oznámení během výpovědní lhůty stanovené v příslušných Konečných podmínkách majitelům Dluhopisů, v určený den, po určeném dni nebo v určených dnech (avšak ne dříve než pět dnů po datu emise) a za cenu nebo ceny a za podmínek stanovených v platných Konečných podmínkách. Dluhopisy Tier 1 mohou být kdykoli splaceny Emitentem z daňových důvodů, nebo pokud se v neprospěch Emitenta změní možnost Emitenta stanovená rakouským právem zařadit Dluhopisy Tier 1 do Vlastního kapitálu pro účely rakouských předpisů o kapitálové přiměřenosti na konsolidovaném základě.

Investoři by měli vzít v úvahu, že v případě, kdy podmínky Dluhopisů umožňují pouze Emitentovi právo předčasného (dřívějšího) splacení, získají majitelé Dluhopisů obvykle vyšší výnos než v případě, kdy by měli také oni právo na předčasné (dřívější) splacení Dluhopisů.

Odnětí práva majitelů Dluhopisů na splacení Dluhopisů před jejich splatností je často podmínkou pro to, aby byl Emitent schopen zajistit (hedgeovým obchodem) svoje kreditní riziko z Dluhopisů. Bez vyloučení práva majitelů Dluhopisů na předčasné (dřívější) splacení by totiž Emitent buď nebyl schopen vydat Dluhopisy vůbec, anebo by zohlednil potenciální náklady na zrušení hedgeového obchodu do výkupní ceny Dluhopisů, čímž by snížil výnos investorů z Dluhopisů. Investoři by proto měli pečlivě zvážit, zda se domnívají, že právo předčasného (dřívějšího) splacení pouze pro Emitenta by bylo v neprospěch Investorů; pokud naznají, že tomu tak je, neměli by Investoři investovat do Dluhopisů.

### **Zákaz majetkových dispozic, Případy porušení a Křížové porušení závazků vůči ostatním věřitelům**

Dluhopisy budou obsahovat zákaz majetkových dispozic ve vztahu k Prioritním dluhopisům, případy porušení (kromě Dluhopisů Tier 1) a (vyjma Pfandbriefe (Hypotečních zástavních listů), Kommunalschuldverschreibungen (*Öffentliche Pfandbriefe*) (Komunálních krytých dluhopisů), Dluhopisů Tier 1 a Krytých dluhopisů), křížové porušení závazků vůči ostatním věřitelům, jak stanoveno v Podmínkách dluhopisů.

### **Obchodovatelnost a přijetí k obchodování**

Na vídeňskou burzu a/nebo burzu v Lucemburku bude podána přihláška za účelem přijetí Programu a/nebo Dluhopisů na Trhy. Dluhopisy vydávané podle Programu mohou být přijaty k obchodování na jakýchkoli jiných regulovaných nebo neregulovaných trzích nebo burzách.

### **Rozhodné právo**

Mezinárodní dluhopisy se budou řídit anglickým nebo rakouským právem. Tuzemské dluhopisy se budou řídit rakouským právem. *Pfandbriefe* (Hypoteční zástavní listy), *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Komunální kryté dluhopisy) a Kryté dluhopisy se vždy budou řídit rakouským právem; ustanovení o podřízenosti dle Podmínek 3(b) a 3(c) a o určení Rozdělitelných prostředků se budou řídit rakouským právem.

### **Užití výnosu**

Výnos z vydávání Dluhopisů použije Erste Group Bank pro účely všeobecného financování a v případě Podřízených dluhopisů a Dluhopisů Tier 1 k posílení kapitálové základny Emitenta.

### **Rizikové faktory týkající se Dluhopisů**

*Každé z rizik zdůrazněných níže by mohlo mít podstatný negativní dopad na postavení investorů a na částku jistiny a úroku, který investoři obdrží ve vztahu k Dluhopisům. Každé z rizik zdůrazněných níže by navíc mohlo nepříznivě ovlivnit obchodní cenu Dluhopisů nebo práva investorů plynoucí z Dluhopisů, v důsledku čehož by investoři mohli přijít o část své investice nebo celou investici. Potenciální investoři by měli vzít na vědomí, že níže popsaná rizika nepředstavují veškerá rizika týkající se Dluhopisů. Mohou existovat další rizika a každé z těchto rizik může mít vliv na tržní cenu Dluhopisů držení Majiteli, nebo může způsobit, že částky obdržených úroků a jistin na základě těchto Dluhopisů budou nižší než očekávané částky:*

### **Kreditní riziko**

Kreditní riziko je rizikem částečného nebo úplného selhání Emitenta při platbách úroků anebo ceny ke splacení, k nimž je Emitent z Dluhopisů zavázán.

### **Roztroušené kreditní riziko**

Investoři do Dluhopisů přebírají riziko, že se kreditní rozpětí (tj. prémie splatná Emitentem majiteli Dluhopisu jako prémie za převzaté kreditní riziko) Emitenta může změnit.

### **Riziko inflace**

Riziko inflace je rizikem znehodnocení budoucích peněz, což snižuje skutečný výnos z investice.

### **Riziko likvidity**

Nelze zaručit, že se rozvine likvidní druhotný trh Dluhopisů, a pokud již vznikne, není zaručeno, že jeho fungování bude pokračovat. Na nelikvidním trhu nemusí být investor schopen prodat své Dluhopisy za obvyklé tržní ceny.

### **Riziko pozastavení, přerušení nebo ukončení Obchodování**

Existuje riziko, že obchodování s Dluhopisy nebo Podklady Dluhopisů bude pozastaveno, přerušeno nebo ukončeno.

### **Riziko tržní ceny**

Investoři jsou vystaveni riziku tržní ceny při každém prodeji Dluhopisů. Historická cena Dluhopisu by neměla být brána za indikátor budoucího výkonu Dluhopisu.

### **Riziko předčasného splacení**

V případě, že jakékoli Dluhopisy jsou splaceny před jejich splatností podle Podmínek dluhopisů, majitel těchto Dluhopisů může být vystaven rizikům včetně rizika, že jeho investice bude mít nižší výnos než očekávaný výnos.

### **Riziko opětovné investice**

Existuje riziko, že majitelé Dluhopisů nemusí být schopni znovu investovat výtěžek z Dluhopisů takovým způsobem, aby získali stejnou míru výnosu.

### **Měnové riziko a devizová omezení**

Majitel Dluhopisu v cizí měně nebo dvoměnového Dluhopisu může být vystaven nepříznivým změnám ve směnných kurzech anebo uložení devizových omezení, které mohou ovlivnit výnos těchto Dluhopisů.

### **Dluhopisy s pevně stanoveným úrokem**

Majitelé Dluhopisů s pevně stanoveným úrokem jsou vystaveni riziku, že cena takových Dluhopisů poklesne v důsledku změn na trhu úrokových sazeb.

### **Dluhopisy vázané na pohyblivou úrokovou sazbu a Dluhopisy vázané na index**

Majitel Dluhopisu vázaného na pohyblivou úrokovou sazbu nebo Dluhopisu vázaného na index je vystaven riziku kolísajících úrovní úrokových sazeb a nejistému výnosu z úroku. Dluhopisy vázané na pohyblivou úrokovou sazbu mohou obsahovat činitele nebo další převodní faktory, nebo horní či dolní limity, nebo kombinace uvedených faktorů nebo další podobné související znaky. Tržní cena takto strukturovaných Dluhopisů vázaných na pohyblivou úrokovou sazbu (včetně Dluhopisů vázaných na pohyblivou úrokovou sazbu inverzně nebo obráceně a Dluhopisů vázaných na poměr mezi pevnou a pohyblivou úrokovou sazbou) má sklony být více nestálá než tržní cena konvenčních Dluhopisů s pohyblivým úrokem. Majitel výkupních

Dluhopisů vázaných na index je rovněž vystaven nejistotě ohledně výkupní částky těchto Dluhopisů a za určitých okolností nemusí obdržet vůbec žádnou jistinu. Výnos Dluhopisu vázaného na index může být záporný a investor může ztratit hodnotu své celé investice nebo části investice.

### **Dluhopis s nulovým kuponem**

Změny na trhu úrokových sazeb mají podstatně větší dopad na ceny Dluhopisů s nulovým kuponem než na ceny běžných dluhopisů.

### **Strukturované dluhopisy**

Investice do Dluhopisů, u nichž je prémie anebo úrok nebo jistina stanovena pomocí odkazu na jednu či více hodnot měn, komodit, úrokových sazeb nebo jiných ukazatelů či vzorců, a to buď přímo nebo inverzně, mohou v sobě skrývat závažná rizika, která nejsou u podobných investic do konvenčního dluhového cenného papíru, včetně rizika, že výsledná úroková sazba bude nižší než úroková sazba splatná u konvenčního dluhového cenného papíru ve stejné době anebo rizika, že by investor mohl ztratit celou nebo podstatnou část jistiny svých Dluhopisů. Strukturované Dluhopisy poskytují, obecně vzato, určitý peněžní tok. Konečné podmínky stanoví, na základě jakých podmínek, ve kterých datech a v jakém objemu se vyplácí úrok anebo výkupní cena. V případě, že se dohodnuté podmínky nenaplní, může se lišit skutečný peněžní tok od očekávaného.

### **Rizika v souvislosti se stanovenou horní hranicí**

V případě stanovené horní hranice nebude moci majitel Dluhopisu mít užitek ze skutečného příznivého vývoje nad touto hranicí.

### **Riziko potenciálního konfliktu zájmů**

Každý Emitent, Obchodník (Obchodníci) nebo jeho (jejich) pobočky nejen vydávají Dluhopisy, ale zabývají se také jinými oblastmi obchodu, kde nezávisle obchodují se společnostmi, které mohou být součástí podkladových aktiv Dluhopisů (např. index, jednotlivé emise akcií nebo koše). Nelze vyloučit, že rozhodnutí v těchto nezávislých oblastech obchodu může mít pozitivní nebo negativní dopad na hodnotu podkladových aktiv, což může negativně ovlivnit hodnotu daného Dluhopisu.

### **Dluhopisy vázané na účasti, Dluhopisy vázané na Fondy a Dluhopisy vázané na hedgeové fondy**

Investování do Dluhopisů vázaných na účasti nebo výkupních Dluhopisů vázaných na účasti a do Dluhopisů vázaných na fondy nebo Dluhopisů vázaných na hedgeové fondy může nést rizika podobná rizikům spojených jednak s přímým investováním do účastí (nebo koše účastí) nebo s přímým investováním do fondu (nebo koše fondů), které tvoří podkladová aktiva takových Dluhopisů, a investoři by podle toho měli řídit. V případě výkupních Dluhopisů na účasti a fondy může investor ztratit hodnotu své celé investice nebo části investice.

Investice do Dluhopisů, které z ekonomického hlediska představují hedgeový fond, je spojena s vysokou mírou rizika. Proto by do takových Dluhopisů měla být investována pouze malá část disponibilních prostředků, nikoliv veškeré disponibilní prostředky, nebo prostředky získané na základě úvěru. Investice do takových Dluhopisů bude nabízena investorům zvláště obeznameným s investičními záležitostmi. Investoři by měli investici uskutečnit pouze v případě, že jsou schopni pečlivě zvážit rizika spojená s takovými Dluhopisy.

### **Dluhopisy vázané na kredit**

Majitel Dluhopisů vázaných na kredit je vystaven kreditnímu riziku příslušného Emitenta a jednoho nebo více referenčních subjektů (jak uvedeno v platných Konečných podmínkách).

Není zaručeno, že majitelé těchto Dluhopisů obdrží celou částku jistiny těchto Dluhopisů a úrok z této částky a Emitent nakonec nemusí být vůbec povinen zaplatit jistinu podle těchto Dluhopisů.

### **Dluhopisy vázané na komodity a Dluhopisy vázané na futures**

Platby ohledně Dluhopisů vázaných na komodity a na futures budou záviset na výkonnosti příslušné komodity nebo smlouvy o futures (nebo jejich koše). Výkonnost příslušné komodity může klesat i stoupat a budoucí výkonnost příslušné komodity nelze zaručit. Dluhopisy vázané na komodity jsou spojeny s komplexními riziky, která zahrnují mimo jiné rizika cen komodit, úvěrová rizika anebo politická a obecná ekonomická rizika. Smlouvy o futures jsou kolísavé a riskantní nástroje a investoři do Dluhopisů vázaných na futures jsou vystaveni této kolísavosti a riziku, tak jako v případě přímé investice do smluv o futures.

### **Podřízené dluhopisy a Dluhopisy Tier 1**

V případě likvidace nebo zahájení úpadkového řízení ohledně majetku příslušného Emitenta budou tyto závazky Emitenta nezajištěny a mohou být vzhledem k Podřízeným dluhopisům a Dluhopisům Tier 1 splněny teprve poté, co byly uspokojeny nároky určitých jiných věřitelů (jak jsou uvedeni v Podmínkách dluhopisů) příslušného Emitenta, takže v jakémkoli takovém případě nebudou částky uvedené v Dluhopisech splatné, dokud takoví věřitelé Emitenta nebudou plně uspokojeni. Navíc nároky držitelů Dluhopisů Tier 1 budou podřízeny nárokům držitelů Podřízených dluhopisů, takže držitelé Dluhopisů Tier 1 obdrží platbu na základě Dluhopisů Tier 1, pouze pokud byly plně uspokojeny veškeré nároky držitelů Podřízených dluhopisů.

Dluhopisy Tier 1 jsou trvalé a jejich majitelé by si měli být vědomi, že mohou být nuceni nést finanční rizika investice do Dluhopisů Tier 1 po neomezeně dlouhou dobu. Úrok z Dluhopisů Tier 1 není kumulativní a bude vyplacen Emitentem pouze z rozdělitelných zdrojů v rozsahu, který bude k dispozici. Zůstává na úvaze Emitenta, zda budou k dispozici dostatečné rozdělitelné zdroje, protože Emitent si může zvolit, že výnosy přidá ke svým rezervám, které se nebudou považovat za rozdělitelné zdroje. Emitent se navíc může rozhodnout – buď s ohledem na Možné právo neplatit nebo s ohledem na jiné skutečnosti stanovené v Podmínkách – že nevyplatí žádné úroky z Dluhopisů Tier 1, přestože dostatečné rozdělitelné zdroje budou k dispozici. To znamená, že přestože Emitent vykázal čistý zisk nebo má k dispozici dostatečné rozdělitelné zdroje, investoři nemusí obdržet platby úroků z Dluhopisů Tier 1.

### **Zpětně vyměnitelné dluhopisy**

Zpětně vyměnitelné dluhopisy vystavují investora výkyvům tržních cen těchto Dluhopisů i podkladových aktiv, stejně jako spojeným rizikům přímého investování do podkladových aktiv.

### **Dluhopis na splátky**

Investoři do Dluhopisů na splátky by si měli být vědomi toho, že mohou být nuceni k dalším platbám jistiny po nabytí Dluhopisů na splátky a že v důsledku nezaplacení dodatečné splátky mohou přijít o celou svoji investici nebo její část.

### **Rating Dluhopisů**

Rating Dluhopisů nemusí přiměřeně odrážet veškerá rizika investování do Dluhopisů a může být pozastaven, snížen nebo odejmut.

### **Celočíselné násobky hodnot menších než 50 000 EUR**

Ve vztahu k jakékoli emisi Dluhopisů, které mají nominální hodnotu skládající se z minimální Specifikované hodnoty a z vyššího celočíselného násobku jiné menší hodnoty, je možné, že Dluhopisy mohou být obchodovány v hodnotách přesahujících částku 50 000 EUR (nebo její



ekvivalent), které nejsou celočíselným násobkem částky 50 000 EUR (nebo jejího ekvivalentu). V takovém případě nemusí majitel Dluhopisu, který v důsledku obchodování s takovými hodnotami drží nominální hodnotu menší než minimální Specifikovanou hodnotu, obdržet konečný Dluhopis ve vztahu k hodnotě, kterou drží (pokud má být konečný Dluhopis vytištěn) a bude muset přikoupit takovou nominální hodnotu Dluhopisů, aby se jeho investice rovnala Specifikované hodnotě.

### **Nákup financovaný úvěrem – dluhem**

Pokud investor použije k financování nákupu Dluhopisů úvěr a poté dojde k nesplacení (default) Dluhopisů nebo pokud cena, za kterou se Dluhopisy obchodují, výrazně poklesne, může být investor vystaven nejen potenciální ztrátě své investice, ale bude také muset splatit úvěr a úroky z něj.

### **Transakční náklady/výdaje**

Vedlejší náklady související především s nákupem a prodejem Dluhopisů mohou podstatně nebo zcela snížit výnosový potenciál Dluhopisů.

### **Clearingové riziko**

Investoři musí spoléhat na funkčnost použitého clearingového systému.

### **Zdanění**

Potenciální investoři by měli kontaktovat svoje vlastní daňové poradce ohledně daňových dopadů investic do Dluhopisů. Konkrétní daňové dopady se mohou lišit od obecně popsaného daňového prostředí pro investory.

### **Rozhodné právo a změny zákonů nebo daňového systému**

Podmínky Dluhopisů se budou řídit buď anglickým nebo rakouským právem, které se může lišit od práva domovské země investorů. Změny v platných zákonech, nařízeních, v postupech dohledu nebo v příslušném daňovém systému mohou mít negativní dopad na Emitenta, Dluhopisy a investory.

### **Právní předpisy týkající se investování mohou omezit určité investice**

Investiční činnost některých investorů je předmětem investičního práva a pravidel, nebo předmětem dohledu anebo regulace určitými úřady; s těmito předpisy a regulací by měl být každý investor v souladu.

### **Podnikání Erste Group Bank**

Hlavní mateřská společnost Erste Group, společnost Erste Group Bank AG („Erste Group Bank“) je rakouskou nejstarší spořitelnou. Erste Group je vedoucí retailovou bankovní skupinou na svém rozšířeném domácím trhu, který zahrnuje Rakousko a přilehlé státy střední a východní Evropy – především Českou republiku, Rumunsko, Slovensko, Maďarsko, Chorvatsko, Srbsko a Ukrajinu. Ke dni 31. prosince 2008 měla Erste Group přibližně 17,2 milionu zákazníků. Do skupiny Erste Group se rovněž řadí rakouské spořitelny, jejichž výsledky se podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví IFRS konsolidují do výsledků Erste Group v důsledku členství těchto spořitelien v Haftungsverbund, ač v nich Erste Group Bank drží jen minoritní podíl nebo na jejich základním kapitálu nemá Erste Group Bank žádnou účast.

Erste Group je jednou z největších bankovních skupin v Rakousku (podle celkových aktiv vyplývajících z neauditovaných výsledků) s aktivy ve výši 201,4 miliardy EUR ke dni 31. prosince 2008 při zohlednění konsolidace spořitelien z Haftungsverbund. Erste Group nabízí kompletní bankovní a finanční služby, včetně přijímání vkladů, poskytování půjček, poskytování

hypotéčních úvěrů, investičního bankovníctví, obchodování s cennými papíry a deriváty (na svůj účet a pro své zákazníky), správy portfolia, činnosti pojišťovacích makléřů, projektového financování, financování mezinárodního obchodu, korporátního financování, služeb na kapitálových a peněžních trzích, směnářské činnosti, poskytování leasingu, poskytování factoringových služeb a poskytování bankovních záruk.

Ke dni 31. prosince 2008 provozovala Erste Group celosvětově 3 200 poboček a zaměstnávala 52 648 lidí. Erste Group se zejména zaměřuje na svůj rozšířený domácí trh ve střední a východní Evropě a je aktivní ve světových finančních centrech jako New York, Londýn a Hong Kong.

„Erste Group Bank AG“ je zapsaná jako akciová společnost (*Aktiengesellschaft*) v rakouském obchodním rejstříku (*Firmenbuch*) u vídeňského obchodního soudu (*Handelsregister Wien*).

Správní, řídicí a kontrolní orgány Erste Group Bank se v současné době skládají z šestičlenného představenstva (jak je definováno níže) a osmnáctičlenné dozorčí rady (jak je definována níže), zahrnující šest představitelů rady zaměstnanců. Šest představitelů Rakouského úřadu pro finanční trhy (rakouský orgán pro dohled nad bankami; „FMA“) zahrnuje vládního komisaře pro Kryté dluhopisy a pověřence pro Pfandbriefe (Hypoteční zástavní listy) a Kommunalschuldverschreibungen (*Öffentliche Pfandbriefe*) (Komunální kryté dluhopisy) podle zákona o hypotečních bankách (*Hypothekbankgesetz*).

### Akciový kapitál

Do konce června 2009 činil základní kapitál Erste Group Bank 635 850 172 EUR a byl rozdělen do 317 925 086 akcií.

Akcie Erste Group Bank jsou kótované a oficiálně obchodované na vídeňské burze (Amtlicher Handel), na pražské burze a na bukurešťské burze.

Ke dni 30. června 2009 jsou většinovými akcionáři Erste Group Bank: DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (31,0 %), Criteria CaixaCorp, S. A. (5,1 %) a Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (5,0 %). Zbytek akcií ve vlastnictví veřejnosti činil dne 30. června 2009 58,9 % (z nichž všechny Spořitelny v souhrnu vlastnily 9,3 % a zaměstnanci Erste Group 3,9 %).

### Finanční informace

Níže uvedené informace jsou vyňaty z auditovaných konsolidovaných finančních výkazů Erste Group Bank (poté Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG) za roky končící 31. prosince 2008 a 2007.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<i>v miliardách EUR(zaokrouhleno)</i>	
Aktiva celkem	201,4	200,5
Čistý výnos z úroků	4,9	3,9
Roční zisk před zdaněním	0,6	1,9
Roční zisk po zdanění	1,0	1,5
Čistý zisk po odečtení menšinových podílů	0,9	1,2

## Rizika týkající se Emitenta

*Emitent může podléhat zejména následujícím rizikům, která by před přijetím investičního rozhodnutí měla být pečlivě zvážena spolu s dalšími informacemi uvedenými v tomto Prospektu. Potenciální investoři by měli vzít na vědomí, že níže popsaná rizika nepředstavují veškerá rizika, kterým Emitent čelí. Emitent popisuje pouze ta rizika týkající se jeho podnikání, činnosti, finančních předpokladů nebo vyhlídek, která považuje za podstatná a kterých si je v současnosti vědom. Mohou existovat další rizika, která Emitent v současnosti nepovažuje za podstatná nebo kterých si není vědom, a každé z těchto rizik může mít vliv na jeho finanční postavení a výsledky jeho činnosti.*

- Světová finanční a ekonomická krize významným způsobem nepříznivě ovlivnila Erste Group a trhy, na kterých Erste Group působí. Tato krize bude pravděpodobně pokračovat nebo se prohlubovat.
- Tržní rizika mohou snížit hodnotu majetku Emitenta a mít nepříznivý dopad na jeho finanční postavení a výsledky jeho činnosti.
- Emitent a členové Erste Group jsou ve značné míře vystaveni rizikům protistran a jejich kreditnímu riziku. Vývoj provozní činnosti, úrovně úvěrových ztrát nebo odpisů nebo zhoršení Emitenta a Erste Group mohou mít nepříznivý vliv na jejich výsledky.
- Proměnlivost úrokových sazeb může nepříznivě ovlivnit výsledky Emitentových činností a činností Erste Group.
- Vzhledem k tomu, že velká část činností Emitenta a Erste Group a jejich prostředků a zákazníků je situována v zemích střední a východní Evropy, které nejsou součástí Eurozóny, je Emitent vystaven měnovému riziku.
- Emitent a členové Erste Group podléhají riziku likvidity.
- Emitentovy pobočky ve střední a východní Evropě podléhají zvýšenému politickému a ekonomickému riziku spojenému s těmito zeměmi.
- Může být obtížné uskutečnit další akvizice anebo určit nové vhodné akviziční cíle. Budoucí akvizice mohou obsahovat skryté finanční závazky a mohou se projevit jako těžko včlenitelné do Erste Group.
- Změny zákonů a předpisů nebo nové zákony a předpisy v zemích, ve kterých Erste Group vykonává svou činnost, mohou mít podstatný vliv na výsledky její činnosti.
- Erste Group je vystavena řadě provozních rizik, zejména poruše nebo selhání systémů informačních technologií.
- V zemích, kde Erste Group vykonává svou činnost, je vysoká konkurence a v budoucnosti může podstatně sílit.
- Existuje riziko, že ratingová agentura může pozastavit, snížit nebo odejmout rating Emitenta, a to by mohlo negativně ovlivnit tržní hodnotu a obchodní cenu Dluhopisů.

Více informací o rizicích viz str. 22.

## **GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME**

*Diese Zusammenfassung muss als Einleitung zu diesem Prospekt gelesen werden. Jede Entscheidung eines Anlegers, in Schuldverschreibungen zu investieren, sollte sich auf eine Prüfung des gesamten Prospektes stützen, einschließlich der Dokumente, die durch Verweis einbezogen wurden. Die Emittentin kann für diese Zusammenfassung haftbar gemacht werden, einschließlich einer Übersetzung davon, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird. Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche auf Grund der in diesem Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der Kläger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der EWR-Vertragsstaaten die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben.*

*In dieser Zusammenfassung haben definierte Begriffe die gleiche Bedeutung wie in den Emissionsbedingungen.*

### **Die Schuldverschreibungen**

#### **Stückelung der Schuldverschreibungen**

Die Schuldverschreibungen werden in solchen Stückelungen begeben, wie zwischen der Emittentin und dem entsprechenden Dealer vereinbart und in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen festgelegt, wobei die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen EUR 1.000 oder, wenn die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung als Euro lauten, einem Gegenwert der jeweiligen Währung von EUR 1.000 (oder höher) zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen entspricht.

#### **Laufzeit**

Mit der Maßgabe, dass alle anwendbaren Gesetze, Richtlinien und Verordnungen beachtet werden, weisen die Schuldverschreibungen eine Mindestlaufzeit von einem Monat auf, ausgenommen dass Schuldverschreibungen über nachrangiges Kapital eine Mindestlaufzeit von fünf, Schuldverschreibungen über kurzfristiges nachrangiges Kapital eine Mindestlaufzeit von zwei, sowie Schuldverschreibungen über Ergänzungskapital und nachrangiges Ergänzungskapital eine Mindestlaufzeit von acht Jahren haben. Tier 1 Schuldverschreibungen haben keine vorbestimmte Laufzeit.

#### **Form der Schuldverschreibungen**

Die Schuldverschreibungen werden als Inländische Schuldverschreibungen oder Internationale Schuldverschreibungen begeben, je nachdem wie in den Endgültigen Bedingungen bestimmt. Die Internationalen Schuldverschreibungen können NGNs ("New Global Notes") (welche, wenn so in den Endgültigen Bedingungen bestimmt, als taugliche Sicherheit für die Eurosystem Marktpolitik gedacht sind) oder CGNs ("Classic Global Notes") sein, wie in den Endgültigen Bedingungen bestimmt. Die Erste Group Bank wird hinsichtlich der Begebung von Inländischen Schuldverschreibungen als Arranger, Dealer und als Agent fungieren, wobei die Inländischen Schuldverschreibungen in deutscher oder englischer Sprache begeben werden, österreichischem Recht unterliegen und die Sammelurkunden über Inländische Schuldverschreibungen bei oder für die OeKB (wobei die Schuldverschreibungen diesfalls über Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg abgewickelt werden können) oder bei oder für die Emittentin hinterlegt werden oder von Investoren gehalten werden. Wenn und soweit Namensschuldverschreibungen keine Wertpapiere im Sinne des Artikel 2 Absatz 1 lit a der Prospektrichtlinie sind, sind sie nicht von der Billigung dieses Prospektes durch die CSSF umfasst.

## **Emissionspreis**

Die Schuldverschreibungen werden zum Nennbetrag oder mit einem Abschlag oder Aufschlag auf den Nennbetrag emittiert.

## **Einzelemissionen und Daueremissionen**

Emissionen von Inländischen Schuldverschreibungen können als Einzelemissionen, in denen die Schuldverschreibungen innerhalb einer Zeichnungsfrist gezeichnet werden können, oder als Daueremissionen, in denen die Schuldverschreibungen im Ermessen der Emittentin im wesentlichen während der gesamten (oder eines Teiles der) Laufzeit der Schuldverschreibungen gezeichnet werden können, begeben werden. Der Emissionspreis von Schuldverschreibungen, die im Rahmen einer Daueremission begeben werden, wird zu Beginn ihrer Laufzeit in den Endgültigen Bedingungen angegeben und danach von der Emittentin fortlaufend in Übereinstimmung mit den jeweiligen Marktbedingungen festgelegt. Im Falle von Daueremissionen kann sich der Gesamtnominalbetrag der ausgegebenen Schuldverschreibungen von Zeit zu Zeit durch Zeichnungen erhöhen und die Emittentin wird diesfalls am Ausgabebetrag die obere Grenze des Gesamtnominalbetrages

## **Zinsen**

Feste Zinsen sind im Nachhinein an jenem Tag oder jenen Tagen eines jeden Jahres, der oder die in Teil A der Endgültigen Bedingungen benannt sind, zur Zahlung fällig, variabel verzinsliche Schuldverschreibungen tragen jene Zinsen, die für jede Serie in Teil A der jeweiligen Endgültigen Bedingungen separat genannt sind, und Nullkupon-Schuldverschreibungen werden zu ihrem Kapitalbetrag emittiert oder mit einem Abschlag darauf und tragen keine Zinsen.

## **Indexgebundene Schuldverschreibungen, Aktiengebundene Schuldverschreibungen, Fondsgebundene Schuldverschreibungen, Rohstoffgebundene Schuldverschreibungen, Futuregebundene Schuldverschreibungen**

Zahlungen auf Indexgebundene Schuldverschreibungen, Aktiengebundene Schuldverschreibungen, Fondsgebundene Schuldverschreibungen, Rohstoffgebundene Schuldverschreibungen, Futuregebundene Schuldverschreibungen werden durch Bezugnahme auf Index, Aktientitel (oder einen Korb von Aktientiteln), Fonds (oder einen Korb von Fonds oder ein Fondsportfolio), oder Rohstoff oder Rohstoffkorb, Futurekontrakt (oder Korb oder Portfolio davon), Währungswechselkurs und/oder Formel berechnet, wie jeweils in Teil A der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen ausgeführt.

## **Kreditgebundene Schuldverschreibungen**

Kreditgebundene Schuldverschreibungen werden mit Bezug auf eine oder mehrere Bezugsgrößen emittiert (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt). Die Inhaber von Kreditgebundenen Schuldverschreibungen sind dem Kreditrisiko der Emittentin und der Bezugsgrößen ausgesetzt.

## **Nachrangige Schuldverschreibungen**

Nachrangige Schuldverschreibungen werden in der Form von Ergänzungskapital, nachrangigem Kapital, nachrangigem Ergänzungskapital oder kurzfristigem nachrangigem Kapital gemäß den Anforderungen des österreichischen Bankwesengesetzes von 1993 (das "Bankwesengesetz") in der geltenden Fassung begeben.

## **Tier 1 Schuldverschreibungen**

Tier 1 Schuldverschreibungen werden in Übereinstimmung mit den jeweils geltenden Anforderungen an hybrides Kapital gemäß § 24 des Bankwesengesetzes begeben.

### **Pfandbriefe**

Pfandbriefe sind Schuldverschreibungen, welche durch eine gesonderte Deckungsmasse besichert sind, die hauptsächlich aus erstrangigen Hypotheken über bestimmte Liegenschaften besteht. Im Falle eines Konkurses der Emittentin haben die Inhaber der Pfandbriefe ein unmittelbares Vorzugsrecht, aus der Deckungsmasse befriedigt zu werden, ausgenommen die Deckungsmasse wird an ein anderes Kreditinstitut übertragen.

### **Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)**

Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) werden durch eine gesonderte Deckungsmasse besichert, die hauptsächlich aus Darlehensforderungen gegen bestimmte Gebietskörperschaften von Mitgliedstaaten der europäischen Wirtschaftsgemeinschaft und der Schweiz oder aus Ansprüchen besteht, die von einer Garantie, die von einer dieser Gebietskörperschaften abgegeben wurde, gedeckt sind. Im Fall eines Konkurses der Emittentin haben die Inhaber von Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) ein unmittelbares Vorzugsrecht, aus der Deckungsmasse befriedigt zu werden, ausgenommen die Deckungsmasse wird an ein anderes Kreditinstitut übertragen.

### **Fundierte Bankschuldverschreibungen**

Fundierte Bankschuldverschreibungen werden durch eine gesonderte Deckungsmasse besichert, die dafür vorgesehen ist, die Schuldverschreibungen gemäß dem Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen zu decken und welche hauptsächlich Forderungen und Wertpapiere, die zur Anlage von Mündelgeld geeignet sind, Forderungen und Wertpapiere für die ein Pfandrecht in einem öffentlichen Buch eingetragen ist, und Darlehensforderungen gegen bestimmte Gebietskörperschaften von Mitgliedstaaten der europäischen Wirtschaftsgemeinschaft und der Schweiz oder Ansprüche enthält, die von einer Garantie, die von einer dieser Gebietskörperschaften abgegeben wurde, gedeckt sind. Im Falle eines Konkurses der Emittentin haben die Inhaber von fundierten Bankschuldverschreibungen ein Vorzugsrecht, aus der Deckungsmasse befriedigt zu werden, ausgenommen die Deckungsmasse wird an ein anderes Kreditinstitut übertragen.

### **Reverse Convertible Schuldverschreibungen**

Reverse Convertible Schuldverschreibungen (auf Aktien, Waren, Währungen oder Fonds, oder Körbe hiervon, notiert oder nicht notiert) werden gemäß dem Programm nur als Inländische Schuldverschreibungen emittiert, und unterliegen daher österreichischem Recht und werden entweder in deutscher oder englischer Sprache begeben.

### **Andere Schuldverschreibungen**

Bestimmungen betreffend High Interest Notes, Low Interest Notes, Step-up Notes, Step-down Notes, Inverse/Reverse Floating Rate Notes, Fixed to Floating Rate Notes, Structured Floating Rate Notes, Instalment Notes, Reverse Dual Currency Notes, Optional Dual Currency Notes, Partly-paid Notes und jede andere Art von in diesem Prospekt vorgesehenen Schuldverschreibungen welche die Emittentin und ein Dealer gemäß dem Programm zu emittieren vereinbaren, sind in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen enthalten.

### **Tilgung**

Bei Schuldverschreibungen, die keine Tier 1 Schuldverschreibungen sind, wird in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt, dass die Schuldverschreibungen (i) vor

Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit nicht rückzahlbar sind (ausgenommen aus steuerlichen Gründen oder, nur im Falle von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen, bei Eintritt eines Verzugsfalles, oder nur im Falle von Pfandbriefen, Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) und fundierten Bankschuldverschreibungen, bei Eintritt eines anderen Verzugsfalles als der Einleitung eines Konkursverfahrens über das Vermögen der Emittentin); oder (ii) nach Wahl der Emittentin und/oder der Inhaber der Schuldverschreibungen durch Anzeige an die Inhaber oder die Emittentin unter Einhaltung einer in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Frist getilgt werden können, und zwar zu einem Zeitpunkt oder Zeitpunkten vor der angegebenen Fälligkeit und zu einem Preis oder Preisen und zu solchen Bedingungen, wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt.

Im Falle von Tier 1 Schuldverschreibungen wird in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt, dass die Tier 1 Schuldverschreibungen (i) keine festgelegte Laufzeit haben und nach Wahl der Inhaber der Schuldverschreibungen zu keinem Zeitpunkt rückzahlbar sind; (ii) nach Wahl der Emittentin durch Anzeige an die Inhaber unter Einhaltung einer in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Frist getilgt werden können, und zwar zu oder nach einem festgelegten Zeitpunkt (aber nicht früher als fünf Jahre nach dem Begebungstag) und zu einem Preis oder Preisen und zu solchen Bedingungen, wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt. Die Tier 1 Schuldverschreibungen können durch die Emittentin aus steuerlichen Gründen oder wenn sich die gesetzliche Anrechenbarkeit zu den Eigenmitteln auf konsolidierter Basis durch die Emittentin für österreichische Kapitaladäquanzzwecke zum Nachteil der Emittentin ändert, jederzeit getilgt werden.

Die Investoren werden darauf hingewiesen, dass wenn die Bedingungen der Schuldverschreibungen nur der Emittentin ein Recht auf vorzeitige Rückzahlung gewähren, die Inhaber der Schuldverschreibungen üblicherweise eine höhere Rendite auf ihre Schuldverschreibungen erhalten, als wenn sie ebenfalls ein vorzeitiges Rückzahlungsrecht eingeräumt erhalten würden. Der Ausschluss des vorzeitigen Rückzahlungsrechtes durch die Inhaber der Schuldverschreibungen ist eine Voraussetzung dafür, dass die Emittentin ihr Risiko aus den Schuldverschreibungen absichern kann. Daher würde die Emittentin, wenn das vorzeitige Rückzahlungsrecht der Inhaber der Schuldverschreibungen nicht ausgeschlossen würde, die Schuldverschreibungen entweder gar nicht begeben oder die Emittentin würde die voraussichtlichen Kosten für die Auflösung des Absicherungsgeschäftes in den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen einberechnen und so die Rendite der Investoren verringern. Investoren sollten daher sorgfältig überlegen, ob sie meinen, dass ein vorzeitiges Rückzahlungsrecht, das nur der Emittentin gewährt wird, für sie nachteilig ist und sollten, wenn sie dieser Ansicht sind, nicht in die Schuldverschreibungen investieren.

### **Negativverpflichtung, Verzugsfälle und Cross Default**

Die Schuldverschreibungen enthalten für nicht-nachrangige Schuldverschreibungen eine Negativverpflichtung, Verzugsfälle (ausgenommen Tier 1 Schuldverschreibungen) und (ausgenommen Pfandbriefe, Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe), Tier 1 Schuldverschreibungen und fundierte Bankschuldverschreibungen) Cross-Default-Bestimmungen, wie in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen beschrieben.

