

# Erste Group Bank AG

## Structured Notes Programme

**TRANSLATIONS OF THE  
SUMMARY OF THE  
PROSPECTUS DATED 29 JULY 2009**

	<b>page</b>
Czech Translation of the Summary of the Prospectus	2
Hungarian Translation of the Summary of the Prospectus	11
Italian Translation of the Summary of the Prospectus	21
Polish Translation of the Summary of the Prospectus	31
Romanian Translation of the Summary of the Prospectus	42
Slovak Translation of the Summary of the Prospectus	52
Slovenian Translation of the Summary of the Prospectus	62

## CZECH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

### SHRNUTÍ PROGRAMU

*Toto shrnutí je třeba číst jako úvod do Prospektu a 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 tomto 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 definované v níže uvedených Podmínkách Cenných papírů mají v tomto shrnutí stejný význam, pokud není stanoveno jinak.*

#### **1. CENNÉ PAPIŘY**

##### **1.1 DRUH CENNÝCH PAPIŘŮ**

Cenné papíry vydané podle tohoto programu zahrnují Warranty, Turbo-listy, Diskont-listy, Bonus-listy, Expres-listy a jiné Listy vázané na Podklad, kterým mohou být indexy, účastnické cenné papíry, ADR/GDR, dluhopisy, fondy, měny, komodity, řízená portfolia, futures nebo úrokové sazby nebo jejich koše.

##### **1.2 JMENOVITÁ HODNOTA CENNÝCH PAPIŘŮ**

Cenné papíry buď nebudou mít určitou jmenovitou hodnotu (*Stücknotiz*) nebo budou vydávány ve jmenovitých hodnotách stanovených Emitentem v Konečných podmínkách, přičemž minimální jmenovitá hodnota Cenných papírů bude činit 1 000 EUR, nebo bude-li jmenovitá hodnota Cenných papírů stanovena v jiné měně než EUR, pak takovou částku v cizí měně, jejíž výše se v den vydání Cenných papírů bude v přepočtu rovnat částce 1 000 EUR nebo ji bude převyšovat.

##### **1.3 SPLATNOST**

Pod podmínkou dodržení všech příslušných zákonů, předpisů a směrnic nebudou mít Cenné papíry stanovenou minimální nebo maximální splatnost.

##### **1.4 FORMA CENNÝCH PAPIŘŮ**

Cenné papíry budou vydávány ve formě na majitele. Cenné papíry nebudou vydány v listinné podobě. Cenné papíry budou představovány Hromadnou listinou.

##### **1.5 EMISNÍ KURS**

Cenné papíry mohou být vydávány za nominální hodnotu nebo s diskontem nebo s ážiem. Emisní kurs může být vyšší než je tržní hodnota každého Cenného papíru ke dni příslušných Konečných podmínek. Emisní kurs bude zahrnovat provize splatné Emitentovi anebo distributorovi či distributorům. Emise Cenných papírů budou stálými emisemi (*Daueremissionen*), u kterých bude možné upisovat Cenné papíry v podstatě během celé (nebo po část) jejich lhůty, dle volby Emitenta. Emisní kurs pro Cenné papíry vydané v rámci stálých emisí je stanoven v Konečných podmínkách na začátku jejich lhůty, a poté je fixován Emitentem průběžně podle podmínek trhu, které jsou v dané době směrodatné. V případě stálých emisí se může čas od času souhrnný počet emitovaných Cenných papírů zvýšit na základě provedení upisování a Emitent v takovém případě specifikuje horní hranici souhrnného počtu Cenných papírů v Konečných podmínkách.

## **1.6 ÚROK**

Cenné papíry neponesou úrok.

## **1.7 CENNÉ PAPIRY VÁZANÉ NA INDEX, CENNÉ PAPIRY VÁZANÉ NA ÚČASTI, CENNÉ PAPIRY VÁZANÉ NA DLUHOPISY, CENNÉ PAPIRY VÁZANÉ NA KOMODITY, CENNÉ PAPIRY VÁZANÉ NA ÚROK, CENNÉ PAPIRY VÁZANÉ NA FUTURES, CENNÉ PAPIRY VÁZANÉ NA MĚNU**

Cenné papíry vázané na index, Cenné papíry vázané na účasti, Cenné papíry vázané na dluhopisy, Cenné papíry vázané na komodity, Cenné papíry vázané na úrok, Cenné papíry vázané na portfolio, Cenné papíry vázané na futures a Cenné papíry vázané na měnu se mohou vztahovat k jednomu nebo více indexům zahrnujícím jednu nebo více složek, k jednotlivému účastnickému cennému papíru nebo ADR/GDR nebo koši účastnických cenných papírů nebo ADR/GDR nebo vzorci založenému na takových účastnických cenných papírech nebo ADR/GDR, k jednomu nebo více dluhopisům nebo cenným papírům, k jedné nebo více komoditám, k úrokové sazbě (nebo k jejich koši či portfoliu), k řízenému portfoliu, ke smlouvě o futures (nebo jejich koši či portfoliu) nebo k měně (nebo koši či portfoliu měn), a budou vykoupěny za výkupní částku, která se vypočítá pomocí odkazu na příslušný Podklad, jak bude podrobněji uvedeno v Konečných podmínkách.

## **1.8 CENNÉ PAPIRY VÁZANÉ FONDY**

Výkupní částky za Cenné papíry vázané na fondy se vypočítají pomocí odkazu na takový fond (nebo jejich koš nebo portfolio), kótovaný nebo nekótovaný, jak bude uvedeno v Konečných podmínkách. Investice do Cenných papírů, které ekonomicky reprezentují hedgeové fondy, obnášejí velký stupeň rizika. Z toho důvodu by měla být investována do takových Cenných papírů pouze malá část disponibilních prostředků, a nikoli všechny disponibilní prostředky nebo prostředky získané z úvěru. Investice do takových Cenných papírů se bude nabízet investorům, kteří jsou zvláště dobře obeznámeni s investičními záležitostmi. Investoři by se měli účastnit těchto investic pouze za předpokladu, že jsou schopni pečlivě posoudit rizika spojená s takovými Cennými papíry.

## **1.9 CENNÉ PAPIRY VÁZANÉ NA PORTFOLIO**

Výkupní částky za Cenné papíry vázané na řízené portfolio se vypočítají pomocí odkazu na takové portfolio, jak bude uvedeno a popsáno v Konečných podmínkách. Správa portfolia může, avšak nemusí být zajištěna Emitentem (nebo koncernovou společností Emitenta) a může, nebo nemusí podléhat určitým omezením anebo směrnicím, jak bude podrobněji uvedeno v Konečných podmínkách. Poplatek za správu bude vyúčtován manažerem řízeného portfolia, jak bude popsáno v Konečných podmínkách.

## **1.10 VÝKUP**

Emitent nemůže Cenné papíry vykoupit před jejich stanovenou splatností s tou výjimkou, že Cenné papíry lze dle volby Emitenta vykoupit před stanovenou splatností, pokud nastanou výjimečné události popsané v Podmínkách Cenných papírů a Konečných podmínkách, přičemž výkup se uskuteční za cenu nebo ceny a za podmínek tam uvedených. Majitelé Cenných papírů nemají nárok na výkup Cenných papírů před jejich splatností. K zaplacení nebo v případě Warrantů k vyrovnání (vypořádání) Cenných papírů může dojít v hotovosti nebo fyzickým dodáním příslušného podkladu Cenných papírů.

**Investoři by měli vzít v úvahu, že v případě, kdy podmínky Cenných papírů umožňují právo předčasného (dřívějšího) výkupu pouze Emitentovi, získají majitelé Cenných papírů obvykle vyšší výnos než v případě, kdyby měli také oni právo předčasného (dřívějšího) výkupu Cenných papírů. Odnětí práva majitelů Cenných papírů na výkup Cenných papírů před jejich splatností je často podmínkou pro to, aby byl Emitent schopen zajistit (hedgeovým obchodem) svoje riziko z Cenných papírů. Bez zákazu předčasného (dřívějšího) výkupu majiteli Cenných papírů by totiž Emitent buď nebyl schopen vydat Cenné papíry vůbec, anebo by zohlednil potenciální náklady na zajištění do výkupní ceny Cenných papírů, čímž by snížil výnos investorů z Cenných papírů. Investoři by proto měli pečlivě zvážit, zda se domnívají, že právo předčasného (dřívějšího) výkupu pouze pro Emitenta je v jejich neprospěch; pokud naznaží, že tomu tak je, neměli by investovat do Cenných papírů.**

## **1.11 POVAHA CENNÝCH PAPÍRŮ**

Cenné papíry zakládají přímé, nepodmíněné, nezajištěné a nepodřízené závazky Emitenta, které jsou rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i vůči všem dalším nezajištěným a nepodřízeným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků, které mají přednost ze zákona.

## **1.12 ZÁKAZ MAJETKOVÝCH DISPOZIC**

Není stanoven zákaz majetkových dispozic.

## **1.13 PŘÍPADY PORUŠENÍ**

Podmínky Cenných papírů nestanoví specifické případy porušení, avšak za určitých výjimečných okolností je povolen dřívější výkup Cenných papírů.

## **1.14 OBCHODOVATELNOST**

Může být podána přihláška za účelem přijetí Programu a/nebo Cenných papírů na „*Geregelter Freiverkehr*“ (druhý regulovaný trh) vídeňské burzy a „*Geregelter Freiverkehr*“ (regulovaný trh) stuttgartské burzy (*Börse Stuttgart*) (EUWAX) a na trh lucembourgské burzy (Regulovaný trh). Může být podána přihláška pro další Trhy anebo paralelní trh (*rynek równoległy*) varšavské burzy anebo budapeštské burzy anebo pražské burzy anebo jiné trhy anebo burzy, aby byly Cenné papíry případně přijaty k obchodování, jak bude upřesněno v Konečných podmínkách. Cenné papíry nemusí být kótovány vůbec, pokud tak bude stanoveno v Konečných podmínkách.

### **1.15 ROZHODNÉ PRÁVO**

Cenné papíry se budou řídit rakouským právem.

### **1.16 PRODEJNÍ OMEZENÍ**

Budou stanovena určitá omezení nabídky a prodeje Cenných papírů a distribuce nabídkových materiálů v Evropském hospodářském prostoru, a dále budou stanovena omezení povinná podle příslušných předpisů v souvislosti s nabídkou a prodejem určité Tranše Cenných papírů (viz „*Selling Restrictions*“). Cenné papíry nejsou nabízeny v USA nebo residentům USA.

### **1.17 SOUDNÍ PŘÍSLUŠNOST**

V rozsahu povoleném donucujícími předpisy (například pokud to vyžaduje příslušný právní předpis, může být přípustné zahájit řízení před soudem příslušným pro žaloby spotřebitelů), budou mít soudy příslušné pro Vídeň – vnitřní město výlučnou pravomoc pro spory v souvislosti s Cennými papíry, avšak Emitent bude oprávněn zahájit spor před jakýmkoli jiným příslušným soudem.

## **2. RIZIKOVÉ FAKTORY**

### **2.1 RIZIKOVÉ FAKTORY TÝKAJÍCÍ SE CENNÝCH PAPÍRŮ**

Potenciální investoři by měli vzít na vědomí, že níže popsaná rizika nepředstavují veškerá rizika týkající se Cenných papírů. Emitent popisuje pouze ta rizika týkající se Cenných papírů, která považuje za podstatná a kterých si je v současnosti vědom. Mohou existovat další rizika, která Emitent nyní nepovažuje za podstatná nebo kterých si není vědom, a každé z těchto rizik může mít vliv na tržní cenu Cenných papírů držených Majiteli, nebo může způsobit, že částky obdržených jistin za tyto Cenné papíry budou nižší než očekávané, nebo by při nejhorší variantě mohly mít za následek úplnou ztrátu investice:

#### *Obecná rizika strukturovaných Cenných papírů*

Obecně platí, že investice do Cenných papírů, u nichž je prémie anebo výkupní částka určena odkazem na jeden nebo více Podkladů (zejména účastnické cenné papíry, ADR/GDR, dluhopisy, fondy, komodity, měny, úrokové sazby, řízená portfolia nebo indexy, futures nebo vzorce z těchto Podkladů nebo jejich koše), a to buď přímo nebo nepřímo, mohou v sobě skrývat závažná rizika, která nejsou u podobných investic do konvenčního dluhového cenného papíru. Jedním z těchto rizik je, že majitel Cenného papíru může ztratit celou nebo podstatnou část investice. Navíc by si měl investor být vědom skutečnosti, že tržní cena Cenných papírů může být velmi kolísavá (odpovídající, nebo v určitých případech dokonce přesahující kolísavost

příslušného Podkladu). Určitá zvláštní rizika mohou být spojena s různými druhy Cenných papírů.

#### *Rizika týkající se Podkladu*

Riziko, že Cenné papíry přestanou být vypláceny, závisí na specifických rizicích spojených s Podkladem. Podklady mohou mít velmi kolísavý výkon anebo mohou mít vyšší kreditní riziko než Emitent. Proto za určitých okolností může být výkupní anebo vypořádací částka podstatně nižší než emisní kurs. V nejhorším případě může dojít k úplné ztrátě investovaného kapitálu. Určitá zvláštní rizika mohou být spojena s různými druhy Podkladů.

V případě, že se na Cenný papír vztahuje fyzické doručení, může být majitel vyplacen doručením určitých podkladových aktiv, která mohou být předmětem řady nezávislých rizik, např. kolísavosti, kreditního rizika, rizika tržní ceny, rizika likvidity a dalších.

Investice do Cenných papírů, které ekonomicky reprezentují hedgeové fondy, obnášejí velký stupeň rizika. Z toho důvodu by měla být investována do takových Cenných papírů pouze malá část volných prostředků, a nikoli všechny volné prostředky zdroje nebo prostředky získané z úvěru. Investice do takových Cenných papírů se bude nabízet investorům, kteří jsou zvláště dobře obeznámeni s investičními záležitostmi. Investoři by se měli účastnit těchto investic pouze za předpokladu, že jsou schopni pečlivě posoudit rizika spojená s takovými Cennými papíry.

#### *Cenné papíry užívané k zajištění rizik (hedging)*

Investoři do Cenných papírů by neměli spoléhat na možnost, že mohou vyloučit nebo omezit rizika pocházející z investic do jiných cenných papírů tím, že si pořídí Cenné papíry.

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

Výkupní cena Cenných papírů může být v souladu s Konečnými podmínkami omezena horní hranicí, takže výnos může být podstatně nižší než u podobně strukturovaných Cenných papírů bez stanovené horní hranice.

#### *Konflikt zájmů*

Emitent a jeho pobočky mohou obchodovat a obecně se zabývat jakýmkoli komerčním nebo investičním bankovníctvím nebo jinou činností ohledně Podkladů stejným způsobem, jako kdyby veškeré Cenné papíry vydané na základě Programu neexistovaly, bez ohledu na to, zda by takováto činnost mohla mít nepříznivý vliv na Podklad. Nelze vyloučit, že rozhodnutí Emitenta mohou mít pozitivní nebo negativní dopad na hodnotu Podkladu, který by mohl negativně ovlivnit hodnotu dotčených Cenných papírů.

#### *Riziko předčasného splacení*

V případě, že jakékoli Cenné papíry jsou vykoupeny před jejich splatností podle Podmínek Cenných papírů, může být majitel těchto Cenných papírů vystaven rizikům včetně rizika, že jeho investice bude mít nižší než očekávaný výnos.

#### *Vliv vedlejších výdajů*

Provize a ostatní transakční náklady, které mohou vzniknout v souvislosti s nákupem anebo prodejem Cenných papírů, mohou především v kombinaci s malým investovaným obnosem vést k zatížení náklady, které mohou podstatně snížit zisk spojený s takovým Cenným papírem.

#### *Obchodování a riziko likvidity*

Nelze zaručit, že se rozvine likvidní druhotný trh Cenných papírů, a pokud již vznikne, není zaručeno, že jeho fungování bude pokračovat. Na nelikvidním trhu nemusí být investor schopen prodat své Cenné papíry za obvyklé tržní ceny. Majitelé Cenných papírů jsou vystaveni riziku tržní ceny při každém prodeji Cenných papírů před jejich konečnou splatností.

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

Existuje riziko, že obchodování s Cennými papíry nebo Podklady Cenných papírů bude pozastaveno, přerušeno nebo ukončeno.

#### *Využití půjček/úvěrů k financování investic*

Pokud investor financuje nabývání Cenných papírů úvěrem nebo půjčkou, musí přijmout nejen všechny ztráty vzniklé v souvislosti s Cennými papíry, ale musí také splatit půjčku nebo úvěr a zaplatit z nich úrok. Riziko investora ze vzniklých ztrát se tím podstatně zvýší.

#### *Zajišťovací transakce (hedging)*

Emitent může v jakékoli fázi během lhůty Cenných papírů koupit nebo prodat tyto Cenné papíry na trhu nebo prostřednictvím jiné veřejné nebo neveřejné transakce. Zajišťovací činnosti Emitenta mohou ovlivnit cenu Podkladů na trhu a rovněž také hodnotu Cenných papírů anebo výkupní částku, kterou obdrží majitel Cenných papírů.

#### *Riziko inflace*

Inflace způsobuje snížení míry výnosnosti.

#### *Clearingové systémy*

Jelikož majitelem Hromadných listin nahrazujících Cenné papíry je clearingový systém uvedený v Konečných podmínkách, investoři mohou být nuceni spoléhat se na jeho postupy při převodech, platbách a komunikaci s Emitentem.

#### *Rizika spojená obecně s trhem*

Investoři do Cenných papírů mohou čelit určitým rizikům, která jsou na trhu běžná, včetně rizika, že nebudou schopni prodat svoje Cenné papíry za ceny, které jim poskytnou výnos srovnatelný s podobnými investicemi, které mají rozvinutý sekundární trh.

#### *Rizika kursu měny a devizových omezení*

Majitel Cenného papíru v cizí měně nebo Cenného papírů, jehož Podklad je vyjádřen v cizí měně, může být vystaven nepříznivým změnám ve směnných kurzech, které mohou ovlivnit výnos těchto Cenných papírů, nebo riziku, že budou uložena devizová omezení.

### *Kreditní ratingy*

Jedna nebo více nezávislých ratingových agentur mohou přiřadit emisi Cenných papírů hodnocení, avšak tato hodnocení nemusí odrážet potenciální dopad všech rizik spojených s takovými Cennými papíry.

### *Právní předpisy týkající se investování*

Investiční činnost některých investorů je předmětem investičního práva a pravidel, nebo předmětem dohledu nebo regulace určitými úřady. Každý potenciální investor by měl svoji investici konzultovat se svým právním poradcem a zjistit, zda a do jaké míry může do Cenných papírů legálně investovat.

## **2.2 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 popsána 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 Skupiny jsou ve značné míře vystaveni rizikům protistran a jejich kreditnímu riziku. Vývoj provozní činnosti Emitenta a Skupiny, úroveň úvěrových ztrát nebo odpisů nebo zhoršení mohou mít nepříznivý vliv na výsledky Emitenta.
- Nestálost úrokové míry může nepříznivě ovlivnit výsledky Emitentových činností a činností Skupiny.
- Vzhledem k tomu, že velká část činností Emitenta a Skupiny a jejich prostředků a zákazníků je situována v zemích střední a východní Evropy, které nejsou součástí Eurozóny, Emitent je vystaven měnovému riziku.
- Emitent a členové Skupiny 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 Skupiny.



