

Erste Group Bank AG

Structured Notes Programme

**TRANSLATIONS OF THE
SUMMARY OF THE
PROSPECTUS DATED 27 JULY 2010**

	page
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	20
Polish Translation of the Summary of the Prospectus	30
Romanian Translation of the Summary of the Prospectus	41
Slovak Translation of the Summary of the Prospectus	49
Slovenian Translation of the Summary of the Prospectus	57

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.

CENNÉ PAPIŘY

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.

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.

SPLATNOST

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

FORMA CENNÝCH PAPIŘŮ

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

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 provedeného upisování a Emitent v takovém případě specifikuje horní hranici souhrnného počtu Cenných papírů v Konečných podmínkách.

ÚROK

Cenné papíry neponesou úrok.

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 vykoupeny za výkupní částku, která se vypočítá pomocí odkazu na příslušný Podklad, jak bude podrobněji uvedeno v Konečných podmínkách.

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.

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 směrnici, jak bude podrobněji uvedeno v Konečných podmínkách. Poplatek za správu bude vyúčtován manažerem řízeného portfolia, jak bude popsáno v Konečných podmínkách.

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 by 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.

POVAHA CENNÝCH PAPIRŮ

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.

ZÁKAZ MAJETKOVÝCH DISPOZIC

Není stanoven zákaz majetkových dispozic.

PŘÍPADY PORUŠENÍ

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

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.

ROZHODNÉ PRÁVO

Cenné papíry se budou řídit rakouským právem.

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.

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.

RIZIKOVÉ FAKTORY

RIZIKOVÉ FAKTORY TÝKAJÍCÍ SE CENNÝCH PAPIRŮ

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 doručení 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, přerušeni 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 papíru, 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.

RIZIKA TÝKAJÍCÍ SE EMITENTA

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

- Světová finanční a ekonomická krize měla významný nepříznivý vliv na Erste Group a trhy, na kterých Erste Group působí. Tato krize bude pravděpodobně pokračovat nebo se prohlubovat.
- Emitent je vystaven riziku ztrát vyplývajících ze změn tržních cen majetku Emitenta, což může nepříznivě ovlivnit jeho finanční postavení a výsledky jeho činnosti (Tržní riziko).
- Emitent a členové Erste Group jsou ve značné míře vystaveni rizikům protistran a jejich kreditnímu riziku. Vývoj provozní činnosti Emitenta a Erste Group, úrovně úvěrových ztrát nebo odpisů nebo zhoršení mohou mít nepříznivý vliv na výsledky Emitenta (Kreditní riziko).

- Nestálost úrokové míry může nepříznivě ovlivnit výsledky Emitentových činností a činností Erste Group.
- Vzhledem k tomu, že velká část činností Emitenta a Erste Group a jejich prostředků a zákazníků je situována v zemích střední a východní Evropy, které nejsou součástí Eurozóny, Emitent je vystaven měnovému riziku.
- Emitent a členové Erste Group podléhají riziku likvidity.
- Emitentovy pobočky ve střední a východní Evropě podléhají zvýšenému politickému a ekonomickému riziku spojenému s těmito zeměmi.
- Pro Emitenta může být obtížné uskutečnit další akvizice anebo určit nové vhodné akviziční cíle a budoucí akvizice mohou obsahovat skryté finanční závazky a mohou se projevit jako těžko včlenitelné do Erste Group.
- Změny zákonů a předpisů nebo nové zákony a předpisy v zemích, ve kterých Erste Group vykonává svou činnost, mohou mít podstatný nepříznivý vliv na výsledky její činnosti.
- Existuje riziko vyplývající ze zvýšené míry regulace a zvýšeného vlivu veřejného sektoru.
- Erste Group je vystavena riziku ztrát vyplývajících z nedostatků nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru, systémů (zejména systémů informačních technologií) nebo z vnějších událostí způsobených úmyslně nebo vzniklých náhodně nebo z přírodních podmínek (Provozní riziko).
- V zemích, kde Erste Group vykonává svou činnost, je silná 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 mít podstatný nepříznivý vliv na tržní hodnotu a obchodní cenu Cenných papírů.