### **Listing und Zulassung zum Handel**

Die Zulassung des Programms und/oder der Schuldverschreibungen zum Amtlichen Handel und zum Geregelten Freiverkehr der Wiener Börse AG und/oder der Luxemburger Börse kann beantragt werden. Schuldverschreibungen, die gemäß dem Programm emittiert werden, können zum Handel an jedem anderen regulierten oder unregulierten Markt oder Börse zugelassen werden.

## **Anwendbares Recht**

Internationale Schuldverschreibungen unterliegen englischem Recht oder österreichischem Recht. Inländische Schuldverschreibungen unterliegen österreichischem Recht. Pfandbriefe, Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) und fundierte Bankschuldverschreibungen und die Nachrangigkeitsbestimmungen der Bedingungen 3(b) und 3(c) und die Bestimmung der ausschüttungsfähigen Mittel unterliegen immer österreichischem Recht.

## **Verwendung des Emissionserlöses**

Die Nettoerlöse der Emission von Schuldverschreibungen werden von der Erste Bank für Zwecke der allgemeinen Unternehmensfinanzierung und im Falle nachrangiger Schuldverschreibungen und Tier 1 Schuldverschreibungen zur Stärkung ihrer Kapitalbasis verwendet.

## **Risikofaktoren betreffend die Schuldverschreibungen**

*Jedes nachstehend beleuchtete Risiko könnte einen wesentlich nachteiligen Effekt auf die Lage eines Anleger und den Betrag des Kapitals und der Zinsen, die ein Anleger hinsichtlich der Schuldverschreibungen erhalten wird, haben. Außerdem kann jedes nachstehende beleuchtete Risiko den Handelspreis der Schuldverschreibungen oder die Rechte der Anleger gemäß den Schuldverschreibungen beeinträchtigen, und als Folge könnten Anleger ihr Investment teilweise oder gänzlich verlieren. Künftige Anleger sollte sich bewusst sein, dass die nachfolgend beschriebenen Risiken nicht die einzigen mit den Schuldverschreibungen verbundenen Risiken sind. Es kann zusätzliche Risiken geben und jedes Risiko könnte eine Auswirkung auf den Marktpreis der von den Inhabern gehaltenen Schuldverschreibungen haben oder könnte zur Folge haben, dass unter den Schuldverschreibungen ausbezahlte Zins- und Kapitalbeträge geringer als erwartet ausfallen.*

### **Kreditrisiko**

Kreditrisiko bezeichnet das Risiko, dass die Emittentin teilweise oder gänzlich Zahlungen an Zinsen oder Tilgungen, die die Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen zu machen verpflichtet ist, nicht leistet.

### **Kreditaufschlagrisiko**

Anleger in Schuldverschreibungen übernehmen das Risiko, dass sich der Kreditaufschlag (dh der Aufschlag, den die Emittentin dem Inhaber einer Schuldverschreibung als Prämie für die Übernahme des Kreditrisikos bezahlt) der Emittentin ändert.

### **Inflationsrisiko**

Inflationsrisiko ist das Risiko der künftigen Geldentwertung, welche die tatsächliche Rendite einer Anlage mindert.

### **Liquiditätsrisiko**

Es gibt keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für die Schuldverschreibungen entstehen wird, oder sofern er entsteht, dass er fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Anleger seine Schuldverschreibungen nicht zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann.

### **Risiko der Aussetzung, Unterbrechung oder Beendigung des Handels**

Es besteht das Risiko, dass der Handel mit Schuldverschreibungen oder Basiswerten der Schuldverschreibungen ausgesetzt, unterbrochen oder beendet wird.



## **Marktpreisrisiko**

Die Inhaber von Schuldverschreibungen sind dem Marktpreisrisiko bei jedem Verkauf von Schuldverschreibungen ausgesetzt. Historische Preise einer Schuldverschreibungen sollten nicht als Hinweis für künftige Entwicklungen dieser Schuldverschreibungen herangezogen werden.

## **Risiko vorzeitiger Tilgung**

Im Falle, dass die Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit gemäß den Emissionsbedingungen zurückgezahlt werden, ist der Inhaber Risiken ausgesetzt, insbesondere dem Risiko, dass seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweist.

## **Wiederanlagerisiko**

Es besteht das Risiko, dass die Inhaber der Schuldverschreibungen nicht in der Lage sind, die Erlöse aus den Schuldverschreibungen in einer Weise wieder zu veranlagen, dass sie denselben Ertrag erhalten.

## **Währungsrisiko und Devisenkontrolle**

Der Inhaber einer Schuldverschreibung, die auf eine fremde Währung lautet oder einer Doppelwährungs-Schuldverschreibung ist dem Risiko nachteiliger Wechselkursänderungen und/oder der Auferlegung von Devisenkontrollen ausgesetzt, welche die Rendite einer solchen Schuldverschreibung beeinflussen können.

## **Festverzinsliche Schuldverschreibungen**

Die Inhaber festverzinslicher Schuldverschreibungen sind dem Risiko ausgesetzt, dass der Preis der Schuldverschreibungen aufgrund von Änderungen des Marktzinssatzes sinkt.

## **Variabel verzinsliche und indexgebundene verzinsliche Schuldverschreibungen**

Ein Inhaber von variabel verzinslichen oder indexgebunden verzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt. Variabel oder indexgebunden verzinsliche Schuldverschreibungen können mit Multiplikatoren oder anderen Hebefaktoren sowie mit Zinsober- und Zinsuntergrenzen oder einer Kombination dieser Merkmale oder mit ähnlichen Merkmalen ausgestattet sein. Der Marktpreis solcher strukturierter variabel verzinslicher Schuldverschreibungen (einschließlich invers/revers variabel verzinslicher Schuldverschreibungen und Fixed to Floating Rate Schuldverschreibungen) neigt zu größerer Volatilität als der Marktpreis herkömmlicher variabel verzinslicher Schuldverschreibungen. Ein Inhaber einer indexgebunden tilgbaren Schuldverschreibung ist einer Unsicherheit hinsichtlich des Rückzahlungsbetrages dieser Schuldverschreibungen ausgesetzt und könnte unter Umständen überhaupt kein Kapital zurück erhalten. Die Rendite einer an einen Index gebundenen Schuldverschreibung kann negativ sein und ein Anleger könnte den Wert seiner gesamten Anlage oder eines Teiles davon verlieren.

## **Nullkupon Schuldverschreibungen**

Änderungen von Marktzinssätzen haben einen wesentlich stärkeren Einfluss auf die Preise von Nullkupon Schuldverschreibungen als auf die Preise normaler Schuldverschreibungen.

## **Strukturierte Schuldverschreibungen**

Eine Anlage in Schuldverschreibungen, bei denen der Aufschlag und/oder der Zinssatz oder das Kapital unter Bezugnahme auf eine oder mehrere Währungen, Rohstoffe, Zinssätze oder andere Indices oder Formeln entweder direkt oder umgekehrt bestimmt wird, kann signifikante

Risiken mit sich bringen, die mit ähnlichen Anlagen in einen herkömmlichen Schuldtitel nicht verbunden sind, einschließlich des Risikos, dass der resultierende Zinssatz geringer ist als der zur gleichen Zeit auf einen herkömmlichen Schuldtitel zahlbare Zinssatz und/oder dass der Anleger das Kapital der Schuldverschreibungen ganz oder zu einem wesentlichen Teil verliert. Im allgemeinen sehen strukturierte Schuldverschreibungen einen bestimmten Zahlungsstrom vor. Die Endgültigen Bedingungen bestimmen, unter welchen Bedingungen, an welchen Zeitpunkten und in welcher Höhe Zinsen und/oder Tilgungszahlungen bezahlt werden. Falls die vereinbarten Bedingungen nicht eintreten, können die tatsächlichen Zahlungsströme von den erwarteten abweichen.

### **Risiken im Zusammenhang mit Obergrenzen**

Im Falle einer Obergrenze kann der Inhaber einer Schuldverschreibung nicht an einer über die Obergrenze hinausgehenden vorteilhaften Entwicklung teilnehmen.

### **Risiko möglicher Interessenskonflikte**

Die Emittentin, die Dealer oder jede ihrer verbundenen Unternehmen emittieren nicht nur Schuldverschreibungen, sondern haben auch andere Geschäftsbereiche, die unabhängig davon Geschäfte mit Gesellschaften tätigen, die Teil der Basiswerte der Schuldverschreibungen sind (zB Index, Aktien oder Aktienkörbe). Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass Entscheidungen, die diese unabhängigen Geschäftsbereiche tätigen, einen positiven oder negativen Einfluss auf den Basiswert haben können, was den Wert der entsprechenden Schuldverschreibungen nachteilig beeinflussen könnte.

### **Aktiengebundene Schuldverschreibungen, Fondsgebundene Schuldverschreibungen und an einen Hedge Fonds gebundene Schuldverschreibungen**

Ein Investment in Schuldverschreibungen mit aktiengebundener Verzinsung oder aktiengebundener Tilgung und in Schuldverschreibungen mit fondsgebundener Verzinsung oder fondsgebundener Tilgung kann ähnliche Risiken aufweisen, wie jene, die mit einer direkten Anlage in den der Schuldverschreibung unterliegenden Aktientitel (oder Aktienkorb) oder Fond (oder Fondskorb) verbunden sind, und Anleger sollten daher dementsprechende Beratung einholen. Im Falle von Schuldverschreibungen mit aktiengebundener oder fondsgebundener Rückzahlung kann der Fall eintreten, dass ein Investor den Wert seines gesamten oder eines Teiles seines Investments verliert.

Ein Investment in Schuldverschreibungen, die wirtschaftlich einen Hedge Fonds abbilden, ist sehr riskant. Daher sollte nur ein kleiner Teil des frei verfügbaren Vermögens in derartige Produkte investiert werden, keinesfalls jedoch das ganze Vermögen oder per Kredit aufgenommene Mittel. Ein Investment in solche Schuldverschreibungen wird Anlegern angeboten, die besondere Kenntnis von Investmentangelegenheiten haben. Investoren sollten nur an einem solchen Investment teilnehmen, wenn sie in der Lage sind, die mit solchen Schuldverschreibungen verbundenen Risiken sorgfältig abzuschätzen.

### **Kreditgebundene Schuldverschreibungen**

Ein Inhaber von kreditgebundenen Schuldverschreibungen ist dem Kreditrisiko der Emittentin und jenem einer oder mehrerer Bezugsgrößen (wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen benannt) ausgesetzt. Es gibt keine Garantie, dass die Inhaber solcher Schuldverschreibungen den gesamten Kapitalbetrag solcher Schuldverschreibungen und Zinsen darauf erhalten und schließlich kann es sein, dass die Verpflichtung der Emittentin, das Kapital dieser Schuldverschreibungen zurückzuzahlen, sogar auf Null reduziert wird.

## **Rohstoffgebundene und futuregebundene Schuldverschreibungen**

Zahlungen hinsichtlich rohstoffgebundener und futuregebundener Schuldverschreibungen hängen von der Entwicklung des zugrundeliegenden Rohstoffes oder Futurekontraktes (oder Körben hiervon) ab. Die Entwicklung des zugrundeliegenden Rohstoffes kann abwärts oder aufwärts sein und es gibt keine Sicherheit hinsichtlich der künftigen Entwicklung des zugrundeliegenden Rohstoffes. Rohstoffgebundene Schuldverschreibungen beinhalten komplexe Risiken, einschließlich, abgesehen von anderen, das Rohstoffpreisisiko, Kreditrisiko und/oder politische und generelle wirtschaftliche Risiken. Futurekontrakte sind volatil und riskante Investments und Anleger in futuregebundene Schuldverschreibungen sind der Volatilität und dem Risiko in demselben Ausmaß ausgesetzt, wie bei einer direkten Anlage in solche Futurekontrakte.

## **Nachrangige Schuldverschreibungen und Tier 1 Schuldverschreibungen**

Im Falle einer Liquidation oder der Einleitung eines Konkursverfahrens über das Vermögen der Emittentin gehen die Verpflichtungen der Emittentin aus nachrangigen Schuldverschreibungen und Tier 1 Schuldverschreibungen den Ansprüchen bestimmter anderer Gläubiger der Emittentin (wie in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen beschrieben) nach, sodass in einem solchen Falle solange keine Beträge unter solchen Schuldverschreibungen zu zahlen sind, bis sämtliche Ansprüche aller dieser Gläubiger der Emittentin zur Gänze befriedigt wurden. Zudem sind Ansprüche von Inhabern von Tier 1 Schuldverschreibungen nachrangig gegenüber Ansprüchen von Inhabern nachrangiger Schuldverschreibungen, so dass Inhaber von Tier 1 Schuldverschreibungen nur Zahlungen aus den Tier 1 Schuldverschreibungen erhalten, wenn die Ansprüche der Inhaber von nachrangigen Schuldverschreibungen zur Gänze erfüllt wurden.

Tier 1 Schuldverschreibungen sind ewig laufend und die Inhaber sollten sich im Klaren darüber sein, dass sie das Risiko einer Anlage in die Tier 1 Schuldverschreibungen für eine unbestimmte Zeit tragen können müssen. Zinsen auf Tier 1 Schuldverschreibungen sind nicht kumulativ und werden von der Emittentin ausschließlich aus ausschüttungsfähigen Mitteln, soweit diese vorhanden sind, getätigt. Ob ausreichend ausschüttungsfähige Mittel verfügbar sind, liegt im Ermessen der Emittentin, weil die Emittentin entscheiden kann, Gewinne den Rücklagen zuzuweisen, welche nicht als ausschüttungsfähige Mittel gelten. Weiters kann die Emittentin, auch wenn ausreichend ausschüttungsfähige Mittel vorhanden sind, entweder aufgrund des Wahlrechts zur Nichtzahlung oder aufgrund anderer in den Emissionsbedingungen beschriebener Ereignisse entscheiden, keine Zinszahlungen auf Tier 1 Schuldverschreibungen zu tätigen. Dies bedeutet, dass selbst wenn die Emittentin Nettogewinne verzeichnet oder ausreichend ausschüttungsfähige Mittel zur Verfügung hat, Anleger keine Zinszahlungen auf ihre Tier 1 Schuldverschreibungen erhalten könnten.

## **Reverse Convertible Schuldverschreibungen**

Reverse Convertible Schuldverschreibungen setzen einen Anleger sowohl dem Risiko von Marktpreisfluktuationen der Schuldverschreibungen und der zugrunde liegenden Basiswerte als auch den damit verbundenen Risiken eines direkten Investments in den Basiswert aus.

## **Raten-Schuldverschreibungen**

Anleger in Raten-Schuldverschreibungen sollten beachten, dass sie verpflichtet sein könnten, weitere Kapitalzahlungen zu tätigen, nachdem sie die Raten-Schuldverschreibungen erworben haben und dass die Nichtzahlung einer nachfolgenden Rate dazu führen könnte, dass der Anleger sein Investment zur Gänze oder teilweise verliert.

## **Rating der Schuldverschreibungen**

Ein Rating der Schuldverschreibungen könnte die mit der Anlage in die Schuldverschreibungen verbundenen Risiken nicht adäquat widerspiegeln und könnte ausgesetzt, herabgesetzt oder zurückgezogen werden.

## **Ganzzahlige Vielfache von weniger als €50.000**

Bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung plus einem höheren ganzzahligen Vielfachen eines anderen geringeren Betrages ist es möglich, dass diese in Beträgen von mehr als € 50.000 (oder dem Gegenwert), die keine ganzzahligen Vielfachen von € 50.000 (oder dem Gegenwert) sind, gehandelt werden. In diesem Fall könnte der Inhaber einer Schuldverschreibung, der als Folge dieses Handels einen Betrag von weniger als der kleinstmöglichen festgelegten Stückelung hält, keine effektiven Stücke über den betreffenden Anteil erhalten (wenn effektive Stücke gedruckt werden) und müsste so viele Schuldverschreibungen zukaufen, dass sein Anteil der festgelegten Stückelung entspricht.

## **Kauf auf Kredit – Finanzierung durch Verschuldung**

Wenn ein Kredit zum Ankauf von Schuldverschreibungen durch einen Anleger verwendet wird, und auf die Schuldverschreibungen nachfolgend keine Zahlungen erfolgen sollten, oder wenn sich der Handelpreis wesentlich verringert, könnte sich ein Anleger nicht nur einem potentiellen Verlust seiner Veranlagungen gegenüber sehen, sondern muss auch den Kredit tilgen und die Zinsen hierfür tragen.

## **Transaktionskosten / Aufschläge**

Anfallende Kosten insbesondere für den Erwerb und den Verkauf der Schuldverschreibungen können das Gewinnpotential der Schuldverschreibungen wesentlich oder gänzlich reduzieren.

## **Clearing Risiko**

Die Anleger müssen sich auf die Funktionsfähigkeit der jeweiligen Clearing-Systeme verlassen.

## **Steuern**

Künftige Anleger sollten ihre eigenen Steuerberater zur Beratung über die steuerlichen Auswirkungen einer Veranlagung in die Schuldverschreibungen heranziehen, da diese sich von der allgemein für Anleger beschriebenen Steuersituation unterscheiden kann.

## **Anwendbares Recht und Änderungen der rechtlichen oder steuerlichen Bestimmungen**

Die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen sind entweder nach englischem oder österreichischem Recht zu beurteilen, welches sich vom Recht der Heimatjurisdiktion des Anlegers unterscheiden kann. Änderungen der anwendbaren Rechte, Regulative, regulatorischen Grundsätze oder der anwendbaren steuerlichen Bestimmungen könnten einen nachteiligen Effekt auf die Emittentin, die Schuldverschreibungen und die Anleger haben.

## **Rechtliche Investitionsüberlegungen können bestimmte Veranlagungen beschränken**

Die Veranlagungstätigkeiten bestimmter Anleger unterliegen Investitionsgesetzen und –bestimmungen durch bestimmte Behörden, deren Einhaltung jeder Anleger sicherstellen sollte.

## **Geschäftstätigkeit der Erste Group Bank**

Das Mutterunternehmen der Erste Gruppe, die Erste Group Bank AG ("Erste Group Bank"), ist Österreichs älteste Sparkasse. Die Erste Gruppe ist eine führende Bankengruppe in ihrem erweiterten Heimatmarkt, der Österreich und das angrenzende Zentral- und Osteuropa umfasst.

– somit hauptsächlich in der Tschechischen Republik, Rumänien, der Slowakischen Republik, Ungarn, Kroatien, Serbien und der Ukraine. Zum 31. Dezember 2008 hatte die Erste Gruppe etwa 17,2 Millionen Kunden. Die Erste Gruppe beinhaltet derzeit auch die österreichischen Sparkassen, die aufgrund ihrer Mitgliedschaft im Haftungsverbund gemäß IFRS mit den Ergebnissen der Erste Gruppe konsolidiert werden müssen und an denen die Erste Gruppe entweder Minderheitenanteile oder keine Anteile hält.

Die Erste Gruppe ist mit einer Bilanzsumme von EUR 201,4 Milliarden zum 31. Dezember 2008 eine der größten Bankgruppen in Österreich (nach Bilanzsumme auf der Grundlage ungeprüfter Zahlen) auf Grundlage der Konsolidierung der Sparkassen gemäß dem Haftungsverbund. Die Erste Gruppe bietet einen weiten Bereich von Bank- und Finanzdienstleistungen, der Einlagengeschäft, Kreditgeschäft, Hypothekarkreditgeschäft, Investmentbanking, Wertpapierhandel (auf eigene Rechnung und für ihre Kunden), Portfolioverwaltung, Versicherungsvermittlung, Projektfinanzierung, Außenhandelsfinanzierung, Unternehmensfinanzierung, Kapital- und Geldmarktdienstleistungen, Devisenverkehr, Leasing, Factoring und Bank-Assurance beinhaltet.

Zum 31. Dezember 2008 betrieb die Erste Gruppe etwa 3.200 Filialen und beschäftigte weltweit 52.648 Mitarbeiter. Die Erste Gruppe legt einen besonderen Schwerpunkt auf ihren erweiterten Heimatmarkt in Zentral- und Osteuropa und ist an den wichtigsten Finanzplätzen der Welt, wie in New York, London und Hong Kong tätig.

Die Erste Group Bank ist eine Aktiengesellschaft, die im österreichischen Firmenbuch beim Handelsgericht Wien unter ihrem neuen Namen "Erste Group Bank AG" eingetragen ist.

Die Verwaltungs-, Geschäftsführungs- und Aufsichtsorgane der Erste Group Bank bestehen derzeit aus sechs Vorstandsmitgliedern (wie unten angeführt) und 18 (achtzehn) Aufsichtsratsmitgliedern (wie unten angeführt), davon sechs vom Betriebsrat entsandte Mitglieder. Die sechs Vertreter der Finanzmarktaufsichtsbehörde (die "FMA") (der österreichischen Aufsichtsbehörde) beinhalten den Regierungskommissär für fundierte Bankschuldverschreibungen und die Treuhänder für Pfandbriefe und Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) gemäß dem Hypothekenbankgesetz.

### **Aktienkapital**

Zum Ende Juni 2009 betrug das Grundkapital der Erste Bank EUR 635,850,172, zerlegt in 317,925,086 Stammaktien.

Die Aktien der Erste Group Bank notieren und werden im amtlichen Handel der Wiener Börse, der Prager Börse und der Bukarester Börse gehandelt.

Zum 30.6.2009 waren Hauptaktionäre der Erste Bank DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (31,0%), Criteria CaixaCorp, S.A. (5,1%) und Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (5,0%). Zum 30.6.2009 betrug der vom Streubesitz gehaltene Rest 58,9% (davon halten alle Sparkassen zusammen 9,3% und Mitarbeiter der Erste Gruppe 3,9%).

### **Finanzinformationen**

Die nachstehenden Finanzinformationen stellen einen Auszug aus dem geprüften, konsolidierten Jahresabschluss der Erste Group Bank (damals Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG) für die am 31.12.2008 und 2007 beendeten Geschäftsjahre dar.

	2008	2007
	<b>€ Mrd</b>	
Summe der Aktiva	201,4	200,5
Zinsüberschuss	4,9	3,9
Jahresüberschuss vor Steuern	0,6	1,9
Jahresüberschuss nach Steuern	1,0	1,6
Konzernjahresüberschuss	0,9	1,2

### **Risikofaktoren in Bezug auf die Emittentin**

*Die Emittentin kann insbesondere den nachfolgenden Risiken ausgesetzt sein, welche vor einer Anlageentscheidung gemeinsam mit den anderen Informationen, die in diesem Prospekt enthalten sind, sorgfältig abgewogen werden sollten. Angehende Investoren sollten beachten, dass die nachstehend beschriebenen Risiken nicht die einzigen Risiken sind, denen sich die Emittentin gegenüber sieht. Die Emittentin hat nur jene Risiken ihr Geschäft, ihre Geschäftstätigkeit, Finanzlage oder Aussichten betreffend beschrieben, welche sie als wesentlich ansieht und von welchen sie derzeit Kenntnis hat. Es kann zusätzliche Risiken geben, welche die Emittentin derzeit als nicht wesentlich ansieht oder von welchen sie derzeit keine Kenntnis hat, und jede dieser Risiken könnte Auswirkungen auf ihre Finanzlage und das Ergebnis der Geschäftstätigkeit haben.*

- Die globale Finanz- und Wirtschaftskrise hat die Erste Gruppe und ihre Märkte signifikant beeinträchtigt und es ist wahrscheinlich, dass sie andauern oder sich verschlechtern wird.
- Marktrisiken können den Wert des Vermögens der Emittentin beeinträchtigen und ihre Finanzlage und Ergebnisse der Geschäftstätigkeit nachteilig beeinflussen.
- Die Emittentin und die Mitglieder der Erste Gruppe sind maßgeblichen Kontrahenten- und Kreditrisiken ausgesetzt. Die Entwicklung der Geschäftstätigkeit, der Darlehensausfälle oder Abwertungen und Abschreibungen der Emittentin und der Erste Gruppe können Ihre Ergebnisse nachteilig beeinflussen.
- Zinssatzschwankungen können die Ergebnisse der Geschäftstätigkeit der Emittentin und der Erste Gruppe nachteilig beeinflussen.
- Weil ein großer Teil der Geschäftstätigkeit, der Vermögenswerte und der Kunden der Emittentin und der Erste Gruppe in zentral- und osteuropäischen Ländern gelegen sind, die nicht Teil der Eurozone sind, ist die Emittentin Währungsrisiken ausgesetzt.
- Die Emittentin und die Mitglieder der Erste Gruppe sind Liquiditätsrisiko ausgesetzt.
- Die Tochtergesellschaften der Emittentin in Zentral- und Osteuropa sind erhöhten politischen und wirtschaftlichen Risiken ausgesetzt, die mit diesen Ländern verbunden sind.
- Es kann schwierig sein, weitere Akquisitionen zu tätigen und/oder neue passende Akquisitionsziele zu identifizieren. Künftige Akquisitionen können versteckte Verbindlichkeiten enthalten und sich als schwer in die Erste Gruppe integrierbar erweisen.

- Änderungen existierender oder die Erlassung neuer Gesetze oder Vorschriften in jenen Ländern, in denen die Erste Gruppe tätig ist, können einen wesentlichen Einfluss auf die Ergebnisse ihrer Geschäftstätigkeit haben.
- Die Erste Gruppe ist einer Reihe von operationalen Risiken ausgesetzt, insbesondere einem Ausfall oder einer Fehlfunktion ihrer IT-Systeme.
- Der Wettbewerb ist in den Ländern, in denen die Erste Gruppe ihr Geschäft ausübt, hoch, und kann in Zukunft signifikant wachsen.
- Es besteht das Risiko, dass eine Rating-Agentur ein Rating der Emittentin aussetzt, herabsetzt oder zurückzieht und dass dies den Marktwert und Handelspreis der Schuldverschreibungen nachteilig beeinflussen könnte.

Für weitere Details zur Risikofaktoren siehe Seite 22.

## HUNGARIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

### A PROGRAM ÖSSZEFOGLALÓJA

*Ezt az összefoglalót a Tájékoztató bevezetőjeként kell olvasni. Bármely befektetőnek, bármilyen, a Kötvényekbe való befektetésről szóló döntést a jelen Tájékoztatót mint egészet alapul véve kell meghoznia, beleértve azokat a dokumentumokat is, melyek hivatkozásként szerepelnek benne A Kibocsátó polgári jogi felelősséggel tartozhat az összefoglaló, és azon belül a fordítás vonatkozásában, de kizárólag abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban az érintett Tájékoztató más elemeivel. Amennyiben az EGT egyik tagállamának bírósága előtt valamelyik Tájékoztatóban foglalt információval kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a felperes befektetőnek az adott tagállam nemzeti jogszabályai értelmében viselnie kell a bírósági eljárás megindítását megelőzően a Tájékoztató fordításának költségeit.*

*A jelen Összefoglalóban nagy kezdőbetűvel jelölt kifejezések a Kötvényfeltételekben meghatározott jelentéssel bírnak.*

#### **A Kötvények**

##### **Kötvények névértéke**

A Kötvények a Kibocsátó és az érintett Kereskedő(k) által megállapodott és az érintett Végső Feltételekben részletezett névértéken kerülnek kibocsátásra és az érintett Végső Feltételekben meghatározottak szerint kerülnek részletezésre kivéve, hogy ha a Kötvényeket minimum 1.000 Euró névértéken bocsátják ki vagy olyan, más devizában meghatározott névértéken, amely a Kötvények kibocsátásának időpontjában 1000 Eurónak megfelel vagy azt meghaladja.

##### **Futamidő**

A vonatkozó jogszabályok, rendeletek és irányelvek figyelembevételével a Kötvények minimális futamideje egy hónap, kivéve az Alárendelt Tőkekötvényeket (Subordinated Capital Notes), a Rövid Lejáratú Alárendelt Tőkekötvényeket (Short-term Subordinated Capital Notes) és Kiegészítő Tőkekötvényeket (Supplementary Capital Notes) és az Alárendelt Kiegészítő Tőkekötvényeket (Subordinated Supplementary Capital Notes), melyek minimális lejáratú ideje öt, kettő és nyolc év megfelelően. Az Tier 1. Kötvények lejárat nélküliek.

##### **A Kötvények típusai**

A vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint, a Kötvények Hazai Kötvények vagy Nemzetközi Kötvények lehetnek. A Nemzetközi Kötvények lehetnek Új Globális Kötvények (New Global Notes) (amelyek akár alkalmas biztosítékként is szolgálhatnak az Eurosystem monetáris politikájában, amennyiben azt a vonatkozó Végleges Feltételek így határozzák meg) vagy Klasszikus Globális Kötvények (Classical Global Notes), amint azt a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák. Az Erste Bank Forgalmazóként, Kereskedőként és Ügynökként jár el a Hazai Kötvények kibocsátása során, melyeket német vagy angol nyelven bocsátanak ki osztrák jog alatt, és amely Hazai Kötvényekhez kapcsolódó összevont kötvényeket az OeKB-nál (Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft) vagy az OeKB nevében helyeznek letétbe (az ilyen letétbe helyezés esetén azok elszámolásra kerülhetnek az Euroclear és Clearstream Luxembourg-on keresztül), továbbá az összevont kötvények letétbe helyezhetők a Kibocsátónál vagy a Kibocsátó nevében vagy azok a befektetők birtokában is lehetnek. Amennyiben a Prospektus Irányelv 2. cikk (1) bek. a) pontja szerint a Regisztrált Kötvények nem minősülnek értékpapírnak, vonatkozásukban nem kötelező a Tájékoztató CSSF (Luxembourgi Pénzügyi Felügyelet) általi jóváhagyása.

##### **Kibocsátási Ár**

A Kötvényeket névértéken vagy annak diszkontált vagy prémium értékén bocsáthatók ki.



## **Egyszeri kibocsátás és folyamatos kibocsátás**

A Hazai Kötvények kibocsátása a Kibocsátó döntésétől függően történhet egyszeri kibocsátás útján (Einzelemissionen), amikor is a Kötvények egy meghatározott jegyzési időszakon belül jegyezhetők, vagy folyamatos kibocsátás útján (Daueremissionen), amikor a Kötvények azok teljes (vagy rész) futamidejük alatt jegyezhetők. A folyamatos kibocsátás útján kibocsátott Kötvények kibocsátási ára a Kötvények futamidejének kezdetén a Végleges Feltételekben kerül meghatározásra, és ezt követően azt a Kibocsátó folyamatosan, a mindenkori piaci viszonyoknak megfelelően határozza meg. Folyamatos kibocsátások esetén a kinnlévő Kötvények összesített tőkeösszege időről időre növekedhet az időközben bekövetkező jegyzések függvényében, és a Kibocsátó ezen esetben a Kibocsátási Napon határozza meg a Kötvények összesített tőkeösszegének felső határát a Végleges Feltételekben.

## **Kamat**

A fix kamat utólag, a vonatkozó Végleges Feltételek A Részében meghatározott napon vagy napokon fizetendő minden évben. A Változó Kamatozású Kötvények (Floating Rate Notes) valamennyi Sorozata külön-külön, a vonatkozó Végleges Feltételek „A” Részében meghatározottak szerint kamatozik. A Zéró Kupon Kötvények (Zero Coupon Notes) a névértékükön vagy azok diszkontált értékén bocsáthatók ki, és nem kamatoznak.

## **Indexált Kötvények (Index-linked Notes), Tőkéhez Kötött Kötvények (Equity-linked Notes), Alaphoz Kötött Kötvények (Fund-linked Notes), Áruhoz Kötött Kötvények (Commodity-linked Notes), Határidős Kötvények (Future-linked Notes)**

Az Indexált Kötvényekhez, Tőkéhez Kötött Kötvényekhez, Alaphoz Kötött Kötvényekhez, Áruhoz Kötött Kötvényekhez, Határidős Kötvényekhez kapcsolódó kifizetéseket olyan indexre, egyedi tőke biztosítékra vagy tőkebiztosítékok kosarára, alapra (vagy annak kosarára illetve portfóliójára), árukra vagy annak kosarára, jövőbeli szerződésre (vagy annak kosarára illetve portfóliójára, valuta árfolyamra és/vagy formulára hivatkozással kell kiszámítani, amelyet a vonatkozó Végleges Feltételek „A” Része határoz meg.

## **Hitelhez Kötött Kötvények (Credit-linked Notes)**

A Hitelhez Kötött Kötvények egy vagy több referencia vállalkozásokra vonatkozóan bocsáthatók ki (amint azt a vonatkozó Végleges Feltételek meghatározzák). A Hitelhez Kötött Kötvények birtokosai ki vannak téve a Kibocsátó, illetve az egyéb referencia vállalkozások hitelkockázatának.

## **Alárendelt Kötvények (Subordinated Notes)**

Alárendelt Kötvények kibocsáthatók Kiegészítő Tőke, Alárendelt Tőke, Alárendelt Kiegészítő Tőke vagy Rövid Lejáratú Alárendelt Tőke formájában, a mindenkor hatályos 1993. évi Osztrák Banktörvény (Bankwesengesetz) (továbbiakban: „Osztrák Banktörvény”) rendelkezéseinek megfelelően.

## **Tier 1 Kötvények (Tier 1 Notes)**

A Tier 1 Kötvények kibocsáthatóak a hibrid Tier 1 tőkére (hybrides Kapital) vonatkozó mindenkor hatályos követelményeknek megfelelően, a Banktörvény 24. szakaszában foglaltak szerint.

## **Záloglevelek (Pfandbriefe, Mortgage Bonds)**

A Záloglevelek (Mortgage Bonds) olyan Kötvények, melyek biztosítékként elkülönített alapba elhelyezett, fedezeti vagyontárgyak szolgálnak, amelyeket főként meghatározott ingatlanokon fennálló első ranghelyű jelzálogjogok alkotnak. A Kibocsátó csődje esetén a Záloglevelek (Mortgage Bonds) birtokosai azonnali elsőbbségi joggal rendelkeznek az alapba elhelyezett,

fedezeti vagyontárgyakból való kielégítésre, kivéve, ha az alapba elhelyezett, fedezeti vagyontárgyakat egyéb hitelintézetre ruházzák át.

### **Közjogi Intézményekkel Szembeni Követelésekkel Biztosított Kötvények (Kommunalschuldverschreibungen, Öffentliche Pfandbriefe, Public-Sector Covered Bonds)**

Az Közjogi Intézményekkel Szembeni Követelésekkel Biztosított Kötvények (Public-Sector Covered Bonds) biztosítékeként elkülönített alapba elhelyezett, fedezeti vagyontárgyak szolgálnak, melyek főként az Európai Gazdasági Térség tagállamai és Svájc bizonyos kormányzati szerveivel szemben fennálló kölcsönkövetelésekből, vagy olyan követelésekből állnak, melyeket valamely ilyen szervezet által nyújtott kezességvállalás biztosít. A Kibocsátó csődje esetén a Közjogi Intézményekkel Szembeni Követelésekkel Biztosított Kötvények (Public-Sector Covered Bonds) birtokosai azonnali elsőbbségi joggal rendelkeznek az alapba elhelyezett, fedezeti vagyontárgyakból való kielégítésre, kivéve, ha az alapba elhelyezett, fedezeti vagyontárgyakat egyéb hitelintézetre ruházzák át.

### **Fedezett Kötvények (Covered Bonds)**

A Fedezett Kötvények biztosítékaul elkülönített alapba elhelyezett vagyontárgyak szolgálnak, melyeknek célja, hogy a Kötvényekre fedezetet nyújtsanak a Fedezett Banki Kötvényekről szóló osztrák törvény (Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen) alapján, és amelyek főként olyan követelésekből és értékpapírokból állnak, melyek alkalmasak a kiskorúak vagyonának befektetésére, olyan követelések és értékpapírok, melyeket közhiteles nyilvántartásba bejegyzett jelzálogjog biztosít, valamint bizonyos kormányzati szervek, az Európai Gazdasági Térség Tagállamai vagy Svájc elleni követelések, valamint olyan követelések, melyekre valamely fenti személy vagy szervezet kezességet vállalt. A Kibocsátó csődje esetén a Fedezett Kötvények birtokosai elsőbbségi joggal rendelkeznek a közös alapba szervezett, fedezeti vagyontárgyakból való kielégítésre, kivéve, ha a közös alapba szervezett, fedezeti vagyontárgyakat egyéb hitelintézetre ruházzák át.

### **Fordítottan Átváltható Kötvény (Reverse Convertible Notes)**

A Fordítottan Átváltható Kötvényeket (átválthatók részvényre, árura, valutára vagy pénzalapokra, vagy azok kosarára, akár tőzsdén jegyzettek, akár nem) a Programban kizárólag Hazai Kötvényként lehet kibocsátani, így azokra az osztrák jog az irányadó, és német vagy angol nyelven kerülnek kibocsátásra.

### **Egyéb Kötvények**

Magas Kamatozású Kötvények (High Interest Notes), az Alacsony Kamatozású Kötvények (Low Interest Notes), a Növekvő Kamatszelvényű Kötvények (Step-up Notes), Csökkenő Kamatszelvényű Kötvények (Step-down Notes), Inverz/Fordított Változó Kamatozású Kötvények (Inverse/ Reverse Floating Rate Notes), Állandótól Változó Kamatozású Kötvények (Fixed to Floating Rate Notes), Tagolt Változó Kamatozású Kötvények (Structured Floating Rate Notes), Részlet Kötvények (Instalment Notes), Fordítottan Kettős Valutájú Kötvények (Reverse Dual Currency Notes), Opció Kettős Valutájú Kötvények (Optional Dual Currency Notes), Részben Megfizetett Kötvények (Partly-paid Notes), és bármely egyéb, jelen Prospektusban szereplő kötvénytípus feltételei, melynek kibocsátásában a Kibocsátó és a Kereskedő megállapodik a jelen Program keretében vagy a Végleges Feltételekben.