- Změny zákonů a předpisů nebo nové zákony a předpisy v zemích, ve kterých Skupina vykonává svou činnost, mohou mít podstatný vliv na výsledky její činnosti.
- Skupina je vystavena řadě provozních rizik, zejména riziku poruchy nebo selhání systémů informačních technologií.
- V zemích, kde Skupina vykonává svou činnost, je vysoká konkurence a v budoucnosti může podstatně sílit.
- Existuje riziko, že ratingová agentura může odložit hodnocení (*rating*) Emitenta, nebo ho zařadit do nižší kategorie nebo stáhnout hodnocení a taková skutečnost by mohla negativně ovlivnit tržní hodnotu a obchodní cenu Cenných papírů.

### 3. PODNIKÁNÍ ERSTE GROUP BANK

#### 3.1 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

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 spořitelen 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 spořitelen z Haftungsverbund. Erste Group nabízí kompletní bankovní a finanční služby, včetně přijímání vkladů, poskytování půjček, poskytování hypotečních 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, směnárenské 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 ze 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 dohledu nad bankami, **FMA**) zahrnuje vládního komisaře pro kryté dluhopisy a pověřence pro Pfandbriefe (hypoteční zástavní listy) a Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (komunální dluhopisy, veřejné zástavní listy) podle zákona o hypotečních bankách (Hypothekbankgesetz).

### 3.2 AKCIOVÝ KAPITÁL

Ke konci června 2009 činil základní kapitál Erste Group Bank 635 850 172 EUR; rozdělen byl 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 byli 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 ke dni 30. června 2009 58,9% (z nichž 9,3% vlastnily Spořitelny a 3,9% zaměstnanci Erste Group).

### 3.3 FINANČNÍ INFORMACE

Níže uvedené informace jsou vyňaty z auditovaných konsolidovaných finančních výkazů Erste Group Bank (tehdy Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG) za roky končící 31. prosince 2007 a 2006.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<i>(v miliardách EUR)</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

## HUNGARIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

### A PROGRAM ÖSSZEFOGLALÓJA

*Az alábbi összefoglalót a Tájékoztató bevezetéseként kell értelmezni, és minden, a Kötvényekbe való befektetéssel kapcsolatos döntést a Tájékoztató egészének, beleértve a hivatkozással beépített dokumentumokat, megfontolása után javasolt meghozni.*

*A Kibocsátónak ezen összefoglalóval kapcsolatban, beleértve a fordításokat is, polgári jogi felelőssége állhat fenn, de csak abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy ellentmondó a Tájékoztató többi részével együtt olvasva. Ha az EGK egy tagállamában jelen Tájékoztatóban foglalt információhoz kapcsolódó igényt bíróság előtt kívánnak érvényesíteni, lehetséges, hogy a felperes befektető az igény érvényesítése szerinti EGK tagállam nemzeti joga szerint köteles a Tájékoztató lefordításának költségeit viselni az eljárás megindítása előtt.*

*A Kötvények Feltételeiben meghatározott kifejezések az összefoglalóban eltérő értelmű rendelkezés hiányában azonos feltételekkel bírnak.*

#### **1. A KÖTVÉNYEK**

##### **1.1 A KÖTVÉNYEK TÍPUSA**

Ezen Program alapján kibocsátott Kötvények között Warrantok, Turbó-Certifikátok, Diszkont-Certifikátok, Bónusz-Certifikátok, Expressz-Certifikátok és más Certifikátok találhatóak, amelyek Mögöttes Eszközökhöz kötöttek, amelyek között lehetnek indexek, részvények, ADRek/GDRek, kötvények, alapok, devizák, áruk, menedzselt portfóliók, határidős ügyletek, vagy kamatok, vagy ezek kosarai.

##### **1.2 A KÖTVÉNYEK NÉVÉRTÉKE**

A Kötvényeknek vagy nem lesz kifejezett névértéke (Stücknotiz) vagy a Kibocsátó által a Végleges Feltételekben meghatározott névértékkel kerülnek kibocsátásra 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.

##### **1.3 FUTAMIDŐ**

Valamennyi irányadó jogszabálynak, rendeletnek, irányelvnek megfelelően a Kötvényeknek nem lesz minimális vagy maximális lejárata.

##### **1.4 A KÖTVÉNYEK FORMÁJA**

A Kötvények dematerializált formában kerülnek kibocsátásra. Nyomdai úton Kötvény nem lesz előállítva. A Kötvényeket egy Globális Kötvény képviseli.

##### **1.5 KIBOCSÁTÁSI ÁR**

A Kötvények kibocsátási értéken kerülnek kibocsátásra, amely kibocsátási érték lehet névérték, a névérték alatt, vagy a névérték felett. A kibocsátási ár magasabb lehet, mint az egyes Kötvényeknek a vonatkozó Végleges Feltételek keltének napján fennálló piaci értéke. A kibocsátási ár tartalmazhat a Kibocsátónak vagy a forgalmazónak vagy a forgalmazóknak fizetendő jutalékokat. A Kötvények folyamatos kibocsátással kerülnek kibocsátásra (*Daueremissionen*), a Kötvények a Kötvények egész futamideje (vagy annak egy része) alatt jegyezhetők a Kibocsátó döntése szerint. A folyamatos kibocsátásban kibocsátott Kötvények kibocsátási ára a kibocsátási időszak elején a Végleges Feltételekben van meghatározva, utána pedig azt a Kibocsátó folyamatosan a fennálló piaci körülményeknek megfelelően igazítja. A folyamatos kibocsátás esetén a kintlévő Kötvények összesített száma időről időre a megtörtént jegyzések nyomán nőhet, és a Kibocsátó ez esetben a Végleges Feltételekben meghatározza a Kötvények összesített számának felső határát.

## **1.6 KAMAT**

A Kötvények után kamat nem jár.

## **1.7 INDEXÁLT KÖTVÉNYEK, TŐKÉHEZ KÖTÖTT KÖTVÉNYEK, KÖTVÉNYEKHEZ KÖTÖTT KÖTVÉNYEK, ÁRUHOZ KÖTÖTT KÖTVÉNYEK, KAMATHOZ KÖTÖTT KÖTVÉNYEK, HATÁRIDŐS ÜGYLETHEZ KÖTÖTT KÖTVÉNYEK, DEVIZÁHOZ KÖTÖTT KÖTVÉNYEK**

Az Indexált Kötvények, Tőkéhez Kötött Kötvények, Kötvényekhez Kötött Kötvények, Áruhoz Kötött Kötvények, Kamathoz Kötött Kötvények, Határidős Ügylethez Kötött Kötvények, és Devizához Kötött Kötvények kötve lehetnek egy vagy több indexhez, amelyek egy vagy több komponensből állnak, egyetlen részvényhez vagy ADR/GDRhez, vagy részvények vagy ADR/GDR-ek kosarához, vagy ilyen részvényen, vagy részvényeken vagy ADR/GDR-eken alapuló képlethez, kötvény(ek)hez, áru(k)hoz, kamatrátához (vagy ezek kosarához vagy portfóliójához) vagy devizához (vagy ennek kosarához vagy portfóliójához), megfelelően, és olyan visszaváltási összegben kerülnek visszaváltásra, amely az ilyen Mögöttes Eszköz alapján kerül kiszámításra, ahogy az a Végleges Feltételekben részletesebben feltüntetésre kerül.

## **1.8 ALAPOKHOZ KÖTÖTT KÖTVÉNYEK**

Az Alapokhoz Kötött Kötvényekkel kapcsolatos visszaváltási ár az ilyen, jegyzett vagy nem jegyzett alap (vagy alapok kosarai vagy portfóliója) alapján kerül kiszámításra, a Végleges Feltételekben jelzettek szerint. A közgazdaságilag hedge fund-ot jelentő Kötvényekbe való befektetés nagyfokú kockázattal jár. Ebből következően a rendelkezésre álló összegnek csak kis részét javasolt ilyen Kötvényekbe fektetni és nem a teljes rendelkezésre álló összeget vagy hitelintézetek hiteléből származó összeget. Az ilyen Kötvényekbe való befektetés a befektetési ügyekben különösen jártas befektetőknek kerül felajánlásra. A befektetőknek csak akkor javasolt részt venni a befektetésben, ha olyan helyzetben vannak, hogy gondosan megfontolják az ilyen Kötvényekkel járó kockázatokat.

## **1.9 PORTFOLIÓHOZ KÖTÖTT KÖTVÉNYEK**

Egy kezelt portfólióhoz kötött Kötvények tekintetében a visszaváltási összeg az ilyen portfólió alapján kerül kiszámításra a Végleges Feltételekben jelzett és leírt módon. Lehetséges, hogy a portfólió kezelését nem végezheti a Kibocsátó (vagy a Kibocsátóhoz kapcsolt vállalkozás) és lehetséges hogy bizonyos megszorítások vagy iránymutatások vonatkoznak rá, a Végleges Feltételekben teljesebben leírtak szerint. A portfólió kezelője felszámíthat kezelési díjat, a Végleges Feltételekben leírtak szerint.

#### **1.10 VISSZAVÁLTÁS**

A Kibocsátó nem válthatja vissza a Kötvényeket a lejárat előtt, kivéve, ha ezek a Kötvények a Kötvényfeltételekben és a Végleges Feltételekben leírt rendkívüli események bekövetkezése miatt visszaválthatóak a Kibocsátó döntése alapján, az azokban megállapítható lejárat előtt és az azokban megállapítható áron vagy árakon és más feltételek mellett. A Kötvények birtokosai nem válthatják vissza a Kötvényeket lejárat előtt. A visszafizetés vagy a Warrantok esetében elszámolás lehetséges készpénzfizetéssel vagy a Kötvényeknek megfelelő mögöttes eszközök szolgáltatásával.

**A befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy amikor a Kötvényfeltételek csak a Kibocsátónak adnak korai visszaváltási jogot, ott a Kötvénytulajdonosok általában magasabb hozamot kapnak a Kötvényekért, mintha nekik is joguk lenne a Kötvények korai visszaváltására. A Kötvénytulajdonosok lejárat előtti visszaváltási jogának kizárása gyakran előfeltétele annak, hogy a Kibocsátó fedezni tudja a Kötvények miatti kitettséget. A Kötvénytulajdonosok korai visszaváltási jogának kizárása nélkül, a Kibocsátó egyáltalán nem tudna Kötvényeket kibocsátani, vagy a Kibocsátó faktorálná a potenciális fedezeti megtörési költséget a Kötvények visszaváltási értékébe, ezzel lecsökkentené a Kötvényekből a befektetőnek jutó nyereséget. A befektetőknek gondosan meg kell fontolniuk, hogy a kizárólag a Kibocsátót megillető korai visszaváltás ténylegesen hátrányt jelent-e számukra, és ha úgy vélik, hogy ez a helyzet, akkor nem javasolt befektetni a Kötvényekbe.**

#### **1.11 A KÖTVÉNYEK STÁTUSZA**

A Kötvények a Kibocsátó direkt, feltétlen, biztosítatlan és nem alárendelt kötelezettségeit keletkeztetik. egysorban egymással és egysorban a Kibocsátó minden biztosítatlan és nem alárendelt kötelezettségeivel. kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyeket a jog kógens rendelkezései előrébb sorolnak.

#### **1.12 TERHELÉSI TILALOM**

Nincs terhelési tilalom.

#### **1.13 SZERZŐDÉSSZEGÉS ESETEI**

A Kötvényfeltételek nem tartalmaznak kifejezett szerződésszegési eseteket, de a Kötvények korai visszaváltása megengedhető bizonyos rendkívüli körülmények esetén.

#### **1.14 JEGYZÉS**

Beadásra kerülhet a Program és/vagy a Kötvények felvételére irányuló kérelem a "Geregelter Freiverkehr"-re (Másodlagos Szabályozott Piac) a Bécsi Értéktőzsdén, a "Geregelter Freiverkehr"-re (Szabályozott Piac) a Stuttgarteri Értéktőzsdén (*Börse Stuttgart*) (EUWAX) és a Luxembourgi Értéktőzsdén („Luxembourg Stock Exchange”, Official List). Lehetséges, hogy kérelem kerül beadásra a Kötvények felvételére a Varsói Értéktőzsde és/vagy a Budapesti Értéktőzsde és/vagy a Prágai Értéktőzsde Piacára vagy párhuzamos piacára (*rynek równoległy*) és/vagy az ilyen Kötvények bármely más piacára és/vagy tőzsdéjére, esettől függően a Végleges Feltételekben meghatározottak szerint. A Kötvényeket lehet hogy nem fogják jegyezni, ha a Végleges Feltételek így rendelkezik.

### **1.15 IRÁNYADÓ JOG**

A Kötvényekre az osztrák jog az irányadó.

### **1.16 ELADÁSI KORLÁTOK**

Bizonyos megkötések alá fog esni a Kötvények ajánlása és eladása és az ajánló anyagok terjesztése az EGT területén, csakúgy, mint az alkalmazandó jog által megkívánt más korlátozások a Kötvények valamely specifikus Sávjának ajánlására vagy eladására vonatkozóan (lásd "Eladási Korlátok"). Az Egyesült Államokban vagy egyesült államokbeli személyek részére ajánlat nem lesz téve.

### **1.17 JOGHATÓSÁG**

A kógens jogszabályok által megengedett terjedelemben (például abban az esetben és abban a terjedelemben, ahol kógens jogszabály így rendelkezik, az eljárás megindítása lehetséges lehet a fogyasztók kereseteinek elbírálására hatáskörrel rendelkező bíróság előtt), a Bécs, Belvárosban (Vienna Inner City) illetékes bíróságok kizárólagos illetékességgel rendelkeznek a Kötvényekkel kapcsolatos jogvitákra azzal, hogy a Kibocsátó jogosult bármely más, hatáskörrel rendelkező bíróság előtt keresetet indítani.

## **2. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK**

### **2.1 A KÖTVÉNYEKHEZ KAPCSOLÓDÓ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK**

A jövőbeni befektetőknek tisztában kell lenniük, hogy az alább leírt kockázatok nem a Kötvényekhez kapcsolódó valamennyi kockázat. A Kibocsátó csak azon, a Kötvényekhez kapcsolódó kockázatokat írta le, amelyeket jelentősnek tart és/vagy amelyekről jelenleg tudomása van. Lehetséges további kockázatok létezése, amelyeket a Kibocsátó jelenleg nem tart jelentősnek, vagy nincs jelenleg róla tudomása, és ezen kockázatok bármelyike hatással lehet a Kötvények piaci árára, vagy arra, hogy az ilyen Kötvényekért kapott tőkeösszeg a vártnál kevesebb lesz, vagy, legrosszabb esetben, akár a teljes befektetés elvesztéséhez is vezethet:

*A másodlagos kötvények általános kockázata*

Általában, olyan Kötvényekbe való befektetés, ahol közvetve vagy közvetlenül a prémium és/vagy a visszafizetési összeg egy vagy több Mögöttes Eszköz alapján kerül meghatározásra (beleértve részvényeket, ADR/GDReket, kötvényeket, alapokat, árukat, devizákat, kamatrátákat, kezelt portfóliókat és indexeket, határidős ügyleteket vagy ezekkel kapcsolatos képleteket vagy ezek kosarait), jelentős kockázatokat tartalmazhatnak, amelyek a hasonló, hagyományos hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokkal kapcsolatos befektetésekhez nem kapcsolódnak. E kockázatok közé tartozik az is, hogy az ilyen Kötvények tulajdonosa a befektetése egészét vagy jelentős részét elvesztheti. Továbbá a befektetőknek tudatában kell lennie annak, hogy az ilyen Kötvények piaci ára rendkívül volatilis lehet (a vonatkozó Mögöttes Eszköz volatilitásától függően, bizonyos esetekben túllépve azt). A Kötvények bizonyos típusaihoz kapcsolódhatnak bizonyos specifikus kockázatok.

#### *A Mögöttes Eszköz(ök)kel kapcsolatos kockázatok*

A kockázat, hogy a Kötvényekért nem jár visszafizetés a Mögöttes Eszközökkel kapcsolatos specifikus kockázatoktól függ. A Mögöttes Eszközök teljesítménye rendkívül volatilis lehet és/vagy a Kibocsátónál magasabb hitelkockázata lehet. Ebből következően bizonyos körülmények esetén a visszaváltási összeg és/vagy az ellenérték jelentősen alacsonyabb lehet, mint a kibocsátási ár. A legrosszabb esetben lehetséges a befektetett tőke teljes elvesztése. A Mögöttes Eszközök bizonyos típusaihoz kapcsolódhatnak bizonyos specifikus kockázatok

Ha egy Kötvényre eszközben való elszámolás vonatkozik, a tulajdonos kielégítése lehetséges bizonyos mögöttes eszközök átadásával is, amelyek ki lehetnek téve számos független kockázatnak, pl. volatilitás, hitelkockázat, piaci árkockázat, likviditási kockázat és egyéb kockázatok.

A közgazdaságilag hedge fund-ot jelentő Kötvényekbe való befektetés nagyfokú kockázattal jár. Ebből következően a rendelkezésre álló összegnek csak kis részét javasolt ilyen Kötvényekbe fektetni és nem a teljes rendelkezésre álló összeget vagy a hitelintézetek hiteléből származó összeget. Az ilyen Kötvényekbe való befektetés a befektetési ügyekben különösen jártas befektetőknek kerül felajánlásra. A befektetőknek csak akkor javasolt részt venni a befektetésben, ha olyan helyzetben vannak, hogy gondosan megfontolják az ilyen Kötvényekkel járó kockázatokat

#### *A kockázatok fedezésére használt Kötvények*

A Kötvényekbe befektetőknek nem ajánlott arra a lehetőségre támaszkodniuk, hogy a más értékpapírpozíciókból eredő kockázatot tudják csökkenteni vagy ki tudják zárni a Kötvények megszerzésével.

#### *Ársapkákkal kapcsolatos kockázat*

A Kötvények visszaváltási ára a Végső Feltételekkel összhangban maximálva lehet, így a hozam jelentősen alacsonyabb lehet, mint a sapka nélküli hasonló más kötvényeké.

#### *Érdeköszeütközés*

A Kibocsátó és kapcsolt vállalkozásai kereskedhetnek és általában bármilyen kereskedelmi banki vagy befektetési banki vagy más üzleti tevékenységben részt vehetnek a Mögöttes Eszközök tekintetében úgy, mintha a Program alapján kibocsátott egyetlen Kötvény sem

létezne, arra való tekintet nélkül, hogy az ilyen tevékenység hátrányos lehet a Mögöttes Eszközre. Nem lehet kizárni, hogy a Kibocsátó által hozott döntések pozitív vagy negatív hatással lesznek a Mögöttes Eszközök értékére, amely negatívan hathat a megfelelő Kötvények értékére.

#### *A korai beváltás kockázata*

Abban az esetben, ha a valamely Kötvények a lejárat előtt visszaváltásra kerül a Kötvényfeltételek szerint, az ilyen Kötvények tulajdonosa kockázatnak van kitéve, beleértve annak a kockázatát is, hogy a befektetése a vártnál alacsonyabb hozamot hoz.

#### *Járuhákos költségek hatása*

Jutalékok és más tranzakciós költségek, amelyek a Kötvények vételével és/vagy eladásával kapcsolatban merülhetnek fel, alacsony befektetett összeg esetén különösen, olyan költségterhekhez vezethetnek, amelyek jelentősen lecsökkenthetik az ilyen Kötvénnyel kapcsolatos profitot.

#### *Kereskedési és likviditási kockázat*

Nincs arra nézve biztosíték, hogy a Kötvényeknek likvid másodlagos piaca alakul ki, vagy ha kialakul, az ilyen piac fenn is marad. Egy nemlikvid piacon egy befektető nem biztos, hogy Kötvényeit el tudja adni tisztességes piaci áron. A Kötvénytulajdonosok árkockázatnak lehetnek kitéve a Kötvények végső lejárat előtti eladásakor.