PODNIKÁNÍ ERSTE GROUP BANK

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 2009 měla Erste Group přibližně 17,5 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 spořitel 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) s aktivy ve výši 201,7 miliardy EUR ke dni 31. prosince 2009 při zohlednění konsolidace spořitelny 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, projektového financování, financování mezinárodního obchodu, korporátního financování, služeb na kapitálových a peněžních trzích, směnářské činnosti, poskytování leasingu, poskytování factoringových služeb.

Ke dni 31. prosince 2009 provozovala Erste Group celosvětově přibližně 3 200 poboček a zaměstnávala 50 488 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 sedmičlenného 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 státního komisaře, 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) a jejich zástupce.

AKCIOVÝ KAPITÁL

Ke dni 31. prosince 2009 činil základní kapitál Erste Group Bank 755 850 172 EUR; rozdělen byl do 377 925 086 kmenových akcií bez jmenovité hodnoty.

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

Ke dni 30. dubna 2010 jsou většinovými akcionáři Erste Group Bank DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (26,1%) a Criteria CaixaCorp, S. A. (10,1%). Vlastnictví zbývajících 63,8% akcií je rozptýleno (z toho celkem 5,2% akcií vlastní spořitelny a 3,3% akcií je ve vlastnictví zaměstnanců Erste Group).

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 2009 a 2008.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(v miliardách EUR)	
Aktiva celkem	201,7	201,4
Čistý výnos z úroků	5,2	4,9
Roční zisk před zdaněním	1,3	0,6

Roční zisk po zdanění	1,0	1,0
Čistý zisk po odečtení menšinových podílů	0,9	0,9

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.

A KÖTVÉNYEK

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.

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.

FUTAMIDŐ

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

A KÖTVÉNYEK FORMÁJA

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

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.

KAMAT

A Kötvények után kamat nem jár.

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/GDRek kosarához, vagy ilyen részvényen, vagy részvényeken vagy ADR/GDReken 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.

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.

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.

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 kitétséget. 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.

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.

TERHELÉSI TILALOM

Nincs terhelési tilalom.

SZERZŐDÉSSZEGÉS ESETEI

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

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.

IRÁNYADÓ JOG

A Kötvényekre az osztrák jog az irányadó.

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.

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.

KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

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 kockázatai

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/GDRket, 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 értékpapír-pozíciókból 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.

Érdek-összeütközés

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.

Járuélékos 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 piaccal 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.

A KIBOCSÁTÓVAL KAPCSOLATOS KOCKÁZATOK

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

- A világméretű pénzügyi és gazdasági válság lényegesen hátrányos hatást gyakorolt az Erste Csoportra és piacaira, amely valószínűleg folytatódik vagy akár rosszabbodik.
- A Kibocsátó eszközei piaci árának változása következtésben a Kibocsátó kockázatnak van kitéve, amely hátrányosan érintheti a Kibocsátó pénzügyi helyzetét, valamint működési eredményét (Piaci Kockázat).
- A Kibocsátó és az Erste Csoport tagjai jelentős hitelkockázati és a tranzakcióban résztvevő másik féllel kapcsolatos kockázatnak van kitéve. A Kibocsátó és az Erste Csoport működésének alakulása, a hitelveszteség mértéke vagy a leírások és a veszteség hátrányosan befolyásolhatja a várt eredményt (Hitelkockázat).
- A kamatláb ingadozása hátrányosan befolyásolhatja a Kibocsátó és az Erste Csoport működésének eredményeit.
- Mivel a Kibocsátó és az Erste Csoport működési területének, aktíváinak és ügyfeleinek jelentős hányada olyan közép- és kelet-európai országokban találhatóak, melyek nem tagjai az Euró-övezetnek, így a valuta-kockázatnak ki van téve.
- A Kibocsátó és az Erste Csoport tagjai ki vannak téve likviditási kockázatnak.
- A Kibocsátó közép- és kelet-európai leányvállalatai az itt lévő országokkal kapcsolatos fokozott politikai és gazdasági kockázatnak vannak kitéve.
- Nehézségekbe ütközhet a Kibocsátó további vállalatfelvásárlásainak lebonyolítása és/vagy új és megfelelő, felvásárlásra alkalmas célpontok azonosítása, valamint jövőbeli felvásárlásoknál előfordulhatnak rejtett kötelezettségek, melyek integrálása az Erste Csoportba nehézségeket okozhat.
- Azokban az országokban, ahol az Erste Csoport tevékenységet folytat, a létező vagy új kormányzati törvényekben és szabályozásokban beálló változások jelentős hátrányos hatással lehetnek a működésének eredményére.
- További kockázatot jelent a megnövekedett jogi beszabályozás, valamint a közszféra befolyása.
- Az Erste Csoport kockázatnak van kitéve a nem megfelelően, illetve hibásan működő belső rendszerek, emberi mulasztások, számítógépes rendszer, vagy külső hatások