### **Visszaváltás**

A Tier 1 Kötvények kivételével a vonatkozó Végleges Feltételek fogják megjelölni, hogy a Kötvény (i) a meghatározott lejáratú idő előtt nem váltható vissza (kivéve adózási okokból, vagy Elsőbbségi Kötvények esetén, kizárólag szerződésesség bekövetkeztekor, vagy Záloglevelek (Mortgage Bonds), Közjogi Intézményekkel Szembeni Követelésekkel Biztosított Kötvények (Public-Sector Covered Bonds) és Fedezett Kötvények esetében, kizárólag olyan

szerződésszegés bekövetkeztekor, mely nem jelenti csődeljárás megállapítását a Kibocsátó vagyontárgyaira vonatkozóan); vagy hogy (ii) a Kötvény visszaváltható a Kibocsátó és/vagy a Kötvénybirtokosok választása szerint, amennyiben a Kötvénybirtokos vagy a Kibocsátó értesítést küld a másik félnek a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott értesítési időszakon belül, azon a napon vagy napokon, melyeket az adott lejáratú idő előtt meghatároztak, és olyan áron vagy árakon és olyan feltételekkel, melyeket az alkalmazandó Végleges Feltételek előírnak.

A Tier 1 Kötvények esetében a vonatkozó Végleges Feltételek fogják megjelölni, hogy a Tier 1 Kötvényeknek (i) nem lesz lejáratú időpontjuk és nem lesznek bármikor visszaválthatóak a Kötvénybirtokosok választása szerint; (ii) a Kötvények a Kibocsátó választása szerint visszaválthatók lesznek, amennyiben a Kibocsátó értesítést küld a Kötvénybirtokosoknak a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott értesítési időszakon belül, az alkalmazandó Végleges Feltételekben meghatározott napon vagy napokon vagy azt illetve azokat követően (de a kibocsátást követő öt napnál nem korábban), az alkalmazandó Végleges Feltételekben előírt áron vagy árakon és feltételekkel. A Tier 1 Kötvény a Kibocsátó által adózási okokból, továbbá akkor is visszaváltható, ha az osztrák bankjog szabályai szerint a Kibocsátó képessége a Tier 1 Kötvény Saját Forráshoz számítása tekintetében az osztrák tőkeemfelelési követelmények alapján konszolidált módon a Kibocsátó hátrányára megváltozik.

A Befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy ahol a Kötvények szerződéses feltételei kizárólag a Kibocsátó általi korai visszaváltási jogot biztosítanak, a Kötvénytulajdonosok általában magasabb hozamra lesznek jogosultak Kötvényeik után, mint amekkorára abban az esetben lennének, ha Kötvényeik korai visszaváltására maguk is jogosultak lennének. A Kötvénytulajdonosoknak a Futamidő lejártát megelőző visszaváltási jogának kizárása gyakran előfeltétele annak, hogy a Kibocsátó fedezni tudja a Kötvényekhez kötődő költségeket. Így a Kötvénytulajdonosok korai visszaváltási jogának kizárása nélkül a Kibocsátó egyáltalán nem tudna Kötvényt kibocsátani, illetőleg a Kibocsátó lehetséges árfolyam-biztosítási költségeket felbontaná a Kötvények visszaváltási összegére, ezzel csökkentve a beruházóknak a kötvényből származó hozamát. Ezért kell a Befektetőknek alaposan megfontolni, hogy a kizárólag a Kibocsátó általi korai visszaváltás joga esetleg a hátrányukra válhat, és így ebben az esetben nem ruháznak be a Kötvénybe.

#### **Terhelési Tilalom, Szerződésszegés és Szerződésszegés más szerződésben (Cross-Default)**

A Kötvényfeltételekben meghatározottak szerint, a Kötvények tartalmazni fogják az Elsőbbségi Kötvények tekintetében a terhelés tilalmára, (a Tier 1 Kötvények kivételével) a szerződésszegésre és (kivéve a Zálogleveleket (Mortgage Bonds), a Közjogi Intézményekkel Szembeni Követelésekkel Biztosított Kötvényeket (Public-Sector Covered Bonds), a Tier 1 Kötvényeket és a Fedezett Kötvényeket) a más szerződésben való szerződésszegésre (Cross-Default) vonatkozó rendelkezéseket.

#### **Tőzsdei Bevezetés és Kereskedés**

A Bécsi Tőzsdén és/vagy a Luxembourgi Tőzsdén kérelmezésre kerülhet a Program és/vagy a Kötvények Piacokra történő bevezetése. A Programban kibocsátott Kötvényekkel bármely szabályozott vagy nem szabályozott piacon vagy tőzsdén való kereskedés engedélyezésre kerülhet.

#### **Irányadó jog**

A Nemzetközi Kötvényekre az angol jog vagy az osztrák jog az irányadó. A Hazai Kötvényekre az osztrák jog az irányadó. A Záloglevelekre (Mortgage Bonds), a Közjogi Intézményekkel Szembeni Követelésekkel Biztosított Kötvényekre (Public-Sector Covered Bonds) és a Fedezett Kötvényekre minden esetben az osztrák jog az irányadó, továbbá a Feltételek 3(b) és a 3(c) pontjai szerinti alárendelési rendelkezésekre, valamint a Felosztható Alapok meghatározására az osztrák jog irányadó.

## **A Bevétel Felhasználása**

A Kötvények kibocsátásából származó nettó bevételt az Erste Bank általános finanszírozási céljaira, az Alárendelt Kötvények és Tier 1 Kötvények esetében pedig a tőkebázisának az erősítésére használja fel.

## **A Kötvényekhez kapcsolódó kockázatok**

Valamennyi alább megjelölt kockázati tényező káros hatást gyakorolhat a beruházó helyzetére és a Kötvényekhez kötődő tőke és kamat összegére. Emellett a megjelölt kockázati tényezők hátrányosan befolyásolhatják a Kötvények piaci értékét és a Befektetők Kötvényhez kapcsolódó jogait és ennek eredményeként a beruházók akár a beruházás teljes összegét is elveszíthetik.

A lehetséges befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az alábbi felsorolás nem tartalmazza a Kötvényekhez kapcsolódó valamennyi kockázatot. Lehetnek további kockázatok, , és bármely ilyen kockázat hatással lehet a Kötvénybirtokos által birtokolt Kötvény piaci árára, illetve azzal a következménnyel járhat, hogy a vártnál kevesebb kamat vagy tőke jár az ilyen Kötvények után:

### **Hitelezői Kockázat**

A Hitelezői kockázat annak a kockázata, hogy a Kibocsátó részben vagy egészben nem fizet hozamot és/vagy a visszaváltási költséget, melyet a Kötvények után a Kibocsátó köteles kifizetni.

### **Hitel-kockázat**

A Kötvénybe befektetőknek számolniuk kell azzal a kockázattal, hogy a Kibocsátó hitel-kockázata változik (pl. a Kibocsátó által a Kötvénytulajdonosnak fizetendő jutalék, mint jutalék a számításba vett hitel-kockázatért)

### **Inflációs Kockázat**

Az Inflációs kockázat a pénz jövőbeli értékcsökkenésének kockázata, mely csökkenti a befektetés valódi hozamát.

### **Likviditási Kockázat**

Nincs biztosíték arra, hogy a Kötvényekre vonatkozóan kialakul egy likvid másodlagos piac, vagy amennyiben egy ilyen piac kialakul, nincs biztosíték arra, hogy az tartósan megmarad. Egy nem likvid piacon bizonytalan, hogy a befektető el tudja-e adni a Kötvényeit azok valós piaci értékén.

### **Kereskedelem Felfüggesztésének, Félbeszakításának, Megszüntetésének Kockázata**

Felmerül a kockázata a Kötvények vagy a Kötvényeknek alapul szolgáló eszközök kereskedelmének felfüggesztésének, félbeszakításának, megszüntetésének.

### **Piaci Érték Kockázat**

A Kötvénybirtokosok piaci ár kockázatnak lehetnek kitéve a Kötvények bármilyen értékesítése esetén. A Kötvény múltbani ára nem tekinthető a Kötvény jövőbeli szereplésének meghatározójaként.

### **Futamidő Vége Előtti Visszaváltás Kockázata**

Amennyiben bármely Kötvényt annak a vonatkozó Feltételek szerinti lejáratát előtt visszaváltanak, az ilyen Kötvények birtokosai kockázatoknak lehetnek kitéve, beleértve azt is, hogy ebben az esetben a befektetés kevesebb hozamot hoz a vártnál.

### **Újbóli befektetés kockázata:**

Felmerül a kockázata annak, hogy a Kötvénytulajdonos nem tudja újra befektetni a Kötvényből származó hozadékát oly módon, hogy a megegyező megtérülési rátát érjen el.

### **Árfolyamkockázat és Valutaátváltási Kockázat**

A külföldi valutában megnevezett névértékű Kötvény birtokosa vagy a Kettős Valutájú Kötvény (Dual Currency Note) birtokosa ki lehet téve a valuta árfolyam-változások kedvezőtlen hatásainak és/vagy a átváltási korlátozásoknak, melyek befolyásolhatják az ilyen Kötvények hozamát.

### **Fix Kamatozású Kötvények:**

Fix kamatozású Kötvények tulajdonosai ki vannak téve annak a kockázatnak, hogy a piaci kamatláb változásának köszönhetően az érintett kötvények ára leesik.

### **Változó Kamatozású Kötvények és Indexhez kötődő Kötvények**

A Változó Kamatozású Kötvény vagy Indexhez kötődő Kötvény birtokosa a változó kamatlábak kockázatának és a bizonytalan kamatjövedelem kockázatának lehet kitéve. A Változó Kamatozású Kötvényekben multiplikátorok, illetve egyéb multiplikátor hatású tényezők, felső és alsó határok, vagy ezen tényezők bármely kombinációja, vagy hasonló, kapcsolódó tényezők foglaltathatnak benne. A tagolt változó kamatozású Kötvények (beleértve az Inverse/Reverse Változó kamatozású kötvényeket valamint a Fix Kamatozású Kötvényektől a Változó Kamatozású Kötvényekig) piaci értéke általában gyorsabban változik, mint a hagyományos változó kamatozású Kötvényeké.

Az Indexált Visszaváltható Kötvény birtokosa szintén ki van téve a Kötvények visszaváltási értékéhez kapcsolódó bizonytalanságnak, és bizonyos körülmények fennállása esetén nem kapja meg tőkerészét. Az Indexált Kötvény hozama negatív is lehet, mely esetben a befektető elveszítheti befektetésének teljes értékét, vagy annak egy részét.

### **Zéró Kupon Kötvények**

A piaci kamatláb változása sokkal meghatározóbb befolyást gyakorol a Zéró Kupon Kötvények árára, mint a rendes kötvények árára.

### **Tagolt Kötvények**

Olyan Kötvényekbe való befektetés, melynek esetében a Kötvény prémiuma és/vagy kamatának összege, vagy tőkeösszege egy vagy több devizaértékre, árura, kamatlábra, vagy egyéb indexre illetve képletre hivatkozással kerül – közvetlenül vagy fordítottan – meghatározásra, olyan kockázatot vonhat maga után, amely a hagyományos hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba való hasonló befektetéssel nem jár együtt, beleértve annak kockázatát, hogy a fizetendő kamat alacsonyabb lesz, mint az azonos időben fizetendő hagyományos hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kamata és/vagy hogy a befektető a Kötvények tőkeösszegét jelentős részben vagy teljes egészében elveszítheti. A tagolt Kötvények általában egy meghatározott mértékű cash flow-t biztosítanak. A Final Terms (Végleges Feltételek) meghatározzák, hogy milyen feltételek mellett, milyen időpontban és milyen összegben történik hozam és/vagy visszaváltási összeg kifizetés. Abban az esetben, ha a megállapított feltételek nem teljesülnek, a valós cash flow mértéke különbözhet az elvárt mértéktől.

### **Ársapkákhoz Kötődő Kockázat**

Az ársapkák elérése esetén a Kötvénytulajdonos nem tud profitálni a felső határértéket meghaladó valós kedvező növekedésből.

## **Lehetséges Érdekösszeütközésből eredő Kockázat**

A Kibocsátók, Kereskedők, illetőleg ezeknek fiókvállalatai a Kötvénykibocsátás mellett más olyan üzleti területekkel is foglalkoznak, melyek attól függetlenül üzleti tevékenységet folytatnak olyan társaságokhoz kapcsolódóan, melyek tevékenysége a Kötvényeknek alapul fekvő aktívákhoz kötődnek (pl. index, egyedi részvények vagy kosarak). Nem lehet figyelmen kívül hagyni azt a tényezőt, hogy e független üzleti területek döntései pozitív vagy negatív hatást gyakorolhatnak az alapul fekvő értékekre, mely negatívan befolyásolhatja az adott Kötvény értékét.

## **Tőkéhez Kötött Kötvények, Alapokhoz Kötött Kötvények és Gazdaságilag spekulatív befektetési alpnak tekinthető Kötvények**

A Tőkéhez kötött Kamatozású vagy a Tőkéhez Kötött Visszaváltható Kötvényekbe, Alapokhoz kötött Kamatozású vagy Alapokhoz Kötött Visszaváltható Kötvényekbe való befektetés kockázatai hasonlóan a Kötvények alapját képező tőkébe (vagy a tőke kosarába) vagy a Kötvények alapját képező alapba (vagy az alap kosarába) való közvetlen befektetésével, és a befektetőknek ennek megfelelően kell a tanácsokat beszerezniük. A Tőkéhez Kötött Visszaváltható Kötvények és Alapokhoz Kötött Visszaváltható Kötvények esetén a befektető elveszitheti teljes befektetését, vagy annak egy részét.

Gazdaságilag spekulatív befektetési alpnak tekinthető Kötvényekbe való befektetés magas fokú kockázatot hordoz magában. Ennek megfelelően a rendelkezésre álló tőkeösszeg csak kis részét ajánlott ilyen Kötvényekbe fektetni és nem az összes rendelkezésre álló tőkét vagy a hiteltől finanszírozott tőkét. Az ilyen Kötvényekbe való befektetés csak befektetési ügyekben különösen tájékozott befektetők részére ajánlott. Befektetőknek a fenti befektetésben való részvétel csak abban az esetben ajánlott, amennyiben olyan helyzetben vannak, hogy a Kötvényekkel összefüggésben felmerülő kockázatot gondosan mérlegelni tudják.

## **Hitelhez Kötött Kötvények**

A Hitelhez Kötött Kötvény birtokosa ki van téve a Kibocsátó és egy vagy több referencia vállalkozás hitelkockázatának (amint az az alkalmazandó Végleges Feltételekben szerepel). Nincs garancia arra, hogy a Kötvénybirtokosok megkapják a teljes tőkeösszeget, plusz a kamatokat és végső esetben a Kibocsátó azon kötelezettsége, hogy az ilyen Kötvények után tőkét fizessen akár nullára is csökkenhet.

## **Áruhoz Kötött Kötvények és Határidős Kötvények**

Az Áruhoz Kötött Kötvények és Határidős Kötvények esetében a kifizetések az alapul fekvő áru hozamától vagy jövőbeli szerződéstől (vagy annak kosarától) függenek. Az alapul fekvő áru hozama felfelé és lefelé is elmozdulhat, és semmiféle biztosíték nem nyújtható az alapul fekvő áru jövőbeli hozamát illetően. Az Áruhoz Kötött Kötvények kockázatai összetettek, melybe többek között beletartoznak az áru árához kapcsolódó kockázatok, a hitelkockázat és/vagy politikai és általános gazdasági kockázatok. A jövőbeli szerződések változó és kockázatos eszközök, melyek alapján Határidős Kötvényekbe befektetők ki vannak téve e kockázatoknak, csak úgy, mint e jövőbeli szerződésekbe történő közvetlen befektetés esetén.

## **Alárendelt Kötvények és Tier 1 Kötvények**

A Kibocsátó vagyontárgyainak felszámolási vagy végelszámolási eljárás alá vonása esetén a Kibocsátó kötelezettségei az Alárendelt Kötvényekre és a Tier 1 Kötvényekre vonatkozóan nem biztosítottak és bizonyos (a Kötvényfeltételekben meghatározottak szerinti) hitelezők követelésével kapcsolatos kötelezettségei mögé sorolódnak, így ebben az esetben semmilyen összeg nem fizetendő az ilyen Kötvények után, amíg a Kibocsátó az említett hitelezők követeléseit teljes egészében ki nem elégítette. Továbbá, a Tier 1 Kötvények birtokosainak követelése az Alárendelt Kötvények birtokosainak követelése mögé sorolódnak, így a Tier 1

Kötvények birtokosai ezen Kötvények után kifizetésre csak abban az esetben jogosultak, miután valamennyi Alárendelt Kötvény birtokosának követelése teljes egészében kielégítésre került.

A Tier 1 Kötvények határozatlan idejűek, és így a tulajdonosoknak tisztában kell lenni azzal, hogy a Tier 1 Kötvényben lévő befektetés pénzügyi kockázatainak viselése határozatlan időre megkövetelhető tőle. A Tier 1 Kötvényből származó hozadék nem kumulatív és a Kibocsátó által kizárólag a Felosztható Alapokon felüli elérhető mértékben kerül kifizetésre. Az, hogy elegendő mértékű Felosztható Alapok válnak-e elérhetővé, a Kibocsátó döntéshozatali jogkörében marad, minthogy a Kibocsátó dönthet úgy, hogy bevételeit tartalékképzésre használja, amely így nem minősül Felosztható Alapnak. Továbbá, még abban az esetben is, ha elegendő mértékű Felosztható alapok állnak rendelkezésre, a Kibocsátó – Opcionális Nem-Fizetési Jogára vagy más, a Feltételekben meghatározott eseményre alapozva – dönthet úgy, hogy nem teljesít kifizetést a Tier 1 Kötvénnyel kapcsolatban. Mindez azt jelenti, hogy abban az esetben, ha a Kibocsátó elér ugyan bevételeket illetően elegendő mértékű Felosztható Alapok állnak rendelkezésére, lehetséges, hogy a befektetők nem részesülnek kifizetésben a Tier 1 Kötvénnyel kapcsolatban.

### **Fordítottan Átváltható Kötvény**

A Fordítottan Átváltható Kötvény kiteheti a befektetőt mind a Kötvény, mind az alapul fekvő vagyontárgy piaci árváltozásának, a befektető ki van továbbá téve az alapul fekvő vagyontárgyba való közvetlen befektetést érintő valamennyi kapcsolódó kockázatnak.

### **Részletfizetési Kötvények**

A Részletfizetési Kötvényekbe befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy a Részletfizetési Kötvények megvásárlását követően is további tőkefizetés követelhető meg tőle, valamint azzal, hogy a további részletfizetés elmaradása a befektető befektetésének teljes vagy részleges elvesztését eredményezheti.

### **Kötvények Besorolása**

Lehetséges, hogy a Kötvények besorolása nem megfelelően tükrözi az adott befektetéshez járuló valamennyi kockázatot, valamint felfüggeszhető, átsorolható és visszavonható.

### **50,000 Eurónál kisebb összeg többszörösei**

Olyan Kötvény kibocsátásával kapcsolatban, melynek névértéke egy minimum Specifikált Névértékből és egy másik kisebb összeg magasabb többszöröséből tevődik össze, elképzelhető, hogy a Kötvények 50,000 Eurót meghaladó (vagy azzal egyenértékű) olyan összegen kerülnek kereskedelmi forgalomba, amely nem osztható 50,000 Eurós összeggel (vagy azzal nem egyenértékű) Ebben az esetben a Kötvénytulajdonos, aki - az említett összegen történő kereskedés eredményeként - egy a minimum Specifikált Névértéknél alacsonyabb tőkeösszeggel rendelkezik, esetleg nem kap kötvénybizonylatot az említett vagyონrészsel kapcsolatban (a kötvénybizonylatnak nyomtatott formában kell lennie) és szükséges lehet Kötvény tőke összeget vásárolni, hogy a vagyónrésze elérje a Specifikált Névértéket.

### **Hitel – adósság finanszírozására épülő vásárlás**

Amennyiben egy befektető Kötvényvásárlása hiteltől kerül finanszírozásra és ezt követően a Kötvényekhez kapcsolódóan felmondási eseményre kerül sor, illetőleg a kereskedelmi ár meghatározó mértékben lecsökken, a befektetőnek nem csupán a befektetéséből eredő veszteségekkel kell számolnia, hanem vissza kell fizetnie a hitelt is annak kamataival együtt.

## **Ügyleti költségek**

A Kötvények adásvételéhez kapcsolódó egyes esetleges költségek meghatározó mértékben vagy teljesen csökkenthetik a Kötvényekből származó lehetséges nyereséget.

## **Klíring Kockázat**

A befektetőknek meg kell bízniuk az adott klíring rendszer működésében.

## **Adózás**

A leendő befektetőknek ajánlott saját adószakértőjükkel kapcsolatba lépni a Kötvényekbe történő befektetés egyes adózási hatásaival kapcsolatos tanácsadás végett, amely különbözhet a befektetők számára általános jelleggel körülírt adózási helyzettől.

## **Alkalmazandó jog, jog- vagy adózási rendszer változása**

A Kötvények szerződési feltételei re angol illetve osztrák jog alkalmazandó, amely különbözhet a befektetők hazai jogától. Az alkalmazandó jog, rendelkezések, kötelező erejű szabályok vagy az adott adórendszer változása kedvezőtlen hatással lehet a Kibocsátóra, a Kötvényekre és a befektetőkre is.

## **Jogi jellegű befektetési megfontolások korlátozhatják a befektetéseket**

Számos befektető befektetési tevékenysége a befektetési jog és szabályok, illetve egyes hatóságok szabályozásának hatálya alá tartozik, mely szabályokat valamennyi befektetőnek be kell tartania.

## **Az Erste Group Bank üzleti tevékenysége**

Az Erste Group végső tulajdonosa az Erste Group Bank AG ("Erste Group Bank"), Ausztria legrégebbi megtakarítási bankja. Az Erste Group vezető lakossági bankcsoportnak számít kiterjesztett otthoni piacán, amely magában foglalja Ausztriát és a közeli közép- és kelet-európai országokat – főleg Csehországot, Romániát és a Szlovák Köztársaságot, Magyarországot, Horvátországot, Szerbiát és Ukrajnát. 2008. december 31-ei adatok szerint az Erste Group-nak körülbelül 17,2 millió ügyfele volt. Az Erste Group magában foglalja azon osztrák megtakarítási bankokat is, amelyeket a Haftungsverbund-beli tagságukra tekintettel az IFRS szerint az Erste Group konszolidált eredményében ki kell mutatni, amelyben az Erste Group Bank-nak vagy kisebbségi részesedése van vagy egyáltalán nincs részesedése.

Az Erste Group (eszközei és könyvvizsgáló által nem vizsgált adatok alapján) Ausztria egyik legnagyobb bankcsoportja, amely 2008. december 31. napján a Haftungsverbund adatai szerint a megtakarítási bankok konszolidációját alapul véve 201.4 milliárd Euró értékű eszközállománnyal rendelkezik. Erste Group a banki és finanszírozási szolgáltatások teljes körét nyújtja, ideértve a betételhelyezést, kölcsönzést, jelzálog alapú hitelezést, befektetési banki tevékenységet, értékpapír-kereskedelmet, (saját és ügyfélszámlás) derivatív ügyleteket, portfolió menedzsmentet, biztosításalkuszi tevékenységet, projektfinanszírozást, nemzetközi kereskedelmi finanszírozást, társasági finanszírozást, tőke- és pénzügyi szolgáltatásokat, devizapiaci ügyleteket, lízinget, faktoringot és bankbiztosítást.

2008. december 31-ei adatok szerint az Erste Group kb. 3.200 fióktelepet működtetett és 52.648 alkalmazottja volt. Az Erste Group különös hangsúlyt fektet a Közép- és Kelet-Európára kiterjesztett itthoni piacára, és a világ főbb pénzügyi központjaiban - mint például New York, London vagy Hong Kong - is működik.

Az Erste Group Bank AG az Osztrák Cégjegyzékbe a Bécsi Kereskedelmi Bíróság (Handelsgericht Wien) által bejegyzett részvénytársaság (Aktiengesellschaft).



Az Erste Group Bank adminisztratív, ügyvezető és felügyelő szerveit jelenleg a hat Ügyvezető Igazgatósági tag (lásd lent) és tizenhatsz Felügyelő Bizottsági tag (lásd lent), köztük az üzemi tanács hat küldöttje alkotják. Emellett jelen van az Osztrák Pénzügyi Felügyeleti Szerv; „FMA“) hat küldöttje, és a Fedezett Kötvények Kormányzati Biztosa és a Záloglevelek (Mortgage Bonds), valamint a Közjogi Intézményekkel Szembeni Követelésekkel Biztosított Kötvények (Public-Sector Covered Bonds) esetében a vagyonkezelők (Trustees) a Jelzálogbanki Törvény (Hypothekenbankgesetz) alapján.

### Jegyzett Tőke

2009 júniusának végén az Erste Bank jegyzett tőkéje 635.850.172 Euró volt, amelyet 317.925.086 db törzsrészvény testesített meg.

Az Erste Group Bank részvényeit a Bécsi Értéktőzsdén (Amtlicher Handel), a Prágai Értéktőzsdén és a Bukaresti Értéktőzsdén jegyzik ott folyik a velük való hivatalos kereskedés.

2009. június 30-án az Erste Group Bank legnagyobb részvényesei a DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (31,0%), a Criteria CaixaCorp. S.A (5.1%) és az Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (5,0%) voltak. A nyilvánosság által birtokolt részvények 2009. június 30-án 58,9%-ot tettek ki (melyből a Megtakarítási bankok összesen 9,3%-ot és az Erste Group alkalmazottai 3,9%-ot birtokoltak).

### Pénzügyi Információ

Az alábbi pénzügyi információ az Erste Group Bank (később Erste Bank dder oesterreichischen Sparkassen AG) 2007. és 2008. december 31-i fordulónappal készített konszolidált éves beszámolójából készült kivonata.

	2008	2007
	-----	
	milliárd Euró (kerekítve)	
Összes Eszköz	201,4	200,5
Nettó kamatbevétel	4,9	3,9
Adózás előtti eredmény	0,6	1,9
Adózás utáni eredmény	1,0	1,5
Nettó eredmény a kisebbségi részesedések után	0,9	1,2

### A Kibocsátóval kapcsolatos kockázatok

*A Kibocsátó különösen az alábbi kockázatoknak lehet kitéve; bármiféle befektetési döntés előtt ezen kockázati tényezők és a jelen Tájékoztatóban foglalt egyéb információk alapos mérlegelése szükséges. A potenciális befektetők számára megjegyzendő, hogy az itt felsoroltakon kívül léteznek még egyéb kockázati tényezők is, melyekkel a Kibocsátónak szembe kell néznie. A Kibocsátó csupán azokat a kockázati tényezőket sorolta fel, melyek saját üzleti tevékenységével, működésével, pénzügyi helyzetével és kilátásaival kapcsolatosak, melyeket lényegesnek tekint és melyekkel jelenleg tisztában van. Létezhetnek egyéb kockázati tényezők, melyeket a Kibocsátó nem tart lényegesnek, vagy mellyel jelenleg nincs tisztában, de*

*ezen kockázati tényezők bármelyike hatással lehet pénzügyi helyzetére és működési eredményére.*

- A világméretű pénzügyi és gazdasági válság lényegesen hátrányosan érintette az Erste Group-ot és piacait, amely valószínűleg folytatódik vagy akár rosszabbodik.
- Piaci kockázat ronthat a Kibocsátó eszközeinek értékén és hátrányosan befolyásolhatja pénzügyi helyzetét, valamint működési eredményét.
- A Kibocsátó és a Csoport tagjai jelentős hitelkockázati és a tranzakcióban résztvevő másik féllel kapcsolatos kockázatnak van kitéve. A Kibocsátó és az Erste Group működésének alakulása, a hitelveszteség mértéke vagy a leírások és a veszteség hátrányosan befolyásolhatja a várt eredményt.
- A kamatláb ingadozása hátrányosan befolyásolhatja a Kibocsátó és az Erste Group működésének eredményeit.
- Mivel a Kibocsátó és az Erste Group működési területének, aktíváinak és ügyfeleinek jelentős hányada olyan közép – és kelet – európai országokban találhatóak, melyek nem tagjai az Euró-övezetnek, így a valuta-kockázatnak ki van téve.
- A Kibocsátó és az Erste Group tagjai ki vannak téve likviditási kockázatnak.
- A Kibocsátó közép- és kelet-európai leányvállalatai az itt lévő országokkal kapcsolatos fokozott politikai és gazdasági kockázatnak vannak kitéve.
- Nehézségekbe ütközhet további vállaltfelvásárlások lebonyolítása és/vagy új és megfelelő, felvásárlásra alkalmas célpontok azonosítása. Jövőbeli felvásárlásoknál előfordulhatnak rejtett kötelezettségek, melyek integrálása a Csoportba nehézségeket okozhat.
- Azokban az országokban, ahol a Csoport tevékenységet folytat, a létező vagy új kormányzati törvényekben és szabályozásokban beálló változások jelentős hatással lehetnek a működésének eredményére.
- Az Erste Group Bank számos működési kockázatnak is ki van téve, különösen az IT rendszer hibás működését vagy összeomlását illetően.
- Azokban az országokban, ahol az Erste Group tevékenységet folytat, jelentős a verseny, mely a jövőben még tovább erősödhet.
- Fennáll a kockázata annak, hogy a minősítő ügynökség felfüggeszti, lefelé átsorolja vagy visszavonja a Kibocsátó besorolását és ez negatívan befolyásolná a Kötvények piaci értékét és kereskedelmi árát.

A kockázatokkal kapcsolatos további információ a 22. oldalon található.

## ITALIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

### Nota di sintesi

La presente nota di sintesi deve essere letta come un'introduzione al presente Prospetto. Qualsiasi decisione di investimento in qualsiasi Obbligazione deve basarsi sulla conoscenza di tale Prospetto nella sua totalità, inclusi i documenti allegati, da parte di qualsiasi investitore. Una responsabilità civile può insorgere a carico dell'Emittente rispetto alla presente nota sintetica, ivi inclusa ogni traduzione della stessa, ma solo se la nota di sintesi sia fuorviante, imprecisa o incongruente ove letta congiuntamente alle altre parti del presente Prospetto. Se un reclamo relativo ad una informazione contenuta nel presente Prospetto viene proposto davanti ad un tribunale in uno Stato dell'Area Economica Europea, l'investitore che presenti tale reclamo può, ai sensi della legislazione nazionale dello stato dell'Area Economica Europea dove il reclamo viene proposto, essere obbligato a dover sopportare i costi di traduzione del Prospetto prima che i procedimenti legali possano essere iniziati.

Le espressioni scritte con la lettera maiuscola usate nella presente nota sintetica hanno il significato attribuito loro nelle Condizioni relative alle Obbligazioni.

### Le Obbligazioni

#### Denominazione delle Obbligazioni

Le Obbligazioni saranno emesse nelle denominazioni così come concordato dall'Emittente e i relativi Dealer e specificato nelle relative Condizioni Definitive fatto salvo che la denominazione minima delle Obbligazioni sarà di Euro 1.000 o, se in valuta diversa dall'euro, per un ammontare di tale valuta uguale o superiore all'equivalente di Euro 1.000 al momento dell'emissione delle Obbligazioni.

#### Scadenza

Nel rispetto di tutte le leggi, regolamenti e direttive applicabili, le Obbligazioni avranno una durata minima di un mese, eccetto le Obbligazioni a Capitale Subordinato, le Obbligazioni a Capitale Subordinato a Breve Termine e le Obbligazioni a Capitale Subordinato Supplementare che avranno, rispettivamente, una durata minima di cinque, due e otto anni. Le Obbligazioni Tier 1 non hanno scadenza.

#### Forma delle Obbligazioni

Le Obbligazioni possono essere Obbligazioni Nazionali o Obbligazioni Internazionali, come specificato nelle relative Condizioni Definitive. Le Obbligazioni Internazionali possono essere NGN (le quali possono essere considerate come titoli idonei ai fini della politica monetaria di Eurosystem, se così specificato nelle relative Condizioni Definitive) o CGN, come specificato nelle relative Condizioni Definitive. Erste Group Bank agirà come Arranger, Dealer e come Agente rispetto alle emissioni delle Obbligazioni Nazionali, che saranno emesse in lingua tedesca o inglese, disciplinate dalla legge austriaca e i titoli relativi a tali Obbligazioni Nazionali saranno depositati con o per conto di OeKB (e se depositate in tal modo potranno essere regolate tramite Euroclear e il Clearstream, Lussemburgo) ovvero con o per conto dell'Emittente o potranno essere detenute dagli investitori. Nella misura in cui le Obbligazioni Registrate non siano "securities" secondo il significato di cui all'art. 2 paragrafo 1 del Prospetto Guida (Prospectus Directive) non saranno soggette ad approvazione del Prospetto da parte del CSSF.

#### Prezzo di Emissione

Le Obbligazioni possono essere emesse al loro valore nominale o con sconto o premio.

## **Emissione singole e emissioni incrementali**

Le emissioni di Obbligazioni Nazionali possono essere singole (Einzelemmissionem), e in tal caso le Obbligazioni potranno essere sottoscritte durante un periodo fisso di sottoscrizione, oppure incrementalmente, ed in tal caso le Obbligazioni saranno disponibili per la sottoscrizione durante tutto o parte del periodo di durata dell'Obbligazione a discrezione dell'Emittente. Il prezzo di emissione delle Obbligazioni emesse in emissioni incrementalmente è determinato nelle Condizioni Definitive all'inizio del loro periodo di durata e successivamente è determinato dall'Emittente in maniera continuativa di volta in volta, con riferimento alle condizioni del mercato del momento. In caso di emissioni incrementalmente, l'ammontare totale di capitale delle Obbligazioni in essere può aumentare di volta in volta nel momento in cui siano effettuate le sottoscrizioni, e l'Emittente in tal caso specificherà, alla data di emissione, nelle Condizioni Definitive il limite aumentato dell'ammontare totale del capitale delle Obbligazioni in essere.

## **Interessi**

L'interesse fisso sarà pagabile in arretrato alla data o alle date di ciascun anno come specificato nella Parte A delle relative Condizioni Definitive, le Obbligazioni a Tasso Variabile matureranno un interesse stabilito separatamente per ciascuna Serie come specificato nella Parte A delle relative Condizioni Definitive e le Obbligazioni Zero Coupon potranno essere emesse al loro valore nominale o con sconto e non matureranno interessi.

## **Obbligazioni Index-linked, Obbligazioni Equity-linked, Obbligazioni Fund-linked, Obbligazioni Commodities-linked e Obbligazioni Future-linked.**

I pagamenti relativi alle Obbligazioni Index-linked, Obbligazioni Equity-linked, Obbligazioni Fund-linked, Obbligazioni Commodities-linked e Obbligazioni Future-linked saranno calcolati con riferimento a ciascun indice di riferimento, singolo titolo azionario (o portafoglio azionario), fondo (o portafoglio di questi), materie prime o portafoglio di queste o contratto future (o portafoglio di questi), tasso e/o formule di cambio di valuta come indicato nella Parte A delle relative Condizioni Definitive.

## **Obbligazioni Credit-linked**

Le Obbligazioni Credit-linked possono essere emesse con riferimento ad una o più entità (come specificato nelle Condizioni Definitive). I Titolari di Obbligazioni Credit-linked sono esposti al rischio del credito dell'Emittente e di tale entità di riferimento.

## **Obbligazioni Subordinate**

Le Obbligazioni Subordinate possono essere emesse nella forma di Capitale Supplementare, Capitale Subordinato, Capitale Subordinato Supplementare o Capitale Subordinato a Breve termine nel rispetto dei requisiti richiesti di volta in volta dalla Legge Bancaria Austriaca del 1993 come modificata (Bankwesengesetz) (la "Legge Bancaria Austriaca")

## **Obbligazioni Tier 1**

Le Obbligazioni Tier 1 possono essere emesse nel rispetto dei requisiti richiesti di volta in volta per il Capitale Tier 1 ibrido (hybrides Kapital) come indicato nella sezione 24 della Legge Bancaria Austriaca.

## **Pfandbriefe (Obbligazioni garantite da ipoteca)**

Le Pfandbriefe (Obbligazioni garantite da ipoteca) sono Obbligazioni garantite da un pool separato di beni a garanzia principalmente costituito da ipoteche di primo grado su alcuni tipi di immobile. In caso di fallimento dell'Emittente, il titolare delle Pfandbriefe (Obbligazioni garantite da ipoteca) avrà un diritto di precedenza per soddisfare il suo credito sul pool di beni a garanzia, salvo che il pool di beni a garanzia non sia stato trasferito ad altro istituto di credito.

## **Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Obbligazioni Garantite del Settore Pubblico)**

Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Obbligazioni Garantite del Settore Pubblico) sono garantite da un portafoglio di beni, principalmente costituito da diritti di credito derivanti da finanziamenti in favore di certi enti governativi di Stati appartenenti all'Area Economica Europea e alla Svizzera o da diritti che beneficiano di una garanzia prestata da uno di tali enti. In caso di fallimento dell'Emittente, il titolare di Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Obbligazioni Garantite del Settore Pubblico) avrà un diritto di precedenza per soddisfare il suo credito sul pool di beni a garanzia, salvo che il pool di beni a garanzia non sia stato trasferito ad altro istituto di credito.