#### *A kereskedés felfüggesztésének, megszakadásának, vagy véget érésének kockázata*

Fennáll a kockázata annak, hogy a Kötvényekkel vagy a Kötvényes Mögöttes Eszközeivel folytatott kereskedést felfüggesztik, vagy az megszakad, vagy véget ér.

#### *Hitelből/kölcsönből történő finanszírozás*

Ha egy befektető a Kötvények megszerzését hitelből/kölcsönből finanszírozza, nem csupán a Kötvényekkel kapcsolatos minden veszteség őt terheli, hanem a kölcsönt vagy hitelt és ezek minden kamatát is vissza kell fizetnie. Ezért annak a valószínűsége, hogy egy befektető veszteséget szenved, jelentősen növekedik.

#### *Fedezeti ügyletek*

A Kibocsátó bármely időpontban a Kötvények futamideje alatt eladhat vagy vehet ilyen Kötvényeket a piacon vagy bármely más nyilvános vagy nem nyilvános tranzakció révén. A Kibocsátó fedezeti ügyletei befolyásolhatják az Mögöttes Eszközök piaci árát, csakúgy, mint a Kötvények értékét és a Kötvények tulajdonosának járó visszaváltási összeget.

#### *Inflációs kockázat*

Az infláció hatására a megtérülési ráta értéke csökken.

#### *Elszámolási rendszerek*



Mivel a Kötvényeket képviselő Globális Kötvényeket a Végleges Feltételekben meghatározott klíringrendszer, vagy más személy a klíringrendszer javára birtokolja, a befektetőknek lehetséges, hogy az ő eljárásukat kell követni a transzferek, a fizetések és a Kibocsátóval való kommunikáció tekintetében.

#### *Általában a piachoz kapcsolódó kockázatok*

A Kötvényekbe befektetők bizonyos, a piacon általában jelenlévő kockázatokkal is szembesülhetnek, beleértve annak a kockázatát is, hogy lehetséges, hogy nem lesznek képesek eladni a Kötvényeiket olyan áron, amely más hasonló, kifejtett másodlagos paiccal rendelkező befektetésekkel összehasonlítható hozamot eredményez.

#### *Árfolyamkockázat és devizakereskedelmi korlátozás*

Egy idegen devizában denominált Kötvény tulajdonosa, vagy egy olyan Kötvény tulajdonosa, amelynek a Mögöttes Eszköze idegen valutában denominált, ki lehet téve az átváltási árfolyamok kedvezőtlen változásának, amely hatással lehet az ilyen Kötvények hozamára, vagy annak a kockázatnak, hogy devizakereskedelmi korlátozást vezetnek be.

#### *Hitelminősítés*

Egy vagy több független hitelminősítő ügynökség minősítheti a Kötvényeket, de ezen minősítések lehetséges, hogy nem tükrözik az ilyen Kötvényekhez kapcsolódó valamennyi potenciális kockázatot.

#### *Befektetéssel kapcsolatos jogi megfontolások*

Bizonyos befektetők befektetési tevékenysége befektetési jogszabályok hatálya alá, vagy bizonyos hatóságok felügyelete vagy szabályozása alá tartozik. Minden potenciális befektetőnek javasolt saját jogi tanácsadóhoz fordulni, hogy megállapítsák, jogszerűen befektethet-e a Kötvényekbe, és milyen terjedelemben teheti ezt.

## **2.2 A KIBOCSÁTÓHOZ KAPCSOLÓDÓ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK**

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 jelenleg 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 a Csoport működésének alakulása, a hitelveszteség mértéke vagy a leírások és a veszteség hátrányosan befolyásolhatja a várt eredményt.
- A kamatláb-ingadozás is hátrányosan befolyásolhatja működési eredményét.
- Mivel a Kibocsátó és a Csoport működésének, eszközeinek és ügyfeleinek nagy része kelet- és közép-európai országokban található, amelyek nem részei az eurózónának, a Kibocsátó devizakockázatnak van kitéve.
- A Kibocsátó és a Csoport tagjai likviditási kockázatnak vannak kitéve.
- A Kibocsátó közép- és kelet-európai leányvállalatai az itt lévő országokkal kapcsolatos fokozott politikai és gazdasági kockázatnak vannak kitéve.
- Nehézségekbe ütközhet további vállalatfelvásárlások 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.
- A Csoport számos működési kockázatnak is ki van téve, különösen az IT rendszer hibás működését vagy összeomlását illetően.
- Azokban az országokban, ahol a Csoport tevékenységet folytat, jelentős a verseny, mely a jövőben még tovább erősödhet.
- Fennáll a kockázata, hogy egy hitelminősítő ügynökség felfüggeszti, lerontja, vagy visszavonja a Kibocsátó valamely minősítését, és az ilyen cselekedet lehetséges, hogy kedvezőtlenül hat a Kötvények piaci értékére és kereskedési árára.

### **3. AZ ERSTE GROUP BANK ÜZLETI TEVÉKENYSÉGE**

#### **3.1 SZERVEZETI FELÉPÍTÉS**

Az Erste Group végső tulajdonosa az Erste Group Bank AG ("Erste Group Bank"), Ausztria legrégebbi takarékbankja. 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 takarékbankokat 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 takarékbankok konszolidációját alapul véve 201.4 milliárd Euró értékű eszközállománnyal rendelkezik. Az 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, portfólió 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.

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

Az Erste Bank adminisztratív, ügyvezető és felügyelő szerveit jelenleg a hat Ügyvezető Igazgatósági tag (lásd lent), a tizenhét Felügyelő Bizottsági tag (lásd lent), ideértve az üzemi tanács hat küldöttjét is, alkotja. Az Osztrák Pénzügyi Felügyeleti Szerv (az osztrák bankfelügyeleti szerv; **FMA**) Szerv hat küldöttje között van a Fedezett Kötvények Kormányzati Biztosa és a Záloglevelek (Mortgage Bonds), valamint a Közjogi Intézményekkel Szembeni Követelésekkel Biztosított Kötvények (Public-Sector Covered Bonds) vagyongazdái a jelzálogbanktörvény (Hypotekenbankgesetz) rendelkezéseinek megfelelően.

### **3.2 JEGYZETT TŐKE**

2009 júniusának végén az Erste Group Bank jegyzett tőkéje 635,850,172 Euró volt, amelyet 317,925,086 db részvény testesített meg.

Az Erste Group Bank részvényeit a Bécsi Értéktőzsdén (Amtlicher Handel) és 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 takarékbankok 9,3%-ot és az Erste Bank alkalmazottai 3,9%-ot birtokoltak).

### **3.3 PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓ**

Az alábbi pénzügyi információ az Erste Group Bank 2007. évi és 2008. december 31-i fordulónappal készített konszolidált éves beszámolójából készült kivonat:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	<b>milliárd Euró (kerekítve)</b>	
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

## 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 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 nell'Area Economica Europea, l'investitore che presenti tale reclamo, ai sensi della legislazione nazionale dello stato europeo dove il reclamo viene proposto, deve sopportare i costi di traduzione del Prospetto per le azioni legali che sono stato iniziate.*

*Le espressioni scritte con la lettera maiuscola usate nella presente nota sintetica hanno il significato attribuitogli nelle Condizioni Generali delle Obbligazioni.*

#### **1. LE OBBLIGAZIONI**

##### **1.1 TIPI DI OBBLIGAZIONI**

Le obbligazioni emesse ai sensi del presente Programma includono Warrants, Turbo-Certificates, Discount-Certificates, Bonus-Certificates, Express-Certificates e altri Certificates, legati a Beni Sottostanti che possono includere indici, azioni, ADR/GDR, obbligazioni, fondi, valute, materie prime, portafogli gestiti, futures, tassi di interesse o panieri costituiti da tali beni.

##### **1.2 DENOMINAZIONE DELLE OBBLIGAZIONI**

Le obbligazioni potranno avere o non avere una specifica denominazione (*Stücknotiz*) o saranno emesse nelle denominazioni specificate dall'Emittente nelle 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.

##### **1.3 SCADENZE**

Soggette al rispetto di tutte le leggi, regolamenti, e direttive applicabili, le Obbligazioni non avranno alcuna scadenza minima o massima.

##### **1.4 FORMA DELLE OBBLIGAZIONI**

Le Obbligazioni saranno emesse al portatore. Le Obbligazioni non saranno emesse in forma cartacea ma saranno rappresentate da una Global Note.

## **1.5 PREZZO DI EMISSIONE**

Le Obbligazioni saranno emesse ad un prezzo di emissione alla pari ovvero con sconto o premio. Il prezzo di emissione può essere più alto del valore di mercato di ciascuna Obbligazione alla data delle relative Condizioni Definitive. Il prezzo di emissione può includere commissioni pagabili all'Emittente e/o all'intermediario o intermediari. Si hanno emissioni incrementalmente (*Daueremissionen*) qualora le Obbligazioni possano essere sottoscritte durante l'intero (o parte del) periodo di durata delle Obbligazioni a discrezione dell'Emittente. Il prezzo di emissione relativo alle Obbligazioni emesse in emissioni incrementalmente è determinato nelle Condizioni Definitive all'inizio del loro periodo di durata e quindi è fissato dall'Emittente di continuo di volta in volta secondo le condizioni di mercato del momento. Qualora vi siano emissioni incrementalmente, il numero totale delle rimanenti Obbligazioni può aumentare di volta in volta secondo le sottoscrizioni compiute, e l'Emittente specificherà in tale caso il limite superiore del numero totale delle Obbligazioni nelle Condizioni Definitive.

## **1.6 INTERESSE**

Le Obbligazioni non matureranno alcun interesse.

## **1.7 OBBLIGAZIONI INDEX-LINKED, OBBLIGAZIONI EQUITY-LINKED OBBLIGAZIONI BOND-LINKED OBBLIGAZIONI COMMODITY-LINKED, OBBLIGAZIONI INTEREST-LINKED OBBLIGAZIONI FUTURES-LINKED, OBBLIGAZIONI CURRENCY-LINKED**

Le Obbligazioni Index-linked, Equity-linked, Bond-linked, Commodity-linked, Interest-linked, Portfolio-linked, Futures-linked, e le Obbligazioni Currency-linked possono riferirsi ad un indice o indici consistenti in uno o più componenti, una singola azione o ADR/GDR o un paniere di azioni o ADR/GDR o una formula calcolata su tale azione o azioni o ADR/GDR, delle obbligazione/i, materia o materie prime, tasso di interesse (o un paniere costituito da tassi di interesse), portafoglio gestito, contratto di future (o un paniere costituito da contratti future) o valuta (o un paniere costituito di valute), rispettivamente, e saranno rimborsate ad un ammontare di rimborso che sarà calcolato con riferimento a tale Bene Sottostante come più precisamente descritto nelle relative Condizioni Definitive.

## **1.8 OBBLIGAZIONI FUND-LINKED**

I Pagamenti del rimborso delle Obbligazioni Fund-linked sarà calcolato con riferimento a ciascun fondo (o paniere di questi), quotato o non, come indicato nelle Condizioni Definitive. Un investimento in Obbligazioni che economicamente rappresentano un hedge fund comportano un elevato grado di rischio. Quindi solo una piccola parte dei fondi disponibili dovrebbero essere investiti in tali Obbligazioni e non la totalità dei fondi disponibili o fondi finanziati da credito dovrebbero essere investiti in tali Obbligazioni. Un investimento in tali Obbligazioni sarà offerto ad investitori particolarmente esperti in materia di investimento. Gli investitori dovrebbero partecipare all'investimento solo avendo considerato in modo approfondito il rischio associato a tali Obbligazioni.

## **1.9 OBBLIGAZIONI PORTFOLIO-LINKED**

I Pagamenti del rimborso delle Obbligazioni Portfolio-linked saranno calcolati con riferimento a tale portfolio come indicato e descritto nelle Condizioni Definitive. La gestione del Portfolio

potrebbe o meno essere svolta dall'Emittente (o da un affiliato dell'Emittente) e potrebbe o meno essere soggetto a restrizioni o istruzioni, come esaustivamente descritto nelle Condizioni Definitive. Una commissione di gestione potrebbe essere applicata dal manager del Portfolio gestito, come descritto nelle Condizioni Definitive.

#### **1.10 RIMBORSO**

Le Obbligazioni non possono essere rimborsate dall'Emittente precedentemente alla scadenza indicata, fatta eccezione per il fatto che tali Obbligazioni potranno essere rimborsate, a scelta dell'Emittente in caso si verificano alcuni eventi descritti nelle Condizioni Generali e nelle Condizioni Definitive prima della scadenza prevista e al prezzo o ai prezzi e alle condizioni ivi previste. Gli Obbligazionisti non hanno il diritto al rimborso delle Obbligazioni precedentemente alla loro scadenza. Il Rimborso o, in caso di Warrants, il pagamento delle Obbligazioni potrebbe essere fatto in contanti o per consegna materiale del relativo sottostante delle Obbligazioni.

Gli Investitori devono prestare attenzione al fatto che qualora le Condizioni Definitive delle Obbligazioni prevedono 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 ritengono 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.

#### **1.11 STATUS DELLE OBBLIGAZIONI**

Le Obbligazioni dell'Emittente costituiranno obblighi diretti, incondizionati, non garantiti, non subordinati e saranno tutti *pari passu* con le altre obbligazioni dell'Emittente non garantite e non subordinate, salvo le obbligazioni per le quali la legge prevede un diritto di precedenza.

#### **1.12 DIVIETO DI COSTITUZIONE DI GARANZIE**

Non sono previsti divieti di costituire garanzie.

#### **1.13 EVENTI DI INADEMPIMENTO**

Le Condizioni Generali delle Obbligazioni non prevedono eventi di inadempimento, ma rimborso anticipato delle Obbligazioni potrebbe essere permesso in alcune circostanze straordinarie.

#### **1.14 QUOTAZIONE**

La domanda di quotazione del Programma e delle Obbligazioni potrebbe essere stata fatta per l'ammissione al "Geregelter Freiverkehr" (il mercato secondario regolato) della Borsa di Vienna, al "Geregelter Freiverkehr" (mercato regolato) dello Stuttgart Stock Exchange (Börse Stuttgart) (EUWAX) alla Borsa del Lussemburgo (Mercato Regolamentato).

La domanda di ammissione alla contrattazione delle Obbligazioni potrebbe essere fatta ai Mercati e/o al mercato parallelo (rynek równoległy) della Borsa di Varsavia e/o alla Borsa di Budapest e/o alla Borsa di Praga e/o ogni altro mercato e/o ogni altra borsa, come specificato nelle Condizioni Definitive. Le Obbligazioni potrebbero non essere quotate se specificato nelle Condizioni Definitive.

### **1.15 LEGGE APPLICABILE**

Le Obbligazioni saranno disciplinate dalla legge austriaca

### **1.16 LIMITI ALLA VENDITA**

Saranno previsti specifici limiti all'offerta e alla vendita delle Obbligazioni e alla distribuzione del materiale informativo relativo all'offerta nell'Area Economica Europea, nonché altre restrizioni potrebbero essere necessarie ai sensi della legge applicabile in relazione all'offerta di vendita di specifiche *Tranche* di Obbligazioni. Le Obbligazioni non saranno offerte nei Stati Uniti né a cittadini statunitensi.

### **1.17 GIURISDIZIONE**

Salvo gli obblighi previsti dalla legge (ad esempio, qualora norme di applicazione necessaria lo consentano, di instaurare presso un altro tribunale competente nel caso di azione instaurata da consumatore potrebbe essere consentito) il tribunale di Vienna, Inner City, avrà giurisdizione esclusiva per qualsiasi questione connessa alle Obbligazioni posto che l'Emittente avrà il diritto di instaurare i procedimenti presso altri tribunali.

## **2. FATTORI DI RISCHIO**

### **2.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALLA OBBLIGAZIONI**

Gli investitori potenziali devono considerare che i rischi descritti qui di seguito non solo i soli rischi relativi alle Obbligazioni. L'Emittente ha descritto solamente i rischi relativi alle Obbligazioni che ritiene essere più probabili e che sono attualmente ipotizzabili. Potrebbero esserci rischi addizionali che l'Emittente al momento ritiene essere non probabili o che non ritiene attualmente ipotizzabili, ciascuno di questi rischi potrebbe avere effetti sul prezzo delle Obbligazioni o potrebbero comportare che le somme a capitale ricevute in relazione alle Obbligazioni risultino inferiori rispetto a quanto inizialmente previsto, ovvero nella circostanza peggiore, potrebbero causare la perdita totale dell'investimento.

#### *Rischi generali delle Obbligazioni strutturate*

In generale, un investimento in Obbligazioni per le quali il premio e/o il ripagamento è determinato con riferimento a più Beni Sottostanti (incluse azioni, ADR/GDR, obbligazioni, fondi, materie prime, valute, tassi di interesse, portafogli o indici gestiti, future o formule o panieri di questi) sia direttamente che indirettamente, potrebbe comportare rischi significativi non associati con investimenti simili in ordinari titoli di debito. Ciascuno di questi rischi include il rischio che il titolare delle Obbligazioni potrebbe perdere tutta o una parte sostanziale del suo investimento. In aggiunta, gli investitori devono essere a conoscenza del fatto che il prezzo di mercato delle Obbligazioni potrebbe essere molto volatile (in relazione alla, e in alcuni casi addirittura in



maniera più marcata, volatilità del relativo Bene Sottostante). Alcuni rischi speciali potrebbero essere associati al differente tipo di Obbligazioni.

#### *Rischi relativi ai Beni Sottostanti*

Il rischio di mancato pagamento in relazione alle Obbligazioni dipende dai rischi specificamente connessi con i Beni Sottostanti. I Beni Sottostanti potrebbero avere un rendimento molto volatile e/o un elevato rischio di credito dell'Emittente. Perciò, in talune circostanze, il rimborso del capitale e/o il pagamento degli interessi potrebbe essere inferiore rispetto al prezzo di emissione. Nella peggiore situazione, è possibile che l'intero capitale investito venga perso. Alcuni rischi particolari potrebbero dipendere da differenti tipi di Beni Sottostanti.

Nel caso in cui si applichi la consegna materiale dell'Obbligazione, il titolare potrà essere rimborsato tramite consegna dei relativi Beni Sottostanti, che possono essere soggetti a un numero di rischi indipendenti, ad esempio volatilità, rischio di credito, rischio di prezzo del mercato, rischio di liquidità o altri rischi.

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 utilizzate per hedging delle esposizioni*

Gli investitori in Obbligazioni non dovrebbero fidarsi nella possibilità di poter escludere o limitare i rischi derivanti dalle posizioni in altri prodotti finanziari tramite acquisizione delle Obbligazioni.

#### *Rischi connessi al limite massimo*

L'ammontare del rimborso delle Obbligazioni potrebbe, nel rispetto delle Condizioni Definitive, essere limitato, così che il rendimento potrebbe essere inferiore a quello di Obbligazioni Strutturate similari senza un limite massimo.

#### *Conflitto di Interessi*

L'Emittente e i suoi affiliati potrebbero essere coinvolti ed avere rapporti con qualsiasi altro tipo di attività di commercial e investment banking o altre attività concernenti i Beni Sottostanti come se le Obbligazioni ai sensi del presente Programma non esistessero, senza tenere conto se tale attività possa avere un impatto negativo su un Bene Sottostante. Non può essere escluso che le decisioni effettuate dall'Emittente possano avere un impatto positivo o negativo sul valore del Bene Sottostante che potrebbe a sua volta avere un impatto negativo sul valore delle relative Obbligazioni.