által, melyek szándékosan, véletlenül vagy természeti körülmények folytán következtek be (Működési Kockázat).

- Azokban az országokban, ahol az Erste Csoport tevékenységet folytat, intenzív a verseny, mely a jövőben még tovább fokozódhat.
- Fennáll a kockázata annak, hogy a minősítő ügynökség felfüggeszti, lefelé átsorolja vagy visszavonja a Kibocsátó besorolását és jelentős hátrányos következményekkel jár a Kötvények piaci értékét és kereskedelmi árát tekintve.

AZ ERSTE GROUP BANK ÜZLETI TEVÉKENYSÉGE

SZERVEZETI FELÉPÍTÉS

Az Erste Group végső tulajdonosa az Erste Group Bank AG ("Erste Group Bank"), Ausztria legrégebbi megtakarítási bankja. Az Erste Group vezető lakossági bankcsoportnak számít kiterjesztett otthoni piacán, amely magában foglalja Ausztriát és a közeli közép- és kelet-európai országokat – főleg Csehországot, Romániát és a Szlovák Köztársaságot, Magyarországot, Horvátországot, Szerbiát és Ukrajnát. 2009. december 31-i adatok szerint az Erste Group-nak körülbelül 17,5 millió ügyfele volt. Az Erste Group magában foglalja azon osztrák megtakarítási bankokat is, amelyeket a Haftungsverbund-beli tagságukra tekintettel az IFRS szerint az Erste Group konszolidált eredményében ki kell mutatni, amelyben az Erste Group Bank-nak vagy kisebbségi részesedése van vagy egyáltalán nincs részesedése.

Az Erste Group (eszközei és könyvvizsgáló által nem vizsgált adatok alapján) Ausztria egyik legnagyobb bankcsoportja, amely 2009. december 31. napján a Haftungsverbund adatai szerint a megtakarítási bankok konszolidációját alapul véve 201.7 milliárd Euró értékű eszközállománnyal rendelkezik. Erste Group a banki és finanszírozási szolgáltatások teljes körét nyújtja, ideértve a betételhelyezést, kölcsönzést, jelzálog alapú hitelezést, befektetési banki tevékenységet, értékpapír-kereskedelmet, (saját és ügyfélszámlás) derivatív ügyleteket, portfólió menedzsmenetet, projektfinanszírozást, nemzetközi kereskedelmi finanszírozást, társasági finanszírozást, tőke- és pénzpiaci szolgáltatásokat, devizapiaci ügyleteket, lízinget és faktoringot.

2009. december 31-i adatok szerint az Erste Group kb. 3.200 fióktelepet működtetett és 50.488 alkalmazottja volt. Az Erste Group különös hangsúlyt fektet a Közép- és Kelet-Európa kiterjesztett itthoni piacára, és a világ főbb pénzügyi központjaiban – mint például New York, London vagy Hong Kong – is működik.

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

Az Erste Group Bank adminisztratív, ügyvezető és felügyelő szerveit jelenleg a hat Ügyvezető Igazgatósági tag (lásd lent) és tizenhét Felügyelő Bizottsági tag (lásd lent), köztük az üzemi tanács hat küldöttje alkotják. Az Osztrák Pénzügyi Felügyeleti Hatóság; (az osztrák banki felügyeleti szerv „FMA”) hat küldöttje magában foglalja az Állami Biztosokat, a Fedezett Kötvények Kormányzati Biztosát és a Záloglevelek (*Mortgage Bonds*), valamint a Közjogi Intézményekkel Szembeni Követelésekkel Biztosított Kötvények (*Public-Sector Covered Bonds*) esetében a vagyonkezelőket (*Trustees*) a Jelzálogbanki Törvény (*Hypothekbankgesetz*) alapján.