### **Obbligazioni Garantite**

Le Obbligazioni Garantite sono garantite da un pool separato di beni a garanzia, che sono finalizzati a garantire le Obbligazioni ai sensi della legge austriaca in materia di Obbligazioni Bancarie Garantite (Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen) e principalmente costituito da diritti e titoli che sono adatti per investimenti di diritti e titoli garantiti da ipoteca iscritta in pubblico registro, e diritti nei confronti di Stati appartenenti all'Area Economica Europea o alla Svizzera, o diritti derivanti da garanzie prestate da uno di queste entità. In caso di fallimento dell'Emittente, il titolare delle Obbligazioni Garantite avrà un diritto di precedenza per soddisfare il suo credito sul pool di beni a garanzia, salvo che il pool di beni a garanzia non sia stato trasferito ad altro istituto di credito.

### **Obbligazioni Convertibili Reverse**

Le Obbligazioni Convertibili Reverse (in azioni, materie prime, valute, fondi, o portafogli di questi, sia quotati che non) possono essere emessi ai sensi del Programma solo come Obbligazioni Nazionali, e saranno quindi disciplinate dalla normativa austriaca ed emesse sia in lingua tedesca sia in lingua inglese.

### **Altre Obbligazioni**

Le Condizioni applicabili alle High Interest Notes, Low Interest Notes, Step-up Notes, Step-down Notes, Inverse/ Reverse Floating Rate Notes, Fixed to Floating Rate Notes, Structured Floating Rate Notes, Instalment Notes, Reverse Dual Currency Notes, Optional Dual Currency Notes, Partly-paid Notes ed ogni altro tipo di Obbligazione che è prevista nel presente prospetto e che l'Emittente e qualsiasi Dealer decidano di emettere ai sensi del Programma sarà regolato dalle Condizioni Definitive.

### **Rimborso**

In caso di emissione di Obbligazioni diverse dalle Obbligazioni Tier 1, le Condizioni Definitive indicheranno che le Obbligazioni: (i) non possono essere rimborsate prima della scadenza prevista (eccetto per ragioni fiscali, o, solo in caso di Obbligazioni Senior, nel caso si verificasse un evento di inadempimento o, nel caso di Pfandbriefe (Obbligazioni garantite da ipoteche), Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Obbligazioni Garantite del Settore Pubblico) e Obbligazioni Garantite al verificarsi di un evento di inadempimento diverso da una procedura fallimentare relativa ai beni dell'Emittente); o (ii) saranno rimborsabili a scelta dell'Emittente e/o del titolare delle Obbligazioni mediante notifica entro il periodo di preavviso come indicato nelle Condizioni Definitive ai titolari delle Obbligazioni o all'Emittente, a seconda del caso, alla data o alle date specificate prima della scadenza prestabilita e al prezzo o ai prezzi e alle condizioni indicate nelle Condizioni Definitive applicabili.

In caso di Obbligazioni Tier 1, le relative Condizioni Definitive indicheranno che le Obbligazioni Tier 1 (i) non hanno una data di scadenza e non saranno rimborsabili in qualsiasi momento su volontà dell'Obbligazionista; (ii) saranno rimborsabili su decisione dell'Emittente comunicata entro il periodo di preavviso stabilito nelle Condizioni Definitive al titolare delle Obbligazioni alla o dopo la data o le date specificate (ma non prima di cinque giorni a partire dalla data di

emissione) e al prezzo o ai prezzi e alle condizioni indicate nelle Condizioni Definitive applicabili. Le Obbligazioni Tier 1 possono essere rimborsate in qualsiasi momento dall'Emittente per ragioni fiscali o se la capacità dell'Emittente, nel rispetto della Legge Bancaria Austriaca, di attribuire Obbligazioni Tier 1 a Fondi Propri (Own Funds) ai fini dei requisiti di capitale minimo su base consolidata subisca modifiche a detrimento dell'Emittente.

Gli Investitori devono prestare attenzione al fatto che qualora le Condizioni Definitive delle Obbligazioni prevedano un diritto di rimborso anticipato del solo Emittente, generalmente gli Obbligazionisti ricevono un maggior rendimento relativamente alle loro Obbligazioni rispetto a quanto otterrebbero se avessero anch'essi un diritto di rimborso anticipato delle Obbligazioni. L'esclusione del diritto degli Obbligazionisti a rimborsare le Obbligazioni prima della loro scadenza è spesso un presupposto affinché l'Emittente possa compiere attività di hedging relativamente alla propria esposizione connessa alle Obbligazioni. Pertanto, senza l'esclusione del rimborso anticipato da parte dell'Obbligazionista, l'Emittente non sarebbe in grado di emettere Obbligazioni, o l'Emittente dovrebbe calcolare i costi di hedging break entro il valore di rimborso delle Obbligazioni, riducendo quindi la rendita che gli investitori ricevono dalle Obbligazioni. Perciò gli investitori dovrebbero considerare con attenzione se ritengano che un diritto di rimborso anticipato solo a favore dell'Emittente sia a loro detrimento, e, se pensano che questo sia il caso, non dovrebbero investire nelle Obbligazioni.

### **Divieto di Costituzione di Garanzie, Eventi di Inadempimento e Cross Default**

Le Obbligazioni prevederanno un divieto di costituzione di garanzie relativamente alle Obbligazioni Senior, eventi di inadempimento (salvo per le Obbligazioni Tier 1) e (salvo per le Pfandbriefe (Obbligazioni garantite da ipoteca), le Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Obbligazioni garantite del Settore Pubblico), le Obbligazioni Tier 1 e le Obbligazioni Garantite) clausole di cross default come specificato nelle Condizioni delle Obbligazioni.

### **Quotazione e Ammissione alla Contrattazione**

La domanda di ammissione del Programma e/o delle Obbligazioni al Mercato potrà essere fatta alla Borsa di Vienna e/o alla Borsa del Lussemburgo. Le Obbligazioni emesse ai sensi del Programma possono essere ammesse alla contrattazione su qualsiasi altro mercato regolamentato o non regolamentato o presso qualsiasi altra borsa.

### **Legge Applicabile**

Le Obbligazioni Internazionali saranno regolate dalla legge inglese o dalla legge austriaca. Le Obbligazioni Nazionali saranno regolate dalla legge austriaca. Le Pfandbriefe (Obbligazioni garantite da ipoteche), le Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Obbligazioni Garantite del Settore Pubblico) e le Obbligazioni Garantite saranno regolate dalla legge austriaca e le previsioni sulla subordinazione di cui alle Condizioni 3(b) e 3(c) e la determinazione dei Fondi Distribuibili saranno regolate dalla legge austriaca.

### **Utilizzo del Ricavato**

Il ricavato netto proveniente dall'emissione delle Obbligazioni sarà usato da Erste Bank Group per le sue esigenze generali di cassa e, nel caso di Obbligazioni Subordinate e Obbligazioni Tier 1, a rafforzare il capitale dell'Emittente.

### **Fattori di Rischio Relativi alle Obbligazioni**

*Ciascuno dei rischi ivi evidenziato potrebbe avere un effetto concreto negativo sulla posizione degli investitori e sull'ammontare di capitale e di interessi che gli investitori riceveranno in relazione alle Obbligazioni. Inoltre, ciascuno dei rischi qui segnalato potrebbe avere effetti negativi sul prezzo delle Obbligazioni, o sui diritti degli investitori derivanti dalle Obbligazioni e, di conseguenza, gli investitori potrebbero perdere parzialmente o totalmente il loro investimento. Gli investitori potenziali devono notare che i rischi descritti in questa sezione non sono i soli*

*rischi relativi alle Obbligazioni. Potrebbero esserci dei rischi addizionali e ciascuno di questi rischi potrebbe avere un effetto sul prezzo di mercato delle Obbligazioni detenute dagli Obbligazionisti, o potrebbero comportare che, le somme a titolo di interesse o capitale ricevute in relazione alle Obbligazioni, risultino inferiori rispetto a quanto inizialmente previsto.*

### **Rischio di Credito**

Il Rischio di Credito è il rischio connesso all'incapacità parziale o totale dell'Emittente di effettuare pagamenti di interessi e/o rimborsi che l'Emittente sia obbligato ad effettuare in relazione alle Obbligazioni.

### **Rischio relativo al Credit Spread**

Gli investitori nelle Obbligazioni si assumono il rischio che il Credit Spread (i.e. il premio pagabile al titolare dell'Obbligazione dall'Emittente come premio per l'assunzione del rischio di credito) dell'Emittente subisca cambiamenti.

### **Rischio di Inflazione**

Il Rischio di inflazione è il rischio del deprezzamento futuro del denaro che riduce il reale rendimento di un investimento.

### **Rischio di Liquidità**

Non può esservi una garanzia che si sviluppi un mercato secondario liquido, o, qualora questo si sviluppi, che lo stesso continui. In un mercato non liquido, un investitore potrebbe non essere in grado di vendere le sue Obbligazioni ad un prezzo di mercato favorevole.

### **Rischio di Sospensione, Interruzione o cessazione del trading**

Vi può essere un rischio che il trading delle Obbligazioni venga sospeso, interrotto o cessi.

### **Rischio di Prezzo di Mercato**

Gli Obbligazionisti possono essere esposti al rischio del prezzo di mercato in qualsiasi vendita di Obbligazioni. Il prezzo originario di emissione dell'Obbligazione non dovrebbe essere preso quale indicatore del rendimento futuro di tale Obbligazione.

### **Rischio di rimborso anticipato**

Nell'ipotesi in cui qualsiasi delle Obbligazioni siano rimborsate prima della loro scadenza ai sensi delle Condizioni Definitive, il titolare di tali Obbligazioni potrebbe essere esposto a rischi, incluso quello che il suo investimento abbia un minor rendimento di quello atteso.

### **Rischio di re-investimento**

Vi può essere il rischio che gli Obbligazionisti non siano in grado di re-investire il ricavato delle Obbligazioni in modo tale da trarne un'equivalente percentuale di guadagno.

### **Rischio di Valuta e Controlli sul Cambio della Valuta Estera**

Il titolare di un'Obbligazione espressa in una valuta straniera o di un'Obbligazione Dual Currency può essere esposto a cambi sfavorevoli nei tassi di cambio e/o all'imposizione di controlli sul cambio che potrebbero influire sul rendimento di tali Obbligazioni.

### **Obbligazioni a Tasso Fisso**

I titolari di Obbligazioni a Tasso Fisso sono esposti al rischio che il prezzo di tale Obbligazione scenda come risultato del cambiamento del mercato dei tassi di interessi.

## **Obbligazioni a Tasso Variabile e Obbligazioni Index-linked**

Il titolare di un'Obbligazione a Tasso Variabile o di un'Obbligazione Index-linked è esposto al rischio della fluttuazione del livello dei tassi di interesse e ad un ricavo incerto relativamente all'interesse. Le Obbligazioni a Tasso Variabile possono prevedere moltiplicatori o altri fattori di leverage, limiti massimi o minimi, o combinazioni di tali caratteristiche o altre caratteristiche similari. Il valore di mercato di tali Obbligazioni strutturate a tasso variabile (incluse le Obbligazioni a Tasso Variabile Inverse/Reverse e le Obbligazioni da Tasso Fisso a Tasso Variabile) tende ad essere più volatile rispetto al valore di mercato delle tipiche Obbligazioni a Tasso Variabile.

Il titolare di un'Obbligazione Index-linked Redemption è anche esposto ad incertezza con riferimento al valore di rimborso di tali Obbligazioni, e può in talune circostanze, non recuperare l'intero capitale. Il rendimento di un'Obbligazione Index-linked può essere negativo e l'investitore può perdere l'intero valore dell'investimento o parte di questo.

## **Obbligazioni Zero Coupon**

I cambiamenti del mercato dei tassi di interesse hanno, sostanzialmente, un impatto più forte sul prezzo delle Obbligazioni Zero Coupon rispetto al prezzo delle obbligazioni ordinarie.

## **Obbligazioni Strutturate**

Un investimento in Obbligazioni il cui premio e/o interesse, o il cui capitale sia determinato con riferimento al valore o ai valori di valute, materie prime, tassi di interesse o altri indici o formule, sia direttamente sia indirettamente, può comportare rischi significativi non collegati con investimenti similari in un tipico titolo di debito, inclusi i rischi che il tasso di interesse risultante sia inferiore a quello di un tipico titolo di debito nello stesso periodo e/o che l'investitore potrebbe perdere tutto o una sostanziale porzione del capitale delle sue Obbligazioni. In generale, le Obbligazioni Strutturate forniscono un certo flusso liquidità. Le Condizioni Definitive indicano le condizioni, le date e l'ammontare dell'interesse e/o del rimborso pagato. Nel caso che le condizioni concordate non si verifichino, l'effettivo flusso di liquidità può essere differente da quello atteso.

## **Rischi Connessi al Limite Massimo**

In caso di previsione di un limite massimo, l'Obbligazionista non sarà in grado di beneficiare di qualsiasi favorevole sviluppo oltre il limite massimo.

## **Rischi di Potenziali Conflitti di Interessi**

Ciascun Emittente, Dealer o qualsiasi loro affiliato non solo emette Obbligazioni ma opera anche in altri settori di attività, che al riguardo svolgono attività indipendenti con società che potrebbero essere parte dei beni sottostanti le Obbligazioni (e.g. un indice, singole azioni o pacchetti di queste). Non può essere escluso che decisioni prese da tali settori di attività indipendenti possano avere un impatto positivo o negativo sul valore di riferimento che potrebbe negativamente colpire il valore delle relative Obbligazioni.

## **Obbligazioni Equity-linked, Fund-linked o Obbligazioni connesse ad un Hedge Fund**

Un investimento in Interesse Equity-linked, o Obbligazioni Equity-linked Redemption e in Interesse Fund-linked o Obbligazioni Fund-linked Redemption, potrebbe sopportare rischi simili a quelli connessi a un diretto investimento in un titolo di equity (o pacchetto di questi) o ad un diretto investimento in un fondo (o in un portafoglio di questi) sottostanti tali Obbligazioni, e di conseguenza gli investitori dovrebbero ottenere consulenza specifiche al riguardo. Nel caso di Obbligazioni Equity-linked Redemption e di Obbligazioni Fund-linked Redemption l'investitore potrebbe perdere il valore del suo intero investimento o parte di questo.



Un investimento in Obbligazioni che economicamente rappresentano un Hedge Fund comporta un alto grado di rischio. Quindi solo una piccola parte dei fondi disponibili dovrebbe essere investita in tali Obbligazioni e non tutti i fondi disponibili o fondi finanziati da credito devono essere investiti in tali Obbligazioni. Un investimento in tali Obbligazioni sarà offerto ad investitori particolarmente esperti in questa materia. Gli investitori dovrebbero partecipare all'investimento solo se sono in condizione di valutare con attenzione il rischio connesso con tali Obbligazioni.

### **Obbligazioni Credit-linked**

Il titolare di Obbligazioni Credit-linked è esposto al rischio del credito dell'Emittente e di uno o più entità di riferimento (come specificato nelle Condizioni Definitive applicabili). Non vi sono garanzie che i titolari di tali Obbligazioni riceveranno interamente il capitale di tali Obbligazioni e l'interesse sulle stesse e alla fine l'obbligo dell'Emittente di pagare il capitale relativo alle Obbligazioni potrebbe anche essere ridotta a zero.

### **Obbligazioni Commodity-linked e Obbligazioni Future-linked**

I pagamenti in riferimento ad Obbligazioni Commodity-linked o ad Obbligazioni Future-linked dipenderanno dal rendimento delle materie prime o dei contratti Future di riferimento (o dei portafogli di questi). Il rendimento delle materie prime di riferimento potrebbe essere più basso o più alto e non vi è alcuna garanzia relativamente al futuro rendimento delle materie prime. Le Obbligazioni connesse a materie prime comportano rischi complessivi, che includono, tra le altre cose, il rischio dei prezzi delle materie prime, i rischi di credito e/o i rischi politici ed economici in generale. I contratti future sono strumenti volatili e rischiosi, e gli investitori in Obbligazioni Future-linked sono esposti a tale rischi, così come nel caso di un investimento diretto in contratti future.

### **Obbligazioni Subordinate e Obbligazioni Tier 1**

In caso di liquidazione o sottoposizione a procedura fallimentare relativamente ai beni dell'Emittente, gli obblighi dell'Emittente in relazione alle Obbligazioni Subordinate e alle Obbligazioni Tier 1 saranno subordinati ai diritti di altri creditori (come specificato nelle Condizioni Definitive delle Obbligazioni) dell'Emittente, e in tale circostanza nessuna somma sarà pagabile fino a quando tutti i diritti degli altri creditori dell'Emittente siano state soddisfatte. In aggiunta, i diritti dei titolari di Obbligazioni Tier 1 saranno subordinati ai diritti dei titolari delle Obbligazioni Subordinate, così che i titolari delle Obbligazioni Tier 1 riceveranno i pagamenti dopo che tutte i diritti dei titolari di Obbligazioni Subordinate siano stati soddisfatti.

Le Obbligazioni Tier 1 non hanno scadenza e i loro titolari devono essere consapevoli che dovranno sostenere i rischi finanziari di un investimento in Obbligazioni Tier 1 per un periodo indefinito. Gli Interessi delle Obbligazioni Tier 1 non sono cumulativi e saranno pagati dall'Emittente solo se disponibili come parte dei Fondi Distribuibili. Il fatto che i Fondi Distribuibili siano sufficienti viene determinato a discrezione dell'Emittente e questo potrebbe decidere di allocare i guadagni a sue riserve così che non sarebbero qualificati come Fondi Distribuibili. Inoltre, anche se sufficienti Fondi Distribuibili sono disponibili, l'Emittente potrebbe decidere – in ragione del suo Facoltativo Diritto di non Pagare o in ragione di altre circostanze descritte nelle Condizioni – di non corrispondere pagamenti di interessi sulle Obbligazioni Tier 1. Questo significa che anche quando l'Emittente contabilizza guadagni netti o ha sufficienti Fondi Distribuibili, gli investitori potrebbero non ricevere il pagamento degli interessi delle Obbligazioni Tier 1.

### **Obbligazioni Convertibili Reverse**

Le Obbligazioni Convertibili Reverse espongono l'investitore a fluttuazioni del prezzo di mercato sia delle Obbligazioni che dei beni sottostanti, oltre a tutti i rischi connessi all'investimento diretto nel bene sottostante.

### **Obbligazioni Instalment**

Gli investitori in Obbligazioni Instalment devono essere a conoscenza del fatto che potrebbe essergli richiesto di effettuare ulteriori pagamenti di capitale, successivamente all'acquisto delle Obbligazioni Instalment, e il mancato pagamento di rate successive potrebbe causare la perdita totale o parziale dell'investimento.

### **Rating delle Obbligazioni**

Il Rating delle Obbligazioni potrebbe non riflettere adeguatamente tutti i rischi dell'investimento in tali Obbligazioni e potrebbe essere sospeso, declassato o ritirato.

### **Multipli inferiori ad Euro 50.000**

In relazione a qualsiasi emissione di Obbligazione che ha una denominazione rappresentata da una Denominazione Specifica Minima oltre a ulteriori multipli integrali di ammontari inferiori è possibile che le Obbligazioni possano essere scambiate per importi superiori a Euro 50.000 (o il loro valore corrispondente), pur non dovendo essere necessariamente multipli di tale importo. In tal caso un Obbligazionista che, come risultato dello scambio di tali ammontari, detiene un valore di capitale inferiore rispetto alla Denominazione Minima Specifica potrebbe non ricevere un certificato obbligazionario definitivo in relazione a tale Obbligazioni (nel caso in cui certificati definitivi siano stampati) e dovrà acquisire un ammontare in linea capitale di Obbligazioni in modo tale da raggiungere la Denominazione Specifica.

### **Acquisto a credito – debito finanziario**

Nel caso in cui un investitore utilizzasse un finanziamento per acquistare le Obbligazioni e successivamente le obbligazioni andassero in default, o se il prezzo di trading diminuisce significativamente, l'investitore potrebbe non solo subire una potenziale perdita dell'investimento, ma dovrà comunque ripagare il finanziamento e ripagare gli interessi.

### **Costi/tariffe delle Transazioni**

I costi incidentali relativi, in particolare, all'acquisto delle Obbligazioni potrebbero significativamente o completamente ridurre il potenziale profitto delle Obbligazioni.

### **Rischi connessi al sistema di clearing**

Gli Investitori devono fare affidamento sul buon funzionamento del sistema di clearing.

### **Tasse**

Gli investitori potenziali dovrebbero contattare i loro consulenti fiscali per valutare l'impatto fiscale di un investimento in Obbligazioni che potrebbe differire dal trattamento fiscale generale descritto per gli investitori.

### **Normativa applicabile e modifica della normativa o del regime fiscale**

Le Condizioni Definitive delle Obbligazioni saranno regolate sia dalla normativa inglese sia da quella austriaca che potrebbe essere differente dalla normativa applicata nello Stato in cui risiede l'investitore. La modifica della legge applicabile, delle norme regolamentari, delle politiche regolamentari o del regime fiscale potrebbero avere un effetto negativo sull'Emittente, sulle Obbligazioni e sugli investitori.

### **Considerazioni legali che potrebbero limitare alcuni investimenti**

Le attività di investimento di alcuni investitori sono soggette a leggi e regolamenti, o a revisione o controlli di alcune autorità, alle quali ciascun investitore dovrebbe risultare adempiente.

## **Attività di Erste Group Bank**

La società controllante posta all'apice della catena di controllo del Gruppo Erste, Erste Group Bank AG ("Erste Group Bank"), è la più antica cassa di risparmio austriaca. Il Gruppo Erste è uno dei maggiori gruppi bancari nel suo mercato interno, che include l'Austria e l'adiacente Europa centrale e dell'est – precisamente la Repubblica Ceca, la Romania, la Repubblica Slovacca, l'Ungheria, la Croazia, la Serbia e l'Ucraina. Al 31 dicembre 2008, il Gruppo Erste aveva 17,2 milioni di clienti. Erste Group comprende anche le casse di risparmio austriache che sono richieste essere incluse ai sensi degli IFRS in conseguenza della loro adesione al Haftungsverbund e nel quale Erste Group Bank detiene una partecipazione di minoranza o non ha nessuna partecipazione.

Erste Group è uno dei maggiori gruppi bancari austriaci (per il totale delle attività, sulla base di dati non certificati) con Euro 201,4 miliardi al 31 dicembre 2008 sulla base del consolidamento delle casse di risparmio ai sensi del Haftungsverbund. Erste Group offre una gamma completa di servizi bancari e finanziari, incluso la raccolta depositi, il prestito, il prestito ipotecario, l'attività di banca d'affari, il trading di prodotti finanziari e attività relative ai derivati (per conto proprio o dei suoi clienti), la gestione di portafogli, l'intermediazione di prodotti assicurativi, il project finance, l'intermediazione di attività finanziarie relative al commercio internazionale, il corporate finance, i servizi di relativi al mercato al mercato dei capitali e monetario, attività di cambio, leasing, factoring e di attività assicurativa bancaria.

Alla data del 31 dicembre 2008, Erste Group aveva, globalmente, 3.200 filiali e aveva impiegate 52.648 persone. Erste Group ha una particolare attenzione ai suoi mercati dell'Europa Centrale e per l'Europa Orientale e opera nella maggiori piazze finanziarie del mondo, quali New York, Londra e Hong Kong.

"Erste Group Bank AG" è registrato come una società di capitali (Aktiengesellschaft) nel Registro delle Imprese Austriaco (Firmenbuch) alla Camera di Commercio di Vienna (Handelsgericht Wien).

Il settore amministrativo, gestionale e di supervisione di Erste Group Bank al momento è composto di quattro membri nel Consiglio di Amministrazione (come di seguito definito), e otto membri nel Consiglio di Supervisione (come di seguito definito), inclusi 6 rappresentanti dei dipendenti. I sei rappresentanti dell'Autorità Finanziaria del Mercato Austriaco (l'Autorità di Supervisione Bancaria Austriaca; "FMA") includono il Commissario Governativo per le Obbligazioni Garantite, i trustees per le Pfandbriefe (Obbligazioni garantite da Ipoteche) e le Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Obbligazioni Garantite del Settore Pubblico) ai sensi del Mortgage Bank Act (Hypothekbankgesetz).

## **Capitale Sociale**

Alla fine del giugno 2009, il capitale sociale di Erste Group Bank ammontava ad Euro 635.850.172 diviso in 317.952.086 azioni.

Le azioni di Erste Group Bank sono quotate e ufficialmente scambiate alla Borsa di Vienna (Amtlicher Handel), alla Borsa di Praga e alla Borsa di Bucarest.

Al 30 giugno 2009 i maggiori azionisti di Erste Group Bank erano DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (31,0%), Criteria CaixaCorp, S.A. (5,1%) e Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (5,0%). La quota detenuta dal pubblico al 30 giugno 2009 era pari al 58,9% (di cui le Casse di Risparmio detenevano il 9,3% e i dipendenti di Erste Group il 3,9%).

## **Informazioni Finanziarie**

L'informazione finanziaria riportata sotto è estratta dalle situazioni patrimoniali annuali consolidate e revisionate dell'Erste Group Bank (all'epoca Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG), per gli anni conclusi al 31 dicembre 2008 e 2007.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Patrimonio totale	201,4	200,5
Ricavo netto da interessi	4,9	3,9
Profitto per l'anno al lordo delle tasse	0,6	1,9
Profitto per l'anno al netto delle tasse	1,0	1,5
Profitto netto al netto degli interessi secondari	0,9	1,2

### **Fattori di Rischio riguardanti l'Emittente**

*L'Emittente potrebbe essere soggetto in particolare ai seguenti rischi, che devono essere attentamente considerati, unitamente alle altre informazioni contenute nel presente Prospetto, prima di assumere qualsiasi decisione di investimento. I potenziali investitori devono tenere in considerazione che i rischi qui di seguito descritti non sono gli unici rischi che l'Emittente affronta. L'Emittente ha descritto unicamente i rischi, attinenti alla propria attività, alle proprie operazioni, condizione o prospettive finanziarie, che ritiene determinanti e di cui è attualmente a conoscenza. Possono sussistere ulteriori rischi che l'Emittente attualmente non reputa determinanti o di cui non è al momento a conoscenza e tali rischi possono avere effetti sulla sua posizione finanziaria e sugli esiti delle operazioni dal medesimo intraprese.*

- La crisi globale, finanziaria ed economica, ha materialmente colpito Erste Group e i suoi mercati e rischia di continuare a peggiorare.
- I rischi di mercato potrebbero compromettere il valore dei beni dell'Emittente e ripercuotersi negativamente sulla sua posizione finanziaria e sui risultati delle operazioni.
- L'Emittente e i membri dell'Erste Group hanno esposizioni con controparti di particolare rilevanza e esposizione al rischio di credito. Lo sviluppo della performance operativa dell'Emittente e dell'Erste Group, livelli o contabilizzazione di perdite finanziarie e indebolimenti potrebbero colpire negativamente i suoi risultati.
- La volatilità dei tassi di interesse potrebbe colpire negativamente i risultati delle operazioni l'Emittente e dell'Erste Group.
- In considerazione del fatto che una larga parte delle operazioni, dei beni e dei clienti dell'Emittente e dell'Erste Group sono localizzati nei Paesi del centro e dell'est Europa che non fanno parte della zona Euro, l'Emittente è esposto ai rischi valuta.
- L'Emittente e i membri dell'Erste Group sono soggetti a rischi di liquidità.
- Le società controllate dell'Emittente site nel centro e nell'est Europa sono soggette a ulteriori rischi politici ed economici connessi a questi Paesi.
- Potrebbe essere difficile effettuare ulteriori acquisizioni e/o identificare nuovi adeguati obiettivi di acquisizione. Le future acquisizioni potrebbero contenere passività non dichiarate e potrebbero rivelarsi difficili da integrare nell'Erste Group.
- Cambiamenti in esistenti, o nuove, leggi o regolamenti nei Paesi nei quali opera il Gruppo Erste potrebbero avere un impatto sui risultati delle operazioni.

- Il Gruppo Erste è esposto a un certo numero di rischi operativi, in particolare il guasto o il malfunzionamento del suo sistema di IT.
- Vi è un elevato livello di competizione nei Paesi ove opera il Gruppo Erste e tale competizione potrebbe aumentare in modo significativo nel futuro.
- C'è il rischio che una agenzia di rating possa sospendere, abbassare di grado o togliere un rating attribuito all'Emittente ed una tale azione potrebbe colpire negativamente il valore di mercato e il prezzo di scambio delle Obbligazioni.

Per ulteriori informazioni sui fattori di rischio, si prega di vedere a pagina 22.

## POLISH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

### PODSUMOWANIE PROGRAMU

Niniejsze podsumowanie należy traktować jako wstęp do Prospektu Emisyjnego. Jakakolwiek decyzja któregośkolwiek inwestora o zainwestowaniu w którekolwiek Obligacje (*Notes*) powinna opierać się na Prospekcie Emisyjnym jako całości, w tym na dokumentach dołączonych do niego poprzez odniesienie. Emitent może ponosić odpowiedzialność cywilną w związku z niniejszym podsumowaniem, w tym także z którymkolwiek z jego tłumaczeń, jednakże tylko w przypadku, gdy podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprawidłowe lub sprzeczne w porównaniu z innymi częściami niniejszego Prospektu Emisyjnego. W przypadku, gdy powództwo dotyczące informacji zawartej w Prospekcie Emisyjnym zostanie wytoczone przed sąd w którymkolwiek Kraju Członkowskim EOG, powód, zgodnie z prawem tego Kraju Członkowskiego EOG, w którym powództwo zostało wytoczone, może być zobowiązany do poniesienia kosztów tłumaczenia Prospektu Emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania sądowego.

Terminy pisane wielkimi literami użyte w niniejszym Podsumowaniu mają znaczenie nadane im w Warunkach Obligacji (the Terms and Conditions of the Notes).

#### **Wartość nominalna Obligacji**

Obligacje emitowane będą z nominałem uzgodnionym przez Emitenta i właściwego(ych) Dealera(ów) i określonym w odpowiednich Warunkach Ostatecznych, z zastrzeżeniem, że minimalny nominal Obligacji będzie wynosił 1.000 EUR lub w przypadku innej waluty niż EUR, w kwocie równej lub wyższej niż równowartość 1.000 EUR w czasie emisji Obligacji.

#### **Wymagalność**

Z zastrzeżeniem zgodności z właściwym prawem, rozporządzeniami i dyrektywami, minimalny termin wymagalności Obligacji będzie wynosił jeden miesiąc, z zastrzeżeniem, że w przypadku Obligacji Tworzących Fundusze Podporządkowane (*Schuldverschreibungen über nachrangiges Kapital*) minimalny termin będzie wynosił pięć lat, w przypadku Obligacji Tworzących Krótkoterminowe Fundusze Podporządkowane (*Schuldverschreibungen über kurzfristiges nachrangiges Kapital*) dwa lata, zaś w przypadku Obligacji Tworzących Fundusze Uzupełniające (*Schuldverschreibungen über Ergänzungskapital*) oraz Obligacji Tworzących Podporządkowane Fundusze Uzupełniające (*Schuldverschreibungen über nachrangiges Ergänzungskapital*) osiem lat. Obligacje 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*) nie będą miały określonego terminu wymagalności.

#### **Forma Obligacji**

Obligacje mogą mieć postać Obligacji Krajowych lub Obligacji Międzynarodowych, zgodnie z odpowiednimi Warunkami Ostatecznymi. Obligacje Międzynarodowe mogą być Nowymi Obligacjami Globalnymi (*NGNs – New Global Notes*) (które mogą być przeznaczone do odpowiedniego zabezpieczenia polityki pieniężnej w ramach Eurosystemu, o ile zostanie tak określone w Warunkach Ostatecznych) lub Klasycznymi Obligacjami Globalnymi (*CGNs – Classical Global Notes*), zgodnie z Warunkami Ostatecznymi. Erste Group Bank będzie pełnił funkcję Organizatora, Dealera oraz Agenta w zakresie emisji Obligacji Krajowych, które będą emitowane w języku niemieckim lub angielskim, będą podlegały prawu austriackiemu, zaś odcinki zbiorcze reprezentujące takie Obligacje Krajowe będą zdeponowane w Österreichische Kontrollbank albo w jednostce działającej w jego imieniu (jeżeli będą w ten sposób zdeponowane, mogą zostać rozliczone za pośrednictwem Euroclear i Clearstream w Luksemburgu) albo u Emitenta lub w jednostce działającej w jego imieniu, albo też mogą znajdować się w posiadaniu Inwestorów. W zakresie, w jakim Obligacje Imienne nie stanowią papierów wartościowych w znaczeniu Art. 2 ust. 1 lit. a Dyrektywy Prospektowej nie są przedmiotem zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego przez CSSF.

## **Cena emisyjna**

Obligacje mogą być emitowane po ich wartości nominalnej lub z dyskontem lub z agio.

## **Emisje pojedyncze i emisje ciągłe**

Emisje Obligacji Krajowych mogą mieć postać emisji pojedynczych (*Einzelemissionen*), w ramach których subskrypcja Obligacji może nastąpić w ciągu określonego okresu, albo postać emisji ciągłych (*Daueremissionen*), w ramach których emisja Obligacji jest zasadniczo możliwa podczas całego okresu ważności Obligacji (lub jego części), w zależności od uznania Emitenta. Cena emisyjna Obligacji wyemitowanych w ramach emisji ciągłych określona jest na początku okresu ważności Obligacji w Warunkach Ostatecznych, a następnie jest ona w pewnych odstępach czasu ustalana przez Emitenta na nowo, odpowiednio do aktualnej sytuacji rynkowej. W przypadku emisji ciągłych łączna wartość nominalna niewygasłych Obligacji może wzrastać w pewnych okresach w związku z dokonywanymi subskrypcjami. Emitent określi w takich przypadkach w Dniu Emisji w Warunkach Ostatecznych górną granicę łącznej wartości nominalnej Obligacji.

## **Oprocentowanie**

Oprocentowanie stałe będzie płatne z dołu w dniu lub w dniach podanych dla każdego roku w Części A odpowiednich Warunków Ostatecznych. Obligacje o Zmiennym Oprocentowaniu będą oprocentowane odrębnie dla każdej ich Serii, zgodnie z Częścią A odpowiednich Warunków Ostatecznych, zaś Obligacje Zerokuponowe mogą być emitowane po ich wartości nominalnej lub z dyskontem i nie będą oprocentowane.

**Obligacje Oparte na Wartości Indeksu (*Index-linked Notes*), Obligacje Oparte na Wartości Akcji (*Equity-linked Notes*), Obligacje Oparte na Wartości Funduszu (*Fund-linked Notes*), Obligacje oparte na Wartości Towaru (*Commodity-linked Notes*), Obligacje Oparte na Wartości Kontraktów typu futures (*Future-linked Notes*).**

Płatności dotyczące Obligacji Opartych na Wartości Indeksu, Obligacji Opartych na Wartości Akcji, Obligacji Opartych na Wartości Funduszu, Obligacji Opartych na Wartości Towaru, Obligacji opartych na Wartości Kontraktów typu futures (*Future-linked Notes*) będą obliczane poprzez odniesienie do takiego indeksu, papierów wartościowych opiewających na udziały w kapitale (lub koszyka takich papierów), funduszu (lub koszyka tudzież portfela takich funduszy), towaru lub koszyka towarów, kontraktów typu futures (lub koszyka bądź ich portfela), kursu wymiany walut i/lub wzoru ustalonego w Części A stosownych Warunków Ostatecznych.

**Obligacje Oparte na Kredycie (*Credit-linked Notes*)**

Obligacje Oparte na Kredycie mogą być emitowane w odniesieniu do jednego lub większej liczby podmiotów odniesienia (zgodnie z odpowiednimi Warunkami Ostatecznymi). Posiadacze Obligacji Opartych na Kredycie są narażeni na ryzyko kredytowe Emitenta oraz wyżej wymienionych podmiotów.

**Obligacje Podporządkowane (*Subordinated Notes*)**

Obligacje Podporządkowane mogą być emitowane w postaci Funduszy Uzupełniających, Funduszy Podporządkowanych, Podporządkowanych Funduszy Uzupełniających lub Krótkoterminowych Funduszy Podporządkowanych zgodnie z wymogami austriackiej Ustawy Bankowej z 1993 r. wraz z jej wszystkimi nowelizacjami (*Bankwesengesetz*) („Austriacka Ustawa Bankowa”).

### **Obligacje 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*)**

Obligacje 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*) mogą być emitowane zgodnie z aktualnymi wymogami dotyczącymi kapitału hybrydowego poziomu 1. (kapitał hybrydowy), zgodnie z § 24 Austriackiej Ustawy Bankowej.

### **Hipoteczne Listy Zastawne (*Mortgage Bonds*)**

Hipotecznymi Listami Zastawnymi (*Mortgage Bonds*) są Obligacje zabezpieczane odrębnym portfelem aktywów zabezpieczających, składającym się głównie z hipotek wpisanych na pierwszym miejscu, obciążających określone nieruchomości. W przypadku upadłości Emitenta posiadaczom Hipotecznych Listów Zastawnych (*Mortgage Bonds*) będzie przysługiwać prawo pierwszeństwa w zaspokojeniu z portfela aktywów zabezpieczających, o ile portfel ten nie zostanie przeniesiony na inną instytucję kredytową.

### **Obligacje Komunalne (*Publiczne Listy Zastawne*) (*Public-Sector Covered Bonds*)**

Obligacje Komunalne (Publiczne Listy Zastawne) (*Public-Sector Covered Bonds*) są zabezpieczone odrębnym portfelem aktywów zabezpieczających składającym się z roszczeń z tytułu kredytów/pożyczek udzielonych określonym jednostkom administracyjnym Krajów Członkowskich Europejskiego Obszaru Gospodarczego oraz Szwajcarii lub roszczeń wynikających z gwarancji udzielonej przez jedną z takich jednostek. W przypadku upadłości Emitenta, posiadaczom Obligacji Komunalnych (Publicznych Listów Zastawnych) (*Public-Sector Covered Bonds*) będzie przysługiwać prawo pierwszeństwa w zaspokojeniu się z portfela aktywów zabezpieczających, o ile portfel aktywów zabezpieczających nie zostanie przeniesiony na inną instytucję kredytową.