#### *Rischi concernenti il rimborso anticipato*

Nel caso in cui le Obbligazioni siano rimborsate prima della loro scadenza ai sensi delle Condizioni Generali, il titolare delle Obbligazioni potrebbe essere esposto a rischi, incluso il rischio che il suo investimento avrà un rendimento inferiore a quello atteso.

#### *Rilevanza dei costi accessori*

Commissioni e altri costi relativi alle transazioni potrebbero verificarsi con riferimento all'acquisto e/o alla vendita delle Obbligazioni potrebbe, in particolare nel caso si riferiscano a un investimento di limitato ammontare, comportare costi che riducono il profitto connesso con tali Obbligazioni.

#### *Rischio connesso al trading ed alla 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. I titolari potrebbero essere esposti al rischio del prezzo di mercato in ogni vendita delle Obbligazioni precedentemente la loro scadenza finale.

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

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

#### *Utilizzo di finanziamento/credito per l'investimento*

Nel caso in cui un investitore utilizzasse un finanziamento bancario per l'acquisto delle Obbligazioni, deve accettare non solo qualsiasi perdita derivante dalle Obbligazioni, ma deve anche ripagare il finanziamento o il credito e pagare i relativi interessi. In tal modo, il rischio dell'investitore di incorrere in perdite sarebbe sostanzialmente maggiore.

#### *Transazioni Hedging*

L'Emittente potrebbe in ogni momento durante il periodo delle Obbligazioni comprare o vendere le Obbligazioni su un mercato mediante qualsiasi transazione pubblica o non pubblica. Le attività di hedging dell'Emittente potrebbero influenzare il prezzo dei Beni Sottostanti sul mercato così come il valore delle Obbligazioni e/o l'ammontare del rimborso ricevuto dal titolare delle Obbligazioni.

#### *Rischio connesso all'inflazione*

L'inflazione causa un decremento del valore del profitto.

#### *Sistema di Clearing*

Poiché le Global Notes rappresentati le Obbligazioni sono tenute da o per conto del sistema di clearing come indicato nelle Condizioni Definitive, gli investitori devono fare affidamento sulle procedure per i loro trasferimenti, pagamenti e comunicazioni con l'Emittente.

#### *Rischi connessi al mercato generale*

Gli investitori nelle Obbligazioni potrebbero sopportare rischi comuni connessi al mercato, incluso il rischio che questi non siano in grado di vendere le loro Obbligazioni a un prezzo che comporti un rendimento comparabile ad investimenti simili in un mercato secondario sviluppato.

#### *Rischi connessi al cambio dei tassi di cambio e ai controlli sui cambi*

Il titolare di un'Obbligazione in valuta straniera, o un'Obbligazione connessa ad un Bene Sottostante espresso in valuta straniera, potrebbe essere esposto a cambiamenti negativi del tasso di cambio che potrebbe avere effetti negativi sul rendimento delle Obbligazioni o vi è il rischio che sia imposto un cambiamento delle misure di controllo sui cambi.

#### *Rating del credito*

Una o più agenzie di rating del credito potrebbe assegnare un rating del credito all'emissione delle Obbligazioni, ma il rating potrebbe non riflettere l'impatto potenziale di tutti i rischi relativi a tali Obbligazioni.

#### *Considerazioni legali relative all'investimento*

Le attività di investimento di alcuni investitori sono soggette a leggi e regolamenti, o a revisione o controlli di alcune autorità. Ciascun investitore potenziale dovrebbe consultare i propri consulenti per determinare se le Obbligazioni siano un investimento legale per tale investitore.

## **2.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE**

L'Emittente potrebbe essere soggetto ai seguenti rischi, che dovrebbero essere valutati con attenzione congiuntamente alla informazioni contenute in questo Prospetto, precedentemente a qualsiasi investimento. Gli investitori potenziali dovrebbero notare che i rischi descritti non sono i soli rischi che l'Emittente fronteggia. L'Emittente ha descritto solamente i rischi relativi alla sua attività, operazione, condizione finanziaria o prospettive che considera possibili e delle quali è attualmente consapevole. Sono rischi addizionali che l'Emittente attualmente considera possibili o dei quali è attualmente consapevole, e ognuno di questi rischi potrebbe avere un effetto sulla sua posizione finanziaria e sui risultati dell'operazione.

- La crisi globale, finanziaria ed economica, ha materialmente colpito Erste Group e i suoi mercati e rischia di continuare a peggiorare.
- I rischi connessi al mercato potrebbero danneggiare il valore dei beni dell'Emittente e avere un impatto negativo sulla sua situazione finanziaria e i risultati delle operazioni.
- L'Emittente e i membri appartenenti al suo Gruppo sono esposti ai rischi di credito e al rischio connesso ai rapporti con. Lo sviluppo della performance operativa dell'Emittente e del Gruppo, 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 dell'Emittente e del Gruppo.

- In considerazione del fatto che una larga parte delle operazioni, dei beni e dei clienti dell'Emittente e del Gruppo 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 del Gruppo 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 nel Gruppo.
- Cambiamenti in esistenti, o nuove, leggi o regolamenti nei Paesi nei quali opera il Gruppo potrebbero avere un impatto sui risultati delle operazioni.
- Il Gruppo 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 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.

### **3. ATTIVITA' DI ERSTE GROUP BANK**

#### **3.1 STRUTTURA ORGANIZZATIVA**

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 nelle 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 sei membri nel Consiglio di Amministrazione (come di seguito definito), e diciotto membri nel Consiglio di Sorveglianza (come di seguito definito), inclusi 6 rappresentanti dei dipendenti. I sei rappresentanti dell'Autorità di Vigilanza Austriaca del Mercato Finanziario (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*).

### **3.2 CAPITALE SOCIALE**

Alla fine del giugno 2009, il capitale sociale di Erste Group Bank ammontava ad Euro 635.850.172 diviso in 317,925.086 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, SA (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%).

### **3.3 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.

	2008	2007
	€ miliardi (circa)	
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

## **POLISH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME**

*Niniejsze podsumowanie należy traktować jako wstęp do Prospektu Emisyjnego. Jakakolwiek decyzja inwestora o zainwestowaniu w Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) powinna opierać się na Prospekcie Emisyjnym jako całości, w tym na dokumentach dołączonych do niego poprzez odniesienie.*

*Emitent może ponosić odpowiedzialność cywilną związaną z niniejszym podsumowaniem, w tym którymkolwiek z jego tłumaczeń, 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 zgłoszone do sądu w którymkolwiek Państwie Członkowskim Europejskiego Obszaru Gospodarczego, inwestor będący powodem, zgodnie z prawem tego Państwa Europejskiego Obszaru Gospodarczego, w którym złożone zostało powództwo, może zostać zobowiązany do poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu Emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania sądowego.*

*Terminy zdefiniowane w Warunkach Ogólnych Pochodnych Papierów Wartościowych (the Terms and Conditions of the Notes) poniżej mają takie samo znaczenie w niniejszym podsumowaniu, o ile nie zostało stwierdzone inaczej.*

### **1. POCHODNE PAPIERY WARTOŚCIOWE (THE NOTES)**

#### **1.1 RODZAJE POCHODNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH (NOTES)**

Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) emitowane w ramach niniejszego Programu obejmują Warranty, Certyfikaty Turbo, Certyfikaty Dyskontowe, Certyfikaty Bonusowe, Certyfikaty Ekspresowe i inne Certyfikaty, oparte na Instrumentach Bazowych, które mogą obejmować indeksy, akcje, ADR-y/GDR-y, obligacje, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, waluty, surowce, zarządzane portfele (managed portfolios), transakcje typu futures lub stopy procentowe, jak też koszyki takich Instrumentów Bazowych.

#### **1.2 NOMINAŁ POCHODNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH (NOTES)**

Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) nie będą posiadać określonego nominału (Stücknotiz) albo będą emitowane z użyciem nominału określonego przez Emitenta w Ostatecznych Warunkach.

#### **1.3 ZAPADALNOŚĆ**

Z zastrzeżeniem zgodności z właściwym prawem, rozporządzeniami i dyrektywami, Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) nie będą posiadały minimalnego lub maksymalnego okresu, po upływie którego będą zapadalne.

#### **1.4 FORMA POCHODNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH (NOTES)**

Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) będą emitowane na okaziciela. Materialne dokumenty papierów wartościowych nie będą drukowane. Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) będą reprezentowane przez Odcinek Zbiorczy (Global Note).

## **1.5 CENA EMISYJNA**

Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) mogą być emitowane po cenie emisyjnej stanowiącej równowartość wartości nominalnej, z dyskontem lub z agio w stosunku do wartości nominalnej. Cena emisyjna może być wyższa niż wartość rynkowa danego Pochodnego Papieru Wartościowego (Note) na dzień odpowiednich Ostatecznych Warunków. Cena emisyjna może zawierać prowizje płacone na rzecz Emitenta i/lub dystrybutora lub dystrybutorów. Emisje Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) są emisjami ciągłymi (Daueremissionen), w ramach których subskrypcja Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) jest zasadniczo możliwa, wedle uznania Emitenta, podczas całego okresu ważności (lub jego części) Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes). Cena emisyjna Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) wyemitowanych w ramach emisji ciągłych określona jest w Ostatecznych Warunkach na początku okresu ważności Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes), a następnie ustalana jest przez Emitenta na bieżąco, odpowiednio do aktualnej sytuacji rynkowej. W przypadku emisji ciągłej, łączna ilość wyemitowanych Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) może ulec zwiększeniu w związku z dokonywanymi subskrypcjami. W takim przypadku Emitent ustali maksymalną łączną ilość Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) w Ostatecznych Warunkach.

## **1.6 OPROCENTOWANIE**

Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) nie będą oprocentowane.

## **1.7 POCHODNE PAPIERY WARTOŚCIOWE (NOTES) OPARTE NA WARTOŚCI INDEKSU, POCHODNE PAPIERY WARTOŚCIOWE (NOTES) OPARTE NA WARTOŚCI AKCJI, POCHODNE PAPIERY WARTOŚCIOWE (NOTES) OPARTE NA WARTOŚCI OBLIGACJI, POCHODNE PAPIERY WARTOŚCIOWE (NOTES) OPARTE NA WARTOŚCI SUROWCA, POCHODNE PAPIERY WARTOŚCIOWE (NOTES) OPARTE NA STOPIE PROCENTOWEJ, POCHODNE PAPIERY WARTOŚCIOWE (NOTES) OPARTE NA WARTOŚCI KONTRAKTÓW TYPU FUTURES, POCHODNE PAPIERY WARTOŚCIOWE (NOTES) OPARTE NA WALUCIE**

Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) oparte na wartości indeksu, Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) oparte na wartości akcji, Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) oparte na wartości obligacji, Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) oparte na wartości surowca, Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) oparte na stopie procentowej, Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) oparte na wartości kontraktów typu futures, Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) oparte na walucie mogą odnosić się odpowiednio do indeksu lub indeksów składających się z jednego lub większej ilości składników, do pojedynczej akcji lub ADR-ów/GDR-ów lub koszyka akcji lub koszyka AGR-ów/GDR-ów lub wzoru opartego na takiej akcji lub akcjach lub ADR-ach/GDR-ach, obligacji lub pochodnych papierów wartościowych, surowca(ów), stopy procentowej (lub koszyka albo portfela takich stóp), zarządzanego portfela, kontraktu typu future (lub koszyka albo portfela takich kontraktów) lub waluty (lub koszyka albo portfela walut), i będą umarzane za kwotę umorzenia, obliczaną w odniesieniu do takich Instrumentów Bazowych, co zostanie bardziej szczegółowo określone w Warunkach Ostatecznych.



## **1.8 POCHODNE PAPIERY WARTOŚCIOWE (NOTES) OPARTE NA WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA W FUNDUSZU INWESTYCYJNYM**

Płatności wynikające z umorzenia Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) opartych na wartości jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym będą obliczane w odniesieniu do takiej jednostki uczestnictwa (lub koszyka albo portfela jednostek), bez względu na to, czy podlega ona publicznym notowaniom, w sposób, który zostanie określony w Warunkach Ostatecznych. Inwestycja w Pochodne Papiery Wartościowe (Notes), stanowiące z ekonomicznego punktu widzenia fundusz hedgingowy, obciążona jest dużym stopniem ryzyka. Z tego też względu jedynie niewielka ilość środków pozostających w dyspozycji powinna być inwestowana w tego rodzaju Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) i nie powinno się inwestować w tego typu Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) wszystkich środków pozostających w dyspozycji lub środków finansowych pochodzących z kredytu. Tego typu Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) będą oferowane inwestorom posiadającym szczególną wiedzę dotyczącą inwestowania. Inwestorzy powinni być zaangażowani w taki program inwestycyjny wyłącznie w przypadku, gdy są oni w stanie z należytą starannością ocenić ryzyko związane z tego typu Pochodnymi Papierami Wartościowymi (Notes).

## **1.9 POCHODNE PAPIERY WARTOŚCIOWE (NOTES) OPARTE NA WARTOŚCI PORTFELA**

Płatności wynikające z umorzenia Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) opartych na wartości zarządzanego portfela (managed portfolio) będą obliczane w odniesieniu do takiego portfela, w sposób określony i opisany w Warunkach Ostatecznych. Zarządzanie portfelem może (lub nie) być prowadzone przez Emitenta (lub jednostkę powiązaną z Emitentem), jak i może (lub nie) być uzależnione od określonych ograniczeń i/lub wytycznych, jak to zostanie bardziej szczegółowo opisane w Warunkach Ostatecznych. Zarządca portfela może pobierać opłatę za zarządzanie, na zasadach opisanych w Warunkach Ostatecznych.

## **1.10 UMORZENIE**

Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) nie mogą być umarzone przez Emitenta przed ich ustaloną datą wymagalności, z zastrzeżeniem, że Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) będą umarzalne według wyboru Emitenta z chwilą zajścia określonych nadzwyczajnych sytuacji opisanych w Warunkach Emisji (Terms and Conditions) oraz w Warunkach Ostatecznych przed ich określoną datą wymagalności oraz po cenie lub po cenach i na takich zasadach, jakie mogą być w nich określone. Posiadacze Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) nie są uprawnieni do umorzenia Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) przed ich datą wymagalności. Płatność wynikająca z wykupu Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) lub, w przypadku Warrantów, rozliczenie Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes), mogą zostać dokonane w gotówce lub w postaci fizycznego przekazania odpowiednich instrumentów bazowych, na których oparte są Pochodne Papiery Wartościowe (Notes).

**Inwestorzy powinni zwrócić uwagę na okoliczność, że w przypadku, gdy na podstawie warunków emisji Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes), prawo wcześniejszego wykupienia przysługuje tylko emitentowi, posiadacze tych papierów uzyskują wyższą rentowność swoich Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) niż uzyskaliby w przypadku, gdyby również oni byli uprawnieni do żądania wcześniejszego wykupu Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes). Wyłączenie prawa żądania przez posiadaczy wcześniejszego wykupu Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes), jest**

zazwyczaj warunkiem możliwości zabezpieczenia się emitenta przed ryzykiem wynikającym z Pochodnych Papierów Wartościowych. Zatem bez wyłączenia prawa żądania przez posiadaczy wcześniejszego wykupu Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes), emitent nie byłby w stanie w ogóle wyemitować tych papierów lub emitent uwzględniłby czynnik potencjalnego załamania się zabezpieczenia w kwocie wykupu Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes), ograniczając tym samym rentowność uzyskiwaną z tych papierów 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 uważają, powstrzymać się od inwestycji w Pochodne Papiery Wartościowe (Notes).

#### **1.11 RANGA POCHODNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH (NOTES)**

Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) będą stanowić bezpośrednie, bezwarunkowe, niezabezpieczone i niepodporządkowane zobowiązania Emitenta stojące w tej samej randze (pari passu) pomiędzy sobą oraz w tej samej randze w stosunku do innych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta, z zastrzeżeniem zobowiązań, które mogą być uprzywilejowane przez bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa.

#### **1.12 KLAUZULA NEGATYWNEGO ZABEZPIECZENIA (NEGATIVE PLEDGE)**

Klauzula negatywnego zabezpieczenia nie znajduje zastosowania.

#### **1.13 PRZYPADKI NARUSZENIA**

Warunki Emisji (Terms and Conditions) Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) nie przewidują wyraźnie określonych przypadków naruszenia, ale wcześniejsze umorzenie Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) może być dozwolone w określonych sytuacjach nadzwyczajnych.

#### **1.14 OTOWANIE**

Może zostać złożony wniosek o dopuszczenie Programu i/lub Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) na „Geregelter Freiverkehr” (Drugi Rynek Regulowany) Wiedeńskiej Giełdy Papierów Wartościowych, „Geregelter Freiverkehr” (Rynek Regulowany) Giełdy Papierów Wartościowych w Stuttgarcie (Börse Stuttgart) (EUWAX) oraz na Giełdę Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Rynek Regulowany). Wnioski o dopuszczenie mogą zostać złożone na rynkach (Markets) i/lub rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie i/lub Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie i/lub Giełdy Papierów Wartościowych w Pradze i/lub jakimkolwiek innym rynku i/lub giełdzie w celu dopuszczenia takich Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) do obrotu, na zasadach określonych w Ostatecznych Warunkach. Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) w ogóle nie będą mogły być notowane, o ile zostanie tak wskazane w Ostatecznych Warunkach.

#### **1.15 OBOWIĄZUJĄCE PRAWO**

Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) będą podlegać prawu austriackiemu.

## **1.16 OGRANICZENIA W ZBYWANIU**

W odniesieniu do Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) zastosowanie będą miały specyficzne ograniczenia ich oferowania i sprzedaży, jak i dystrybucji i oferowania materiałów w ramach Europejskiego Obszaru Gospodarczego, jak również takie inne ograniczenia, które mogą mieć zastosowanie zgodnie z właściwym prawem w związku z oferowaniem i sprzedażą określonej Transzy Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) (patrz „Ograniczenia Dotyczące Sprzedaży” – „Selling Restrictions”). Żadna oferta dotycząca Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) nie będzie przeprowadzona w Stanach Zjednoczonych lub zaadresowana do osób mających siedzibę lub miejsce zamieszkania w Stanach Zjednoczonych.

## **1.17 JURYSDYKCJA**

W zakresie dopuszczalnym przez bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa (na przykład, w zakresie wyznaczonym przez właściwe prawo, postępowanie można będzie w wszczęć w sądzie właściwym do spraw konsumentów), sądy właściwe dla Wiednia, Innerstadt, będą miały wyłączną jurysdykcję do rozpoznawania spraw związanych z Pochodnymi Papierami Wartościowymi (Notes), z zastrzeżeniem, że Emitent będzie uprawniony do wszczęcia postępowania w jakimkolwiek innym właściwym sądzie.