JEGYZETT TŐKE

2009. december 31-én az Erste Bank jegyzett tőkéje 755.850.172 Euró volt, amelyet 377.925.086 névérték nélküli törzsrészvény testesített meg.

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

2009. április 30-án az Erste Group Bank legnagyobb részvényesei a DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (26.1%) és a Criteria CaixaCorp. S.A (10.1%). A fennmaradó részvények mértéke 63.8% (melyből a megtakarítási bankok tulajdonában van összesen 5.2 %, és az Erste Group alkalmazottainak tulajdonában van 3.3 %).

PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓ

Az alábbi pénzügyi információ az Erste Group Bank (később Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG) 2008. és 2009. december 31-i fordulónappal készített konszolidált éves beszámolójából készült kivonata.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<i>milliárd Euró (kerekítve)</i>	
Összes Eszköz	201.7	201.4
Nettó kamatbevétel	5.2	4.9
Adózás előtti eredmény	1.3	0.6
Adózás utáni eredmény	1.0	1.0
Nettó eredmény a kisebbségi részesedések után	0.9	0.9

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.

LE OBBLIGAZIONI

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.

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.

SCADENZE

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

FORMA DELLE OBBLIGAZIONI

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

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.

INTERESSE

Le Obbligazioni non matureranno alcun interesse.

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.

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.

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 esaurientemente descritto nelle Condizioni Definitive. Una commissione di gestione potrebbe essere applicata dal manager del Portfolio gestito, come descritto nelle Condizioni Definitive.

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.

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.

DIVIETO DI COSTITUZIONE DI GARANZIE

Non sono previsti divieti di costituire garanzie.

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.

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.

LEGGE APPLICABILE

Le Obbligazioni saranno disciplinate dalla legge austriaca

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.

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.

FATTORI DI RISCHIO

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.

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 avuto un effetto negativo su Erste Group e i suoi mercati e rischia di continuare a peggiorare.
- L'Emittente è soggetto al rischio di perdita derivante dai cambiamenti nel mercato dei prezzi dei beni dell'Emittente che potrebbe ripercuotersi negativamente sulla sua posizione finanziaria e sui risultati delle operazioni. (Rischio di Mercato).
- L'Emittente e i membri appartenenti a Erste Group hanno esposizioni di particolare rilevanza con controparti e di rischio di credito. Lo sviluppo della performance operativa dell'Emittente e di Erste Group, livelli o contabilizzazione di perdite finanziarie e indebolimenti potrebbero colpire negativamente i suoi risultati (Rischio di Credito).
- La volatilità dei tassi di interesse potrebbe colpire negativamente i risultati delle operazioni dell'Emittente e di Erste Group.

- In considerazione del fatto che una larga parte delle operazioni, dei beni e dei clienti dell'Emittente e di Erste Group sono localizzati nei Paesi del centro e dell'est Europa che non fanno parte della zona Euro, l'Emittente è esposto ai rischi valuta.
- L'Emittente e i membri di Erste Group sono soggetti a rischi di liquidità.
- Le società controllate dell'Emittente site nel centro e nell'est Europa sono soggette a ulteriori rischi politici ed economici connessi a questi Paesi.
- Potrebbe essere difficile per l'Emittente effettuare ulteriori acquisizioni e/o identificare nuovi adeguati obiettivi di acquisizione e future acquisizioni potrebbero contenere passività non dichiarate e potrebbero rivelarsi difficili da integrare in Erste Group.
- Cambiamenti in esistenti o nuove, leggi o regolamenti nei Paesi nei quali opera Erste Group potrebbero avere un impatto sui risultati delle operazioni.
- Esiste il rischio di incremento della regolamentazione e influenza del settore pubblico.
- Erste Group è esposto a rischio di perdite dovute a qualsiasi carenza o insufficienza di procedure interne, persone, sistemi (in particolare sistemi informatici) o eventi esterni, sia causati deliberatamente sia accidentalmente ovvero da circostanze naturali (Rischio Operativo)
- Vi è un elevato livello di competizione nei Paesi ove opera Erste Group 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 avere un effetto negativo sul valore di mercato e il prezzo di scambio delle Obbligazioni.