### **Gwarantowane Obligacje Bankowe (*Covered Bonds*)**

Gwarantowane Obligacje Bankowe są zabezpieczane odrębnym portfelem aktywów zabezpieczających przeznaczonych do zabezpieczenia Obligacji zgodnie z austriacką Ustawą o Gwarantowanych Obligacjach Bankowych (*Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen*), obejmujących głównie roszczenia i papiery wartościowe, które są odpowiednie do zainwestowania aktywów należących do osób niepełnoletnich, roszczenia i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką wpisaną w rejestrze publicznym, jak i roszczenia przeciwko określonym jednostkom rządowym, Krajom Członkowskim Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Szwajcarii, lub roszczeń wynikających z gwarancji udzielonej przez jedną z takich jednostek. W przypadku upadłości Emitenta posiadaczom Gwarantowanych Obligacji Bankowych będzie przysługiwać prawo pierwszeństwa w zaspokojeniu z portfela aktywów zabezpieczających, o ile portfel aktywów zabezpieczających nie zostanie przeniesiony na inną instytucję kredytową.

### **Odwrócone Obligacje Zamienne (*Reverse Convertible Notes*)**

Odwrócone Obligacje Zamienne (zamienne na akcje, towary, waluty lub fundusze, lub ich koszyki, notowane lub nie) mogą być emitowane zgodnie z Programem wyłącznie w formie Obligacji Krajowych, i z tego względu będą podlegały austriackiemu prawu oraz będą emitowane w języku niemieckim lub angielskim.

### **Inne Obligacje**

Warunki dotyczące High Interest Notes, Low Interest Notes, Step-up Notes, Step-down Notes, Inverse/Reverse Floating Rate Notes, Fixed to Floating Rate Notes, Structured Floating Rate-Notes, Instalment Notes, Reverse Dual Currency Notes, Optional Dual Currency Notes, Partly-paid Notes oraz wszelkich innego rodzaju Obligacji, których emisja jest przewidziana w niniejszym Prospekcie i zgodnie z Programem może zostać uzgodniona przez Emitenta i któregokolwiek z Dealerów, zostaną określone w odpowiednich Warunkach Ostatecznych.



## Umorzenie

W przypadku Obligacji innych niż Obligacje 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*) odpowiednie Warunki Ostateczne będą określać, że Obligacje: (i) nie mogą zostać umorzone przed upływem wyznaczonego terminu ich wymagalności (z wyłączeniem okoliczności wynikających z przyczyn podatkowych lub, wyłącznie w przypadku Obligacji niepodporządkowanych, tylko w razie wystąpienia przypadku naruszenia, lub, w przypadku Hipotecyjnych Listów Zastawnych (*Mortgage Bonds*), Obligacji Komunalnych (Publiczne Listy Zastawne) (*Public-Sector Covered Bonds*) oraz Gwarantowanych Obligacji Bankowych, po wystąpieniu innego przypadku naruszenia niż otwarcie postępowania upadłościowego w stosunku do majątku Emitenta), lub (ii) będą mogły zostać umorzone według wyboru Emitenta lub posiadaczy Obligacji po zawiadomieniu posiadaczy Obligacji lub Emitenta dokonany z zachowaniem terminu oznaczonego w odpowiednich Warunkach Ostatecznych, jak może się zdarzyć, na określony dzień lub dni przed określonym terminem wymagalności oraz po cenie lub cenach oraz na warunkach określonych w odpowiednich Warunkach Ostatecznych.

W przypadku Obligacji 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*), odpowiednie Warunki Ostateczne określają, iż Obligacje te (i) nie będą posiadać daty wymagalności i nie będą mogły zostać w każdym czasie umorzone według wyboru posiadaczy Obligacji (ii) będą mogły zostać umorzone w każdym czasie według wyboru Emitenta po zawiadomieniu posiadaczy Obligacji dokonany z zachowaniem terminu oznaczonego w odpowiednich Warunkach Ostatecznych, na określony dzień lub dni albo po takim dniu lub dniach (ale nie wcześniej niż po pięciu dniach od dnia emisji) oraz po cenie lub cenach oraz na warunkach określonych w odpowiednich Warunkach Ostatecznych. Obligacje 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*) mogą zostać umorzone przez Emitenta w każdym czasie z powodów podatkowych lub jeżeli zmieni się na niekorzyść Emitenta możliwość, przewidziana przez austriackie prawo bankowe, zaliczenia Obligacji 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*) do funduszy własnych według austriackich wymogów w zakresie ustalenia współczynnika adekwatności kapitałowej na poziomie skonsolidowanym.

Inwestorzy powinni zwrócić uwagę na okoliczność, że w przypadku, gdy warunki emisji Obligacji (*Notes*) przyznają prawo wcześniejszego wykupienia tylko Emitentowi, posiadacze tych Obligacji uzyskują wyższą rentowność ze swoich Obligacji niż uzyskaliby w przypadku, gdyby również im zostało przyznane prawo żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Bez wyłączenia prawa żądania przez posiadaczy wcześniejszego wykupu Obligacji, Emitent nie miałby w ogóle możliwości wyemitowania tych obligacji lub emitent uwzględniłby czynnik potencjalnego załamania się zabezpieczenia w kwocie wykupu Obligacji, ograniczając w ten sposób rentowność uzyskiwaną z tych Obligacji przez posiadaczy. Inwestorzy powinni więc uważnie rozważyć czy sądzą, że prawo wcześniejszego wykupu przyznane tylko Emitentowi działa na ich niekorzyść i powinni w przypadku gdy tak sądzą, powstrzymać się od inwestycji w Obligacje.

## **Klauzula negatywnego zabezpieczenia, przypadki naruszenia oraz wzajemne naruszenie warunków**

Obligacje będą zawierały klauzulę negatywnego zabezpieczenia (*negative pledge*) w stosunku do Obligacji Niepodporządkowanych (*Senior Notes*), określenie przypadków naruszenia (*events of default*) (za wyjątkiem *Obligacji 1. Poziomu - Tier 1 Notes*) oraz (za wyjątkiem Hipotecyjnych Listów Zastawnych, Obligacji Komunalnych (Publiczne Listy Zastawne) (*Public-Sector Covered Bonds*), Obligacji 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*) oraz Gwarantowanych Obligacji Bankowych) klauzulę wzajemnego naruszenia (*cross default*) zgodnie z Warunkami Obligacji.

## **Notowanie i dopuszczenie do obrotu**

Do Giełdy Papierów Wartościowych w Wiedniu i/lub do Giełdy Papierów Wartościowych w Luksemburgu może zostać złożony wniosek o dopuszczenie Programu i/lub Obligacji na Rynki. Obligacje emitowane zgodnie z Programem mogą być dopuszczane do obrotu na wszelkich innych rynkach regulowanych i nieregulowanych lub giełdach papierów wartościowych.

## **Obowiązujące prawo**

Obligacje Międzynarodowe będą podlegały prawu angielskiemu lub austriackiemu. Obligacje Krajowe będą podlegały prawu austriackiemu. Hipoteczne Listy Zastawne (*Mortgage Bonds*), Obligacje Komunalne (Publiczne Listy Zastawne) (*Public-Sector Covered Bonds*) oraz Gwarantowane Obligacje Bankowe będą zawsze podlegały prawu austriackiemu, zaś postanowienia podporządkowujące Warunków 3(b) oraz 3(c), jak i przeznaczenie Dyspozycyjnych Środków będą podlegały prawu austriackiemu.

## **Wykorzystanie środków**

Wpływy netto z emisji Obligacji będą wykorzystywane przez Erste Group Bank na jego ogólne cele gospodarcze oraz, w przypadku Obligacji Podporządkowanych i Obligacji 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*), na wzmocnienie bazy kapitałowej Emitenta.

## **Czynniki ryzyka dotyczące Obligacji**

*Każde z ryzyk przedstawionych poniżej może mieć znacząco niekorzystny wpływ na sytuację inwestorów oraz na kwotę wartości nominalnej i odsetek, które inwestorzy otrzymają z Obligacji. Dodatkowo, każde z ryzyk przedstawionych poniżej może niepomyślnie wpływać na cenę rynkową Obligacji lub prawa inwestorów wynikające z Obligacji, w wyniku czego inwestorzy mogą stracić część lub całość swoich zainwestowanych środków. Potencjalni inwestorzy powinni zwrócić uwagę na fakt, że ryzyka opisane poniżej nie są jedynymi ryzykami dotyczącymi Obligacji. Mogą występować dodatkowe ryzyka i wszelkie te ryzyka mogą mieć wpływ na cenę rynkową Obligacji posiadanych przez Posiadaczy Obligacji lub mogą spowodować, że oprocentowanie lub kwota kapitału uzyskana z tych Obligacji będzie niższa niż oczekiwano:*

### **Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe jest ryzykiem Emitenta polegającym na częściowej lub całkowitej niemożności dokonania wypłaty odsetek oraz/lub kwot z tytułu umorzenia, które Emitent jest zobowiązany wykonać na podstawie Obligacji.

### **Ryzyko spreadu kredytowego**

Inwestorzy Pochodnych Papierów Wartościowych przyjmują ryzyko, że spread kredytowy Emitenta (tj. marża płatna przez Emitenta na rzecz posiadacza Obligacji tytułem premii za przyjęte ryzyko kredytowe) ulegnie zmianie.

### **Ryzyko inflacji**

Ryzyko inflacji jest ryzykiem przyszłej deprecjacji wartości waluty, co obniża rentowność z inwestycji.

### **Ryzyko płynności**

Nie ma pewności, że rozwinię się płynny rynek wtórny Obligacji, na którym obligacje będą zbywalne, lub w przypadku, gdy tak się stanie, że będzie trwać jego dalszy rozwój. W razie braku płynności na rynku inwestor może nie być w stanie sprzedać swoich Obligacji po korzystnej cenie rynkowej.

### **Ryzyko zawieszenia, przerwania lub zakończenia obrotów**

Istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami lub Instrumentami Bazowymi Obligacji (*Underlying of Notes*) będzie zawieszony, przerwany lub zakończony.

### **Ryzyko ceny rynkowej**

Posiadacze Obligacji mogą być narażeni na ryzyko ceny rynkowej w przypadku jakiegokolwiek sprzedaży Obligacji. Cena historyczna Obligacji nie powinna być stosowana jako wskaźnik dla przyszłych Obligacji.

### **Ryzyko wcześniejszego umorzenia**

W przypadku, gdyby jakiegokolwiek Obligacje zostały umorzone przed dniem ich wymagalności zgodnie z Warunkami niniejszego Programu posiadacz tych Obligacji może być narażony na ryzyko, m.in. na ryzyko, że jego rentowność może być niższa, niż oczekiwana.

### **Ryzyko reinwestycji**

Istnieje ryzyko, że posiadacze Obligacji mogą nie być zdolni do reinwestowania środków uzyskanych z Obligacji w takim stopniu, żeby uzyskać jednakową stopę zwrotu.

### **Ryzyko walutowe oraz kontrole dewizowe**

Posiadacz Obligacji denominowanych w walucie obcej lub Obligacji z Podwójną Walutą może być narażony na niekorzystne zmiany kursów wymiany walut oraz wprowadzanie kontroli dewizowych, które mogą mieć wpływ na rentowność tych Obligacji.

### **Obligacje o Stałej Stopie Procentowej**

Posiadacze Obligacji o Stałej Stopie Procentowej są narażeni na spadek ceny tych Obligacji w wyniku zmian rynkowych stóp procentowych.

### **Obligacje o Zmiennym Oprocentowaniu (*Floating Rate Notes*) oraz Obligacje Oparte na Wartości Indeksu**

Posiadacz Obligacji o Zmiennym Oprocentowaniu lub Obligacji Opartych na Wartości Indeksu jest narażony na ryzyko wahań poziomów oprocentowania oraz niepewnego dochodu z oprocentowania. Obligacje o Zmiennym Oprocentowaniu mogą zawierać mnożniki, inne wskaźniki lewarowania, maksymalne poziomy stóp procentowych (*caps*) lub minimalne poziomy stóp procentowych (*floors*) lub wszelkie kombinacje tych czynników lub czynników podobnych. Wartość rynkowa takich Obligacji strukturyzowanych o zmiennym oprocentowaniu (włącznie z Obligacjami o Zmiennym Oprocentowaniu (*Inverse/Reverse Floating Rate*) lub Stałym względem Obligacji o Zmiennym Oprocentowaniu (*Fixed to Floating Rate Notes*)) przejawia tendencje do bycia bardziej niestabilną, niż wartość rynkowa standardowych Obligacji o zmiennym oprocentowaniu. Posiadacz Obligacji o Umorzeniu Opartym na Wartości Indeksu jest również narażony na niepewność dotyczącą wysokości kwoty umorzenia tych Obligacji i w niektórych okolicznościach może w ogóle nie uzyskać kwoty kapitału. Dochód z Obligacji Opartej na Wartości Indeksu może być ujemny, a inwestor może utracić całą wartość inwestycji lub jej część.

### **Obligacje Zerokuponowe**

Zmiany na rynku stóp procentowych mają znacznie silniejszy wpływ na ceny Obligacji Zerokuponowych niż na ceny obligacji zwykłych.

### **Obligacje Strukturyzowane**

Inwestycja w Obligacje, których agio, oprocentowanie lub kwota kapitału są wprost lub odwrotnie proporcjonalne w stosunku do jednej lub większej ilości walut, towarów, stóp procentowych lub innych indeksów lub wzorów, może stanowić istotne ryzyko niezwiązane z tego typu inwestycjami w standardowe obligacje, w tym ryzyko, że powstała stopa procentowa będzie niższa niż stopa procentowa należna w przypadku standardowej obligacji obowiązująca

w tym samym czasie lub inwestor będzie mógł utracić całą lub istotną część wartości jego Obligacji. Generalnie, Obligacje Strukturyzowane zapewniają pewną płynność (*cash flow*). Ostateczne Warunki stanowią pod jakimi warunkami, w których dniach i w jakiej wysokości są płatne kwoty odsetek oraz kwoty wykupu. W przypadku gdy uzgodnione warunki nie wystąpią, rzeczywista płynność (*cash flow*) może się różnić od oczekiwanej.

#### **Ryzyka związane z ustaleniem limitu (*Cap*)**

W przypadku wprowadzenia limitu (*cap*), posiadacz Obligacji nie będzie oczekiwać żadnej z ewentualnych korzyści przekraczających ten limit.

#### **Ryzyko potencjalnego konfliktu interesów**

Każdy z Emitentów, Dealer (Dealerzy), jak i każdy z ich podmiotów powiązanych nie tylko emitują Obligacje, ale także posiadają inne obszary gospodarcze, które prowadzą niezależną działalność ze spółkami, które mogą stanowić przedmiot instrumentu bazowego Obligacji (np. indeks, pojedynczy udział lub koszyk udziałów). Nie może być wykluczone, że decyzje podejmowane przez takie niezależne obszary gospodarcze mogą mieć pozytywny lub negatywny skutek na instrument bazowy, co może negatywnie oddziaływać na wartość poszczególnych Obligacji.

#### **Obligacje Oparte na Wartości Akcji (*Equity-linked Notes*), Obligacje Oparte na Wartości Funduszu (*Fund-linked Notes*) oraz Obligacje Oparte na Funduszu Zabezpieczającym (*Notes linked to a Hedge Fund*)**

Inwestycja w Obligacje o Oprocentowaniu Opartym na Wartości Akcji lub Obligacje o Umorzeniu opartym na Wartości Akcji lub w Obligacje Oparte na Wartości Funduszu (*Fund-linked Notes*) lub w Obligacje Oparte na Funduszu Zabezpieczającym może być narażona na podobne ryzyko jak bezpośrednia inwestycja w akcje (lub koszyk akcji) lub bezpośrednia inwestycja w fundusz (lub koszyk funduszy), w instrumenty bazowe, w związku z czym inwestorzy powinni zasięgnąć odpowiedniej dla nich porady. W przypadku Obligacji o Umorzeniu Opartym na Wartości Akcji oraz Obligacji o Umorzeniu Opartym na Wartości Funduszu inwestor może utracić całą wartość inwestycji lub jej część.

Inwestycja w Obligacje, które ekonomicznie stanowią fundusz hedgingowy, kryje w sobie wysoki stopień ryzyka. Dlatego też tylko niewielka część posiadanych funduszy oraz nie wszystkie posiadane fundusze, czy też fundusze finansowane za pomocą kredytu powinny być inwestowane w takie Obligacje. Inwestycja w takie Obligacje zostanie zaoferowana inwestorom szczególnie zaznajomionym z zagadnieniami inwestycyjnymi. Inwestorzy powinni uczestniczyć w tego typu inwestycjach tylko wtedy, jeżeli są oni w stanie dokładnie ocenić ryzyko związane z takimi Obligacjami.

#### **Obligacje Oparte na Kredycie (*Credit-linked Notes*)**

Posiadacz Obligacji Opartych na Kredycie jest narażony na ryzyko kredytowe Emitenta w odniesieniu do jednego lub większej liczby podmiotów odniesienia (określonych w odpowiednich Warunkach Ostatecznych). Nie ma gwarancji, że posiadacze tych Obligacji otrzymają całą kwotę kapitału tych Obligacji i odsetki od tych Obligacji, a w ostateczności zobowiązania Emitenta do zapłaty kwoty kapitału takich Obligacji mogą zostać zmniejszone nawet do zera.

#### **Obligacje Oparte na Towarach (*Commodity-linked Notes*), Obligacje Oparte na Kontraktach Typu Futures (*Future-linked Notes*)**

Płatności odnoszące się do Obligacji Opartych na Towarach Obligacje Oparte na Kontraktach Typu Futures (*Future-linked Notes*) będą zależne od wahań ceny towaru stanowiącego instrument bazowy Obligacji bądź przyszłego kontraktu (lub ich koszyka). Wahania ceny towaru stanowiącego instrument bazowy Obligacji mogą doprowadzić do spadku ceny, jak i mogą doprowadzić do jej wzrostu. Dlatego też nie można udzielić żadnego zapewnienia co do

zachowania ceny takiego towaru w przyszłości. Obligacje Oparte na Towarach narażone są na kompleksowe ryzyka, obejmujące, między innymi, ryzyko ceny towaru, ryzyko kredytowe, jak i ryzyko polityczne oraz ogólnoeconomiczne. Kontrakty typu futures są zmiennym i ryzykownym instrumentem i inwestorzy w Obligacje Oparte na Kontraktach Typu Futures (*Future-linked Notes*) są narażeni na zmienności i ryzyko tak jak w przypadku bezpośredniej inwestycji w takie kontrakty typu futures.

### **Obligacje Podporządkowane (*Subordinated Notes*) oraz Obligacje 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*)**

W przypadku likwidacji lub otwarcia postępowania upadłościowego wobec majątku Emitenta, zobowiązania Emitenta dotyczące Obligacji Podporządkowanych i Obligacji 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*) będą niezabezpieczone oraz zaspokajane w dalszej kolejności niż roszczenia innych określonych wierzycieli (wymienionych w Warunkach Obligacji) Emitenta. W każdym takim przypadku nie będą uiszczane żadne kwoty wynikające z tych Obligacji do czasu zaspokojenia w pełni roszczeń wszystkich powyższych wierzycieli Emitenta. Ponadto roszczenia posiadaczy Obligacji 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*) będą zaspokajane w dalszej kolejności niż roszczenia posiadaczy Obligacji Podporządkowanych, tak więc posiadacze Obligacji 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*) otrzymają płatności z tytułu posiadania tych Obligacji tylko wówczas, jeżeli wszelkie roszczenia posiadaczy Obligacji Podporządkowanych zostaną w pełni zaspokojone.

Obligacji 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*) nie mają określonego terminu wymagalności a posiadacze powinni być świadomi, że może być konieczne poniesienie ryzyka finansowego w Obligacji 1. Poziomu przez nieokreślony czas. Odsetki z Obligacji 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*) nie są kumulowane i będą wypłacone przez Emitenta tylko w razie dostępności z Funduszy Dystrybucyjnych. Do uznania Emitenta pozostaje czy są dostępne wystarczające Fundusze Dystrybucyjne, gdyż Emitent może wybrać ulokowanie oszczędności w jego kapitałach rezerwowych, które nie będą stanowić Funduszy Dystrybucyjnych. Ponadto, jeżeli wystarczające Fundusze Dystrybucyjne są dostępne, Emitent może, zgodnie ze swoim Prawem Opcji Braku Zapłaty (*Optional Non-Payment Right*) lub w innych przypadkach opisanych w Warunkach, zdecydować o nie dokonywaniu płatności odsetek z Obligacji 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*). Oznacza to, że nawet gdy Emitent osiągnął zyski netto lub posiada wystarczające Fundusze Dystrybucyjne, inwestorzy mogą nie otrzymać odsetek z przysługujących im Obligacji 1. Poziomu.

### **Odwrócone Obligacje Zamienne (*Reverse Convertible Notes*)**

Odwrócone Obligacje Zamienne narażają inwestora na wahania ceny rynkowej zarówno Obligacji, jak i aktywów stanowiących ich instrument bazowy, oraz na wszelkie ryzyka związane z bezpośrednią inwestycją w aktywa stanowiące instrument bazowy danej Obligacji.

### **Obligacje Seryjne (*Instalment Notes*)**

Inwestorzy w Obligacje Seryjne (*Instalment Notes*) powinni być świadomi, że może być konieczne dokonanie dalszych płatności kwot nominalnych po ich nabyciu oraz, że brak zapłaty późniejszych rat może skutkować utratą całej lub części inwestycji przez inwestorów.

### **Rating Obligacji**

Rating Obligacji może nie odzwierciedlać adekwatnie wszystkich ryzyk inwestycji w takie Obligacje i może być zawieszony, obniżony lub odwołany.

### **Całkowita wielokrotność poniżej 50.000 EUR**

W odniesieniu do którejkolwiek emisji Obligacji, których denominacja wynosi co najmniej tyle co Ustalona Denominacja (*Specified Denomination*) powiększona o wielokrotność całkowitą innej niższej sumy, możliwe jest, że obligacje będą sprzedawane w obrocie po sumach przekraczających 50.000 EUR (lub równowartość), które nie będą stanowić wielokrotności

50.000 EUR (lub równowartości). W takim wypadku posiadacz Obligacji, który w rezultacie tego posiada kwotę kapitału niższą niż minimum określone w Ustalonej Denominacji może nie otrzymać materialnej Obligacji przypisanej w takiej sytuacji (o ile materialne Obligacje zostaną wydrukowane) i będzie zmuszony do zakupu Obligacji o takiej wartości, ażeby jego pakiet uzyskał wartość określoną w Ustalonej Denominacji.

### **Nabycie finansowane z kredytu**

Jeżeli do nabycia Obligacji inwestor wykorzystuje pożyczkę i następnie Obligacje nie są wykupywane w terminie, bądź gdy cena rynkowa zmniejsza się znacząco, inwestor może ponieść nie tylko potencjalną stratę na inwestycji, ale także będzie musiał zwrócić pożyczkę oraz uiścić naliczone w związku z nią odsetki.

### **Koszty transakcyjne**

Poszczególne koszty związane w szczególności z konkretnym nabyciem i sprzedażą Obligacji może znacznie lub w całości zredukować potencjalny zyski z Obligacji.

### **Ryzyko rozliczeniowe**

Inwestorzy muszą polegać na funkcjonalności konkretnego systemu rozliczeniowego.

### **Opodatkowanie**

Inwestorzy powinni skontaktować się ze swoimi doradcami podatkowymi w celu uzyskania porady w zakresie skutków podatkowych inwestycji w Obligacje, które mogą się różnić od sytuacji podatkowej opisanej dla inwestorów.

### **Prawo właściwe, zmiana prawa oraz reżimu podatkowego**

Terminy i warunki Obligacji podlegają prawu angielskiemu albo austriackiemu, które może się różnić od krajowego porządku prawnego inwestora. Zmiany stosownych praw, regulacji, polityki regulacyjnej lub stosownego reżimu podatkowego mogą mieć negatywny wpływ na Emitenta, Obligacje lub inwestorów.

### **Aspekty prawne w zakresie inwestycji mogą ograniczyć pewne inwestycje**

Działalność inwestycyjna pewnych inwestorów podlega inwestycyjnemu prawu i regulacjom, bądź nadzorowi lub regulacji przez właściwe organy, do których inwestor powinien się zastosować.

### **Działalność Erste Group Bank**

Główna spółka-matka Grupy Erste, Erste Group Bank AG („Erste Group Bank”) jest najstarszym bankiem w Austrii prowadzącym rachunki oszczędnościowe. Grupa Erste jest wiodącą grupą banków detalicznych na rozległym rynku wewnętrznym, na który składają się Austria oraz sąsiednie państwa Europy Środkowej i Wschodniej – głównie Czechy, Rumunia, Słowacja, Węgry, Chorwacja, Serbia i Ukraina. Na dzień 31 grudnia 2008 Erste Group posiadała około 17,2 miliona klientów. W skład Grupy Erste wchodzi również te austriackie banki oszczędnościowe, które zgodnie z regułami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) powinny być skonsolidowane w ramach wyników Grupy Erste jako rezultat ich przynależności do Haftungsverbund, i w których Erste Group Bank posiada udziały mniejszościowe lub w ogóle nie posiada udziału kapitałowego.

Grupa Erste jest jedną z największych grup bankowych w Austrii (przy uwzględnieniu ogólnych aktywów, w oparciu o dane niezaudytowane) mającą 201,4 miliardów EUR na dzień 31 grudnia 2008 r. na bazie konsolidacji banków oszczędnościowych w ramach Haftungsverbund. Grupa Erste oferuje pełny zakres usług bankowych i finansowych, włącznie z przyjmowaniem

depozytów, udzielaniem kredytów, w tym kredytów hipotecznych, usługami bankowości inwestycyjnej, handlem papierami wartościowymi oraz instrumentami pochodnymi (na własny rachunek oraz na rachunek klientów), zarządzanie portfolio, pośrednictwo ubezpieczeniowe, project finance, finansowanie handlu międzynarodowego, finanse przedsiębiorstw, usługi rynku kapitałowego i pieniężnego, obrót dewizowy, leasing, factoring i ubezpieczenia bankowe.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. Grupa Erste obsługiwała około 3.200 oddziałów i zatrudniała 52.648 pracowników na całym świecie. Grupa Erste przywiązuje szczególną wagę do jej rozległego rynku macierzystego w Europie Środkowej i Wschodniej oraz prowadzi działalność w głównych światowych centrach finansowych, takich jak Nowy Jork, Londyn czy Hong Kong.

Erste Group Bank AG jest spółką akcyjną (*Aktiengesellschaft*) zarejestrowaną w austriackim Rejestrze Spółek (*Firmenbuch*) przy Sądzie Handlowym w Wiedniu (*Handelsgericht Wien*).

Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze Erste Group Bank obecnie składają się z sześciu Członków Zarządu (wymienionych poniżej), oraz osiemnastu Członków Rady Nadzorczej (wymienionych poniżej), w tym sześciu przedstawicieli rady pracowniczej. Sześciu przedstawicieli Austriackiego Organu Nadzoru Finansowego (austriackiego nadzoru bankowego; „FMA”) obejmuje Komisarza Rządowego ds. Gwarantowanych Obligacji Bankowych, powierników ds. Hipotecznych Listów Zastawnych (*Mortgage Bonds*) oraz Obligacji Komunalnych (Publiczne Listy Zastawne) (*Public-Sector Covered Bonds*) zgodnie z Ustawą o Hipotekach (*Hypothekbankgesetz*).

### **Kapitał zakładowy**

Do końca czerwca 2009 r. kapitał zakładowy Erste Group Bank wynosił 635,850,172 EUR i składał się z 317,925,086 akcji zwykłych.

Akcje Erste Group Bank są notowane i uczestniczą w obrocie na rynkach oficjalnych notowań giełdowych Giełdy Papierów Wartościowych w Wiedniu (*Amtlicher Handel*), Giełdy Papierów Wartościowych w Pradze oraz Giełdy Papierów Wartościowych w Bukareszcie.

Głównymi udziałowcami Erste Group Bank na dzień 30 czerwca 2009 r. byli DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (31,0 %), Criteria CaixaCorp, S.A. (5,1%) oraz Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (5,0%). Udział akcji znajdujących się w wolnym obrocie na dzień 30 czerwca 2009 r. stanowił 58,9% (w tym udział wszystkich Kas Oszczędnościowych wynosił łącznie 9,3%, zaś udział pracowników Erste Group Bank wynosił 3,9%).

### **Informacje finansowe**

Informacje finansowe podane niżej pochodzą ze zbadanych przez biegłego rewidenta skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych Erste Group Bank (wówczas Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG) za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2008 i 2007.

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	<b>w miliardach EUR</b>	
	<b>(zaokrąglone)</b>	
Suma aktywów	201,4	200,5
Wynik z tytułu odsetek	4,9	3,9
Zysk brutto	0,6	1,9
Zysk netto	1,0	1,5
Zysk netto po obowiązkowych zmniejszeniach	0,9	1,2

## Czynniki ryzyka dotyczące Emitenta

*Emitent może być narażony w szczególności na następujące ryzyka, co należy starannie rozważyć wraz z innymi informacjami zawartymi w niniejszym Prospekcie Emisyjnym przed podjęciem jakiegokolwiek decyzji o dokonaniu inwestycji. Potencjalni inwestorzy powinni zwrócić uwagę na to, że ryzyka opisane poniżej nie są jedynymi, na które narażony jest Emitent. Emitent wyszczególnił tylko te ryzyka dotyczące jego działalności gospodarczej, działalności operacyjnej, sytuacji finansowej lub możliwości, które uważa za istotne i których jest w obecnej chwili świadomy. Mogą istnieć dodatkowe ryzyka, które obecnie w uznaniu Emitenta nie są istotne lub których nie jest świadomy, a wszystkie te ryzyka mogą mieć wpływ na jego sytuację finansową i wyniki prowadzonych działań.*

- Globalny kryzys finansowy i gospodarczy w sposób istotny wpłynął negatywnie na Grupę Erste i jej rynki, i jest prawdopodobne, że kryzys ten będzie w dalszym ciągu trwał lub nawet się pogłębi.
- Ryzyka rynkowe mogą osłabić wartość aktywów Emitenta i niekorzystnie wpłynąć na jego sytuację finansową i wyniki prowadzonych działań.
- Emitent oraz jednostki powiązane Grupy Erste są narażone na istotne ryzyko dotyczące kontrahenta oraz ryzyko kredytowe. Rozwój działalności operacyjnej Emitenta oraz Grupy Erste, poziom strat z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów lub odpisy aktualizujące i wycena aktywów i pasywów według zasad ostrożności, mogą niekorzystnie wpłynąć na jego wyniki.
- Ryzyko wahań oprocentowania może negatywnie oddziaływać na Emitenta i wyniki działalności Grupy Erste.
- Od momentu kiedy znaczna część działalności, majątku i klientów Emitenta i Grupy Erste zlokalizowana jest w krajach Centralnej i Wschodniej Europy, które nie należą do strefy Euro, Emitent jest narażony na ryzyko walutowe.
- Emitent oraz członkowie Grupy Erste są poddani ryzyku płynności finansowej.
- Spółki zależne Emitenta w Europie Środkowej i Wschodniej są narażone na zwiększone ryzyko polityczne i ekonomiczne typowe dla tych krajów.
- Kolejne nabycia i/lub określanie nowych odpowiednich celów nabycia może być utrudnione. Przyszłe przejęcia mogą oznaczać konieczność pokrycia ukrytych zobowiązań, zaś włączenie przejętych jednostek do Grupy Erste może okazać się utrudnione.
- Zmiany w obowiązujących przepisach prawa, jak również wprowadzenie nowych regulacji w krajach, w których Grupa Erste prowadzi działalność mogą mieć znaczący wpływ na jej wyniki z działalności operacyjnej.
- Grupa Erste jest narażona na ryzyka wynikające z działalności operacyjnej, w szczególności uszkodzenie lub nieprawidłowe działanie jego systemu informatycznego.
- W krajach, w których działa Grupa Erste konkurencja jest wysoka i może ona znacznie wzrosnąć w przyszłości.
- Występuje ryzyko, że agencja ratingowa może zawiesić, obniżyć, wycofać swój rating, co może negatywnie wpłynąć na wartość rynkową i cenę sprzedaży Obligacji.

Dalsze szczegóły dotyczące czynników ryzyka znajdują się na str. 22.



## ROMANIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

### SUMARUL PROGRAMULUI

*Acest sumar trebuie citit ca o introducere la prezentul Prospect. Orice decizie a oricărui investitor de a investi în orice Titluri de Creanță trebuie să se fundamenteze pe considerarea Prospectului în întregime, inclusiv a documentelor încorporate prin referință. Răspunderea civilă a Emitentului poate fi angajată în legătură cu prezentul sumar, inclusiv cu orice traducere a acestuia, însă numai dacă sumarul induce în eroare, este inexact sau cuprinde discrepanțe atunci când este citit împreună cu alte secțiuni ale acestui Prospect. Atunci când este adusă în fața unei instanțe dintr-un Stat SEE o reclamație cu privire la informații din conținutul acestui Prospect este posibil ca investitorul, în calitate de reclamant, să trebuiască să suporte costurile traducerii Prospectului înainte de începerea acțiunii în justiție, conform legislației naționale a Statului SEE în care este făcută reclamația.*

*Expresiile scrise cu majuscule din cadrul prezentului Sumar au înțelesul stabilit în Termenii și Condițiile aplicabile Titlurilor de Creanță.*

#### **Titlurile de Creanță**

##### **Moneda Titlurilor de Creanță**

Titlurile de Creanță vor fi emise în monedele convenite de către Emitent și Dealerul (Dealerii) respectiv(i) și indicate în Condițiile Finale relevante, cu precizarea că valoarea nominală a Titlurilor de Creanță va fi de 1.000 euro sau, în cazul în care acestea sunt denumite într-o altă monedă, de o valoare egală sau mai mare decât echivalentul a 1.000 euro la momentul emiterii Titlurilor de Creanță.

##### **Scadențe**

Sub rezerva respectării tuturor legilor, reglementărilor și directivelor aplicabile, Titlurile de Creanță vor avea o scadență minimă de o lună, cu excepția Titlurilor de Creanță de Capital Subordonate, a Titlurilor de Creanță de Capital Subordonate pe Termen Scurt și a Titlurilor de Creanță de Capital Suplimentare precum și a Titlurilor de Creanță de Capital Subordonate Suplimentare, care vor avea scadențe minime de cinci, doi și, respectiv, opt ani. Titlurile de Creanță de Nivel 1 sunt perpetue.

##### **Tipul Titlurilor de Creanță**

Titlurile de Creanță pot fi Titluri de Creanță Naționale sau Titluri de Creanță Internaționale, conform specificației din Condițiile Finale relevante. Titlurile de Creanță Internaționale pot fi NGN (care se pot constitui ca și garanție eligibilă pentru politica monetară a Eurosystem, dacă se specifică astfel în Condițiile Finale relevante) sau CGN, conform Condițiilor Finale relevante. Erste Group Bank va acționa în calitate de Aranjour, Dealer și Agent în cadrul emisiunilor de Titluri de Creanță Naționale, care vor fi emise în limba germană sau engleză, guvernate de legislația austriacă, iar titlurile de creanță globale aferente acestor Titluri de Creanță Naționale vor fi depozitate la sau în numele OeKB (și dacă sunt depozitate astfel, pot fi decontate prin intermediul Euroclear și Clearstream, Luxemburg) sau la ori în numele Emitentului sau pot fi deținute de investitori. În măsura în care Titlurile de Creanță Nominative nu reprezintă valori mobiliare în sensul Articolului 2, paragraful 1 litera a din Directiva Prospectului, acestea nu sunt supuse aprobării Prospectului de către CSSF.

##### **Prețul de emisiune**

Titlurile de Creanță pot fi emise la valoarea nominală sau cu aplicarea unui discount sau a unei prime.

## **Emisiuni unice (*single issues*) și emisiuni continue (*tap issues*)**

Emisiunile de Titluri de Creanță Naționale pot fi emisiuni unice (*Einzelemissionen*), când Titlurile de Creanță pot fi subscrise într-o perioadă de subscriere fixă, sau emisiuni continue (*Daueremissionen*), când Titlurile de Creanță sunt disponibile pentru subscriere în principal pe întreaga durată (sau o parte a duratei) Titlurilor de Creanță, la alegerea Emitentului. Prețul de emisiune pentru Titlurile de Creanță emise în cadrul unor emisiuni continue este stabilit în Condițiile Finale la începutul duratei lor și după aceea este fixat în mod continuu de către Emitent în funcție de condițiile de piață predominante la diferite intervale de timp. În cazul emisiunilor continue, valoarea totală nominală a Titlurilor de Creanță emise în circulație poate crește la diferite intervale de timp, pe baza efectuării de subscrieri, iar Emitentul, în acest caz, va specifica în Condițiile Finale, la Data Emisiunii, limita superioară a valorii totale nominale a Titlurilor de Creanță.

## **Dobândă**

Dobânda fixă va fi plătită retroactiv la data sau datele din fiecare an specificată/specificate în Partea A din Condițiile Finale relevante, Titlurile de Creanță cu Dobândă Variabilă vor purta o dobândă stabilită separat pentru fiecare Serie conform Părții A din Condițiile Finale relevante, iar Titlurile de Creanță cu Cupon Zero pot fi emise la valoarea nominală sau cu aplicarea unui discount și nu sunt purtătoare de dobândă.