## **2. CZYNNIKI RYZYKA**

### **2.1 CZYNNIKI RYZYKA DOTYCZĄCE POCHODNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH (NOTES)**

Potencjalni inwestorzy powinni zwrócić uwagę na fakt, że ryzyka opisane poniżej nie są jedynymi ryzykami dotyczącymi Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes). Emitent opisał jedynie te ryzyka dotyczące Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes), które uważa za istotne oraz, których na obecną chwilę jest świadomy. Mogą występować dodatkowe ryzyka, które obecnie według uznania Emitenta nie są istotne lub których nie jest świadomy i wszelkie te ryzyka mogą mieć wpływ na cenę rynkową Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) lub mogą spowodować, że kwota kapitału uzyskana z tych Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) będzie niższa niż oczekiwano lub w najbardziej niekorzystnym wypadku, mogą doprowadzić do całkowitej utraty zainwestowanych środków:

*Ogólne ryzyka dotyczące strukturyzowanych Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes)*

Co do zasady inwestycja w Pochodne Papiery Wartościowe (Notes), w odniesieniu do których agio i/lub kwota podlegająca spłacie jest uzależniona wprost lub odwrotnie proporcjonalnie od jednego lub większej ilości Instrumentów Bazowych (w tym akcji, ADR-ów/GDR-ów, obligacji, jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, surowców, walut, stóp procentowych, zarządzanych portfeli lub indeksów, kontraktów typu futures, jak i wzorów lub też koszyków ich dotyczących), może, bezpośrednio lub pośrednio, pociągać za sobą istotne ryzyka niewystępujące w przypadku podobnych inwestycji w konwencjonalne papiery dłużne. Takie ryzyka obejmują ryzyko możliwej utraty przez posiadacza Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) całości lub istotnej części swojej inwestycji. Inwestorzy powinni być ponadto świadomi, że cena rynkowa takich Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes) może być bardzo zmienna (w zależności, czasami nawet w większym stopniu, od zmian dotyczących Instrumentu

Bazowego). Określone szczególne ryzyka mogą być związane z różnymi typami Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes).

#### *Ryzyka odnoszące się do Instrumentów Bazowych*

Ryzyko, że Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) przestaną być spłacalne, zależy od szczególnych ryzyk związanych z Instrumentami Bazowymi. Instrumenty Bazowe mogą się charakteryzować wysoce zmienną efektywnością i/lub wyższym ryzykiem kredytowym niż występujące u Emitenta. W ten sposób, w określonych przypadkach, kwota wykupu i/lub kwota rozliczenia mogą być w sposób istotny niższe od ceny emisyjnej. W najgorszym przypadku, możliwa jest całkowita utrata zainwestowanego kapitału. Określone specjalne ryzyka mogą się odnosić do różnych typów Instrumentów Bazowych.

W przypadku, gdy względem Pochodnego Papieru Wartościowego (*Note*) przewidziano fizyczną dostawę, roszczenia posiadacza będą mogły zostać zaspokojone poprzez dostawę określonych Instrumentów Bazowych, co może pociągać za sobą szereg dodatkowych ryzyk, m. in. ryzyko zmienności (*volatility*), ryzyko kredytowe, ryzyko ceny rynkowej, ryzyko płynności oraz inne.

Inwestycja w Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*), mające z ekonomicznego punktu widzenia charakter funduszu hedgingowego, obarczona jest wysokim ryzykiem. Dlatego też, jedynie niewielka ilość środków pozostających w dyspozycji powinna być inwestowana w tego rodzaju Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) i nie powinno się inwestować w tego typu Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) wszystkich środków pozostających w dyspozycji lub środków pochodzących z kredytu. Tego typu Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) będą oferowane inwestorom posiadającym szczególną wiedzę dotyczącą inwestowania. Inwestorzy powinni uczestniczyć w takiej inwestycji tylko w przypadku, gdy są oni w stanie z należytą starannością ocenić ryzyko związane z tego typu Pochodnymi Papierami Wartościowymi (*Notes*).

#### *Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) wykorzystywane do zabezpieczenia ryzyk*

Inwestorzy nie powinni działać w przekonaniu, że nabywając Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) będą w ten sposób mogli zmniejszyć lub wyeliminować ryzyka wynikające z okoliczności bycia dłużnikiem lub wierzycielem z tytułu innych papierów wartościowych.

#### *Ryzyka w powiązaniu z górnymi limitami*

Zgodnie z Ostatecznymi Warunkami może zostać ustalony górny limit kwoty wykupu Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*), w konsekwencji czego ich rentowność może być istotnie niższa w porównaniu ze strukturyzowanymi w podobny sposób Pochodnymi Papierami Wartościowymi (*Notes*), dla których górny limit nie został ustalony.

#### *Konflikt interesów*

Emitent i jego jednostki powiązane mogą się zajmować i angażować ogólnie we wszelkie czynności z zakresu bankowości komercyjnej lub inwestycyjnej, jak i w inne transakcje dotyczące Instrumentów Bazowych, w taki sposób, jakby jakiegokolwiek lub żadne z Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) wyemitowanych na podstawie Programu nie istniały, bez względu na okoliczność, że taka działalność może mieć niekorzystny skutek dla Instrumentu Bazowego. Nie można wykluczyć, że decyzje Emitenta mogą mieć zarówno pozytywny, jak i

negatywny wpływ na Instrument Bazowy, co może negatywnie wpłynąć na wartość danych Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*).

#### *Ryzyko wcześniejszego wykupu*

W przypadku, gdyby jakiegokolwiek Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) zostaną wykupione przed dniem ich zapadalności zgodnie z Warunkami Emisji, posiadacz tych Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) może być narażony na ryzyka, m.in. na ryzyko, że rentowność jego inwestycji będzie niższa niż oczekiwana.

#### *Wpływ kosztów dodatkowych*

Prowizje oraz inne koszty transakcyjne mogące powstać w związku z nabyciem i/lub sprzedażą Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) mogą, w szczególności przy inwestowaniu nieznacznych kwot, stanowić obciążenie, które w istotny sposób ograniczy rentowność inwestycji w dane Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*).

#### *Ryzyko rynku wtórnego oraz ryzyko płynności*

Nie ma pewności, że rozwinie się płynny rynek wtórny Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*), lub w przypadku, gdy taki rynek się rozwinie, że jego rozwój będzie miał charakter trwały. W razie braku płynności na rynku inwestor może nie być w stanie sprzedać swoich Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) po korzystnych cenach rynkowych. Posiadacze Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) mogą być narażeni na ryzyko ceny rynkowej w przypadku jakiegokolwiek sprzedaży Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) przed datą ich zapadalności.

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

Istnieje ryzyko, że obroty Pochodnymi Papierami Wartościowymi lub Instrumentem Bazowym zostaną zawieszony, przerwane lub zakończone.

#### *Wykorzystanie środków pochodzących z pożyczki lub kredytu w celu sfinansowania inwestycji*

W przypadku, gdy inwestor finansuje nabycie Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) ze środków pochodzących z kredytu lub pożyczki, musi on zaakceptować nie tylko straty związane z Pochodnymi Papierami Wartościowymi (*Notes*), ale musi on również spłacić pożyczkę lub kredyt wraz z odsetkami. W konsekwencji, w takim przypadku ryzyko poniesienia przez inwestora straty zwiększa się w istotny sposób.

#### *Transakcje zabezpieczające (hedging transactions)*

Emitent może w każdym czasie w okresie ważności Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) kupić lub sprzedać takie Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) na rynku lub na podstawie innej transakcji o charakterze publicznym lub niepublicznym. Czynności zabezpieczające podejmowane przez Emitenta mogą mieć wpływ zarówno na cenę Instrumentów Bazowych na rynku, jak również na wartość Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) i/lub kwotę wykupu, jaką otrzyma posiadacz Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*).

### *Ryzyko inflacji*

Inflacja zmniejsza stopę zwrotu z inwestycji.

### *Systemy rozliczeniowe*

Z uwagi na fakt, że Dokumenty Zbiorowe reprezentujące Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) są zdeponowane w systemie rozliczeniowym określonym w Ostatecznych Warunkach lub w jednostce działającej w imieniu takiego systemu, inwestorzy muszą polegać na procedurach takiego systemu dotyczących zbywania, realizacji zobowiązań i komunikacji z Emitentem.

### *Ryzyka dotyczące rynku w ogólności*

Inwestorzy nabywający Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) są narażeni na określone i powszechne na rynku ryzyka, w tym ryzyko, że nie będą oni w stanie zbyć swoich Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) za cenę, która zapewni rentowność porównywalną do rentowności podobnych inwestycji, dla których istnieje rozwinięty rynek wtórny.

### *Ryzyko walutowe oraz ograniczeń dewizowych*

Posiadacz Pochodnego Papieru Wartościowego (*Note*) denominowanego w walucie obcej lub Pochodnego Papieru Wartościowego (*Note*), którego Instrument Bazowy jest denominowane w walucie obcej, może być narażony na niekorzystne zmiany kursów wymiany walut, które mogą mieć wpływ na rentowność tych Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) lub na ryzyko, że wprowadzone zostaną ograniczenia dewizowe.

### *Rating kredytowy*

Jedna lub więcej niezależnych agencji ratingowych może nadać emisji Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) rating kredytowy, przy czym takie ratingi mogą nie odzwierciedlać potencjalnego wpływu wszystkich ryzyk związanych z danym Pochodnym Papierem Wartościowym (*Note*).

### *Prawne ramy w odniesieniu do działalności inwestycyjnej*

Działalność inwestycyjna określonych inwestorów poddana jest przepisom ustaw oraz rozporządzeń lub podlega nadzorowi bądź kontroli sprawowanej przez określone organy. Każdy potencjalny inwestor powinien ustalić ze swoimi doradcami prawnymi, czy i na ile może on dokonywać inwestycji w Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*).

## **2.2 CZYNNIKI RYZYKA DOTYCZĄCE EMITENTA**

Emitent może być narażony w szczególności na następujące ryzyka, które należy starannie rozważyć łącznie 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 wynik na działalności operacyjnej.

- Globalny kryzys finansowy i gospodarczy w sposób istotny wpłynął negatywnie na Grupę Erste i jej rynki, i jest prawdopodobne, że kryzys będzie w dalszym ciągu trwał lub nawet się pogłębi.
- Ryzyka rynkowe mogą osłabić wartość aktywów Emitenta i niekorzystnie wpłynąć na jego sytuację finansową i wynik na działalności operacyjnej.
- Emitent oraz podmioty wchodzące w skład Grupy są narażeni na istotne ryzyko dotyczące kontrahenta oraz ryzyko kredytowe. Rozwój działalności operacyjnej Emitenta i Grupy, poziom strat z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów, odpisy aktualizujące oraz wycena aktywów i pasywów według zasad ostrożności, mogą niekorzystnie wpłynąć na jego wyniki.
- Wahania stopy procentowej mogą mieć niekorzystny wpływ na wynik na działalności operacyjnej Emitenta.
- Z uwagi na to, że znaczna część działalności, majątku i klientów Emitenta i Grupy zlokalizowana jest w krajach Centralnej i Wschodniej Europy, które nie należą do strefy Euro, Emitent jest narażony na ryzyko walutowe.
- Emitent i podmioty wchodzące w skład Grupy są narażeni na ryzyko związane z płynnością finansową.
- Spółki zależne Emitenta w Europie Centralnej i Wschodniej są narażone na zwiększone ryzyko polityczne i ekonomiczne występujące w tych krajach.
- Kolejne nabycia i/lub określanie nowych odpowiednich celów akwizycyjnych może być utrudnione. Przyszłe przejęcia mogą oznaczać konieczność pokrycia ukrytych zobowiązań, zaś zintegrowanie przejętych jednostek z Grupą może okazać się utrudnione.
- Zmiany istniejącego lub wprowadzenie nowego prawa lub regulacji prawnych w krajach, w których Grupa prowadzi działalność może mieć istotny wpływ na jej wyniki prowadzonych działań.
- Grupa jest narażona na ryzyka wynikające z działalności operacyjnej, w szczególności uszkodzenie lub nieprawidłowe działanie jego systemu informatycznego.
- Konkurencja w krajach, w których Grupa prowadzi działalność jest wysoka i w przyszłości może w istotnym stopniu się zwiększyć.
- Występuje ryzyko, że agencja ratingowa może zawiesić, obniżyć, wycofać swój rating, co może negatywnie wpłynąć na wartość rynkową i cenę sprzedaży Pochodnych Papierów Wartościowych.

### 3. DZIAŁALNOŚĆ ERSTE GROUP BANK

#### 3.1 STRUKTURA ORGANIZACYJNA

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 regulami 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).

#### 3.2 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%).

### 3.3 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.

	2008	2007
	<u>w miliardach EUR</u> <u>(po zaokrągleniu)</u>	
Suma aktywów	201.4	200.5
Wynik netto na odsetkach	4.9	3.9
Roczny zysk brutto	0.6	1.9
Roczny zysk netto	1.0	1.5
Zysk netto po obowiązkowych zmniejszeniach	0.9	1.2

**ROMANIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME [TO BE UPDATED  
ONCE ENGLISH VERSION IS FINALISED]**

**SUMARUL PROGRAMULUI**

*Sumarul de mai jos trebuie citit ca o introducere la prezentul Prospect, iar orice decizie 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, doar dacă sumarul induce în eroare, este inexact sau cuprinde discrepanțe atunci când este citit împreună cu alte secțiuni ale acestui Prospect. Atunci când o reclamație cu privire la informații din conținutul acestui Prospect este adusă în fața unei instanțe dintr-un Stat Membru al Spațiului Economic European, 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 definite în Termenii și Condițiile aplicabile Titlurilor de Creanță de mai jos vor avea același înțeles în prezentul sumar, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel.*

**1. TITLURILE DE CREANȚĂ**

**1.1 TIPUL TITLURILOR DE CREANȚĂ**

Titlurile de Creanță emise în baza prezentului Program includ Warrante (Warrants), Certificate Turbo (Turbo-Certificates), Certificate cu Discount (Discount Certificates), Certificate Bonus (Bonus-Certificates), Certificate Express (Express-Certificates) și alte Certificate, legate de Active Suport care pot include indici, acțiuni, certificate ADR (American Depositary Receipts)/GDR (Global Depositary Receipts), obligațiuni/titluri de creanță, fonduri, valute, mărfuri, portofolii administrate, contracte futures sau dobânzi sau coșuri ale acestora.

**1.2 DENOMINAREA TITLURILOR DE CREANȚĂ**

Titlurile de Creanță fie nu vor avea o denominare specifică (Stücknotiz), fie vor fi emise în monedele specificate de Emitent în Condițiile Finale, cu precizarea că valoarea nominală minimă 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.

**1.3 SCADENȚE**

Sub rezerva respectării tuturor legilor, reglementărilor și directivelor aplicabile, Titlurile de Creanță nu vor avea o scadență minimă sau maximă.

**1.4 FORMA TITLURILOR DE CREANȚĂ**

Titlurile de Creanță vor fi emise la purtător. Nu vor fi tipărite titluri de creanță definitive. Titlurile de Creanță vor fi reprezentate printr-o Titlu de Creanță Global.

### **1.5 PREȚUL DE EMISIUNE**

Titlurile de Creanță pot fi emise la un preț de emisiune care reprezintă valoarea nominală sau la care se aplică un discount sau o primă. Prețul de emisiune poate fi mai mare decât valoarea pieței fiecărui Titlu de Creanță la data Condițiilor Finale relevante. Prețul de emisiune poate include comisioane plătitibile Emitentului și/sau unuia sau mai multor distribuitori. Emisiunile de Titluri de Creanță sunt emisiuni continue (Daueremissionen), caz în care Titlurile de Creanță sunt disponibile pentru subscriere în mod substanțial pe întreaga durată (sau o parte a duratei) Titlurilor de Creanță, la alegerea Emitentului. Prețul de emisiune pentru Titlurile de Creanță emise în cadrul unei 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, numărul total al 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 limita superioară a numărului total al Titlurilor de Creanță.

### **1.6 DOBÂNDĂ**

Titlurile de Creanță nu sunt purtătoare de dobândă.

### **1.7 TITLURI DE CREANȚĂ CORELATE CU UN INDEX, TITLURI DE CREANȚĂ CORELATE CU CAPITALUL PROPRIU, TITLURI DE CREANȚĂ CORELATE CU OBLIGAȚIUNI, TITLURI DE CREANȚĂ CORELATE CU MĂRFURI, TITLURI DE CREANȚĂ CORELATE CU DOBÂNDĂ, TITLURI DE CREANȚĂ CORELATE CU CONTRACTE FUTURES, TITLURI DE CREANȚĂ CORELATE CU VALUTE**

Titlurile de Creanță corelate cu un Index (Index-linked Notes), Titlurile de Creanță corelate cu Capitalul Propriu (Equity-linked Notes), Titlurile de Creanță corelate cu Obligațiuni (Bond-linked Notes), Titlurile de Creanță corelate cu Mărfuri (Commodity-linked Notes), Titlurile de Creanță corelate cu Dobânda (Interest-linked Notes), Titlurile de Creanță corelate cu un Portofoliu (Portfolio-linked Notes) Titlurile de Creanță corelate cu Contracte Futures (Future-linked notes), și Titlurile de Creanță corelate cu Valute (Currency-linked Notes) pot fi raportate la unul sau mai mulți indici având una sau mai multe componente, la o acțiune individuală sau la certificate ADR/GDR sau la un coș de acțiuni sau certificate ADR/GDR, sau la o formulă bazată pe o asemenea acțiune sau acțiuni sau certificate ADR/GDR, obligațiune(i) sau titlu(ri) de creanță, marfă(uri), rată a dobânzii (sau un coș ori portofoliu al acestora), sau valuta (sau un coș ori portofoliu al acestora), după cum va fi cazul și vor fi răscumpărate la o sumă de răscumpărare calculată prin raportare la respectivul Activ Suport, după cum este stabilit mai în detaliu în Condițiile Finale.

### **1.8 TITLURI DE CREANȚĂ CORELATE CU FONDURI (FUND-LINKED NOTES)**

Plățile de răscumpărare aferente Titlurilor de Creanță corelate cu Fonduri vor fi calculate prin raportare la respectivul fond (sau coș ori portofoliu de fonduri), listate sau nelistate, conform Condițiilor Finale. 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 să fie investită în astfel de Titluri de Creanță. O investiție în astfel de Titluri de Creanță va fi oferită investitorilor cu experiență în domeniul investițiilor. Investitorii ar trebui să participe la investiție doar dacă se află în situația de a aprecia cu grijă riscul implicat de respectivele Titluri de Creanță.

## **1.9 TITLURI DE CREANȚĂ CORELATE CU UN PORTOFOLIU**

Plățile de răscumpărare pentru Titlurile de Creanță corelate cu un Portofoliu administrat vor fi calculate prin raportare la respectivul portofoliu conform indicațiilor și specificațiilor din Condițiile Finale. Administrarea portofoliului poate fi asigurată sau nu de către Emitent (sau un afiliat al Emitentului) și poate face obiectul sau nu al anumitor restricții și/sau instrucțiuni, după cum este prevăzut mai detaliat în Condițiile Finale. Administratorul portofoliului administrat poate percepe un comision de administrare, conform Condițiilor Finale.

## **1.10 RĂSCUMPĂRARE**

Titlurile de Creanță nu pot fi răscumpărate de către Emitent anterior scadenței lor declarate; pe cale de excepție, Titlurile de Creanță respective vor putea fi răscumpărate, la alegerea Emitentului, la momentul survenirii anumitor evenimente excepționale prevăzute în Termeni și Condiții precum și în Condițiile Finale, anterior scadenței declarate și la prețul sau prețurile și în alte condiții prevăzute în respectivele documente. Deținătorii de Titluri de Creanță nu au dreptul de a răscumpăra Titlurile de Creanță înainte de scadența acestora. Răscumpărarea sau, în cazul Warrantelor, decontarea Titlurilor de Creanță se poate face prin plată în numerar sau prin livrarea fizică a activului suport respectiv al Titlurilor de Creanță.