## **Titluri de Creanță Indexate (*Index-linked Notes*), Titluri de Creanță legate de Capitalul Propriu (*Equity-linked Notes*), Titluri de Creanță legate de Fonduri (*Fund-linked Notes*), Titluri de Creanță legate de Mărfuri (*Commodity-linked Notes*), Titlurile de Creanță legate de Contracte Futures (*Future-linked Notes*)**

Plățile aferente Titlurilor de Creanță Indexate, Titlurilor de Creanță legate de Capitalul Propriu, Titlurilor de Creanță legate de Fonduri, Titlurilor de Creanță legate de Mărfuri și Titlurilor de Creanță legate de Contracte Futures vor fi calculate prin raportare la respectivul indice, la respectivele titluri de capital individuale (sau la un coș de titluri de capital), la respectivul fond (sau coș sau portofoliu al acestora) sau la respectivele mărfuri sau coș al acestora, contract futures (sau coșul sau un portofoliu al acestora), rată de schimb valutar și/sau formulă, conform Părții A din Condițiile Finale aplicabile.

## **Titluri de Creanță legate de Credite (*Credit-linked Notes*)**

Titlurile de Creanță legate de Credite pot fi emise prin raportare la una sau mai multe entități de referință (conform Condițiilor Finale relevante). Deținătorii de Titluri de Creanță legate de Credite sunt expuși riscului de credit al Emitentului și al entităților de referință respective.

## **Titluri de Creanță Subordonate (*Subordinated Notes*)**

Titlurile de Creanță Subordonate pot fi emise sub formă de Capital Suplimentar (Supplementary Capital), Capital Subordonat (Subordinated Capital), Capital Suplimentar Subordonat (Subordinated Supplementary Capital) sau Capital Subordonat pe Termen Scurt (Short-term Subordinated Capital) în conformitate cu cerințele stabilite la diferite intervale de timp de Legea Bancară austriacă din 1993, cu modificările ulterioare (*Bankwesengesetz*) („Legea Bancară Austriacă”).

## **Titluri de Creanță de Nivel I (*Tier I Capital*)**

Titlurile de Creanță de Nivel I pot fi emise în conformitate cu cerințele stabilite la diferite intervale de timp cu privire la Capitalul hibrid de Nivel I (*hybrides Kapital*), potrivit prevederilor din secțiunea 24 din Legea Bancară Austriacă.

### **Titluri de Creanță Ipotecare (*Pfandbriefe*)**

Titlurile de Creanță Ipotecare (*Pfandbriefe*) sunt Titluri de Creanță care sunt garantate cu un portofoliu separat de active garantate alcătuit în principal din ipoteci de prim rang asupra anumitor proprietăți imobiliare. În cazul falimentului Emitentului, deținătorii de Titluri de Creanță Ipotecare (*Pfandbriefe*) vor avea un drept preferențial imediat ce urmează a fi satisfăcut din portofoliul de active garantate, exceptând cazul în care portofoliul de active garantate este transferat unei alte instituții de credit.

### **Titluri de Creanță Garantate prin Creanțe față de Sectorul Public (*Kommunalschuldverschreibungen*) (*Öffentliche Pfandbriefe*)**

Titlurile de Creanță Garantate prin Creanțe față de Sectorul Public (*Kommunalschuldverschreibungen*) (*Öffentliche Pfandbriefe*) sunt garantate cu un portofoliu separat de active garantate alcătuit în principal din creanțe din credite acordate unor entități guvernamentale din Statele Membre ale Spațiului Economic European și Elveția sau creanțe care beneficiază de o garanție acordată de către una dintre aceste entități. În cazul falimentului Emitentului, deținătorii de Titluri de Creanță Garantate prin Creanțe față de Sectorul Public (*Kommunalschuldverschreibungen*) (*Öffentliche Pfandbriefe*) vor avea un drept preferențial imediat care urmează a fi satisfăcut din portofoliul de active garantate, exceptând cazul în care portofoliul de active garantate este transferat unei alte instituții de credit.

### **Obligațiuni Garantate (*Covered Bonds*)**

Obligațiunile Garantate sunt garantate cu un portofoliu separat de active desemnate pentru a garanta Titlurile de Creanță în conformitate cu Legea austriacă privind Obligațiunile Bancare Garantate (*Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen*) și care sunt alcătuite în principal din creanțe și valori mobiliare care sunt adecvate pentru investirea de active ale minorilor, creanțe și valori mobiliare garantate cu o ipotecă înregistrată într-un registru public, și creanțe față de anumite entități guvernamentale, State Membre ale Spațiului Economic European sau Elveția, sau creanțe care beneficiază de o garanție acordată de către una dintre aceste entități. În cazul falimentului Emitentului, deținătorii de Obligațiuni Garantate vor avea un drept preferențial ce urmează a fi satisfăcut din portofoliul de active garantate, exceptând cazul în care activele garantate sunt transferate unei alte instituții de credit.

### **Titluri de Creanță Convertibile (*Reverse Convertible Notes*)**

Titlurile de Creanță Convertibile (convertibile în acțiuni, mărfuri, valute sau fonduri sau coșuri ale acestora, fie că sunt listate sau nelistate) pot fi emise, în baza Programului, numai ca Titluri de Creanță Naționale, și, de aceea, vor fi guvernate de legea austriacă și emise în limba germană sau engleză.

### **Alte Titluri de Creanță**

Condițiile aplicabile Titlurilor de Creanță cu Dobândă Mare (High Interest Notes), Titlurilor de Creanță cu Dobândă Mică (Low Interest Notes), Titlurilor de Creanță cu Dobândă Crescătoare (Step-up Notes), Titlurilor de Creanță cu Dobândă Descrescătoare (Step-down Notes), Titlurilor de Creanță cu Dobândă Variabilă Inversă (Inverse/Reverse Floating Rate Notes), Titlurilor de Creanță cu Dobândă Fixă-Variabilă (Fixed to Floating Rate Notes), Titlurilor de Creanță Structurate cu Dobândă Variabilă (Structured Floating Rate Notes), Titlurilor de Creanță cu Rambursare în Rate (Instalment Notes), Titlurilor de Creanță în Două Valute Inverse (Reverse Dual Currency Notes), Titlurilor de Creanță în Două Valute Opționale (Optional Dual Currency Notes), Titlurilor de Creanță Achitate Parțial (Partly-paid Notes) și oricăror altor tipuri de Titluri de Creanță pe care Emitentul și orice Dealer pot conveni să le emită, în baza Programului, vor fi prevăzute în Condițiile Finale relevante.

## Răscumpărare

În cazul altor Titluri de Creanță decât Titlurile de Creanță de Nivel I, Condițiile Finale relevante vor specifica faptul că Titlurile de Creanță: (i) nu pot fi răscumpărate anterior scadenței lor declarate (decât din motive fiscale, sau, exclusiv în cazul Titlurilor de Creanță privilegiate, la apariția unei situații de neîndeplinire a obligațiilor, sau, exclusiv în cazul Titlurilor de Creanță Ipotecare (*Pfandbriefe*), Titlurilor de Creanță Garantate cu Creanțe față de Sectorul Public (*Kommunalschuldverschreibungen*) (*Öffentliche Pfandbriefe*) și a Obligațiilor Garantate, la apariția unei situații de neîndeplinire a obligațiilor, alta decât instituirea procedurilor de faliment asupra activelor Emitentului); sau (ii) vor putea fi răscumpărate, la alegerea Emitentului și/sau a deținătorilor Titlurilor de Creanță, prin notificarea deținătorilor Titlurilor de Creanță sau a Emitentului, după caz, în termenul de notificare specificat în Condițiile Finale relevante, la o dată sau la datele specificate anterior scadenței declarate și la prețul sau prețurile și în condițiile indicate în Condițiile Finale aplicabile.

În cazul Titlurilor de Creanță de Nivel I, Condițiile Finale aplicabile vor indica faptul că Titlurile de Creanță de Nivel I (i) nu vor avea o dată scadență și nu vor putea fi răscumpărate la niciun moment la alegerea Deținătorilor de Titluri de Creanță; (ii) vor putea fi răscumpărate la alegerea Emitentului, prin notificarea Deținătorilor Titlurilor de Creanță în termenul indicat în Condițiile Finale aplicabile, la sau ulterior datei ori datelor specificate (dar nu mai devreme de cinci zile după data emisiunii) și la prețul sau prețurile și în condițiile indicate în Condițiile Finale aplicabile. Titlurile de Creanță de Nivel I pot fi răscumpărate oricând de către Emitent din motive fiscale sau dacă posibilitatea Emitentului, conform legii bancare din Austria, de a atribui Titluri de Creanță de Nivel I către Fondurile Proprii în scopul adecvării capitalului pe bază consolidată, se modifică în detrimentul Emitentului.

Investitorii trebuie să aibă în vedere faptul că în cazul în care termenii și condițiile Titlurilor de Creanță prevăd dreptul de răscumpărare înainte de scadență numai în favoarea Emitentului, Deținătorii Titlurilor de Creanță beneficiază de obicei de un randament al Titlurilor de Creanță mai mare decât ar beneficia dacă li s-ar acorda și acestora un drept de răscumpărare înainte de scadență. Excluderea dreptului Deținătorilor Titlurilor de Creanță de a răscumpăra Titlurile de Creanță înainte de scadență este de obicei o condiție prealabilă pentru ca Emitentul să se poată proteja (hedge) împotriva expunerii la riscuri asociate Titlurilor de Creanță. Astfel, dacă nu s-ar fi exclus posibilitatea de răscumpărare de către Deținătorii Titlurilor de Creanță înainte de scadență, Emitentul nu ar putea emite Titluri de Creanță, sau ar include posibilele costuri asociate operațiunilor de hedging (hedging break costs) în valoarea de răscumpărare a Titlurilor de Creanță, prin aceasta reducând randamentul obținut de investitori din Titluri de Creanță. De aceea, investitorii trebuie să analizeze cu atenție dacă în opinia lor acordarea dreptului de răscumpărare înainte de scadență numai în favoarea Emitentului este în defavoarea lor, și, în acest caz, trebuie să nu investească în Titlurile de Creanță.

### **Clauză de gaj negativ (*Negative Pledge*), situații de neîndeplinire a obligațiilor (*Events of Default*) și clauză de declarare simultană a exigibilității obligațiilor ca urmare a neîndeplinirii culpabile a uneia dintre ele (*Cross Default*)**

Titlurile de Creanță vor conține o clauză de gaj negativ în ceea ce privește Titlurile de Creanță Privilegiate, situațiile de neîndeplinire a obligațiilor (exceptând Titlurile de Creanță de Nivel I) precum și (exceptând Titlurile de Creanță Ipotecare (*Pfandbriefe*), Titlurile de Creanță Garantate cu Creanțe față de Sectorul Public (*Kommunalschuldverschreibungen*) (*Öffentliche Pfandbriefe*), Titlurile de Creanță de Nivel I și Obligațiile Garantate) clauze de declarare simultană a exigibilității obligațiilor ca urmare a neîndeplinirii culpabile a uneia dintre ele, așa cum sunt acestea prevăzute în Termenii și Condițiile Titlurilor de Creanță.

## Listarea

Pentru admiterea Programului pe Piețe, se va depune o cerere în acest sens la Bursa din Viena. Titlurile de Creanță emise în baza Programului pot fi admise la tranzacționare pe Piețe sau pe orice alte piețe reglementate sau nereglementate sau la orice alte burse.

## **Legea aplicabilă**

Titlurile de Creanță Internaționale vor fi guvernate de legea engleză sau de legea austriacă. Titlurile de Creanță Naționale vor fi guvernate de legea austriacă. Titlurile de Creanță Ipotecare (*Pfandbriefe*), Titlurile de Creanță Garantate prin Creanțe față de Sectorul Public (*Kommunalschuldverschreibungen*) (*Öffentliche Pfandbriefe*) și Obligațiunile Garantate vor fi întotdeauna guvernate de legea austriacă, iar clauzele de subordonare ale Condițiilor 3(b) și 3(c) și stabilirea Fondurilor Repartizabile vor fi guvernate de legea austriacă.

## **Utilizarea sumelor**

Sumele nete obținute din emisiunea de Titluri de Creanță vor fi utilizate de Erste Group Bank pentru scopuri sale de finanțare generale și, în cazul Titlurilor de Creanță Subordonate și al Titlurilor de Creanță de Nivel I, pentru consolidarea bazei de capital a Emitentului.

## **Factori de Risc privind Titlurile de Creanță**

*Fiecare dintre riscurile evidențiate mai jos poate avea consecințe negative semnificative asupra poziției investitorilor și a valorii principalului și a dobânzii care urmează a fi primită de aceștia în legătură cu Titlurile de Creanță. De asemenea, fiecare dintre riscurile evidențiate mai jos poate afecta negativ prețul de tranzacționare a Titlurilor de Creanță sau drepturile investitorilor conferite de Titluri de Creanță și, drept urmare investitorii ar putea pierde investiția, în întregime sau parțial. Potențialii investitori vor avea în vedere faptul că riscurile descrise mai jos nu sunt singurele riscuri legate de Titluri de Creanță. Pot exista riscuri suplimentare, iar oricare dintre aceste riscuri ar putea influența prețul de piață al Titlurilor de Creanță ale Deținătorilor sau ar putea determina ca dobânzile și valoarea nominală primite din astfel de Titluri de Creanță să fie mai scăzute decât cele anticipate:*

### **Riscul de credit**

Riscul de credit este riscul neefectuării plăților sau efectuării parțiale a plăților aferente dobânzii și/sau răscumpărării de către Emitent, plăți pe care acesta este obligat să le facă în baza Titlurilor de Creanță.

### **Riscul de spread al creditului (*Credit spread risk*)**

Persoanele care investesc în Titluri de Creanță își asumă riscul modificării spread-ului de credit (respectiv, prima plătită de către Emitent deținătorului unui Titlu de Creanță ca primă pentru riscul de credit asumat) al Emitentului.

### **Riscul de inflație**

Riscul de inflație reprezintă riscul deprecierei viitoare a banilor determinând reducerea randamentului real al unei investiții.

### **Riscul de lichiditate**

Nu se poate garanta dezvoltarea unei piețe secundare lichide pentru Titlurile de Creanță sau, în cazul dezvoltării acesteia, nu se poate garanta că va avea continuitate. În cazul unei piețe nelichide, este posibil ca un investitor să nu poată vinde Titlurile de Creanță deținute la prețuri de piață echitabile.

### **Riscul de suspendare, întrerupere sau încetare a tranzacționării**

Există un risc ca tranzacționarea Titlurilor de Creanță sau a Activelor Suport (Underlyings) ale Titlurilor de Creanță să fie suspendată, întreruptă sau încetată.

### **Riscul prețului de piață**

La orice vânzare de Titluri de Creanță, Deținătorii acestora pot fi expuși riscului prețului de piață. Prețul istoric al unui Titlu de Creanță nu trebuie luat drept un indicator al performanței viitoare a Titlului de Creanță respectiv.

### **Riscul răscumpărării înainte de scadență**

În cazul în care, potrivit Termenilor și Condițiilor, oricare dintre Titlurile de Creanță este răscumpărat înainte de scadență, un deținător de astfel de Titluri de Creanță poate fi expus riscurilor, inclusiv riscului ca investiția să producă un randament mai scăzut decât cel așteptat.

### **Riscul de reinvestire**

Există un risc ca Deținătorii de Titluri de Creanță să nu poată reinvesti veniturile obținute din Titluri de Creanță astfel încât să obțină aceeași rată a rentabilității.

### **Riscul valutar și de control valutar**

Un deținător al unui Titlu de Creanță denominat în monedă străină sau al unui Titlu de Creanță în Doua Valute (Dual Currency Note) poate fi expus unor modificări cu efect advers ale cursurilor de schimb valutar și/sau impunerii unor măsuri de control valutar, care pot afecta randamentul acestor Titluri de Creanță.

### **Titluri de Creanță cu Dobândă Fixă (*Fixed Rate Notes*)**

Deținătorii de Titluri de Creanță cu Dobândă Fixă sunt expuși riscului scăderii prețului Titlurilor de Creanță respective ca urmare a unor schimbări la nivelul ratei dobânzii practicate pe piață.

### **Titluri de Creanță cu Dobândă Variabilă (*Floating Rate Notes*) și Titluri de Creanță Indexate (*Index-linked Notes*)**

Deținătorul unui Titlu de Creanță cu Dobândă Variabilă sau al unui Titlu de Creanță cu Dobândă Indexată este expus riscului unor niveluri fluctuante ale ratei dobânzii și al unor venituri incerte din dobânzi. Titlurile de Creanță cu dobândă variabilă pot include multiplicatori sau alți factori de influență, limite superioare sau niveluri minimale, sau orice combinație a acestor caracteristici sau a altor caracteristici similare. Valoarea de piață a unor astfel de Titluri de Creanță cu dobândă variabilă structurate (inclusiv Titluri de Creanță cu Dobândă Variabilă Inversă – Inverse/Reverse Floating Rate Notes și Titluri de Creanță cu Dobândă Fixă-Variabilă – Fixed to Floating Rate Notes) tinde să fie mai volatilă decât valoarea de piață a Titlurilor de Creanță cu dobândă variabilă convenționale. Deținătorul unor Titluri de Creanță cu Răscumpărarea legată de un Index (Index-linked Redemption Notes) este, de asemenea, expus incertitudinii cu privire la suma de răscumpărare a acestor Titluri de Creanță și este posibil ca, în anumite circumstanțe, să nu primească nimic din valoarea nominală. Randamentul unui Titlu de Creanță Indexat poate fi negativ și un investitor poate să piardă integral sau parțial valoarea investiției sale.

### **Titluri de Creanță cu Cupon Zero (*Zero Coupon Notes*)**

Schimbările care au loc la nivelul ratelor dobânzilor practicate pe piață produc un impact considerabil mai mare asupra prețurilor Titlurilor de Creanță cu Cupon Zero decât asupra prețurilor titlurilor de creanță obișnuite.

### **Titluri de Creanță Structurate (*Structured Notes*)**

O investiție în Titluri de Creanță, a căror primă și/sau dobândă, sau valoare nominală se determină în raport cu una sau mai multe valori ale unor valute, mărfuri, rate ale dobânzii sau alți indici sau formule, fie direct sau invers, poate atrage după sine riscuri semnificative,

neasociate investițiilor similare în titluri de creanță convenționale, inclusiv riscul ca rata dobânzii rezultată să fie mai mică decât cea plătită la același moment pentru un titlu de creanță convențional și/sau ca investitorul să piardă valoarea principalului Titlurilor sale de Creanță, integral sau într-o proporție substanțială. În general, Titlurile de Creanță structurate asigură un anumit flux de numerar. Condițiile Finale stabilesc condițiile, datele și valoarea la care se efectuează plățile aferente dobânzii și/sau răscumpărării. În cazul în care nu se produc condițiile convenite, este posibil ca fluxurile de numerar efective să difere de cele anticipate.

### **Riscuri asociate plafoanelor (cap)**

În cazul unui plafon (cap), un Deținător al unor Titluri de Creanță nu va putea să beneficieze de nicio dezvoltare favorabilă reală peste plafon.

### **Riscul unor potențiale conflicte de interes**

Emitentul, Dealerul (Dealerii) sau oricare dintre afiliații acestora nu doar emit Titluri de Creanță, ci au și alte operațiuni care, în mod independent, fac afaceri cu societăți care pot implica o parte dintre activele suport la care se raportează Titlurile de Creanță (de ex., un indice, acțiuni luate individual sau coșuri ale acestora). Nu se poate exclude ideea că deciziile luate de aceste operațiuni independente pot avea un impact pozitiv sau negativ asupra valorii activului suport, ceea ce poate afecta negativ valoarea Titlurilor de Creanță respective.

### **Titluri de Creanță legate de Capitalul Propriu (*Equity-linked Notes*), Titluri de Creanță legate de Fonduri (*Fund-linked Notes*) și Titluri de Creanță legate de un Fond de Risc (*Notes linked to a Hedge Fund*)**

O investiție în Titluri de Creanță cu Dobânda legată de Capitalul Propriu sau în Titluri de Creanță cu Răscumpărarea legată de Capitalul Propriu și Titluri de Creanță cu Dobânda legată de Fonduri sau Titluri de Creanță cu Răscumpărarea legată de Fonduri poate prezenta riscuri similare celor asociate unei investiții directe în acțiunile (sau în coșul de acțiuni) sau, respectiv, unei investiții directe în fondul (sau în coșul de fonduri) aflat la baza acestor Titluri de Creanță, și, în consecință, investitorii trebuie să apeleze la servicii de consultanță corespunzătoare. În cazul Titlurilor de Creanță cu Răscumpărarea legată de Capitalul Propriu și Titlurilor de Creanță cu Răscumpărarea legată de Fonduri, investitorul poate pierde valoarea investiției sale, integral sau parțial.

O investiție în Titluri de Creanță care, din punct de vedere economic, reprezintă un fond de risc (hedge fund), prezintă un grad ridicat de risc. Prin urmare, doar o mică parte a fondurilor disponibile ar trebui investită în astfel de Titluri de Creanță și nu toate fondurile disponibile sau fondurile finanțate prin credit trebuie investite în astfel de Titluri de Creanță. O investiție în astfel de Titluri de Creanță va fi oferită investitorilor cu experiență în domeniul investițiilor. Investitorii trebuie să participe la investiție doar dacă se află în situația de a aprecia cu atenție riscul implicat de respectivele Titluri de Creanță.

### **Titluri de Creanță legate de Credite (*Credit-linked Notes*)**

Deținătorul de Titluri de Creanță legate de Credite este expus riscului de credit al Emitentului și riscului de credit al uneia sau mai multor entități de referință (după cum se specifică în Condițiile Finale aplicabile). Nu există garanții că deținătorii unor asemenea Titluri de Creanță vor primi întreaga valoare nominală a acestor Titluri de Creanță și dobânda aferentă acestora iar, în ultimă instanță, obligația Emitentului de a plăti valoarea nominală a acestor Titluri de Creanță poate fi chiar redusă la zero.

### **Titluri de Creanță legate de Mărfuri (*Commodity-linked Notes*) și Titluri de Creanță legate de Contracte Futures (*Future-linked Notes*)**

Plățile privind Titlurile de Creanță legate de Mărfuri și Titlurile de Creanță legate de Contracte Futures vor depinde de performanța mărfii sau contractul futures (sau coșul acestora) aflate la

baza respectivelor Titluri de Creanță. Performanța mărfii respective poate să scadă sau să crească și nu există asigurări cu privire la performanța viitoare a mărfii aflate la baza respectivelor Titluri de Creanță. Titlurile de Creanță legate de Mărfuri implică riscuri complexe, care includ, printre altele, riscul prețului mărfii, riscul de credit și/sau riscuri politice și economice de ordin general. Contractele futures sunt instrumente volatile și riscante, iar investitorii în Titluri de Creanță legate de Contracte Futures sunt expuși aceluiași nivel de volatilitate și risc ca în cazul unei investiții directe în aceste contracte futures.

### **Titluri de Creanță Subordonate (*Subordinated Notes*) și Titluri de Creanță de Nivel I (*Tier I Notes*)**

În cazul lichidării sau instituirii procedurii de faliment asupra activelor Emitentului, obligațiile Emitentului cu privire la Titlurile de Creanță Subordonate și la Titlurile de Creanță de Nivel I vor fi negarantate și subordonate creanțelor anumitor altor creditori ai Emitentului (după cum se specifică în Termenii și Condițiile Titlurilor de Creanță), astfel încât nicio sumă aferentă acestor Titluri de Creanță nu va putea fi plătită într-o astfel de situație înainte de plata integrală a creanțelor tuturor acestor creditori ai Emitentului. De asemenea, creanțele deținătorilor de Titluri de Creanță de Nivel I vor fi subordonate creanțelor deținătorilor de Titluri de Creanță Subordonate, astfel încât deținătorii Titlurilor de Creanță de Nivel I vor primi plata aferentă Titlurilor de Creanță de Nivel I numai dacă toate creanțele deținătorilor de Titluri de Creanță Subordonate au fost plătite integral.

Titlurile de Creanță de Nivel I sunt perpetue, iar deținătorii trebuie să știe că pot fi nevoiți să suporte riscurile financiare ale unei investiții în Titlurile de Creanță de Nivel I pe o perioadă de timp nedeterminată. Dobânda Titlurilor de Creanță de Nivel I nu este cumulativă și se va plăti de către Emitent exclusiv din Fondurile Distribuibile, în măsura în care sunt disponibile. Disponibilitatea Fondurilor Distribuibile rămâne la discreția Emitentului, deoarece Emitentul poate alege să aloce câștiguri către rezervele sale care nu se califică drept Fonduri Distribuibile. De asemenea, chiar dacă sunt disponibile suficiente Fonduri Distribuibile, Emitentul – fie în baza Dreptului său de Neplată Opțională sau din cauza altor evenimente prevăzute în Condiții – poate decide să nu efectueze plata dobânzilor pentru Titlurile de Creanță de Nivel I. Aceasta înseamnă că este posibil ca investitorii să nu primească plata dobânzii pentru Titlurile de Creanță de Nivel I, chiar și atunci când Emitentul a înregistrat câștiguri nete sau are disponibile Fonduri Distribuibile suficiente.

### **Titluri de Creanță Convertibile (*Reverse Convertible Notes*)**

Titlurile de Creanță Convertibile expun investitorul la fluctuații ale prețurilor de piață atât ale Titlurilor de Creanță, cât și ale activului suport, precum și la toate riscurile asociate unei investiții directe în activul suport al acestor Titluri de Creanță.

### **Titluri de Creanță Plătibile în Rate (*Instalment Notes*)**

Investitorii în Titluri de Creanță Plătibile în Rate trebuie să știe că pot fi nevoiți să plătească în continuare principalul după achiziționarea Titlurilor de Creanță Plătibile în Rate și că neplata oricăreia din ratele ulterioare poate atrage după sine pierderea totală sau parțială a investiției.

### **Ratingul Titlurilor de Creanță**

Un rating al Titlurilor de Creanță poate să nu reflecte în mod adecvat toate riscurile investiției în aceste Titluri de Creanță și poate fi suspendat, redus sau retras.

### **Multipli întregi de valori mai mici de 50.000 €**

În ceea ce privește orice emisiune de Titluri de Creanță a cărei denotație constă dintr-o Denotație Specificată minimă plus un multiplu întreg mai mare al unei alte valori mai mici, este posibil ca Titlurile de Creanță să poată fi tranzacționate în sume mai mari de 50.000 € (sau echivalentul acesteia) care nu reprezintă un multiplu întreg de 50.000 € (sau echivalentul



acesteia). În acest caz, un Deținător care, în urma tranzacționării acestor sume, deține o valoare nominală mai mică decât Denominația Specificată minimă poate să nu primească un Titlu de Creanță definitiv aferent deținerii respective (dacă se tipăresc Titluri de Creanță definitive) și trebuie să achiziționeze un număr de Titluri de Creanță de o valoare nominală astfel încât deținerea sa atingă o Denominație Specificată.

### **Achiziționarea pe credit – finanțarea datoriilor**

Dacă se folosește un împrumut pentru finanțarea achiziționării Titlurilor de Creanță de către un investitor și ulterior nu sunt onorate obligațiile aferente Titlurilor de Creanță respective, sau dacă prețul de tranzacționare se reduce semnificativ, este posibil ca investitorul să suporte nu doar o posibilă pierdere a investiției, dar să fie obligat și să ramburseze împrumutul și dobânda aferentă.

### **Costuri de tranzacționare**

Costurile ocazionale asociate în special achiziționării și vânzării Titlurilor de Creanță pot reduce considerabil sau în întregime potențialul de profit al Titlurilor de Creanță.

### **Risc de clearing**

Investitorii trebuie să se bazeze pe funcționalitatea sistemului de clearing respectiv.

### **Impozitarea**

Potențialii investitori trebuie să se consulte cu consilierii fiscali ai acestora în privința impactului fiscal al unei investiții în Titlurile de Creanță respective care poate diferi de situația fiscală descrisă pentru investitori în general.

### **Legea aplicabilă și schimbarea legii sau a regimului fiscal**

Termenii și condițiile aplicabile Titlurilor de Creanță vor fi guvernate fie de legislația engleză sau de legislația austriacă, care poate diferi de legislația jurisdicției investitorului. Modificările în legislația, reglementările, politicile de reglementare sau regimul fiscal aplicabile pot avea un efect negativ asupra Emitentului, Titlurilor de Creanță și investitorilor.

### **Considerente legale în domeniul investițional pot restricționa anumite investiții**

Activitățile investiționale ale anumitor investitori sunt supuse legilor și regulamentelor privind investițiile, sau analizei sau reglementării de către anumite autorități, iar investitorii trebuie să se conformeze cu acestea.

### **Activitatea Erste Group Bank**

Societatea mamă a Grupului Erste, Erste Group Bank AG ("Erste Group Bank") este cea mai veche casă de economii din Austria. Grupul Erste este un grup de primă mărime pe segmentul bancar de retail de pe piața sa domestică extinsă, care include Austria și țările limitrofe din Europa Centrală și de Est – în principal Republica Cehă, România, Republica Slovacia, Ungaria, Croația, Serbia și Ucraina. La data de 31 decembrie 2008 Grupul Erste avea aproximativ 17,2 milioane de clienți. Grupul Erste include și casele austriece de economii cu privire la care standardele IFRS impun consolidarea în rezultatele Grupului Erste ca urmare a calității acestora de membre în cadrul Haftungsverbund și în care Erste Group Bank deține fie o participație minoritară, fie nu deține nicio participație.

Grupul Erste este unul dintre cele mai mari grupuri din domeniul bancar din Austria (în funcție de totalul activelor pe baza rezultatelor neauditare) având active totale de 201,4 miliarde de euro la data de 31 decembrie 2008, pe baza consolidării caselor de economii datorită Haftungsverbund. Grupul Erste oferă o gamă completă de servicii bancare și financiare, inclusiv

atragerea de depozite, creditarea, creditarea ipotecară, activități specifice băncilor de investiții, tranzacționarea de valori mobiliare și operațiuni cu produse derivate (pe cont propriu sau pe contul clienților), management de portofoliu, brokeraj în asigurări, finanțare de proiecte, finanțarea comerțului internațional, finanțarea întreprinderilor, servicii specifice pieței de capital sau pieței monetare, schimb valutar, leasing, factoring și bancassurance.

La data de 31 decembrie 2008, Grupul Erste opera în jur de 3.200 de sucursale și avea 52.648 de angajați la nivel mondial. Grupul Erste își concentrează activitățile cu precădere pe piața sa domestică extinsă din Europa Centrală și de Est și operează în centrele financiare importante ale lumii, cum ar fi New York, Londra sau Hong Kong.

Erste Group Bank AG este înregistrată în Registrul Comerțului din Austria (*Firmenbuch*) de pe lângă Tribunalul Comercial Viena (*Handelsgericht Wien*) ca societate pe acțiuni (*Aktiengesellschaft*).

Organele de administrație, conducere și supraveghere ale Erste Group Bank sunt formate în prezent din șase membri ai Consiliului Director (definit mai jos) și optsprezece membri ai Consiliului de Supraveghere (definit mai jos), inclusiv șase reprezentanți ai consiliului salariaților. Cei șase reprezentanți ai Autorității de Supraveghere a Piețelor Financiare din Austria (autoritatea de supraveghere bancară din Austria; "FMA") includ Comisarul Guvernamental pentru Obligațiuni Garantate și administratorii (trustees) pentru Titluri de Creanță Ipotecare (*Pfandbriefe*) și Titluri de Creanță Garantate prin Creanțe față de Sectorul Public (*Kommunalschuldverschreibungen*) (*Öffentliche Pfandbriefe*), conform Legii privind băncile ipotecare (*Hypothekbankgesetz*).

### Capitalul social

La sfârșitul lunii iunie 2009, capitalul social al Erste Group Bank era de 635.850.172 EUR, împărțit în 317.925.086 acțiuni.

Acțiunile Erste Group Bank sunt listate și tranzacționate oficial la Bursa de Valori din Viena (*Amtlicher Handel*) la Bursa de Valori din Praga și la Bursa de Valori București.

La data de 30 iunie 2009, acționarii principali ai Erste Group Bank erau DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (31,0%), Criteria CaixaCorp, S.A. (5,1%) și Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (5,0%). La data de 30 iunie 2008, procentul deținut de public era de 58,9% (din care toate Casele de Economii dețineau în total 9,3%, iar salariații Erste Group dețineau 3,9%).

### Informații financiare

Informațiile financiare de mai jos sunt extrase din situațiile financiare anuale consolidate auditate ale Erste Group Bank (la acea dată Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG) pentru anii încheiați la 31 decembrie 2008 și 2007.

	2008	2007
	miliarde € (rotunjit)	
Active totale	201,4	200,5
Venit net din dobânzi	4,9	3,9
Profit anual înainte de impozitare	0,6	1,9
Profit anual după impozitare	1,0	1,5

**Factori de risc ai Emitentului**

*Emitentul poate fi supus în special următoarelor riscuri, care trebuie analizate cu atenție împreună cu celelalte informații din prezentul Prospect, înainte de luarea oricărei decizii de investiții. Potențialii investitori trebuie să rețină faptul că riscurile descrise mai jos nu sunt singurele riscuri la care este expus Emitentul. Emitentul a descris numai acele riscuri legate de activitatea, operațiunile, situația sau perspectivele financiare ale acestuia, riscuri pe care le consideră semnificative și pe care le cunoaște în prezent. Pot exista riscuri suplimentare pe care Emitentul, la momentul actual, le consideră nesemnificative sau pe care nu le cunoaște, și oricare dintre aceste riscuri ar putea avea un efect asupra poziției sale financiare și asupra rezultatelor operațiunilor.*

- Criza financiară și economică globală a avut un impact negativ semnificativ asupra Grupului Erste și asupra piețelor pe care acesta este activ; este posibil ca această criză să continue sau să se înrăutățească.
- Riscurile de piață ar putea determina scăderea valorii activelor Emitentului și ar putea influența negativ situația financiară și rezultatele operațiunilor acestuia.
- Emitentul și membrii Grupului Erste au o expunere semnificativă la riscul de credit și de contrapartidă. Evoluția performanței operaționale a Emitentului și ale Grupului Erste, nivelurile pierderilor din credite sau deprecierea și scăderea valorii activelor ar putea afecta negativ rezultatele sale.
- Volatilitatea ratei dobânzii poate afecta negativ rezultatele operațiunilor Emitentului și ale Grupului Erste.
- Dat fiind că o mare parte din operațiunile, activele și clienții Emitentului și ale Grupului Erste se găsesc în țări din Europa Centrală și de Est care nu fac parte din Zona Euro, Emitentul este expus la riscuri valutare.
- Emitentul și membrii Grupului Erste sunt supuși riscului de lichiditate.
- Filialele Emitentului din Europa Centrală și de Est sunt supuse unui risc politic și economic ridicat asociat acestor țări.
- Realizarea altor preluări și/sau identificarea unor noi obiective în vederea preluării poate fi dificilă. Viitoare preluări pot conține pasive ascunse și se pot dovedi dificil de integrat în cadrul Grupului Erste.
- Modificările legilor ori reglementărilor existente sau viitoare din țările în care Grupul Erste își desfășoară activitatea pot avea un impact semnificativ asupra rezultatelor operațiunilor acestuia.
- Grupul Erste este expus unui număr de riscuri operaționale, în special nefuncționarea sau funcționarea defectuoasă a sistemelor sale IT.
- Concurența este ridicată în țările în care Grupul Erste își desfășoară activitatea și poate crește semnificativ în viitor.
- Există riscul ca o agenție de rating să suspende, reducă sau să retragă un rating al Emitentului, această acțiune având un efect negativ asupra valorii de piață și de tranzacționare a Titlurilor de Creanță.

Pentru mai multe detalii privind factorii de risc, a se vedea pagina 22.

## SLOVAK TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

### SÚHRN PROGRAMU

### SÚHRN PROGRAMU

*Nasledovný súhrn je potrebné chápať ako úvod k tomuto Prospektu. Každé rozhodnutie investovať do cenných papierov by mal investor zakladať na zvážení tohto Prospektu ako celku, a to vrátane dokumentov, na ktoré odkazuje. Emitent môže niesť občianskoprávnu zodpovednosť vo vzťahu k tomuto súhrnu, vrátane jeho prekladu, avšak len v tom prípade, ak je súhrn zavádzajúci, nepresný alebo v rozpore s ostatnými časťami tohto Prospektu. Pokiaľ bude v súvislosti s informáciami zahrnutými v tomto Prospekte podaná žaloba na súde štátu EHP, môže byť žalobca ako investor povinný podľa národného právneho poriadku EHP štátu, v ktorom je žaloba podaná, niesť náklady na preklad Prospektu pred začatím súdneho konania.*

*Výrazy začínajúce s veľkými písmenami použité v tomto Súhrne majú rovnaký význam ako v Podmienkach notes.*

#### Notes

##### Nominálna hodnota Notes

Notes budú vydávané v nominálnych hodnotách dohodnutých Emitentom a príslušným Obchodníkom a uvedených v príslušných Konečných podmienkach, ibaže v čase vydania Notes bude nominálna hodnota Notes minimálne 1.000 EUR alebo, v prípade inej meny než euro, bude hodnota Notes v tejto inej mene rovnaká alebo vyššia než 1.000 EUR.

##### Splatnosť

Za podmienky dodržania všetkých príslušných zákonov, predpisov a smerníc môžu mať Notes najkratšiu dobu splatnosti jeden mesiac, avšak Notes na podriadený kapitál budú mať minimálnu splatnosť päť rokov, Krátkodobé notes na podriadený kapitál budú mať minimálnu splatnosť dva roky a Notes na dodatočný kapitál ako aj Notes na podriadený dodatočný kapitál budú mať minimálnu splatnosť osem rokov. Tier 2 Notes sú trvalé.