**Investitorii vor avea în vedere faptul că, atunci când termenii și condițiile Titlurilor de Creanță prevăd un drept de răscumpărare anticipată exclusiv în favoarea Emitentului, Deținătorii de Titluri de Creanță beneficiază de obicei de un randament al Titlurilor de Creanță mai mare decât în cazul în care li s-ar fi acordat de asemenea un drept de răscumpărare anticipată. Excluderea dreptului Deținătorilor de Titluri de Creanță de a răscumpăra Titlurile de Creanță anterior scadenței acestora constituie în mod frecvent o precondiție a posibilității Emitentului de a-și acoperi (hedge) riscurile aferente Titlurilor de Creanță. Prin urmare, dacă nu ar fi exclusă posibilitatea de răscumpărare anticipată de către Deținătorii de Titluri de Creanță, Emitentul nu ar putea emite Titluri de Creanță deloc, sau Emitentul ar include eventualele costuri ocazionate de întreruperea operațiunilor de hedging din suma de răscumpărare a Titlurilor de Creanță, reducând astfel randamentul Titlurilor de Creanță de care beneficiază investitorii. Prin urmare, investitorii trebuie să analizeze cu atenție dacă un drept de răscumpărare anticipată stabilit doar în favoarea Emitentului este în detrimentul lor, caz în care nu ar trebui să investească în Titluri de Creanță.**

## **1.11 STATUTUL TITLURILOR DE CREANȚĂ**

Titlurile de Creanță vor constitui obligații directe, necondiționate, negarantate și nesubordonate ale Emitentului având un rang pari passu unele față de celelalte și pari passu cu toate celelalte obligații negarantate și nesubordonate ale Emitentului, cu excepția acelor obligații având rang preferențial în baza unor prevederi legale imperative.

## **1.12 OBLIGAȚIE DE NEGARANTARE (NEGATIVE PLEDGE)**

Nu se prevede nicio obligație de negarantare.

## **1.13 SITUAȚII DE NEÎNDEPLINIRE A OBLIGAȚIILOR (EVENTS OF DEFAULT)**

Termenii și Condițiile Titlurilor de Creanță nu prevăd anumite situații specifice de neîndeplinire a obligațiilor, dar răscumpărarea înainte de scadență a Titlurilor de Creanță poate fi permisă în anumite circumstanțe excepționale.

## **1.14 LISTAREA**

Este posibilă depunerea unei cereri pentru admiterea Programului și/sau a Titlurilor de Creanță pe Piața Secundară Reglementată („Geregelter Freiverkehr”) a Bursei de Valori din Viena, pe Piața Reglementată („Geregelter Freiverkehr”) a Bursei de Valori din Stuttgart (Börse Stuttgart) (EUWAX) și pe Piața Reglementată a Bursei din Luxemburg. Se pot depune cereri pentru Piețele și/sau piața paralelă (rynek równoległy) a Bursei de Valori din Varșovia și/sau a Bursei de Valori din Budapesta și/sau a Bursei de Valori din Praga și/sau orice altă piață și/sau bursă de valori pentru admiterea la tranzacționare a Titlurilor de Creanță respective, după caz, și conform specificațiilor Condițiilor Finale. Este posibil ca Titlurile de Creanță să nu fie listate deloc dacă se specifică aceasta în Condițiile Finale.

## **1.15 LEGEA APLICABILĂ**

Titlurile de Creanță vor fi guvernate de legislația austriacă.

## **1.16 RESTRICȚII LA VÂNZARE**

Vor exista restricții speciale privind oferirea și vânzarea de Titluri de Creanță și distribuirea de materiale de ofertă în Spațiul Economic European, precum și alte asemenea restricții ce pot fi cerute în temeiul legislației aplicabile cu privire la oferirea și vânzarea unei anumite Tranșe de Titluri de Creanță (vezi „Restricții la vânzare”). Nu este făcută nicio ofertă de Titluri de Creanță în Statele Unite sau către cetățeni ai Statelor Unite.

## **1.17 JURISDICȚIA**

În măsura în care este permis de prevederile legale imperative (de exemplu, dacă și în măsura în care statutul aplicabil permite acest lucru, proceduri pot fi înaintate unei instanțe competente pentru judecarea acțiunilor introduse de consumatori), instanțele competente din Viena, Inner City, vor avea jurisdicție exclusivă asupra disputelor cu privire la Titlurile de Creanță, cu condiția ca Emitentul să aibă dreptul de a introduce acțiuni în fața oricărei alte instanțe competente.

## **2. FACTORI DE RISC**

### **2.1 FACTORI DE RISC PRIVIND TITLURILE DE CREANȚĂ**

Investitorii potențiali vor avea în vedere faptul că riscurile descrise mai jos nu sunt singurele riscuri legate de Titlurile de Creanță. Emitentul a descris numai acele riscuri aferente Titlurilor de

Creanță pe care le consideră importante și pe care le cunoaște la momentul actual. Pot exista riscuri suplimentare pe care Emitentul, la momentul actual, nu le consideră importante sau de care nu are cunoștință în prezent, iar oricare dintre aceste riscuri ar putea influența prețul de piață al Titlurilor de Creanță sau ar putea determina ca valoarea nominală primită pentru astfel de Titluri de Creanță să fie mai scăzută decât cea anticipată, sau în cel mai rău caz, să rezulte în pierderea în întregime a investiției:

#### *Riscuri generale asociate Titlurilor de Creanță structurate*

În general, o investiție în Titluri de Creanță, unde prima și/sau suma rambursată se determină prin raportare la unul sau mai multe Active Suport (inclusiv acțiuni, certificate ADR/GDR, obligațiuni, fonduri, mărfuri, valute, rate ale dobânzilor, portofolii administrate sau indici, contracte futures sau formule sau coșuri al acestora), fie direct, fie invers proporțional, poate atrage după sine riscuri semnificative, neasociate investițiilor similare în titluri de creanță convenționale. Aceste riscuri includ riscul ca deținătorul acestor Titluri de Creanță să piardă investiția, integral sau într-o proporție substanțială. În plus, investitorii trebuie să fie conștienți de faptul că prețul de piață al acestor Titluri de Creanță poate fi foarte volatil (în funcție de, și în cazul anumitor evenimente, depășind volatilitatea Activului Suport respectiv). Anumite riscuri speciale pot fi asociate cu diferite tipuri de Titluri de Creanță.

#### *Riscuri asociate Activului (Activelor) Suport*

Riscul încetării rambursării Titlurilor de Creanță depinde de anumite riscuri asociate Activului (Activelor) Suport. Activele Suport pot avea o evoluție foarte volatilă și/sau un risc de credit mai mare decât cel al Emitentului. Astfel, în anumite circumstanțe, valoarea de răscumpărare și/sau de decontare poate fi semnificativ mai mică decât prețul de emisiune. În cel mai rău caz, capitalul investit poate fi pierdut în întregime. Anumite riscuri speciale depind de diferitele tipuri de Activ(e) Suport.

În cazul unei Titlu de Creanță cu decontare prin livrare fizică, deținătorul poate fi rambursat prin predarea anumitor bunuri reprezentând active suport, și care pot fi supuse unui număr de riscuri independente, spre exemplu volatilitatea, riscul de credit, riscul prețului de piață, riscul de lichiditate și altele.

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 ar trebui 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 ar trebui să participe la investiție doar dacă se află în situația de a aprecia cu grijă riscul implicat de respectivele Titluri de Creanță.

#### *Titluri de Creanță utilizate pentru acoperirea expunerii la riscuri*

Investitorii în Titluri de Creanță nu ar trebui să se bazeze pe posibilitatea că vor putea exclude sau restrânge riscuri derivate din alte poziții de valori mobiliare prin achiziționarea de Titluri de Creanță.

#### *Riscuri asociate plafoanelor*

Valoarea de răscumpărare a Titlurilor de Creanță poate fi plafonată, în conformitate cu Condițiile Finale, astfel încât randamentul ar putea fi considerabil mai mic decât acela al unor Titluri de Creanță structurate similar, dar fără un plafon.

#### *Conflicte de interes*

Emitentul și afiliații acestuia pot acționa și se pot angaja, în general, în orice tip de activități bancare comerciale sau de investment banking sau alte activități cu privire la Activul (Activele) Suport în aceleași condiții ca și când orice Titluri de Creanță emise în baza Programului nu ar exista, indiferent dacă oricare astfel de acțiune ar putea avea un efect negativ asupra vreunui Activ Suport. Nu se poate exclude faptul că deciziile Emitentului pot avea un impact pozitiv sau negativ asupra valorii Activului Suport, care ar putea afecta în mod negativ valoarea Titlurilor de Creanță respective.

#### *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.

#### *Influența costurilor auxiliare*

Comisioanele și alte costuri asociate tranzacției care pot apărea în legătură cu achiziționarea și/sau vânzarea Titlurilor de Creanță pot conduce, în special în combinație cu o sumă investită mică, la suportarea unor costuri care pot reduce în mod semnificativ profitul asociat Titlului de Creanță respectiv.

#### *Riscul de tranzacționare și 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. Deținătorii de Titluri de Creanță pot fi expuși la riscul prețului de piață în orice vânzare a Titlurilor de Creanță înainte de data scadență finală.

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

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

#### *Utilizarea de împrumuturi/credite pentru finanțarea investiției*

Dacă un investitor finanțează achiziția de Titluri de Creanță printr-un credit sau împrumut, acesta nu trebuie doar să accepte orice pierderi suportate în legătură cu Titlurile de Creanță, dar, de asemenea, va trebui să ramburseze împrumutul sau creditul și să plătească dobânda aferentă acestuia. Astfel, riscul unui investitor de a suporta pierderi crește în mod substanțial.

#### *Tranzacții de acoperire a riscurilor (hedging)*

În orice moment pe durata Titlurilor de Creanță, Emitentul poate achiziționa sau vinde aceste Titluri de Creanță pe o piață sau prin orice alt tip de tranzacție publică sau privată. Activitățile de acoperire a riscurilor (hedging) ale Emitentului pot influența prețul Activelor Suport de pe piață, precum și valoarea Titlurilor de Creanță și/sau valoarea de răscumpărare ce urmează a fi primită de către deținătorul Titlurilor de Creanță.

#### *Riscul de inflație*

Inflația determină scăderea valorii ratei de rentabilitate.

#### *Sisteme de compensare-decontare (clearing)*

Având în vedere faptul că Titlurile de Creanță Globale reprezentând Titluri de Creanță sunt deținute de către sau în numele sistemului de compensare (clearing) specificat în Condițiile Finale, este posibil ca investitorii să trebuiască să se bazeze pe procedurile acestora cu privire la transfer, plată și comunicare cu Emitentul.

#### *Riscuri legate de piață în general*

Investitorii în Titluri de Creanță pot fi expuși unor riscuri specifice pieței, inclusiv riscul de a nu putea vinde Titlurile lor de Creanță la prețuri care să furnizeze un randament comparabil cu cel al unor investiții similare care au o piață secundară dezvoltată.

#### *Riscurile legate de cursul de schimb și măsurile de control al cursului de schimb*

Un deținător al unui Titlu de Creanță denominat într-o monedă străină sau al unui Titlu de Creanță al cărui Activ Suport este denominat într-o monedă străină poate fi expus unor modificări cu efect negativ ale cursurilor de schimb valutare, care pot afecta randamentul acestor Titluri de Creanță sau riscului de a se impune măsuri de control al ratei de schimb.

#### *Ratingurile de credit*

Una sau mai multe agenții independente care acordă ratinguri de credit pot acorda unei emisiuni de Titluri de Creanță ratinguri de credit, dar este posibil ca ratingurile să nu reflecte impactul posibil al tuturor riscurilor asociate Titlului de Creanță respectiv.

#### *Considerente legale cu privire la investiții*

Activitățile de investiții ale anumitor investitori sunt supuse unor legi și reglementări cu privire la investiții, sau controlului sau reglementării de către anumite autorități. Fiecare potențial investor trebuie să își consulte consultanții juridici pentru a determina dacă și în ce măsură Titlurile de Creanță reprezintă o investiție legală pentru acesta.

## **2.2 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, nu le consideră semnificative sau de care nu are cunoștință în prezent, 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 au o expunere semnificativă la riscul de credit și de contrapartidă. Evoluția performanței operaționale a Emitentului și ale Grupului, nivelurile pierderilor din credite și deprecierea și scăderea valorii activelor ar putea afecta negativ rezultatele sale.
- Volatilitatea ratei dobânzii poate afecta negativ rezultatele operațiunilor Emitentului și ale Grupului.
- Dat fiind că o mare parte din operațiunile, activele și clienții Emitentului și ale Grupului 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 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 unor preluări și/sau identificarea unor noi obiective în vederea preluării poate fi dificilă. Viitoarele preluări pot conține pasive ascunse și se pot dovedi dificil de integrat Grupului.
- Modificările legilor ori reglementărilor existente sau viitoarea din țările în care Grupul își desfășoară activitatea pot avea un impact semnificativ asupra rezultatelor operațiunilor acestuia.
- Grupul 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 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, și ca această acțiune să aibă un efect negativ asupra valorii de piață și de tranzacționare a Titlurilor de Creanță.

### **3. ACTIVITATEA ERSTE GROUP BANK**

### 3.1 STRUCTURA ORGANIZAȚIONALĂ

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 Slovacă, 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).

### 3.2 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 2009, 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%).

### 3.3 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.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<b>miliarde € (rotunjit)</b>	
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
Profit net după participațiile minoritare	0,9	1,2

## SLOVAK TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

### 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.*

*Vo vzťahu k tomuto súhrnu, a to vrátane akéhokoľvek jeho prekladu, môže niesť Emitent občianskoprávnu zodpovednosť, avšak táto zodpovednosť je obmedzená len na prípad, že 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 investor ako žalobca povinný podľa národného právneho poriadku EHP štátu, v ktorom je žaloba podaná, niesť náklady na preklad Prospektu pred začatím súdneho konania.*

*Výrazy definované vo Všeobecných podmienkach Cenných papierov majú rovnaký význam aj v tomto Súhrne, pokiaľ nie je uvedené inak.*

#### **1. CENNÉ PAPIERE**

##### **1.1 DRUH CENNÝCH PAPIEROV**

Cenné papiere vydané podľa tohto Programu zahŕňajú Opčné listy (Warrants), Turbo-certifikáty, Diskontné certifikáty (Discount-Certificates), Bonusové certifikáty (Bonus-Certificates), Expresné certifikáty (Express-Certificates) a iné Certifikáty viazané na Podklady, ktoré môžu zahŕňať indexy, účastnícke cenné papiere, ADR/GDR, dlhopisy, fondy, meny, komodity, riadené portfóliá, futures alebo úrokové sadzby alebo ich koše.

##### **1.2 NOMINÁLNA HODNOTA CENNÝCH PAPIEROV**

Cenné papiere buď nebudú mať špecifikovanú nominálnu hodnotu (Stücknotiz) alebo budú vydávané v nominálnych hodnotách stanovených Emitentom v 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.

##### **1.3 SPLATNOSŤ**

Za predpokladu dodržania všetkých príslušných zákonov, predpisov a smerníc nebudú mať cenné papiere stanovenú minimálnu ani maximálnu splatnosť.

##### **1.4 FORMA CENNÝCH PAPIEROV**

Cenné papiere budú vydávané na doručiteľa. Definitívne cenné papiere nebudú vytlačené. Cenné papiere budú reprezentované „Hromadnou listinou“.

##### **1.5 EMISNÝ KURZ**

Cenné papiere môžu byť emitované s emisným kurzom v nominálnej hodnote, s diskontom alebo s príplatkom. Emisný kurz môže byť vyšší ako je trhovú hodnotu každého Cenného

papiera ku dňu príslušných Konečných podmienok. Emisný kurz môže zahŕňať provízie splatné Emitentovi a/alebo distribútorovi alebo distribútorom. Emisie Cenných papierov sú trvalé emisie (Daueremissionen), pri ktorých sú Cenné papiere dostupné pre upísovanie počas takmer celej (alebo časti) doby platnosti Cenných papierov podľa uváženia Emitenta. Emisný kurz pri Cenných papieroch vydávaných vo forme trvalých emisií je určený v Konečných podmienkach na začiatku ich doby platnosti a následne je priebežne upravovaný Emitentom podľa aktuálnych trhových podmienok. V prípade trvalých emisií môže byť príležitostne zvýšená celková čiastka po uskutočnení upísania a Emitent v takomto prípade stanoví hornú hranicu celkovej čiastky istiny Cenných papierov v Konečných podmienkach.

## **1.6 ÚROK**

Cenné papiere nebudú úročené.

## **1.7 CENNÉ PAPIERE VIAZANÉ NA INDEX, CENNÉ PAPIERE VIAZANÉ NA ÚČASTI, CENNÉ PAPIERE VIAZANÉ NA DLHOPISY, CENNÉ PAPIERE VIAZANÉ NA KOMODITY, CENNÉ PAPIERE VIAZANÉ NA ÚROK, CENNÉ PAPIERE VIAZANÉ NA FUTURES, CENNÉ PAPIERE VIAZANÉ NA MENU**

Cenné papiere viazané na index, Cenné papiere viazané na účasti, Cenné papiere viazané na dlhopisy, Cenné papiere viazané na komodity, Cenné papiere viazané na úrok, Cenné papiere viazané na portfólio, Cenné papiere viazané na futures a Cenné papiere viazané na menu sa môžu vzťahovať na jeden alebo viac indexov zložených z jednej alebo viacerých častí, na jednotlivú akciu alebo ADR/GDR, prípadne koše akcií alebo koše ADR/GDR, alebo na vzorec založený na takej akcii alebo akciách alebo ADR/GDR, na dlhopis(y) alebo dlhový cenný papier (dlhové cenné papiere), na komoditu (komodity), na úrokovú mieru (alebo na súvisiaci kôš, prípadne portfólio), na spravované portfólio, na future zmluvu (alebo na súvisiaci kôš, prípadne portfólio) alebo na menu (alebo na súvisiaci kôš, prípadne portfólio) a budú splatené sumou na splatenie vo výške vypočítanej pomocou odkazu na daný Podklad, a to ako je presnejšie stanovené v Konečných podmienkach.

## **1.8 CENNÉ PAPIERE VIAZANÉ NA FONDY**

Sumy na splatenie Cenných papierov viazaných na fondy sa vypočítajú pomocou odkazu na taký fond (alebo ich kôš alebo portfólio), kótovaný alebo nekótovaný, ako je uvedené v Konečných podmienkach. Investícia do Cenných papierov, ktorú ekonomicky predstavuje investičný fond, nesie v sebe vysoký stupeň rizika. Investovanie do Cenných papierov, ktoré z ekonomického hľadiska predstavujú hedge-ový fond, nesie vysoký stupeň rizika. Preto by do takýchto Cenných papierov mala byť investovaná len malá časť disponibilných prostriedkov, pričom nie všetky disponibilné prostriedky alebo prostriedky financované prostredníctvom úverov by mali byť investované do takýchto Cenných papierov. Investícia do takýchto Cenných papierov bude ponúknutá investorom zvlášť oboznámeným s finančnými súvislosťami. Investori by mali uskutočniť investíciu len v prípade, ak sú schopní riziká spojené s takýmito Cennými papiermi starostlivo zvážiť.

## **1.9 CENNÉ PAPIERE VIAZANÉ NA PORTFÓLIO**

Sumy na splatenie Cenných papierov viazaných na riadené portfólio sa vypočítajú pomocou odkazu na také portfólio, ako je uvedené a popísané v Konečných podmienkach. Riadenie

portfólia môže, ale nemusí byť zabezpečené Emitentom (alebo spoločnosťou majetkovo prepojenou s Emitentom) a môže, ale nemusí byť predmetom určitých obmedzení a/alebo pravidiel, ako je presnejšie popísané v Konečných podmienkach. Poplatok za riadenie portfólia môže byť vyúčtovaný manažérom riadeného portfólia podľa toho, ako je uvedené v Konečných podmienkach.