##### Forma notes

Notes môžu byť vydávané ako Vnútroštátne notes alebo Medzinárodné notes, a to podľa špecifikácie v príslušných Konečných podmienkach. Medzinárodné notes môžu byť NGN (ktoré môžu byť určené ako spôsobilá záruka pre menovú politiku Euro systému, pokiaľ je tak stanovené v príslušných Konečných podmienkach) alebo CGN, a to podľa špecifikácie v príslušných Konečných podmienkach. Erste Group Bank bude vystupovať ako Aranžér, Obchodník a Agent vo vzťahu k vydávaniu Vnútroštátnych notes, ktoré budú vydávané v nemeckom alebo anglickom jazyku, budú sa riadiť rakúskym právom a globálne notes vzťahujúce sa k takýmto Vnútroštátnym notes budú uložené u OeKB alebo v mene OeKB (a v prípade takéhoto uloženia môžu byť zúčtované cez Euroclear a Clearstream, Luxembourg) alebo u Emitenta či v mene Emitenta alebo ich môžu mať investori. V rozsahu, v akom nie sú registrované Notes cennými papiermi v zmysle článku 2 ods. 1 písm a) Smernice o prospekte, nevzťahuje sa na ne ani potreba schválenia Prospektu zo strany CSSF.

##### Emisný kurz

Notes môžu byť vydávané v nominálnej hodnote, s diskontom alebo s príplatkom.

##### Jednotlivé emisie a trvalé emisie

Emisie Vnútroštátnych notes môžu byť vo forme jednotlivých emisií (*Einzelemissionen*), pri ktorých môžu byť Notes upisované počas pevne stanovenej doby na upisovanie, alebo trvalých

emisii (Daueremissionen), pri ktorých sú Notes dostupné pre upisovanie počas takmer celej (alebo časti) doby platnosti Notes podľa uváženia Emitenta. Emisný kurz pri Notes vydávaných vo forme trvalých emisii je určený v Konečných podmienkach na začiatku ich doby splatnosti a následne je priebežne upravovaný Emitentom podľa aktuálnych trhových podmienok. V prípade trvalých emisii môže byť príležitostne zvýšená celková suma po uskutočnení upísania a Emitent v takomto prípade stanoví v Deň emisie hornú hranicu celkovej sumy istiny Notes v Konečných podmienkach.

## Úrok

Pevný úrok bude splatný späťne v každoročnom termíne či termínoch splatnosti stanovených v Časti A príslušných Konečných podmienok; Notes s pohyblivým úrokom budú úročené úrokom určeným samostatne pre každú Sériu, a to podľa špecifikácie v Časti A príslušných Konečných podmienok, pričom Notes s nulovým kupónom môžu byť vydávané za nominálnu hodnotu alebo s diskontom a nebudú úročené.

## Notes viazané na index, Notes viazané na účasti, Notes viazané na fondy, Notes viazané na komodity, Notes viazané na future

Platby ohľadne Notes viazaných na index, Notes viazaných na účasti, Notes viazaných na fondy, Notes viazaných na komodity a Notes viazaných na future sa vypočítajú pomocou odkazu na index, jednotlivý účastinný cenný papier (alebo kôš účastinných cenných papierov), fond (alebo jeho kôš, prípadne portfólio), komoditu alebo kôš komodít, „future zmluvu“ (alebo jej kôš, prípadne portfólio), menový výmenný kurz a/alebo vzorec, a to podľa špecifikácie v Časti A príslušných Konečných podmienok.

## Notes viazané na kredit

Notes viazané na kredit môžu byť vydávané vo vzťahu k jednému alebo niekoľkým referenčným subjektom (podľa špecifikácie v príslušných Konečných podmienkach). Držitelia týchto Notes sú vystavení kreditnému riziku príslušného Emitenta a týchto referenčných subjektov.

## Podriadené notes

Podriadené notes môžu byť vydávané vo forme Dodatočného kapitálu, Podriadeného kapitálu, Podriadeného dodatočného kapitálu alebo Krátkodobého podriadeného kapitálu v súlade s požiadavkami rakúskeho zákona o bankách 1993 v platnom znení (*Bankwesengesetz*) („Rakúsky bankový zákon“).

## Tier 1 Notes

Tier 1 Notes môžu byť vydávané príležitostne v súlade s požiadavkami na hybridný kapitál Tier 1 (*hybrides Kapital*), a to ako je stanovené v § 24 Rakúskeho bankového zákona.

## Pfandbriefe (Hypotekárne záložné listy)

*Pfandbriefe* (Hypotekárne záložné listy) sú Notes, ktoré sú zabezpečené samostatným súborom krycieho majetku obsahujúceho hlavne prednostné záložné právo na určitých nehnuteľnostiach. V prípade konkurzu na majetok Emitenta majú držitelia týchto *Pfandbriefe* (Hypotekárnych záložných listov) okamžité prednostné právo na uspokojenie zo súboru krycieho majetku, ibaže je tento súbor krycieho majetku prevedený na inú úverovú inštitúciu.

## *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Komunálne kryté dlhopisy)

*Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Komunálne kryté dlhopisy) sú zabezpečené súborom krycieho majetku obsahujúceho hlavne pohľadávky z úverov voči určitým organizačným zložkám členských štátov EHP a Švajčiarska alebo pohľadávky zabezpečené zárukami udelenými jedným z týchto subjektov. V prípade konkurzu na majetok

Emitenta majú držitelia týchto *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Komunálnych krytých dlhopisov) okamžité prednostné právo na uspokojenie zo súboru krycieho majetku, ibaže je tento súbor krycieho majetku prevedený na inú úverovú inštitúciu.

### **Kryté dlhopisy**

Kryté dlhopisy sú zabezpečené oddeleným súborom krycieho majetku, ktorý je určený na krytie Notes podľa rakúskeho zákona o krytých bankových dlhopisoch (*Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen*) a ktorý hlavne obsahuje pohľadávky a cenné papiere, ktoré sú vhodné pre investície majetku maloletých, pohľadávky a cenné papiere zabezpečené záložným právom zapísaným vo verejnom registri a pohľadávky voči vládnym inštitúciami, členským štátom EHP alebo Švajčiarska, alebo pohľadávky zabezpečené ručením poskytnutým niektorým z týchto subjektov. V prípade konkurzu na majetok Emitenta majú držitelia Krytých dlhopisov prednostné právo na uspokojenie zo súboru krycieho majetku, ibaže je tento súbor krycieho majetku prevedený na inú úverovú inštitúciu.

### **Spätne vymeniteľné Notes**

Spätne vymeniteľné notes (vymeniteľné za akcie, komodity, meny alebo fondy, alebo koše týchto veličín, bez ohľadu na ich verejnú obchodovateľnosť) môžu byť vydávané v rámci Programu len ako Vnútroštátne notes a budú sa tak riadiť rakúskym právom a budú vydávané buď v nemeckom alebo anglickom jazyku.

### **Iné Notes**

V príslušných Konečných podmienkach budú uvedené podmienky platné pre Notes s vysokým úrokom, Notes s nízkym úrokom, Notes step-up, Notes step-down, Notes so spätne pohyblivou sadzbou, Notes viazané na pohyblivú sadzbu, Štruktúrované notes s pohyblivou sadzbou, Splátkové notes, Spätne dvojmenové notes, Voliteľné dvojmenové notes, Čiastočne splatené notes a akýkoľvek iný druh Notes, ktoré predvída tento Prospekt a na ktorých vydaní na základe Programu sa môžu Emitent a akýkoľvek Obchodník dohodnúť.

### **Splatenie**

V prípade iných ako Tier 1 Notes príslušné Konečné podmienky stanovujú, že (i) Notes nemôžu byť splatené pred ich stanovenou splatnosťou (okrem daňových dôvodov alebo, v prípade prioritných Notes, pokiaľ nastane porušenie zmluvy, alebo, v prípade *Pfandbriefe* (Hypotekárnych záložných listov), *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Komunálnych krytých dlhopisov) a Krytých Dlhopisov, pokiaľ nastane porušenie zmluvy iné ako začatie konkurzného konania na majetok Emitenta), alebo že (ii) Notes budú môcť byť splatené na základe voľby Emitenta a/alebo držiteľov, a to na základe výpovede počas výpovednej lehoty stanovenej v príslušných Konečných podmienkach držiteľom Notes alebo Emitentovi, v deň alebo v dňoch určených pred takto stanovenou splatnosťou a za cenu alebo ceny a za podmienok stanovených v príslušných Konečných podmienkach.

V prípade Tier 1 Notes príslušné Konečné podmienky určujú, že Tier 1 Notes (i) nebudú mať dátum splatnosti a nebude ich možné kedykoľvek splatiť podľa voľby držiteľov Notes a (ii) budú môcť byť splatené podľa voľby Emitenta, a to na základe výpovede počas výpovednej lehoty stanovenej v príslušných Konečných podmienkach držiteľom Notes, v určený deň alebo v určených dňoch alebo po určenom dni alebo v určených dňoch (avšak nie skôr ako päť dní po dni emisie), za cenu alebo ceny a za podmienok stanovených v príslušných Konečných podmienkach. Tier 1 Notes môže Emitent splatiť kedykoľvek z daňových dôvodov alebo v prípade, ak sa v neprospech Emitenta zmení možnosť Emitenta podľa rakúskeho bankového práva pripočítať/priradiť Tier 1 Notes k Vlastnému kapitálu v zmysle rakúskych predpisov o kapitálovej primeranosti na konsolidovanom základe.

Investori by si mali byť vedomí toho, že ak podmienky týkajúce sa Notes priznávajú právo skorého splatenia výhradne Emitentom, držitelia Notes získajú z Notes zvyčajne vyšší výnos

ako v prípade, ak by mali aj oni právo skorého splatenia Notes. Vylúčenie práva držiteľov Notes na splatenie Notes pred ich splatnosťou je zvyčajne predpokladom toho, aby sa mohol Emitent zaistiť proti vystaveniu sa riziku spojeného s Notes. Preto by Emitent bez vylúčenia skorého splatenia držiteľmi Notes vôbec nebol schopný vydať Notes alebo by Emitent započítal potenciálne náklady spojené so zabezpečením do sumy na splatenie Notes, čím by sa znížil výťažok, ktorý by investori získali z Notes. Investori by preto mali starostlivo zvážiť, či by ich podľa nich právo skorého splatenia patriace výhradne Emitentovi poškodzovalo, a v prípade, ak by tomu tak podľa nich bolo, by do Notes nemali investovať.

### **Zákaz majetkových dispozícií (Negative Pledge), Prípady porušenia a Krížové porušenie záväzkov voči ostatným veriteľom**

Notes budú obsahovať zákaz majetkových dispozícií v súvislosti s Prioritnými notes (Senior Notes), prípady porušenia (okrem Tier 1 Notes) a (okrem *Pfandbriefe* (Hypotekárnych záložných listov), *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Komunálnych krytých dlhopisov), Tier 1 Notes a Krytých dlhopisov), krížové porušenie záväzku voči ostatným veriteľom, a to podľa určenia v Podmienkach notes.

### **Obchodovateľnosť a prijatie na obchodovanie**

Na viedenskú burzu a/alebo luxemburskú burzu môže byť podaná prihláška za účelom prijatia Programu a/alebo Notes na Trhy. Notes vydávané podľa Programu môžu byť prijaté na obchodovanie alebo na akýchkoľvek iných regulovaných alebo neregulovaných trhoch alebo burzách.

### **Rozhodné právo**

Medzinárodné Notes sa budú riadiť anglickým alebo rakúskym právom. Vnútroštátne Notes sa budú riadiť rakúskym právom. *Pfandbriefe* (Hypotekárne záložné listy), *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Komunálne kryté dlhopisy) a Kryté dlhopisy sa vždy budú riadiť rakúskym právom a ustanovenia o podriadenosti podľa Podmienok 3(b) a 3(c) a určenie Distribuovateľných prostriedkov sa budú riadiť rakúskym právom.

### **Použitie výnosov**

Výnosy z vydávania Dlhopisov použije Erste Bank pre účely všeobecného financovania a v prípade Podriadených notes a Tier 1 Notes na posilnenie kapitálovej základne Emitenta.

### **Rizikové faktory týkajúce sa Notes**

*Každé z rizík uvedené nižšie môže mať významný nepriaznivý vplyv na pozíciu investorov a na sumu istiny a úroku, ktoré investori vo vzťahu k Notes získajú. Okrem toho každé z rizík uvedených nižšie môže nepriaznivo ovplyvniť trhovú cenu Notes alebo práva investorov na základe Notes, následkom čoho môžu investori prísť o celú investíciu alebo jej časť. Potenciálni investori by mali vziať na vedomie, že nižšie popísané riziká nepredstavujú všetky riziká týkajúce sa Notes. Môžu existovať aj ďalšie riziká, pričom každé z týchto rizík môže mať vplyv na trhovú cenu Notes držaných ich držiteľmi alebo môže spôsobiť, že sumy obdržaných úrokov a istín na základe týchto Notes budú nižšie ako očakávané sumy:*

### **Úverové riziko**

Úverové riziko spočíva v riziku vzniku čiastočnej alebo úplnej neschopnosti Emitenta uskutočniť platby úroku alebo istiny, na ktoré bude Emitent povinný na základe Notes.

### **Riziko úverového príplatku (Credit spread risk)**

Investori do Notes nesú riziko, že úverový príplatok Emitenta (credit spread, t.j. príplatok uhrádzaný Emitentom držiteľovi Notes ako prémia za prevzaté úverové riziko) sa môže zmeniť.

### **Riziko inflácie**

Riziko inflácie je riziko budúceho znehodnotenia peňazí, ktoré znižuje skutočný výťažok z investície.

### **Riziko likvidity**

Nedá sa zaručiť, že vznikne likvidný druhotný trh Notes, alebo pokiaľ už vznikne, nie je zaručené, že bude aj naďalej existovať. Na nelikvidnom trhu nemusí byť investor schopný predať svoje Notes za obvyklé trhové ceny.

### **Riziko odkladu, prerušenia alebo skončenia obchodovania**

Existuje riziko, že obchodovanie s Notes alebo Podkladmi Notes sa môže odložiť, môže byť prerušené alebo môže byť ukončené.

### **Riziko trhovej ceny**

Investori môžu byť vystavení riziku trhovej ceny pri každom predaji Notes. Cena Note z minulosti by nemala byť chápaná ako ukazovateľ budúceho vývoja ceny tejto Note.

### **Riziko predčasného splatenia**

V prípade, ak budú akékoľvek Notes splatené pred ich splatnosťou podľa Podmienok notes, držiteľ týchto Notes môže byť vystavený riziku, a to vrátane rizika, že jeho investícia bude mať nižší výnos ako očakávaný výnos.

### **Riziko opätovného investovania**

Existuje riziko, že držiteľia Notes nebudú schopní opätovne investovať výťažok z Notes spôsobom, na základe ktorého získajú rovnakú mieru návratnosti.

### **Menové riziko a devízové kontroly**

Držiteľ Note v cudzej mene alebo Dvojmenových notes môže byť vystavený nepriaznivým zmenám vo výmenných kurzoch a/alebo nariadeniu devízových kontrol, ktoré môžu ovplyvniť výnos týchto Notes.

### **Držiteľia Notes s pevnou sadzbou**

Držiteľia Notes s pevnou sadzbou sú vystavení riziku, že cena týchto Notes sa zníži ako dôsledok zmien v trhovej úrokovej miere.

### **Notes s pohyblivým úrokom a Notes vzťahujúce sa na index**

Držiteľ Notes s pohyblivým úrokom alebo Notes vzťahujúcich sa na index je vystavený riziku kolísajúcich úrovní úrokovej sadzby a neistému výnosu z úroku. Notes s pohyblivým úrokom môžu obsahovať činitele alebo ďalšie prevodné (leverage) faktory, horné či dolné limity, kombinácie uvedených faktorov alebo ďalšie podobné súvisiace znaky. Trhová cena takto štruktúrovaných Notes s pohyblivým úrokom (vrátane inverzných/reverzných Notes s pohyblivým úrokom alebo naviazaných na Notes s pohyblivým úrokom) má sklony byť viac nestála ako trhová cena štandardných Notes s pohyblivým úrokom.

Držiteľ Notes viazaných na splatenie indexu je rovnako vystavený neistote ohľadne splatenia sumy týchto Notes a za určitých okolností nemusí obdržať vôbec žiadnu istinu. Výnos z Notes viazaných na index môže byť záporný a investor môže stratiť hodnotu celej svojej investície alebo jej časti.



## **Zero Coupon Notes**

Zmeny v trhových úrokových sadzbách majú podstatne väčší vplyv na ceny Zero Coupon Notes ako na ceny obyčajných Notes.

## **Štruktúrované Notes**

Investície do Notes, u ktorých je prémia a/alebo úrok alebo istina stanovená pomocou odkazu na jednu či viac hodnôt mien, komodít, úrokových sadzieb alebo iných ukazovateľov či vzorcov, a to buď priamo alebo nepriamo, môžu v sebe skrývať závažné riziká, ktoré nie sú spojené s podobnými investíciami do konvenčného dlhového cenného papiera, a to vrátane rizika, že výsledná úroková sadzba bude nižšia než úroková sadzba splatná u konvenčného dlhového cenného papiera v rovnakom čase a/alebo rizika, že by investor mohol stratiť celú alebo podstatnú časť istiny svojich Notes. Vo všeobecnosti Štruktúrované Notes zabezpečujú určitý cash flow. Konečné podmienky stanovujú, na základe akých podmienok, kedy a v akých sumách sa platia úrok a/alebo sumy na splatenie. V prípade, že dohodnuté podmienky nie sú splnené, sa skutočné cash flows môžu odlišovať od očakávaných cash flows.

## **Riziká spojené s limitmi**

V prípade limitu nebude mať držiteľ Notes žiadny prospech z akejkoľvek skutočnej priaznivej zmeny po prekročení limitu.

## **Riziko možných konfliktov záujmov**

Každý z Emitentov, Obchodník (Obchodníci) alebo každá s nimi majetkovo prepojená osoba môže nielen vydať Notes, ale takisto uskutočňovať nezávisle podnikateľskú činnosť v iných oblastiach so spoločnosťami, ktoré môžu byť súčasťou majetku viazaného na Notes (napr. index, jednotlivé akcie alebo koše). Nedá sa však vylúčiť, že rozhodnutia urobené v rámci týchto nezávislých podnikateľských oblastí môžu mať pozitívny alebo negatívny vplyv na hodnotu predmetného majetku, ktorá môže negatívne ovplyvniť hodnotu príslušných Notes.

## **Notes viazané na účasti (Equity - linked Notes), Notes viazané na fondy a Notes viazané na hedge fund**

Investovanie do Notes viazaných na účasti alebo Notes na splatenie viazaných na účasť a do Notes viazaných na fondy alebo Notes na splatenie viazaných na fond môže so sebou niesť riziká podobné rizikám spojených s priamym investovaním do účastí (alebo košov účastí) alebo s prípadným investovaním do fondu (alebo koša fondov) na základe takýchto Notes, podľa čoho by sa mali investori riadiť. V prípade Notes na splatenie viazaných na účasť a Notes na splatenie viazaných na fond môže investor stratiť hodnotu svojej celej investície alebo jej časti.

Investovanie do Notes, ktoré z ekonomického hľadiska predstavujú hedge-ový fond, nesie so sebou vysoký stupeň rizika. Preto by len malá časť disponibilných prostriedkov mala byť investovaná do takýchto Notes, pričom nie všetky disponibilné prostriedky alebo prostriedky financované prostredníctvom úverov by mali byť investované do takýchto Notes. Investícia do takýchto Notes bude ponúknutá investorom, ktorí budú osobitne oboznámení s investičnými súvislosťami. Investori by mali uskutočniť investíciu len v prípade, ak sú schopní starostlivo zvážiť riziká spojené s takýmito Notes.

## **Notes viazané na kredit**

Držiteľ Notes viazaných na kredit je vystavený kreditnému riziku príslušného Emitenta a jedného alebo viac referenčných subjektov (tak ako je uvedené v platných Konečných podmienkach). Nie je zaručené, že držiteľia týchto Notes obdržia celú sumu istiny týchto Notes a úrok z tejto sumy, pričom Emitent nakoniec nemusí byť vôbec povinný zaplatiť istinu týchto Notes.

## **Notes viazané na komodity a Notes viazané na future**

Platby ohľadne Notes viazaných na komodity a Notes viazaných na future budú závisieť na výkonnosti príslušnej komodity alebo na future zmluvu (alebo ich kôš). Výkonnosť naviazanej komodity môže stúpať a taktiež aj klesať a nie je možné zaručiť budúcu výkonnosť naviazanej komodity. Notes viazané na komodity sú spojené so zložitými rizikami, ktoré zahŕňajú okrem iného riziká vyplývajúce z cien komodít, úverového rizika a/alebo politických a všeobecných ekonomických rizík. Future zmluvy sú nestále a rizikové nástroje, pričom investori do Notes viazaných na future sú vystavení takej nestálosti a riziku, ako v prípade priamej investície do predmetných future zmlúv.

## **Podriadené Notes a Tier 1 Notes**

V prípade likvidácie alebo začatia konkurzného konania na majetok príslušného Emitenta budú záväzky Emitenta vzťahujúce sa na Podriadené Notes a Tier 1 Notes nezabezpečené a podriadené pohľadávkam určitých iných veriteľov Emitenta (uvedených v Podmienkach Notes), takže v akomkoľvek takomto prípade sa sumy uvedené v Notes nestanú splatnými, a to dovtedy, pokiaľ títo veritelia Emitenta nebudú uspokojení v plnom rozsahu. Okrem toho nároky držiteľov Tier 1 Notes budú podriadené nárokom držiteľov Podriadených Notes, a to tak, že držiteľia Tier 1 Notes obdržia platbu na základe Tier 1 Notes len v prípade, ak všetky nároky držiteľov Podriadených Notes boli splnené v celkovej výške.

Tier 1 Notes sú trvalé a ich držiteľia by si mali byť vedomí toho, že môžu niesť finančné riziko investície do Tier 1 Notes počas neurčitej doby. Úrok spojený s Tier 1 Notes nenarastá a bude platený Emitentom iba z Distribuovateľných prostriedkov v dostupnom rozsahu. Určenie dostatočného dostupného množstva Distribuovateľných prostriedkov je na uvážení Emitenta, keďže Emitent sa môže rozhodnúť rozdeliť zisk do jeho rezerv, pričom sa nebude považovať za Distribuovateľné prostriedky. Navyše aj v prípade, ak je k dispozícii dostatočné množstvo Distribuovateľných prostriedkov, Emitent sa môže rozhodnúť, a to buď na základe voľby práva na neplatenie alebo z dôvodu iných udalostí určených v podmienkach, že neuskutoční platby úrokov vzťahujúcich sa na Tier 1 Notes. To znamená, že aj v prípade, ak Emitent zaznamenal čistý zisk alebo má k dispozícii dostatočné množstvo Distribuovateľných prostriedkov, investori nemusia obdržať úrok vzťahujúci sa na Tier 1 Notes.

## **Spätne vymeniteľné notes**

Spätne vymeniteľné notes vystavujú investora výkyvom v trhových cenách týchto Notes a naviazaných aktív a rovnako aj všetkým rizikám, ktoré sú spojené s priamym investovaním do naviazaných aktív.

## **Notes so splátkovou úhradou**

Investori do Notes so splátkovou úhradou by si mali byť vedomí toho, že môžu byť požiadaní, aby zaplatili ďalšie splátky istiny po nadobudnutí Notes so splátkovou úhradou, a že neuhradenie akejkoľvek následnej splátky môže spôsobiť investorom stratu celej investície alebo jej časti.

## **Rating Notes**

Rating Notes nemusí adekvátne odrážať všetky riziká investície v príslušných Notes a môže byť odložený, znížený alebo zrušený.

## **Celé násobky sumy menšej ako 50.000 EUR**

Vo vzťahu k akejkoľvek emisii Notes, ktorá má hodnotu pozostávajúcu z minimálnej Špecifikovanej hodnoty a vyššieho celého násobku ďalšej menšej sumy, je možné, že Notes môžu byť obchodované v sumách presahujúcich 50.000 EUR (alebo v ich ekvivalente), ktoré nie sú celými násobkami sumy 50.000 EUR (alebo v jej ekvivalente). V takom prípade držiteľ Notes,

ktorý na základe obchodovania s takýmito sumami drží sumu istiny menšiu ako minimum Špecifikovanej hodnoty, nemusí obdržať konečnú Note vzťahujúcu sa na takúto držbu (ak budú konečné Notes vytlačené), pričom by potreboval kúpiť takú sumu istiny Notes, ktorej držba by sa rovnala Špecifikovanej hodnote.

### **Kúpa na úver – financovanie dlhom**

Ak je úver použitý investorom na financovanie nadobudnutia Notes a dôjde k omeškaniu v súvislosti s Notes alebo ak sa trhová cena významne zníži, investor nemusí čeliť len potenciálnej strate jeho investície, ale bude musieť tiež splatiť úver a zaplatiť súvisiaci úrok.

### **Transakčné výdavky/poplatky**

Neplánované výdavky súvisiace najmä s kúpou a predajom Notes môžu výrazne alebo celkom zmenšiť ziskový potenciál Notes.

### **Zúčtovacie riziko**

Investori sa musia spoľahnúť na funkčnosť relevantného zúčtovacieho systému

### **Zdanenie**

Budúci investori by sa mali spojiť s ich vlastnými daňovými poradcami za účelom konzultácie ohľadom daňových dôsledkov investície do Notes, ktoré môže byť odlišné od zdaňovania opísaného pre investorov všeobecne.

### **Rozhodné právo a zmena práva alebo daňového systému**

Podmienky Notes sa budú riadiť anglickým alebo rakúskym právom; tie môžu byť odlišné od domovského práva investorov. Zmeny v platných zákonoch, nariadeniach, regulačnej politike alebo v príslušnom daňovom systéme môžu mať nepriaznivý vplyv na Emitenta, Notes a investorov.

### **Zohľadnenie právnych aspektov investície môže obmedziť určité investície**

Na investičné aktivity určitých investorov sa aplikujú investičné zákony a predpisy alebo kontrola a regulácia zo strany konkrétnych orgánov; investor by sa im mal podriaďiť.

### **Podnikanie Erste Group Bank**

Materská spoločnosť Erste Group Bank AG („Erste Group Bank“) spoločnosti Erste Group je najstaršou rakúskou bankou typu sporiteľne. Erste Group je vedúcou retailovou bankovou skupinou v rámci trhu, na ktorom pôsobí a ktorý zahŕňa Rakúsko a priľahlé štáty strednej a východnej Európy, a to najmä Českú republiku, Rumunsko, Slovensko, Maďarsko, Chorvátsko, Srbsko a Ukrajinu. Od 31.12.2008 má Erste Group približne 17.2 milióna zákazníkov. Erste Group tiež zahŕňa rakúske banky typu sporiteľní, v ktorých má menšinový podiel na imaní alebo nemá vôbec žiadny podiel na imaní a v prípade ktorých sa požaduje, aby boli v súlade s pravidlami IFRS zahrnuté do výsledkov Erste Group vzhľadom na ich členstvo v spolku ručenia (*Haftungsverbund*).

Erste Group je jednou z najväčších bankových skupín v Rakúsku, ktorá má po zahrnutí bánk typu sporiteľní podľa spolku ručenia (*Haftungsverbund*) ku dňu 31.12.2008 celkové imanie vo výške 201.4 miliardy EUR (na základe údajov, ktoré neboli overené audítormi). Erste Group ponúka bankové a finančné služby v plnom rozsahu, a to vrátane prevzatia vkladov, poskytovania pôžičiek, úverov, investičného bankovníctva, obchodovania s cennými papiermi a obchodovania s ich derivátmi (na svoj účet a pre svojich klientov), spravovania portfólia, sprostredkovania poistenia, projektového financovania, financovania medzinárodného obchodu,

korporátneho financovania, poskytovania služieb na kapitálových a peňažných trhoch, výmeny cudzích mien, leasingu, faktoringu a bankového zaistenia.

Ku dňu 31.12. 2008 mala Erste Group približne 3.200 pobočiek a zamestnávala 52.648 zamestnancov v rôznych krajinách. Erste Group sa zameriava najmä na svoj rozšírený domáci trh v strednej a východnej Európe a pôsobí aj vo veľkých finančných centrách akými sú New York, Londýn a Hong Kong.

Erste Group Bank AG je zapísaná ako akciová spoločnosť (*Aktiengesellschaft*) v Rakúskom obchodnom registri (*Firmenbuch*) Obchodného súdu Viedeň (*Handelsregister Wien*).

Správne, riadiace a kontrolné orgány Erste Group Bank sa v súčasnej dobe skladajú zo šesťčlenného Predstavenstva (ako je definované nižšie) a osemnásťčlennej Dozornej rady (ako je definovaná nižšie), a to vrátane šiestich predstaviteľov zamestnaneckej rady. Šesť predstaviteľov rakúskeho Úradu pre finančný trh (rakúsky úrad bankového dohľadu; „**FMA**“) zahŕňa Vládneho komisára pre Kryté dlhopisy a správcov pre *Pfandbriefe* (Hypotekárne záložné listy) a *Kommunalschuldverschreibungen* (*Öffentliche Pfandbriefe*) (Komunálne kryté dlhopisy) podľa Hypotekárneho bankového zákona (*Hypothekbankgesetz*).

### Akciový kapitál

Ku koncu júna 2009 disponovala Erste Group Bank akciovým kapitálom vo výške 635.850.172 EUR rozdeleného na 317.925.086 kmeňových akcií.

Akcie Erste Group Bank sú kótované a oficiálne obchodované na viedenskej burze (Amtlicher Handel), na pražskej burze a na bukureštskej burze.

Väčšinovými akcionármi Erste Group Bank boli ku dňu 30.06.2009 DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (31.0%), Criteria CaixaCorp, S.A. (5.1%) a Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (5.0%). Zostatok akcií vo vlastníctve štátu bol dňa 30.06.2009 58.9% (z nich 9.3% vlastnili sporiteľne a 3.9% zamestnanci Erste Group Bank).

### Finančné informácie

Nižšie uvedené informácie pochádzajú z auditovaných konsolidovaných finančných výkazov Erste Group Bank (neskôr Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG) za roky končiacie 31. decembrom 2008 a 2007.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<b>v miliardách</b>	<b>EUR</b>
	<b>(zaokrúhlene)</b>	
Aktíva celkom	201,4	200,5
Čistý výnos z úrokov	4,9	3,9
Ročný zisk pred zdanením	0,6	1,9
Ročný zisk po zdanení	1,0	1,5
Čistý zisk po odpočítaní menšinových podielov	0,9	1,2

## Rizika týkajúce sa Emitenta

*Emitent môže podliehať najmä nasledujúcim rizikám, ktoré by mali byť pred prijatím investičného rozhodnutia starostlivo zvážené, a to spolu s ďalšími informáciami uvedenými v tomto Prospekte. Potenciálni investori by mali vziať na vedomie, že nižšie popísané riziká nepredstavujú všetky riziká, ktorým Emitent čelí. Emitent popisuje len tie riziká týkajúce sa jeho podnikania, činnosti, finančných predpokladov alebo vyhliadok, ktoré považuje za podstatné a ktorých si je v súčasnosti vedomý. Môžu existovať ďalšie riziká, ktoré Emitent v súčasnosti nepovažuje za podstatné alebo ktorých si nie je vedomý, a každé z týchto rizík môže mať vplyv na jeho finančné postavenie a výsledky jeho činnosti.*

- Globálna finančná a ekonomická kríza podstatne nepriaznivo ovplyvnila Erste Group a jej trhy, pričom táto kríza bude pravdepodobne pokračovať aj naďalej alebo sa zhorší.
- Trhové riziká môžu znížiť hodnotu majetku Emitenta a mať nepriaznivý dopad na jeho finančné postavenie a výsledky jeho činnosti
- Emitent a členovia skupiny Erste sú v značnej miere vystavení rizikám protistrán a ich kreditnému riziku. Vývoj Emitentovej prevádzkovej činnosti a prevádzkovej činnosti skupiny Erste, úrovne úverových strát alebo odpisov alebo zhoršení môžu mať nepriaznivý vplyv na výsledky Emitenta.
- Nestála úroková miera môže nepriaznivo ovplyvňovať výsledky činnosti Emitenta a skupiny Erste. Odkedy je značná časť činnosti Emitenta a skupiny Erste, jej aktív a zákazníkov umiestnená v krajinách strednej a východnej Európy, ktoré nie sú súčasťou Eurozóny, Emitent je vystavený menovému riziku.
- Na Emitenta a členov skupiny Erste sa vzťahuje riziko platobnej neschopnosti.
- Emitentove pobočky v strednej a východnej Európe podliehajú zvýšenému politickému a ekonomickému riziku spojenému s týmito krajinami.
- Môže byť zložitá uskutočniť ďalšie akvizície alebo určiť nové vhodné akvizičné ciele. Budúce akvizície môžu obsahovať skryté finančné záväzky a môžu sa prejavovať ako ťažko začleniteľné do skupiny Erste.
- Zmeny zákonov a predpisov alebo nové zákony a predpisy v krajinách, v ktorých skupina Erste vykonáva svoju činnosť, môžu mať podstatný vplyv na výsledky jej činnosti.
- Skupina Erste je vystavená rade prevádzkových rizík, a to najmä poruche alebo zlyhaniu systému informačných technológií.
- V krajinách, v ktorých skupina Erste vykonáva svoju činnosť, je vysoká konkurencia a v budúcnosti sa môže podstatne zosilniť.
- Existuje riziko, že ratingová agentúra môže dočasne odložiť, znížiť alebo zrušiť rating Emitenta, čo môže mať negatívny vplyv na trhovú hodnotu a trhovú cenu Notes.

Pre ďalšie informácie o rizikových faktoroch, pozri stranu 22.

## SLOVENIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY of the PROGRAMME

### POVZETEK PROGRAMA

*Ta povzetek je treba razumeti kot uvod v Prospekt. Vsaka odločitev o vlaganju v Dolžniške vrednostne papirje mora temeljiti na vlagateljevi presoji tega Prospekta kot celote, vključno z dokumenti, ki so vključeni s sklicevanjem. Izdajatelj je civilnopravno odgovoren za povzetek, vključno z njegovim prevodom, vendar samo če je povzetek zavajajoč, netočen ali neskladen, kadar se bere skupaj z drugimi deli Prospekta. Kadar se v zvezi z informacijami vsebovanimi v Prospektu na sodišču v državi članici EGP začne sodni postopek na podlagi nacionalne zakonodaje te države članice EGP, tožnik vlagatelj zagotovi na lastne stroške prevoda Prospekta pred začetkom sodnega postopka.*

*V tem izvlečku uporabljeni izrazi pisani z veliko začetnico imajo pomen kot določen v Pogojih za spodaj navedene Dolžniške vrednostne papirje.*

#### **Dolžniški vrednostni papirji**

##### **Denominacije Dolžniških vrednostnih papirjev**

Dolžniški vrednostni papirji bodo izdani v takšnih denominacijah kot se jih dogovorijo Izdajatelj in zadevni Trgovec(i) in so določene v relevantnih Končnih pogojih, pri čemer bodo najmanjše denominacije Dolžniških vrednostnih papirjev zanašale 1,000 EUR ali, če v drugi valuti kot Euro, v znesku v takšni drugi valuti, ki je enak ali večji protivrednosti v višini 1,000 EUR v času izdaje Dolžniških vrednostnih papirjev.

##### **Dospelosti**

V skladu z veljavnim pravom, predpisi in smernicami, bodo Dolžniški vrednostni papirji imeli minimalno dospelost enega meseca, razen Podrejenih kapitalskih zapisov, Kratkoročnih podrejenih kapitalskih zapisov in Dodatnih kapitalskih zapisov in Podrejenih dodatnih kapitalskih zapisov, ki bodo imeli minimalno dospelost petih, dveh oziroma osmih let. Temeljni dolžniški vrednostni papirji nimajo dospelosti.

##### **Oblika dolžniških vrednostnih papirjev**

Dolžniški vrednostni papirji so lahko Domači dolžniški vrednostni papirji ali Mednarodni dolžniški vrednostni papirji, kot določeno v Končnih pogojih. Mednarodni dolžniški vrednostni papirji so lahko NGN-ji (ki lahko, če je tako določeno v zadevnih Končnih pogojih, služijo kot ustrezno zavarovanje za monetarno politiko sistema evra) ali CGN-ji, kot določeno v zadevnih Končnih pogojih. Skupina Erste bank bo delovala kot Organizator, Trgovec in Agent v zvezi z Domačimi dolžniškimi vrednostnimi papirji, ki bodo izdani v nemškem ali angleškem jeziku, za katere bo veljalo Avstrijsko pravo in globalni dolžniški vrednostni papirji, ki se nanašajo na Domače dolžniške vrednostne papirje, ki bodo deponirani pri ali na račun OeKB (in tako deponirani so se lahko poravnava preko Euroclear in Clearstream, Luksemburg) ali pri ali na račun Izdajatelja ali bodo v posesti investitorjev. V kolikor imenski dolžniški vrednostni papirji niso vrednostni papirji v skladu s 1(a) odstavkom, 2 člena Direktive o prospektu, le-ti niso podvrženi zahtevi za potrditev prospekta s strani CSSF.

##### **Cena ob izdaji**

Dolžniški vrednostni papirji se lahko izdajo po ceni, ki je enaka glavnici ali iz diskontom ali premijo.