#### **1.10 SPLATENIE**

Cenné papiere nemôžu byť splatené Emitentom pred ich stanoveným dátumom splatnosti, okrem prípadu, keď Cenné papiere možno na základe voľby Emitenta splatiť pred stanovenou splatnosťou, pokiaľ nastanú výnimočné udalosti uvedené vo Všeobecných podmienkach Cenných papierov a Konečných podmienkach, pričom splatenie sa uskutoční za cenu alebo ceny a za podmienok tam uvedených. Majitelia Cenných papierov nemajú nárok na splatenie Cenných papierov pred ich stanovenou splatnosťou. Vyplatenie Cenných papierov, resp. v prípade Opčných listov vyrovnanie Cenných papierov sa môže uskutočniť platbou v hotovosti alebo fyzickým doručením príslušných podkladov k Cenným papierom.

Investori by si mali byť vedomí toho, že ak Všeobecné podmienky Cenných papierov priznávajú právo skorého splatenia výhradne zo strany Emitenta, držiteľia Cenných papierov získajú z Cenných papierov zvyčajne vyšší výnos ako v prípade, ak by mali tiež právo na skoré splatenie Cenných papierov. Vylúčenie práva držiteľov Cenných papierov na splatenie Cenných papierov pred ich splatnosťou je často predpokladom toho, aby sa mohol Emitent zaistiť proti vystaveniu sa riziku spojeného s Cennými papiermi. Preto bez vylúčenia skorého splatenia držiteľmi Cenných papierov by Emitent nebol vôbec schopný vydať Cenné papiere alebo by Emitent započítal potenciálne náklady spojené so zabezpečením do sumy na splatenie Cenných papierov, čím by sa znížil výťažok, ktorý by investori z Cenných papierov získali. Investori by preto mali starostlivo zvážiť, či by ich podľa nich právo skorého splatenia patriace výhradne Emitentovi poškodzovalo, a v prípade, ak by podľa nich tomu tak bolo, by do Cenných papierov nemali vôbec investovať.

#### **1.11 POVAHA CENNÝCH PAPIEROV**

Cenné papiere predstavujú priame, nepodmienené, nezabezpečené a nepodriadené záväzky Emitenta s rovnocenným (pari passu) postavením medzi nimi a s rovnocenným (pari passu) postavením so všetkými ostatnými nezabezpečenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta, s výnimkou takých záväzkov, ktoré môžu mať prednosť pred záväznými ustanoveniami právneho poriadku.

#### **1.12 ZÁKAZ MAJETKOVÝCH DISPOZÍCIÍ (NEGATIVE PLEDGE)**

Nie je stanovený zákaz majetkových dispozícií.

#### **1.13 PRÍPADY PORUŠENIA**

Všeobecné podmienky Cenných papierov nestanovujú špecifické prípady porušenia, avšak za určitých výnimočných okolností je povolené predčasné splatenie Cenných papierov.

#### **1.14 OBCHODOVATEĽNOSŤ**

Prihláška za účelom prijatia Programu a/alebo Notes na "Geregelter Freiverkehr" (Druhotný regulovaný trh) viedenskej burzy cenných papierov „Geregelter Freiverkehr“ (regulovaný trh) štutgartskej burzy cenných papierov (Börse Stuttgart) (EUWAX) a luxemburskej burzy cenných papierov (regulovaný trh) môže byť podaná. Prihláška môže byť podaná na Trhy a/alebo paralelný trh (rynek równoległy) varšavskej burzy cenných papierov a/alebo trh budapeštianskej burzy cenných papierov a/alebo trh pražskej burzy cenných papierov a/alebo akýkoľvek iný trh a/alebo akúkoľvek inú burzu cenných papierov za účelom prijatia Cenných papierov na obchodovanie, a to podľa konkrétnych okolností a podľa špecifikácie obsiahnutej v Konečných podmienkach. Pokiaľ je to uvedené v Konečných podmienkach, cenné papiere nemôžu byť kótované vôbec.

### **1.15 ROZHODNÉ PRÁVO**

Cenné papiere sa budú riadiť rakúskym právom.

### **1.16 PREDAJNÉ OBMEDZENIA**

Vo vzťahu k ponuke a predaju Cenných papierov a k distribúcii ponukových materiálov v Európskom hospodárskom priestore budú stanovené špecifické obmedzenia, a to rovnako ako ďalšie obmedzenia, ktoré budú v súvislosti s ponukou a predajom určitej Tranže Cenných papierov (viď "Predajné obmedzenia") stanovené na základe aplikovateľného práva. Cenné papiere sa neponúkajú na predaj v USA alebo rezidentom USA.

### **1.17 SÚDNA PRÍSLUŠNOSŤ**

V rozsahu povolenom záväznými právnymi predpismi (napr. ak môže byť konanie zahájené na súde príslušnom konať o žalobách spotrebiteľov, a to v rozsahu určenom príslušným právnym predpisom) budú mať súdy príslušné pre Viedeň, vnútorný obvod, výlučnú právomoc pre spory súvisiace s Cennými papiermi, a to pod podmienkou, že Emitent je oprávnený predložiť spor akémukoľvek inému príslušnému súdu.

## **2. RIZIKOVÉ FAKTORY**

### **2.1 RIZIKOVÉ FAKTORY TÝKAJÚCE SA CENNÝCH PAPIEROV**

Potenciálni investori by mali vziať na vedomie, že nižšie popísané riziká nepredstavujú všetky riziká týkajúce sa Cenných papierov. Emitent uviedol iba tie riziká týkajúce sa Cenných papierov, ktoré považuje za podstatné a ktorých si je v súčasnosti vedomý. Môžu pritom existovať ďalšie riziká, ktoré Emitent momentálne nepovažuje za podstatné alebo ktorých si nie je vedomý, a každé z týchto rizík môže mať vplyv na trhovú cenu Cenných papierov alebo môže spôsobiť, že sumy istín získaných za tieto Cenné papiere budú nižšie ako očakávané sumy, alebo môžu v najhoršom do úvahy pripadajúcom prípade spôsobiť úplnú stratu investície.

#### *Všeobecné riziká týkajúce sa štruktúrovaných Cenných papierov*

Vo všeobecnosti platí, že investície do Cenných papierov, pri ktorých je platba a/alebo suma na splatenie určená odkazom na jeden alebo viac Podkladov (najmä účastnícke cenné papiere, ADR/GDR, dlhopisy, fondy, komodity, meny, úrokové sadzby, spravované portfóliá alebo indexy, futures alebo ich vzorce alebo koše), a to buď priamo alebo nepriamo, môžu v sebe skrývať závažné riziká, ktoré sa u podobných investícií do konvenčného dlhového cenného

papiera nevyskytujú. Medzi takéto riziká patrí aj riziko, že držiteľ takýchto Cenných papierov môže stratiť celú alebo podstatnú časť svojej investície. Navyše, investori by si mali byť vedomí skutočnosti, že trhová cena takýchto cenných papierov môže byť veľmi nestála (a to v závislosti od nestálosti príslušného Podkladu, resp. v určitých prípadoch môže prevyšovať túto nestálosť Podkladu). Určité osobitné riziká môžu byť spojené s inými druhmi Cenných papierov.

#### *Riziká týkajúce sa Podkladu (Podkladov)*

Riziko, že Cenné papiere nebudú vyplatené, závisí od špecifických rizík spojených s Podkladom (Podkladmi). Podklady môžu mať veľmi nestálu výkonnosť a/alebo môžu mať vyššie úverové riziko ako Emitent. Za určitých okolností preto môže byť suma na splatenie a/alebo vyrovnávacia čiastka podstatne nižšia ako emisný kurz. V najhoršom do úvahy pripadajúcom prípade existuje aj možnosť celkovej straty investovaného kapitálu. Určité osobitné riziká sa môžu týkať rôznych druhov Podkladu (Podkladov).

V prípade, že sa na Cenný papier vzťahuje fyzické doručenie, držiteľ môže byť vyplatený doručením určitých podkladových aktív, s ktorými môžu byť spojené viaceré od seba nezávislé riziká, napr. nestálosť, úverové riziko, riziko trhovej ceny, riziko likvidity a iné.

Investovanie do Cenných papierov, predstavujúce z ekonomického hľadiska hedgový fond, v sebe nesie vysoký stupeň rizika. Preto by do takýchto Cenných papierov mala byť investovaná len malá časť disponibilných prostriedkov, pričom by nie všetky disponibilné prostriedky alebo prostriedky financované prostredníctvom úverov mali byť investované do takýchto Cenných papierov. Investícia do takýchto Cenných papierov bude ponúknutá investorom, ktorí sú zvlášť oboznámení s finančnými súvislosťami. Investori by mali uskutočniť investíciu len v prípade, ak sú schopní starostlivo zvážiť riziká spojené s takýmito Cennými papiermi.

#### *Cenné papiere používané k zaisteniu otvorených pozícií (hedge exposures)*

Investori do Cenných papierov by sa nemali spoliehať na možnosť, že sa môžu vyhnúť alebo obmedziť riziká vyplývajúce z iných pozícií tým, že nadobudnú Cenné papiere.

#### *Riziká spojené s limitnými sumami (caps)*

Suma na splatenie Cenných papierov môže byť v súlade s Konečnými podmienkami obmedzená, čím môže byť výnos z Cenných papierov podstatne nižší než výnos z podobne štruktúrovaných Cenných papierov bez limitnej sumy.

#### *Konflikt záujmov*

Emitent a jeho pobočky môžu obchodovať a všeobecne sa zaoberať akýmkoľvek komerčným alebo investičným bankovníctvom alebo inou činnosťou týkajúcou sa Podkladu (Podkladov) rovnakým spôsobom, ako keby akékoľvek a všetky Cenné papiere vydané podľa Programu neexistovali, bez ohľadu na to, či by takýto čin mohol mať nepriaznivý vplyv na Podklad. Pritom nemôže byť vylúčená možnosť, že rozhodnutia urobené Emitentom môžu mať pozitívny alebo negatívny dopad na hodnotu Podkladu, čo môže negatívne ovplyvniť hodnotu príslušného Cenného papiera.

#### *Riziko predčasného splatenia*



V prípade, ak budú akékoľvek Cenné papiere splatené pred ich splatnosťou podľa príslušných Všeobecných podmienok Cenných papierov, držiteľ týchto Cenných papierov môže byť vystavený rizikám, a to vrátane rizika, že jeho investícia bude mať nižší výnos ako očakávaný výnos.

#### *Vplyv vedľajších nákladov*

Provízie a iné transakčné náklady, ktoré by mohli vzniknúť v súvislosti s kúpou a/alebo predajom Cenných papierov, môžu viesť k nákladovému zaťaženiu, ktoré môže podstatne znížiť zisk spojený s takýmto Cenným papierom, a to predovšetkým v kombinácii s nízkou investovanou čiastkou.

#### *Riziko obchodovania a likvidity*

Nie je možné zaručiť, že vznikne likvidný sekundárny trh Cenných papierov, alebo pokiaľ už vznikne, nie je zaručené, že sa bude ďalej rozvíjať. Na nelikvidnom trhu nemusí byť investor schopný prediť svoje Cenné papiere za obvyklé trhové ceny. Držitelia Cenných papierov môžu byť vystavení riziku trhovej ceny pri každom predaji Cenných papierov pred ich konečnou splatnosťou.

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

Existuje riziko, že obchodovanie s Cennými papiermi alebo Podkladmi Cenných papierov bude odložené, prerušené alebo ukončené.

#### *Využitie pôžičky / úveru na financovanie investície*

Pokiaľ investor financuje nadobudnutie Cenných papierov prostredníctvom úveru alebo pôžičky, musí počítať nielen so stratami vzniknutými v súvislosti s Cennými papiermi, ale musí tiež splatiť pôžičku alebo úver a zaplatiť úrok z pôžičky alebo úveru. Vzhľadom na to je pre investora riziko vzniku strát podstatne vyššie.

#### *Zaisťovacie (Hedging) transakcie*

Emitent môže kedykoľvek počas platnosti Cenných papierov kúpiť alebo prediť Cenné papiere na trhu alebo prostredníctvom akejkoľvek inej verejnej alebo neverejnej transakcie. Zaisťovacie (Hedging) aktivity Emitenta môžu ovplyvniť cenu Podkladov na trhu rovnako ako hodnotu Cenných papierov a/alebo výplatnú čiastku, ktorú držiteľ Cenných papierov získa.

#### *Riziko inflácie*

Inflácia spôsobuje zníženie miery návratnosti investície.

#### *Clearingové systémy*

Keďže držiteľom Hromadných listín nahradzujúcich Cenné papiere je clearingový systém špecifikovaný v Konečných podmienkach, investori sa pri prevode, platbe a komunikácii s Emitentom budú musieť spoľahnúť na ich postupy.

#### *Všeobecné trhové riziká*

Pri investovaní do Cenných papierov sa môžu vyskytnúť riziká, ktoré sú spoločné pre celý trh. Ide najmä o riziko, že investori nebudú schopní predať Cenné papiere za cenu, ktorá by im zaistila výnos, porovnateľný s výnosom z podobných investícií na rozvinutom sekundárnom trhu.

#### *Riziko výmenného kurzu a kontrola výmeny*

Držiteľ Cenného papiera vyjadreného v cudzej mene alebo Cenného papiera, ktorého Podklad je vyjadrený v cudzej mene, môže byť vystavený nepriaznivým zmenám vo výmenných kurzoch, ktoré môžu ovplyvniť výnos týchto Cenných papierov, alebo riziku devízovej kontroly.

#### *Úverové hodnotenie (Credit ratings)*

Jedna alebo viac nezávislých agentúr úverového hodnotenia môže priradiť úverové hodnotenie emisii Cenných papierov, avšak tieto hodnotenia nemusia odrážať potenciálny vplyv všetkých rizík spojených s takýmto Cenným papierom.

#### *Právne hľadiská investovania*

Na investičné aktivity určitých investorov sa vzťahujú investičné právne predpisy, nariadenia, dohľad alebo regulačné aktivity príslušných orgánov. Každý potenciálny investor by sa mal so svojimi právnymi poradcami poradiť, či a v akom rozsahu sú Cenné papiere právom regulovanou investíciou.

## **2.2 RIZIKÁ TÝKAJÚCE SA EMITENTA**

Emitent môže podliehať najmä nasledujúcim rizikám, ktoré by mali byť spolu s ďalšími informáciami uvedenými v tomto Prospekte pred prijatím investičného rozhodnutia starostlivo zvážené. 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 pritom 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 sú v značnej miere vystavení rizikám spočívajúcim v protistranách a ich kreditnému riziku. Vývoj Emitentovej prevádzkovej činnosti a prevádzkovej činnosti Skupiny, úrovne úverových strát alebo odpisov alebo iné zhoršenia môžu mať nepriaznivý vplyv na výsledky Emitenta.
- Nestála úroková miera môže nepriaznivo ovplyvňovať výsledky činnosti Emitenta a Skupiny.

- Odkedy je značná časť činnosti Emitenta a Skupiny, ich 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 sa vzťahuje riziko platobnej neschopnosti.
- Emitentove dcérske spoločnosti v strednej a východnej Európe podliehajú zvýšenému politickému a ekonomickému riziku spojenému s týmito krajinami.
- Uskutočniť ďalšie akvizície alebo určiť nové vhodné akvizičné ciele môže byť zložité. Budúce akvizície môžu obsahovať skryté finančné záväzky a môžu sa prejavíť ako ťažko začleniteľné do Skupiny.
- Zmeny zákonov a predpisov alebo nové zákony a predpisy v krajinách, v ktorých Skupina vykonáva svoju činnosť, môžu mať podstatný vplyv na výsledky jej činnosti.
- Skupina je vystavená rade prevádzkových rizík, najmä poruche alebo zlyhaniu systému informačných technológií.
- V krajinách, v ktorých Skupina 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 Cenných papierov.

### **3. PODNIKATEĽSKÁ ČINNOSŤ ERSTE GROUP BANK**

#### **3.1 ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA**

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 príslahlé 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) viedenského Obchodného súdu (*Handelsregister Wien*).

Správne, riadiace a kontrolné orgány Erste Group Bank sa v súčasnej dobe skladajú zo šesťčlenného predstavenstva (ako je definované nižšie) a z osemnásťčlennej dozornej rady (ako je definovaná nižšie), 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).

### 3.2 ZÁKLADNÉ IMANIE

Ku koncu júna 2009 disponovala Erste Group Bank základným imaním vo výške 635.850.172 EUR rozdeleného do 317.925.086 kmeňových akcií.

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

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 verejnom vlastníctve bol dňa 30.06.2009 vo výške 58.9% (z nich 79.3% vlastnili Sporiteľne a 3.9% zamestnanci Erste Group Bank).

### 3.3 FINANČNÉ INFORMÁCIE

Nižšie uvedené informácie sú vybrané z auditovaných konsolidovaných finančných výkazov Erste Group Bank (neskôr Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG) za roky končiace 31.12.2008 a 31.12.2007.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(v miliardách EUR)	
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

## **SLOVENIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME**

*Ta povzetek je treba razumeti kot uvod v Prospekt in vsaka odločitev o vlaganju v Dolžniške vrednostne papirje mora temeljiti na vlagateljevi presoji Prospekta kot celote, vključno z dokumenti, ki so vključeni s sklicevanjem.*

*Izdajatelj je civilnopravno odgovoren za povzetek vključno z njegovim prevodom, vendar le, če je povzetek zavajajoč, netočen ali neskladen glede na druge dele Prospekta. Kadar se v zvezi z informacijami, ki jih Prospekt vsebuje, na sodišču v državi članici EGP začne sodni postopek na podlagi nacionalne zakonodaje te države članice EGP, mora tožnik-vlagatelj na lastne stroške zagotoviti prevod Prospekta pred začetkom sodnega postopka.*

*Izrazi, definirani spodaj v Pogojih Dolžniških vrednostnih papirjev, imajo v tem povzetku enak pomen, razen če je drugače določeno.*

### **1. DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI**

#### **1.1 VRSTA DOLŽNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV**

Dolžniški vrednostni papirji, izdani na podlagi tega Programa, vključujejo Nakupne bone, Turbo-certifikate, Diskontne-certifikate, Ekspres-certifikate in druge Certifikate, vezane na osnovno premoženje, ki lahko vključuje indekse, lastniške vrednostne papirje, ADR/GDR (ameriška/globalna potrdila o deponiranju), obveznice/dolžniške vrednostne papirje, sklade, valute, blago, upravljane portfelje, terminske posle ali obrestne mere oz. košarice le-teh.

#### **1.2 DENOMINACIJE DOLŽNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV**

Dolžniški vrednostni papirji ne bodo imeli določenih denominacij (Stücknotiz) ali pa bodo izdani v denominacijah, ki jih Izdajatelj določi v 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.

#### **1.3 DOSPELOSTI**

V skladu z veljavnim pravom, predpisi in smernicami Dolžniški vrednostni papirji ne bodo imeli minimalne ali maksimalne dospelosti.

#### **1.4 OBLIKA DOLŽNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV**

Dolžniški vrednostni papirji bodo izdani v prinosniški obliki. Dokončni materializirani dolžniški vrednostni papirji ne bodo natiskani. Dolžniške vrednostne papirje bo predstavljal Zbirni dolžniški vrednostni papir.