##### **Enkratne izdaje in trajne izdaje**

Izdaje Domačih dolžniških vrednostnih papirjev so lahko enkratne izdaje (Enkratne izdaje), pri katerih se Dolžniški vrednostni papirji vpisujejo v fiksnem obdobju vpisovanja ali trajne izdaje

(Trajne izdaje), pri katerih so dolžniški vrednostni papirji na voljo za vpisovanje skozi celotno obdobje (ali del) veljavnosti Dolžniškega vrednostnega papirja na podlagi diskrecije Izdajatelja. Izdajna cena za Dolžniške vrednostne papirje izdane na podlagi trajne izdaje je določena v Končnih pogojih na začetku njihove veljavnosti, za tem pa je določena s strani Izdajatelja v skladu s tržnimi pogoji. V primeru nadaljnjih izdaj, lahko skupna glavnicna nezapadlih Dolžniških vrednostnih papirjev zraste na podlagi vpisov in Izdajatelj bo v takem primeru na Izdajni dan določil zgornji limit skupne glavnice Dolžniških vrednostnih papirjev in Končnih pogojev.

## **Obresti**

Fiksne obresti bodo izplačljive za nazaj na dan ali ob dnevih vsakega leta kot je vsak določen v Delu A zadevnih Končnih pogojev, Dolžniški vrednostni papirji z drsečo obrestno mero bodo prinašali obresti določene posebej za vsako Serijo kot določeno v Delu A zadevnih Končnih pogojev in Brezkuponski dolžniški vrednostni papirji se lahko izdajo po vrednosti glavnice ali ob diskontu in ne bodo prinašali obresti.

## **Indeksirani dolžniški vrednostni papirji, Dolžniški vrednostni papirji vezani na tečaj lastniških vrednostnih papirjev, Dolžniški vrednostni papirji vezani na tečaj sklada, Dolžniški vrednostni papirji vezani na blago, Dolžniški vrednostni papirji vezani na terminske pogodbe**

Izplačila v zvezi z indeksiranimi Dolžniškimi vrednostnimi papirji, Dolžniškimi vrednostnimi papirji vezanimi na tečaj lastniških vrednostnih papirjev, Dolžniškimi vrednostnimi papirji vezanimi na tečaj sklada, Dolžniškimi vrednostnimi papirji vezanimi na blago, Dolžniškimi vrednostnimi papirji vezanimi na terminske pogodbe bodo izračunana s sklicevanjem na takšen indeks, takšno delnico (ali košarico le-teh), sklad (košarico ali portfelj le teh) ali blago ali košarico blaga, terminsko pogodbo (ali košarico le teh), tečaj tuje valute in/ali formulo kot določeno v Delu A zadevnih Končnih pogojev.

## **Dolžniški vrednostni papirji vezani na kredit**

Dolžniški vrednostni papirji vezani na kredit so lahko izdani nanašajoč se na eno ali več referenčnih subjektov (kot določeno v zadevnih Končnih pogojih). Imetniki Dolžniških vrednostnih papirjev vezanih na kredit so izpostavljeni kreditnim tveganjem Izdajatelja in takšnih referenčnih subjektov.

## **Podrejeni dolžniški vrednostni papirji**

Podrejeni dolžniški vrednostni papirji so lahko izdani v obliki Dodatnega kapitala, Podrejenega kapitala, Podrejenega dodatnega kapitala ali Kratkoročnega Podrejenega kapitala v skladu z občasnimi zahtevami avstrijskega Zakona o bančništvu z leta 1993 in njegovimi dopolnili (Bankwesengesetz) («Avstrijski Zakon o bančništvu»).

## **Temeljni dolžniški vrednostni papirji**

Temeljni dolžniški vrednostni papirji so lahko izdani v skladu z občasnimi zahtevami po hibridnemu temeljnemu kapitalu (hibridni kapital) kot je določeno v 24. členu Avstrijskega Zakona o bančništvu.

## **Pfandbriefe (Hipotekarne obveznice)**

Pfandbriefe (Hipotekarne obveznice) so Dolžniški vrednostni papirji, zavarovani z ločenim fondom kritnih sredstev večinoma sestavljeni iz prvovrstnih hipotek na določenih nepremičninah. V primeru stečaja Izdajatelja bodo imetniki Pfandbriefe (Hipotekarnih obveznic) imeli takojšno prednostno pravico, da se poplačajo iz fonda kritnih sredstev, razen če je fond kritnih sredstev prenesen na drugo kreditno inštitucijo.

### **Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Komunalne obveznice)**

Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Komunalne obveznice) so zavarovane z ločenim fondom kritnih sredstev večinoma sestavljen iz zahtevkov za vrnitev posojil proti določenim državnim subjektom iz držav članic Evropskega gospodarskega prostora in Švice ali zahtevkov iz garancij danih s strani teh subjektov. V primeru stečajja Izdajatelja, bodo imetniki Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Komunalne obveznice) imeli takojšnjo prednostno pravico, da se poplačajo iz fonda kritnih sredstev, razen če je fond kritnih sredstev prenesen na drugo kreditno inštitucijo.

### **Kritne obveznice**

Kritne obveznice so zavarovane z ločenim fondom kritnih sredstev, ki so namenjena za kritje Dolžniških vrednostnih papirjev v skladu z avstrijskim Zakonom o Kritnih bančnih obveznicah (Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen) in jih večinoma sestavljajo zahtevki in vrednostni papirji, ki so primerni za vlaganja sredstev mladoletnikov, zahtevkov in vrednostnih papirjev zavarovanih z hipotekami registriranimi v javnem registru, zahtevki proti določenim državnim subjektom, držav članic Evropskega gospodarskega prostora ali Švice, ali zahtevki iz garancij danih s strani enega od teh subjektov. V primeru stečajja Izdajatelja bodo imetniki Kritnih obveznic imeli takojšnjo prednostno pravico, da se poplačajo iz fonda kritnih sredstev, razen če je fond kritnih sredstev prenesen na drugo kreditno inštitucijo.

### **Obratno zamenljivi dolžniški vrednostni papirji**

Obratno zamenljive obveznice (zamenljive v kapitalske deleže, blago, tuje valute ali sklade ali košarice le-teh, ki kotirajo ali pa tudi ne) so lahko izdane po Programu samo kot Domači dolžniški vrednostni papirji in bo zanje zato veljalo avstrijsko pravo in bodo izdani ali v nemškem ali angleškem jeziku.

### **Drugi dolžniški vrednostni papirji**

Pogoji ki veljajo za Dolžniške vrednostne papirje z visoko obrestno mero, Dolžniške vrednostne papirje z nizko obrestno mero, Dolžniške vrednostne papirje z naraščajočo obrestno mero, Dolžniške vrednostne papirje s padajočo obrestno mero, Dolžniške vrednostne papirje z obrnjeno drsečo obrestno mero, Dolžniške vrednostne papirje z obrestno mero od fiksne do drseče, Dolžniške vrednostne papirje s strukturirano drsečo obrestno mero, Obročne dolžniške vrednostne papirje, Obrnjene dvovalutne dolžniške vrednostne papirje, Opcijske dvovalutne dolžniške vrednostne papirje, Delno-plačane dolžniške vrednostne papirje in za vsako drugo vrsto dolžniškega vrednostnega papirja, ki je predviden s tem Prospektom in za katerih izdajo po Programu se Izdajatelj in katerikoli Trгоvec lahko dogovorita, bodo določeni v zadevnih Končnih pogojih.

### **Odkup**

V primeru Dolžniških vrednostnih papirjev, razen Temeljnih dolžniških vrednostnih papirjev, bodo zadevni Končni pogoji določali, da Dolžniški vrednostni papirji: (i) ne morejo biti odkupljeni pred njihovo dospelostjo (razen zaradi davčnih razlogov, ali samo če gre za prednostne Dolžniške vrednostne papirje, na podlagi uresničitve dogodka neizpolnitve, ali samo če gre za Pfandbriefe (Hipotekarne obveznice), Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Komunalne obveznice) in Kritnih obveznic, na podlagi uresničitve dogodka neizpolnitve, razen če gre za začetek stečajnega postopka nad sredstvi Izdajatelja); ali (ii) da bodo odkupljivi z opcijo Izdajatelja in/ali z opcijo imetnikov Dolžniških vrednostnih papirjev na podlagi obvestila, danega v roku kot je določen v zadevnih Končnih pogojih, imetnikom Dolžniških vrednostnih papirjev oziroma Izdajatelju, odvisno od primera, na dan ali ob dnevih določenih pred dospelostjo in po ceni ali cenah in pod pogoji kot so določeni v veljavnih Končnih pogojih.



V primeru Temeljnih dolžniških vrednostnih papirjev bodo zadevni Končni pogoji določali, da Temeljni dolžniški vrednostni papirji (i) ne bodo imeli datuma dospelosti in ne bodo odkupljivi z opcijo Imetnikov dolžniških vrednostnih papirjev; (ii) da bodo odkupljivi na podlagi opcije Izdajatelja na podlagi obvestila, danega v roku kot je določen v zadevnih Končnih pogojih, imetnikom Dolžniških vrednostnih papirjev ob ali po določenem dnevu ali dnevih (vendar ne prej kot pet dni po datumu izdaje) in po ceni ali cenah in pod pogoji kot so določeni v veljavnih Končnih pogojih. Temeljne dolžniške vrednostne papirje lahko Izdajatelj, kadarkoli odkupi zaradi davčnih razlogov, ali če se Izdajateljeva zmožnost prištevanja Temeljnih dolžniških vrednostnih papirjev k Lastnim sredstvom za namene ohranjanja kapitalske ustreznosti v Avstriji na konsolidirani osnovi po avstrijskem Zakonu o bančništvu spremeni v škodo Izdajatelja.

Vlagatelji se morajo zavedati, da kadar pogoji Dolžniških vrednostnih papirjev določajo pravico do predčasnega odkupa samo za Izdajatelja, Imetniki dolžniških vrednostnih papirjev navadno dobijo višji donos iz njihovih Dolžniških vrednostnih papirjev, kot bi ga bili deležni, če bi bila pravica predčasnega odkupa Dolžniških vrednostnih papirjev podeljena tudi njim. Izključitev pravice Imetnikov dolžniških vrednostnih papirjev do odkupa Dolžniških vrednostnih papirjev pred njihovo dospelostjo je pogosto predpogoj, ki Izdajatelju omogoča zmanjševanje tveganj izpostavljenosti v zvezi z Dolžniškimi vrednostnimi papirji. Zato, brez izključitve predčasnega odkupa za Imetnike dolžniških vrednostnih papirjev, Izdajatelj sploh ne bi mogel izdati Dolžniških vrednostnih papirjev ali pa bi Izdajatelj vračunal potencialne stroške onemogočenega zmanjševanja tveganj v odkupno ceno za Dolžniške vrednostne papirje, kar bi zmanjševalo vlagateljev donos iz Dolžniških vrednostnih papirjev. Vlagatelji morajo zato pazljivo presoditi ali menijo, da bi jim pravica predčasnega odkupa, ki ko ima samo Izdajatelj, škodila in če menijo, da je to tako naj ne investirajo v Dolžniške vrednostne papirje.

### **Prepoved zastave, Dogodek neizpolnitve in Verižna neizpolnitev**

Dolžniški vrednostni papirji bodo v zvezi s prednostnimi Dolžniškim vrednostnimi papirji vsebovali prepoved zastave, dogodke neizpolnitve obveznosti (razen za Temeljne dolžniške vrednostne papirje) in (razen za Pfandbriefe (Hipotekarne obveznice), Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Komunalne obveznice), Temeljne dolžniške vrednostne papirje in Kritne obveznice) določbe Verižne neizpolnitve, kot določeno v Pogojih Dolžniških vrednostnih papirjev.

### **Kotacija in sprejem v trgovanje**

Na Dunajsko borzo vrednostnih papirjev in/ali Luksemburško borzo vrednostnih papirjev se lahko vloži vloga za sprejem Programa in/ali Dolžniških vrednostnih papirjev na Trge. Dolžniški vrednostni papirji izdani v skladu s Programom so lahko sprejeti v trgovanje na drugih organiziranih ali neorganiziranih trgih ali borzah.

### **Veljavno pravo**

Za Mednarodne dolžniške vrednostne papirje velja angleško pravo ali Avstrijsko pravo. Za Domače dolžniške vrednostne papirje velja avstrijsko pravo. Za Pfandbriefe (Hipotekarne obveznice), Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Komunalne obveznice) in Kritne obveznice vedno velja avstrijsko pravo in za določbe podrejenosti Pogojev 3(b) in 3(c) in za določitev Razdeljivih sredstev bo veljalo Avstrijsko pravo.

### **Uporaba prihodkov**

Neto prihodki od izdaje Dolžniških vrednostnih papirjev bo Skupina Erste Bank uporabila za svoje splošne namene financiranja, v primeru Podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev in Temeljnih dolžniških vrednostnih papirjev pa za krepitev kapitalske osnove Izdajatelja.

## **Dejavniki tveganja povezani z Dolžniškimi vrednostnimi papirji**

*Vsako od tveganj izpostavljenih, spodaj, ima lahko bistveno škodljiv vpliv na pozicijo vlagateljev in na znesek glavnice in obresti, ki jih bodo vlagatelji dobili v zvezi z Dolžniškimi vrednostnimi papirji. Poleg tega vsako od tveganj izpostavljeno spodaj, lahko škodljivo učinkuje na trgovalno ceno Dolžniških vrednostnih papirjev ali pravice vlagateljev v zvezi z Dolžniškimi vrednostnimi papirji in posledično lahko vlagatelji del ali celotno investicijo. Bodoči vlagatelji morajo upoštevati, da tveganja, kot so opisana spodaj, niso samo tveganja povezana z Dolžniškimi vrednostnimi papirji. Lahko obstajajo tudi dodatna tveganja in lahko vplivajo na tržno ceno Dolžniških vrednostnih papirjev Imetnikov, ali lahko povzročijo, da so obresti ali glavnica teh Dolžniških vrednostnih papirjev nižji kot pričakovano.*

### **Kreditno tveganje**

Kreditno tveganje je tveganje delne ali popolne nezmožnosti Izdajatelja, da izplača obresti in/ali odkupne vrednosti, ki jih je Izdajatelj dolžan izplačati v zvezi z Dolžniškimi vrednostnimi papirji.

### **Tveganje kreditnega razmika**

Vlagatelji v Dolžniške vrednostne papirje prevzamejo tveganje, ki ga kreditni razmik (to je premijo, ki jo plača Izdajatelj imetniku Dolžniškega vrednostnega papirja kot premijo za prevzem kreditnega tveganja) Izdajatelja spreminja.

### **Inflacijsko tveganje**

Inflacijsko tveganje je tveganje bodoče deprecije denarja, kar zmanjšuje realni donos investicije.

### **Likvidnostno tveganje**

Nobenega zagotovila ni, da se bo oblikoval likviden sekundarni trg za Dolžniške vrednostne papirje ali, če se oblikuje, da bo trajen. Možno je, da na nelikvidnem trgu vlagatelj ne bo mogel prodati Dolžniških vrednostnih papirjev po poštenu tržni ceni.

### **Tveganje suspenzije, prekinitve ali prenehanja s trgovanjem**

Obstaja tveganje, da bo trgovanje z Dolžniškimi vrednostnimi papirji ali Osnovnim premoženjem Dolžniških vrednostnih papirjev suspendirano, prekinjeno ali se bo prenehalo.

### **Tveganja povezana s tržno ceno**

Imetniki Dolžniških vrednostnih papirjev so lahko izpostavljeni tveganjem povezanim s tržno ceno ob vsaki prodaji Dolžniških vrednostnih papirjev. Zgodovinska cena Dolžniškega vrednostnega papirja se ne upošteva kot indikator za bodoča gibanja takšnega Dolžniškega vrednostnega papirja.

### **Tveganje predčasnega odkupa**

V primeru, da so katerikoli Dolžniški vrednostni papirji v skladu s Pogoji, odkupljeni pred dospelostjo, je lahko imetnik takšnih Dolžniških vrednostnih papirjev izpostavljen tveganjem, vključno s tveganjem, da bo investicija imela nižji donos od pričakovanega.

### **Reinvesticijsko tveganje**

Obstaja tveganje, da Imetniki dolžniških vrednostnih papirjev ne bodo mogli reinvestirati iztržka iz Dolžniških vrednostnih papirjev, na način da dobijo enako stopnjo donosnosti.

## **Valutno tveganje in tveganje kontrol nad deviznim poslovanjem**

Imetnik Dolžniškega vrednostnega papirja denominiranega v tuji valuti ali Dvovalutnega dolžniškega vrednostnega papirja je lahko izpostavljen škodljivim spremembam tečajev tujih valut in/ali vzpostaviti kontrol nad deviznim poslovanje, ki lahko vplivajo na donos takšnih Dolžniških vrednostnih papirjev.

## **Dolžniški vrednostni papirji s fiksno obrestno mero**

Imetniki Dolžniških vrednostnih papirjev s fiksno obrestno mero so izpostavljeni tveganju, da cena teh Dolžniških vrednostnih papirjev pade kot posledica sprememb v tržni obrestni meri.

## **Dolžniški vrednostni papirji z drsečo obrestno mero in indeksirani dolžniški vrednostni papirji**

Imetnik Dolžniškega vrednostnega papirja z drsečo obrestno mero ali Indeksiranega dolžniškega vrednostnega papirja je izpostavljen tveganju spremembe stopenj obrestnih mer in negotovemu donosu iz obresti. Dolžniški vrednostni papirji z drsečo obrestno mero lahko vključujejo multiplikatorje ali druge dejavnike vzvoda, ali zgornje ali spodnje meje ali kakršnekoli kombinacije takšnih oblik ali drugih podobnih oblik. Tržna vrednost takšnih strukturiranih Dolžniških vrednostnih papirjev z drsečo obrestno mero (vključno z Dolžniškimi vrednostnimi papirji z obrnjeno drsečo obrestno mero in Dolžniškimi vrednostnimi papirji z fiksno in drsečo obrestno mero) je lahko bolj spremenljiva kot tržna vrednost konvencionalnih Dolžniških vrednostnih papirjev z drsečo obrestno mero.

Imetnik Indeksiranih odkupljivih dolžniških vrednostnih papirjev je tudi izpostavljen negotovosti povezani z zneskom odkupa Dolžniških vrednostnih papirjev in lahko v določenih okoliščinah sploh ne dobi glavnice. Donos na Indeksirane dolžniške vrednostne papirje je lahko negativen in vlagatelj lahko izgubi celoten vložek ali njegov del.

## **Brez-kuponski dolžniški vrednostni papirji**

Spremembe v tržnih obrestnih merah imajo bistveno močnejši učinek na cene Brez-kuponskih dolžniških vrednostnih papirjev, kot na cena navadnih dolžniških vrednostnih papirjev.

## **Strukturirani dolžniški vrednostni papirji**

Investicija v Dolžniške vrednostne papirje, pri katerih je premija in/ali obresti, ali glavnica določena s sklicevanjem na eno ali več vrednosti valut, blaga, obrestnih mer ali drugih indeksov ali formul, neposredno ali obratno, lahko ima za posledico precejšna tveganja, ki niso povezana s podobnimi investicijami v konvencionalne dolžniške vrednostne papirje, vključno s tveganji, da bo končna obrestna mera nižja od tiste, ki jo v enakem obdobju prinašajo konvencionalni dolžniški vrednostni papirji in/ali da vlagatelj lahko izgubi ves ali precejšni del glavnice svojih Dolžniških vrednostnih papirjev. Na splošno, strukturirani Dolžniški vrednostni papirji zagotavljajo določen denarni tok. Končni pogoji določajo pod kakšnimi pogoji, na katere datume in v katerih zneskih se obresti in/ali odkupne vrednosti izplačujejo. V primeru, da se dogovorjeni pogoji ne zgodijo, se lahko dejanski denarni tok razlikuje od pričakovanega

## **Tveganja povezana z zgornjimi mejami**

V primeru določitve zgornje meje, Izdajatelj ne bo mogel imeti koristi od nobenega dejanskega ugodnega razvoja nad zgornjo mejo.

## **Tveganje potencialnega konflikta interesov**

Vsak Izdajatelj, Trgovec(i) ali katerakoli z njimi povezana oseba ne izdaja samo Dolžniške vrednostne papirje, ampak pokriva tudi področja poslovanja, ki samostojno poslujejo s podjetji, so lahko del sredstev osnovnega premoženja (npr. indeks, samostojna delnica ali košarice). Ni

mogoče izključiti, da odločitve teh samostojnih enot področij poslovanja ne bodo imele pozitivnih ali negativnih učinkov na vrednost osnovnega premoženja, kar lahko negativno vpliva na vrednost teh Dolžniških vrednostnih papirjev.

#### **Dolžniški vrednostni papirji vezani na tečaj lastniških vrednostnih papirjev, Dolžniški vrednostni papirji vezani na sklad in Dolžniški vrednostni papirji vezani na hedge sklad**

Investicija v Dolžniške vrednostne papirje vezane na tečaj lastniških vrednostnih papirjev ali Odkupljive Dolžniške vrednostne papirje vezane na tečaj lastniških vrednostnih papirjev in Dolžniške vrednostne papirje vezane na sklad ali Odkupljive Dolžniške vrednostne papirje vezane na sklad lahko prinaša podobna tveganja kot tista povezana z neposrednim vlaganjem v lastniške vrednostne papirje (ali košarico le-teh) ravno tako kot neposredna investicija v sklad (ali košarico skladov), ki so osnova za te Dolžniške vrednostne papirje, zato morajo vlagatelji ravnati skladno s tem nasvetom. V primeru Odkupljivih Dolžniških vrednostnih papirjev vezanih na tečaj lastniških vrednostnih papirjev in Odkupljivih Dolžniških vrednostnih papirjev vezanih na tečaj sklada, lahko vlagatelj izgubi vrednost celotne investicije ali njen del.

Investicija v Dolžniške vrednostne papirje, ki ekonomsko predstavljajo hedge sklad prinašajo visoko stopnjo tveganja. Zato naj bo samo manjši del sredstev, ki so na voljo investiran v tovrstne Dolžniške vrednostne papirje in ne vsa sredstva ali sredstva pridobljena na podlagi posojila. Investicija v te dolžniške vrednostne papirje bo ponujena vlagateljem s posebnim investicijskim znanjem. Vlagatelji naj bi sodelovali v investiciji samo, če so zmožni pazljivo pretehtati vsa tveganja povezana z takšnimi Dolžniškimi vrednostnimi papirji.

#### **Dolžniški vrednostni papirji vezani na kredit**

Imetnik dolžniških vrednostnih papirjev vezanih na kredit je izpostavljen kreditnim tveganjem Izdajatelja in tveganjem povezanih z enim ali več referenčnih subjektov (kot določeno v veljavnih Končnih pogojih). Nobenega zagotovila ni, da bodo imetniki takšnih Dolžniških vrednostnih papirjev prejeli celotno glavnico in pripadajoče obresti in nenazadnje obveznosti Izdajatelja do plačila glavnice v zvezi s takšnimi Dolžniškimi vrednostnimi papirji so lahko celo nič.

#### **Dolžniški vrednostni papirji vezani na blago in dolžniški vrednostni papirji vezani na terminske pogodbe**

Izplačila v zvezi z Dolžniškimi vrednostnimi papirji vezanimi na blago in Dolžniškimi vrednostnimi papirji vezanimi na terminske pogodbe bodo temeljila na gibanju cen blaga ali terminske pogodbe (ali košarice le-teh) na katerih temeljijo. Gene referenčnega blaga, se lahko gibljejo navzgor ali navzdol, pri čemer ni nobenega zagotovila za prihodnje gibanje cen referenčnega blaga. Dolžniški vrednostni papirji vezani na blago vključujejo kompleksna tveganja, ki med drugim vključujejo tudi tveganja gibanja cen blaga, kreditna tveganja in/ali politična in splošna ekonomska tveganja. Terminske pogodbe so volatilni in tvegani instrumenti, in vlagatelji v Dolžniške vrednostne papirje vezane na terminske pogodbe so izpostavljeni takšni volatilnosti in tveganju, ko v primeru neposredne investicije v takšne terminske pogodbe.

#### **Podrejeni dolžniški vrednostni papirji in Temeljni dolžniški vrednostni papirji**

V primeru likvidacije ali začetka stečajnega postopka na sredstvih Izdajatelja, bodo Izdajateljeve obveznosti v zvezi s Podrejenimi dolžniškimi vrednostnimi papirji in Temeljnimi dolžniškimi vrednostnimi papirji nezavarovane in podrejene zahtevkom določenih upnikov (kot določeno v Pogojih Dolžniških vrednostnih papirjev) Izdajatelja, tako da v takem primeru ne bo nobenih izplačil na podlagi teh Dolžniških vrednostnih papirjev dokler zahtevki vseh Izdajateljevih upnikov ne bodo v celoti poplačani. Poleg tega bodo zahtevki imetnikov Temeljnih dolžniških vrednostnih papirjev podrejeni zahtevkom imetnikov Podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev, tako da bodo imetniki Temeljnih dolžniških vrednostnih papirjev prejeli izplačilo v skladu s Temeljnimi dolžniškimi vrednostnimi papirji samo, če bodo zahtevki imetnikov Podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev v celoti poplačani.

Temeljni dolžniški vrednostni papirji so brez dospelosti in imetniki se morajo zavedati, da bodo morebiti morali za nedoločen čas nositi finančna tveganja investicije v Temeljne dolžniške vrednostne papirje. Obresti na Temeljne dolžniške vrednostne papirje niso kumulativne in jih bo Izdajatelj izplačal samo iz Razdeljivih sredstev, v obsegu kot bo na voljo. Ali bo na voljo dovolj Razdeljivih sredstev je diskrecija Izdajatelja, ki lahko odloča o prerazporejanju prihodkov v rezerve, ki niso del Razdeljivih sredstev. Poleg tega, tudi če je na voljo dovolj Razdeljivih sredstev, se lahko izdajatelj – ali na podlagi svoje Pravice izbire neplačila ali zaradi drugih dogodkov opisanih v Pogojih – odloči da ne bo izplačal obresti od Temeljnih dolžniških vrednostnih papirjev. To pomeni, da tudi če je Izdajatelj zabeležil neto prihodke ali ima na voljo dovolj Razdeljivih sredstev, vlagatelji lahko ne prejmejo izplačil obresti na svoje Temeljne dolžniške vrednostne papirje.

### **Obratno zamenljivi dolžniški vrednostni papirji**

Obratno zamenljivi dolžniški vrednostni papirji izpostavljajo vlagatelje spremembam tržnih cen tako Dolžniških vrednostnih papirjev in sredstev na katerih temeljijo kot tudi vsem tveganjem povezanimi z neposrednimi investicijami in temeljnimi sredstvi.

### **Obročni dolžniški vrednostni papirji**

Vlagatelji v Obročne dolžniške vrednostne papirje se morajo zavedati, da bodo morebiti morali opraviti dodatna vplačila glavnice potem ko so kupili Obročne dolžniške vrednostne papirje in neplačilo nadaljnjih obrokov lahko pomeni za vlagatelja izgubo celotne investicije ali njenega dela.

### **Bonitetna ocena dolžniških vrednostnih papirjev**

Ni nujno da bonitetna ocena Dolžniških vrednostnih papirjev adekvatno odseva vsa tveganja investicije v takšne Dolžniške vrednostne papirje in je lahko suspendirana, znižana ali umaknjena.

### **Integralni večkratnik od manj kot EUR 50.000**

V zvezi s katerokoli izdajo Dolžniških vrednostnih papirjev z denominacijo, ki sestoji iz minimalne Določene denominacije povečane za višji integralni večkratnik drugega manjšega zneska, je možno, da se z Dolžniškimi vrednostnimi papirji trguje v zneskih višjih od EUR 50.000 (ali ob ekvivalentni vrednosti), ki niso integralni večkratniki od EUR 50.000 (ali ekvivalentne vrednosti). V takih primerih Imetnik dolžniških vrednostnih papirjev, ki ima zaradi trgovanja s takimi zneski glavnico manjšo od minimalne Določene denominacije, ne more dobiti dokončnega Dolžniškega vrednostnega papirja v zvezi s takšnim imetništvom (če se dokončni Dolžniški vrednostni papirji tiskajo) in bi moral pridobiti glavnico Dolžniških vrednostnih papirjev v višini pri kateri bo njegovo imetništvo ustrezno Določeni denominaciji.

### **Nakup na kredit – financiranje z dolgom**

Če vlagatelj nakup Dolžniških vrednostnih papirjev financira s posojilom in nato Dolžniški vrednostni papirji pridejo v zamudo ali če se trgovalna cena bistveno zmanjša, se lahko zgodi da vlagatelj ne bo samo trpel izgube investicije ampak bo moral tudi odplačati posojilo in obresti nanj.

### **Transakcijski stroški/obremenitve**

Postranski stroški, še posebno povezani z nakupom in prodajo Dolžniških vrednostnih papirjev lahko bistveno ali v celoti zmanjšajo dobiček iz Dolžniških vrednostnih papirjev.

### **Tveganje povezano s kliringom**

Vlagatelji morajo zanesti na delovanje zadevnega sistema poravnave.

## **Obdavčenje**

Bodoči vlagatelji se morajo obrniti na svoje davčne svetovalce v zvezi z nasvetom o davčnem učinku investicije v Dolžniške vrednostne papirje, ki se lahko razlikuje od davčne situacije kot je opisna za vlagatelje na splošno.

## **Veljavno pravo, spremembe predpisov ali davčnega režima**

Za pogoje Dolžniških vrednostnih papirjev bo veljalo Angleško ali Avstrijsko pravo, in se lahko razlikuje od predpisov, ki veljajo v domači vlagateljevi jurisdikciji. Spremembe v veljavnem pravu, uredbah, regulativni politiki ali zadevnem davčnem režimu imajo lahko negativne posledice na Izdajatelja, Dolžniške vrednostne papirje in vlagatelje.

## **Pretehtanje pravnih posledic investicije lahko omeji določene investicije**

Investicijske aktivnosti določenih vlagateljev so predmet posebnih predpisov o investiranju, pregleda ali nadzora pristojnih organov. Vsak vlagatelj mora preveriti, da ravnava v skladu z njimi.

## **Posli Skupine Erste Bank**

Končna matična družba Skupine Erste, Erste Group Bank AG (»Skupina Erste Bank«) je najstarejša hranilnica v Avstriji. Skupina Erste je vodilna bančna skupina za bančništvo za prebivalstvo na svojem širšem domačem trgu, ki vključuje Avstrijo in sosednjo srednjo in vzhodno Evropo – v največji meri Češko, Romunijo, Slovaško, Madžarsko, Hrvaško, Srbijo in Ukrajino. Na dan 31. december 2008 je imela Skupina Erste približno 17,2 milijona komitentov. Skupina Erste vključuje tudi avstrijske hranilnice, ki morajo biti v skladu z MSRP konsolidirane v rezultate Skupine Erste, kot posledica njihovega članstva v *Haftungsverbund* in v katerih ima Skupina Erste Bank manjšinski delež ali pa sploh nima nobenega kapitalskega deleža.

Skupina Erste je ena največjih bančnih skupin v Avstriji (po nerevidirani skupni bilančni vsoti) z 201,4 milijarde EUR na dan 31. december 2008 na podlagi konsolidacije hranilnic v skladu s *Haftungsverbund*. Skupina Erste ponuja celotno paleto bančnih in finančnih storitev, vključno s sprejemanjem depozitov, kreditiranjem, hipotekarnim kreditiranjem, investicijskim bančništvom, trgovanjem z vrednostnimi papirji in izvedenimi finančnimi instrumenti (za svoj račun in za račun svojih strank), upravljanji s portfelji, zavarovalnim posredništvom, projektnim financiranjem, financiranjem mednarodne trgovine, korporacijskimi financami, storitvami na trgih kapitala in denarnih trgih, valutnimi posli, leasingom, faktoringom in bančnim zavarovalništvom.

Na dan 31. december 2008, je Skupina Erste upravljala s 3.200 poslovalnicami in imela 52.648 zaposlenih po celem svetu. Skupina Erste je še posebno koncentrirana na svoj širši domači trg v srednji in vzhodni Evropi in posluje v večjih svetovnih finančnih centrih, kot so New York, London in Hong Kong.

Erste Group Bank AG je registrirana kot delniška družba (Aktiengesellschaft) v Avstrijskem registru družb (Firmenbuch) pri Trgovinskem sodišču na Dunaju (Handelsgericht Wien).

Upravna, izvršilna in nadzorna telesa Skupine Erste Bank trenutno sestavlja šest članov Uprave (kot definirano spodaj) in osemnajst članov Nadzornega sveta (kot definirano spodaj), vključno s šestimi predstavniki sveta delavcev. Šest predstavnikov Avstrijske Agencije za finančne trge (Avstrijskega organa za bančni nadzor; »FMA«) vključuje Vladnega poverjenika za Kritne obveznice, in Skrbnike za Pfandbriefe (Hipotekarne obveznice), Kommunalverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Komunalne obveznice), v skladu z Zakonom o bančni hipoteki (Hypothekbankgesetz).

## **Osnovni kapital**

Ob koncu junija 2009 je osnovni kapital Skupine Erste Bank znašal 635.850.172,00 EUR, razdeljen na 317.925.086 navadnih delnic.

Delnice Skupine Erste Bank kotirajo in se z njimi uradno trguje na Dunajski borzi vrednostnih papirjev (Amtlicher Handel), Praški borzi vrednostnih papirjev in Bukareštanski borzi vrednostnih papirjev.

Na dan 30. junij 2009 so večinski delničarji Skupine Erste Bank bili DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (31.0%), Criteria CaixaCorp, S.A. (5,1%) in Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (5.0%). Delež v lasti javnosti je na dan 30. junij 2009 znašal 58.9% (pri čemer imajo vse hranilnice skupaj 9.3% in uslužbenci Skupine Erste Bank 3.9%).

### **Finančne informacije**

Spodaj navedene finančne informacije, spodaj, so izluščene iz revidiranih konsolidiranih letnih računovodskih izkazov Skupine Erste Bank (prej Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG za leti, ki se končata 31. decembra 2008 in 2007.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<b>€ milijard (zaokrožitev)</b>	
Bilančna vsota	201.4	200.5
Neto dohodek iz obresti	4.9	3.9
Dobiček pred obdavčitvijo za leto	0.6	1.9
Dobiček za leto po obdavčitvi	1.0	1.5
Neto dobiček po manjšinski kapitalski udeležbi	0.9	1.2

### **Dejavniki tveganja povezani z Izdajateljem**

*Izdajatelj je lahko predmet naslednjih tveganj, ki morajo pred kakršnokoli investicijsko odločitvijo biti pazljivo pretehtana skupaj z informacijami vsebovanimi v Prospektu. Bodoči vlagatelji so opozorjeni, da tveganja opisana spodaj niso edina tveganja s katerimi se Izdajatelj sooča. Izdajatelj je opisal samo tista tveganja, ki so povezana z njegovimi posli, poslovanjem, finančnim stanjem ali pričakovanji in za katere meni, da so bistvena in so mu trenutno poznana. Obstajajo lahko tudi dodatna tveganja, za katera Izdajatelj trenutno meni, da niso bistvena ali mu trenutno niso poznana in katerokoli od teh tveganj lahko vpliva na njegov finančni položaj in rezultate poslovanja.*

- Globalna finančna in gospodarska kriza je močno negativno vplivala na Skupino Erste in na njene trgu in se bo po vsej verjetnosti nadaljevala ali celo poslabšala.
- Tržna tveganja lahko škodujejo vrednosti Izdajateljevih sredstev in škodljivo vplivajo na njegov finančni položaj in rezultate iz poslovanja.
- Izdajatelj in članice Skupine Erste so zelo izpostavljen nasprotnim strankam in kreditnim tveganjem. Razvoj Izdajateljevega poslovanja in poslovanja Skupine Erste, stopnje kreditnih izgub ali odpisov in izgube lahko škodljivo vplivajo na rezultate.
- Volatilnost obrestnih mer lahko negativno učinkuje na Izdajateljeve rezultate iz poslovanja in rezultate iz poslovanja Skupne Erste.

- Ker je velik del Izdajateljevega in Skupine Erste poslovanja, sredstev in strank lociranih v državah srednje in vzhodne Evrope, ki niso del območja Evra, je izdajatelj izpostavljen valutnim tveganjem.
- Izdajatelj in članice Skupine Erste so predmet likvidnostnega tveganja.
- Hčerinske banke Izdajatelja v srednji in vzhodni Evropi so predmet povečanega političnega in ekonomskega tveganja povezanega s temi državami.
- Nadaljnji nakupi in/ali iskanje novih primernih tarč za nakupe so lahko oteženi. Bodoči nakupi lahko vsebujejo skrite obveznosti in se lahko izkažejo kot težavni pri integraciji v Skupino Erste.
- Spremembe v obstoječih ali nova zakonodaja ali predpisi v državah v katerih Skupina Erste posluje, imajo lahko bistven učinek na njene poslovne rezultate.
- Skupina Erste je izpostavljena številnim poslovnim tveganjem, še posebno izpadom ali napakam njenega sistema informacijske tehnologije.
- V državah, kjer Skupina Erste posluje, je konkurenca velika in je tudi v bodoče pričakovati njeno precejšno rast.
- Obstaja tveganje, da bonitetna agencija suspendira, zniža ali umakne bonitetno oceno za Izdajatelja in takšno lahko negativno učinkuje na tržno vrednost in trgovalno ceno Dolžniških vrednostnih papirjev.

Za natančnejši opis dejavnikov tveganja, glej stran 22.



## **RESPONSIBILITY STATEMENT OF ERSTE GROUP BANK AG**

Erste Group Bank AG, with its registered office at Graben 21, A-1010 Vienna, Austria, is solely responsible for the information given in this translation annex.