#### **1.5 CENA OB IZDAJI**

Dolžniški vrednostni papirji se lahko izdajo po ceni, ki je enaka nominalni vrednosti, ali z diskontom na nominalno vrednosti ali premijo na nominalno vrednost. Cena izdaje je lahko višja od tržne vrednosti vsakega Dolžniškega vrednostnega papirja na dan zadevnih Končnih pogojev. Cena izdaje lahko vključuje provizijo, ki se plača Izdajatelju in/ali distributerju ali distributerjem. Izdaje Dolžniških vrednostnih papirjev so trajne izdaje (Daueremissionen), pri katerih so dolžniški vrednostni papirji na voljo za vpisovanje skozi celotno obdobje (ali del obdobja) veljavnosti Dolžniškega vrednostnega papirja na podlagi diskrecije Izdajatelja. Cena ob izdaji za Dolžniške vrednostne papirje, izdane na podlagi trajne izdaje, je določena v Končnih pogojih na začetku njihove veljavnosti, za tem pa jo določa Izdajatelj v skladu s trenutnimi tržnimi pogoji. V primeru nadaljnjih izdaj lahko skupno število nezapadlih Dolžniških vrednostnih papirjev zraste na podlagi vpisov in Izdajatelj bo v takem primeru določil zgornji limit skupnega števila Dolžniških vrednostnih papirjev v Končnih pogojih.

## **1.6 OBRESTI**

Dolžniški vrednostni papirji ne bodo prinašali obresti.

## **1.7 INDEKSIRANI DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI, DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI, VEZANI NA TEČAJ LASTNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV, DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI, VEZANI NA TEČAJ OBVEZNICE, DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI, VEZANI NA BLAGO, DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI, VEZANI NA OBRESTI, DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI, VEZANI NA TERMINSKE POGODBE, DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI, VEZANI NA VALUTE**

Indeksirani dolžniški vrednostni papirji, Dolžniški vrednostni papirji, vezani na tečaj lastniških vrednostnih papirjev, Dolžniški vrednostni papirji, vezani na tečaj obveznice, Dolžniški vrednostni papirji, vezani na blago, Dolžniški vrednostni papirji, vezani na obresti, Dolžniški vrednostni papirji, vezani na portfelj, Dolžniški vrednostni papirji, vezani na terminske pogodbe in Dolžniški vrednostni papirji, vezani na valute se lahko nanašajo na indeks ali indekse, ki jih sestavljajo ena ali več komponent, posamezna delnica ali ADR/GDR ali košarica delnic ali ADR/GDR ali formula, ki temelji na takšni delnici ali delnicah ali ADR/GDR, obveznici ali obveznicah, ali dolžniškem vrednostnem papirju ali dolžniških vrednostnih papirjih, blagu, obrestni meri (ali košarici ali portfelju le-teh), upravljanem portfelju, terminski pogodbi (ali košarici ali portfelju le-teh) ali valuti (ali košarici ali portfelju le-teh), in bodo odkupljeni po odkupni vrednosti, ki bo izračunana s sklicevanjem na takšno osnovno premoženje, kot bo natančneje določeno v Končnih pogojih.

## **1.8 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI, VEZANI NA SKLAD**

Odkupna izplačila v zvezi z Dolžniškimi vrednostnimi papirji, vezanimi na sklad, bodo izračunana s sklicevanjem na sklad (ali košarico ali portfelj le-teh), kot je določeno v Končnih pogojih in lahko kotira ali ne kotira na borzi. Investicija v Dolžniške vrednostne papirje, ki ekonomsko predstavljajo hedge sklad, prinaša visoko stopnjo tveganja, zato naj bo v takšne Dolžniške vrednostne papirje vložen le manjši del razpoložljivih sredstev in ne vsa razpoložljiva sredstva ali sredstva, pridobljena s posojilom. Investicija v takšne Dolžniške vrednostne papirje bo ponujena vlagateljem s posebnim znanjem in izkušnjami v investicijskih poslih. Vlagatelji sodelujejo pri investiciji samo, če so zmožni pazljivo pretehtati tveganje, povezano s takšnimi Dolžniškimi vrednostnimi papirji.

## **1.9 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI, VEZANI NA PORTFELJ**

Odkupna izplačila v zvezi z Dolžniškimi vrednostnimi papirji, vezanimi upravljani portfelj, bodo izračunana s sklicevanjem na takšen portfelj, kot je navedeno in opisano v Končnih pogojih. S portfeljem lahko upravlja ali pa tudi ne upravlja Izdajatelj (ali z Izdajateljem povezana oseba) in zanj lahko veljajo ali ne veljajo določene omejitve in/ali smernice, kot so natančneje opisane v Končnih pogojih. Nadomestilo za upravljanje se lahko zaračuna s strani upravitelja upravljanega portfelja, kot je opisano v Končnih pogojih.

### **1.10 ODKUP**

Izdajatelj ne more odkupiti Dolžniških vrednostnih papirjev pred njihovo dospelostjo, vendar bodo takšni Dolžniški vrednostni papirji odkupljivi pred dospelostjo na podlagi opcije izdajatelja, če se zgodi določen nenavaden dogodek, opisan v Pogojih in Končnih Pogojih, po ceni ali cenah, ter pod takšnimi pogoji, kot je v njih določeno. Imetniki dolžniških vrednostnih papirjev niso upravičeni zahtevati odkupa Dolžniških vrednostnih papirjev pred njihovo dospelostjo. Izplačilo Dolžniških vrednostnih papirjev, ali poravnava v primeru Nakupnih bonov, je lahko denarno plačilo ali fizična izročitev osnovnega premoženja v zvezi z Dolžniškimi vrednostnimi papirji.

**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 svojih Dolžniških vrednostnih papirjev, kot bi ga bili sicer 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 jo ima samo Izdajatelj, škodila, in naj v tem primeru ne investirajo v Dolžniške vrednostne papirje.**

### **1.11 STATUS DOLŽNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV**

Dolžniški vrednostni papirji predstavljajo neposredno, nepogojno, nezavarovano in nepodrejeno obveznost Izdajatelja, rangirano pari passu med seboj in pari passu z vsemi drugimi nezavarovanimi in nepodrejenimi obveznostmi Izdajatelja, razen z obveznostmi, ki imajo prednost v skladu s prisilnimi predpisi.

### **1.12 PREPOVED ZASTAVE**

Ni prepovedi zastave.

### **1.13 DOGODKI NEIZPOLNITVE**



Pogoji Dolžniških vrednostnih papirjev izrecno ne določajo dogodkov neizpolnitve, vendar pa je predčasen odkup Dolžniških vrednostnih papirjev lahko dovoljen v določenih izjemnih okoliščinah.

#### **1.14 KOTACIJA**

Vloga za sprejem Programa in/ali Dolžniških vrednostnih papirjev se lahko poda na "Geregelter Freiverkehr" (sekundarni regulirani trg) Dunajske borze vrednostnih papirjev in na "Geregelter Freiverkehr" (regulirani trg) Stuttgartske borze vrednostnih papirjev (Börse Stuttgart) (EUWAX) in Luksemburške borze vrednostnih papirjev (regulirani trg). Vloga za sprejem takšnih Dolžniških vrednostnih papirjev v trgovanje se lahko vloži bodisi na trge in/ali vzporedne trge (rynek równoległy) Varšavske borze vrednostnih papirjev in/ali trge Budimpeštanske borze vrednostnih papirjev in/ali Praške borze vrednostnih papirjev in/ali na katerikoli drug trg in/ali borzo, če je tako določeno v Končnih pogojih. Dolžniški vrednostni papirji se ne smejo uvrstiti v trgovanje, če je tako določeno v Končnih pogojih.

#### **1.15 VELJAVNO PRAVO**

Za Dolžniške vrednostne papirje velja avstrijsko pravo.

#### **1.16 OMEJITVE PRI PRODAJI**

Za ponudbo in prodajo Dolžniških vrednostnih papirjev in distribucijo ponudbenega materiala v Evropskem gospodarskem prostoru bodo veljale določene omejitve, ravno tako bodo takšne omejitve veljale, če bo tako zahtevano v skladu z veljavnim pravom v zvezi s ponudbo in prodajo določenih tranš Dolžniških vrednostnih papirjev (glej »Omejitve pri prodaji«). Nobena ponudba Dolžniških vrednostnih papirjev ni podana v Združenih državah Amerike ali osebi iz ZDA.

#### **1.17 JURISDIKCIJA**

V kolikor to dopuščajo prisilni predpisi (npr. če veljavno pravo določa, da se lahko postopki vodijo pred pristojnim sodiščem, ki je pristojno za potrošniške spore), imajo sodišča, pristojna za mesto Dunaj, izključno pristojnost za spore v zvezi z Dolžniškimi vrednostnimi papirji, pod pogojem, da bo Izdajatelj upravičen do začetka postopka pred katerim koli drugim pristojnim sodiščem.

### **2. DEJAVNIKI TVEGANJA**

#### **2.1 DEJAVNIKI TVEGANJA, POVEZANI Z DOLŽNIŠKIMI VREDNOSTNIMI PAPIRJI**

Bodoči vlagatelji morajo upoštevati, da tveganja, kot so opisana spodaj, niso vsa tveganja, povezana z Dolžniškimi vrednostnimi papirji. Izdajatelj je opisal le tista tveganja, povezana z Dolžniškimi vrednostnimi papirji, za katera meni, da so bistvena, in ki so mu trenutno poznana. Lahko obstajajo tudi dodatna tveganja, za katera Izdajatelj meni, da trenutno niso bistvena, ali mu niso poznana in lahko vplivajo na tržno ceno Dolžniških vrednostnih papirjev ali lahko povzročijo, da so glavnice teh Dolžniških vrednostnih papirjev nižje od pričakovanih ali v primeru najhujšega lahko povzročijo popolno izgubo investicije.

*Splošna tveganja strukturiranih dolžniških vrednostnih papirjev*

Na splošno lahko naložba v Dolžniške vrednostne papirje, pri katerih je premija in/ali vrednost izplačila določena v povezavi z eno ali več enotami Osnovnega premoženja v neposrednem ali obratnem sorazmerju (vključno z delnicami, ADR/GDR, obveznicami, skladi, blagom, valutami, obrestnimi merami, upravljanimi portfelji ali indeksi, terminskimi posli ali formulami ali košaricami le-teh), prinaša precejšnja tveganja, ki niso povezana s podobnimi naložbami v konvencionalne dolžniške vrednostne papirje. Takšna tveganja vključujejo tveganja, da lahko imetnik takšnih Dolžniških vrednostnih papirjev izgubi celotno ali precejšni del svoje investicije. Poleg tega se morajo vlagatelji zavedati, da je tržna cena takšnih Dolžniških vrednostnih papirjev zelo spremenljiva (odvisna od spremenljivosti cene zadevnega Osnovnega premoženja, v nekaterih primerih pa celo bolj spremenljiva). Določena posebna tveganja so lahko povezana z različnimi vrstami Dolžniških vrednostnih papirjev.

#### *Tveganja, povezana z Osnovnim premoženjem*

Tveganje, da Dolžniški vrednostni papirji ne bodo poplačani, temelji na specifičnih tveganjih, povezanih z Osnovnim premoženjem. Osnovno premoženje ima lahko izid z visoko stopnjo spremenljivosti in/ali kreditno tveganje višje od izdajateljevega. Zato sta lahko v določenih okoliščinah odkupna vrednost in/ali poravnalna vrednost bistveno nižji od cene pri izdaji. V najslabšem primeru je možna tudi popolna izguba vložnega kapitala. Določena posebna tveganja so povezana z različnimi vrstami Osnovnega premoženja.

V primeru, da je predvidena fizična izročitev za Dolžniški vrednostni papir, je lahko imetnik poplačan z izročitvijo določenih sredstev iz Osnovnega premoženja, ki so lahko predmet številnih neodvisnih tveganj, npr. spremenljivost, kreditno tveganje, cenovno tveganje, likvidnostno tveganje in druga.

Naložba v Dolžniške vrednostne papirje, ki ekonomsko predstavljajo hedge sklad, prinaša visoko stopnjo tveganja, zato naj bo v tovrstne Dolžniške vrednostne papirje vložen samo manjši del razpoložljivih sredstev in ne vsa razpoložljiva 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 s takšnimi Dolžniškimi vrednostnimi papirji.

#### *Dolžniški vrednostni papirji, uporabljeni za zmanjševanje izpostavljenosti*

Vlagatelji v Dolžniške vrednostne papirje se ne morejo zanašati na možnost, da lahko z nakupom Dolžniških vrednostnih papirjev izključijo ali omejijo tveganja, ki izhajajo iz drugih pozicij vrednostnih papirjev.

#### *Tveganja, povezana z zgornjimi omejitvami*

Odkupna vrednost Dolžniških vrednostnih papirjev je lahko v skladu s Končnimi pogoji navzgor omejena, tako da je lahko donos bistveno manjši kot pri Dolžniških vrednostnih papirjih, ki so podobno strukturirani, vendar nimajo zgornje omejitve.

#### *Konflikt interesov*

Izdajatelj in z njim povezane osebe lahko na splošno poslujejo ali sodelujejo v kakršnihkoli poslih komercialnega ali investicijskega bančništva ali drugih poslih v zvezi z Osnovnim premoženjem na enak način, kot da Dolžniški vrednostni papirji, izdani na podlagi Programa, ne

bi obstajali, ne glede na to, ali ima takšna dejavnost negativne učinke na Osnovno premoženje. Ni mogoče izključiti, da odločitve Izdajatelja ne bodo imele pozitivnih ali negativnih posledic na vrednost Osnovnega premoženja, kar lahko negativno vpliva na vrednost teh Dolžniških vrednostnih papirjev.

#### *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.

#### *Vpliv drugih stroškov*

Provizije in drugi stroški transakcije, ki lahko nastanejo v zvezi z nakupom in/ali prodajo Dolžniških vrednostnih papirjev, lahko, še posebej v kombinaciji z nizkim zneskom vložka, vodijo do stroškovnih bremen, ki lahko bistveno zmanjšajo dobiček iz takšnega Dolžniškega vrednostnega papirja.

#### *Trgovanje in likvidnostno tveganje*

Nobenega zagotovila ni, da se bo oblikoval likviden sekundarni trg za Dolžniške vrednostne papirje in če se oblikuje, ni zagotovila, da bo trajen. Možno je, da na nelikvidnem trgu vlagatelj ne bo mogel prodati Dolžniških vrednostnih papirjev po tržni ceni. Imetniki Dolžniških vrednostnih papirjev so lahko pred končno dospelostjo izpostavljeni cenovnemu tveganju ob vsaki prodaji Dolžniških vrednostnih papirjev.

#### *Tveganje začasne prekinitve, motenj ali prenehanja s trgovanjem*

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

#### *Financiranje investicije s posojilom/kreditom*

Če vlagatelj financira nakup Dolžniških vrednostnih papirjev s kreditom ali posojilom, ne bo trpel samo morebitne izgube, nastale v zvezi z Dolžniškimi vrednostnimi papirji, temveč bo moral tudi poplačati posojilo ali kredit in plačati obresti. Zato s tem vlagateljevo tveganje izgube bistveno naraste.

#### *Hedging transakcije*

Izdajatelj lahko kadarkoli v času pred dospelostjo Dolžniškega vrednostnega papirja kupi ali proda Dolžniški vrednostni papir na trgu preko javne ali nejavne transakcije. Hedging aktivnosti Izdajatelja lahko vplivajo na ceno Osnovnega premoženja na trgu ter na vrednost Dolžniških vrednostnih papirjev in/ali odkupno vrednost, ki jo prejmejo imetniki Dolžniških vrednostnih papirjev.

#### *Inflacijsko tveganje*

Inflacija povzroča, da stopnja donosa pada.

### *Klirinški sistem*

Ker so Zbirni dolžniški vrednostni papirji, ki predstavljajo Dolžniške vrednostne papirje, v imetništvu klirinškega sistema ali v njegovem imenu, kot je določeno v Končnih pogojih, se morajo vlagatelji zanesti na njegove postopke prenosa, plačila in komunikacije z Izdajateljem.

### *Tveganja, na splošno povezana s trgov*

Vlagatelji v Dolžniške vrednostne papirje se lahko soočijo z določenimi tveganji, ki so običajna za trg, vključno s tveganjem, da ne bodo mogli prodati svojih Dolžniških vrednostnih papirjev po ceni, ki bo prinašala donos, primerljiv s podobnimi investicijami na sekundarnem trgu.

### *Valutna tveganja in tveganja deviznih omejitev*

Imetnik Dolžniškega vrednostnega papirja, denominiranega v tuji valuti, ali Dolžniškega vrednostnega papirja, katerega Osnovno premoženje je v tuji valuti, je lahko izpostavljen škodljivim spremembam tečajev tujih valut, ki lahko vplivajo na donos takšnih Dolžniških vrednostnih papirjev ali tveganju vzpostavitve deviznega nadzora.

### *Bonitetna ocena*

Ena ali več neodvisnih bonitetnih agencij lahko naredijo bonitetno oceno za izdajo Dolžniških vrednostnih papirjev, vendar ocena ne odraža nujno potencialnega vpliva vseh tveganj, povezanih s takšnim Dolžniškim vrednostnim papirjem.

### *Pravni vidiki investicije*

Investicijske aktivnosti določenih vlagateljev potekajo v skladu z zakoni in drugimi predpisi o vlaganju ali jih presojujejo ali urejajo določeni pristojni organi. Vsak potencialni vlagatelj bi se o tem, ali in do katere mere je investicija v Dolžniške vrednostne papirje zanj pravno ustrezna, moral posvetovati s svojimi pravnimi svetovalci.

## **2.2 DEJAVNIKI TVEGANJA, POVEZANI Z IZDAJATELJEM**

Izdajatelj je lahko izpostavljen naslednjim tveganjem, ki jih je treba pred kakršnokoli investicijsko odločitvijo pazljivo pretehtati skupaj z informacijami, ki jih vsebuje Prospekt. 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 mani, 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 so zelo izpostavljeni nasprotnim strankam in kreditnim tveganjem. Razvoj Izdajateljevega poslovanja in poslovanja Skupine, stopnje kreditnih izgub ali odpisov in izgube lahko škodljivo vplivajo na rezultate.
- Spremenljivost obrestnih mer lahko negativno učinkuje na Izdajateljeve rezultate iz poslovanja in rezultate iz poslovanja Skupne.
- Ker je velik del poslovanja, sredstev in strank Izdajatelja in Skupine lociran v državah srednje in vzhodne Evrope, ki niso del območja evra, je Izdajatelj izpostavljen valutnim tveganjem.
- Izdajatelj in članice Skupine so predmet likvidnostnega tveganja.
- Hčerinske banke Izdajatelja v srednji in vzhodni Evropi so izpostavljene povečanemu političnemu in ekonomskemu tveganju, povezanemu 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.
- Spremembe v obstoječih predpisih ali nova zakonodaja ali predpisi v državah, v katerih Skupina posluje, imajo lahko bistven učinek na njene poslovne rezultate.
- Skupina je izpostavljena številnim poslovnim tveganjem, še posebej izpadom ali napakam njenega sistema informacijske tehnologije.
- V državah, kjer Skupina 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 ravnanje lahko negativno učinkuje na tržno vrednost in trgovalno ceno Dolžniških vrednostnih papirjev.

### **3. POSLI SKUPINE ERSTE BANK**

#### **3.1 ORGANIZACIJSKA STRUKTURA**

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 sestavljajo 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«) v skladu z Zakonom o hipotekarnih bankah (Hypothekbankgesetz) vključuje Vladnega poverjenika za Kritne obveznice in Skrbnike za Pfandbriefe (Hipotekarne obveznice), Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Komunalne obveznice (javne hipotekarne obveznice)).

### **3.2 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 Borzi vrednostnih papirjev v Bukarešti.

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%).

### **3.3 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

## **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.