ATTIVITA' DI ERSTE GROUP BANK

STRUTTURA ORGANIZZATIVA

La società controllante posta all'apice della catena di controllo di Erste Group, Erste Group Bank AG ("**Erste Group Bank**"), è la più antica cassa di risparmio austriaca. Erste Group 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 2009, Erste Group aveva 17,5 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) con Euro 201,7 miliardi al 31 dicembre 2009 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, 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 e factoring.

Alla data del 31 dicembre 2009, Erste Group aveva circa 3.200 filiali e aveva impiegate 50.488 persone. Erste Group ha una particolare attenzione ai suoi mercati dell'Europa Centrale e per l'Europa Orientale e opera nella maggiori piazze finanziarie del mondo, quali New York, Londra e Honk Hong.

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 i Commissari Statali, 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) e i relativi vice.

CAPITALE SOCIALE

Al 31 dicembre 2009, il capitale sociale di Erste Group Bank ammontava ad Euro 755.850.172 diviso in 377.925.086 azioni ordinarie non di pari valore nominale.

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 aprile 2011 i maggiori azionisti di Erste Group Bank sono DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (26,1%) e Criteria CaixaCorp, SA (10,1%) . IL flottante ammonta al 63,8% (di cui le Casse di Risparmio detengono complessivamente il 5,2% e i dipendenti di Erste Group il 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 2009 e 2008.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Patrimonio totale	201.7	201.4

Ricavo netto da interessi	5.2	4.9
Profitto per l'anno al lordo delle tasse	1.3	0.6
Profitto per l'anno al netto delle tasse	1.0	1.0
Profitto netto al netto degli interessi secondari	0.9	0.9

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.

POCHODNE PAPIERY WARTOŚCIOWE (THE NOTES)

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.

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.

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.

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).

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 płatne 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.

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 umarzone za kwotę umorzenia, obliczaną w odniesieniu do takich Instrumentów Bazowych, co zostanie bardziej szczegółowo określone w Warunkach Ostatecznych.

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, obarczona 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).

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.

UMORZENIE

Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) nie mogą być umarzone przez Emitenta przed ich ustaloną datą wymagalności, z zastrzeżeniem, że Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) będą umaralne 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).

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 bezzwzględnie obowiązujące przepisy prawa.

KLAUZULA NEGATYWNEGO ZABEZPIECZENIA (NEGATIVE PLEDGE)

Klauzula negatywnego zabezpieczenia nie znajduje zastosowania.

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.

NOTOWANIE

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.

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.

JURYSDYKCJA

W zakresie dopuszczalnym przez bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa (na przykład, w zakresie wyznaczonym przez właściwe prawo, postępowanie można będzie w wszczęciu 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.

CZYNNIKI RYZYKA

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 zawieszane, 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*).

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 miał istotny negatywny wpływ na Grupę Erste i jej rynki, i jest prawdopodobne, że kryzys będzie w dalszym ciągu trwał lub nawet się pogłębi.
- Emitent jest poddany działaniu ryzyka strat związanych ze zmianą cen rynkowych aktywów Emitenta, co może niekorzystnie wpłynąć na jego sytuację finansową i wynik na działalności operacyjnej (Ryzyko rynkowe).
- Emitent oraz podmioty wchodzące w skład Grupy Erste są narażeni na istotne ryzyko dotyczące kontrahenta oraz ryzyko kredytowe. Rozwój działalności operacyjnej Emitenta i Grupy Erste, poziom strat z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów, odpisy aktualizujące oraz wycena aktywów i pasywów według zasad ostrożności, mogą niekorzystnie wpłynąć na jego wyniki (Ryzyko kredytowe).
- Wahania stopy procentowej mogą mieć niekorzystny wpływ na wynik na działalności operacyjnej Emitenta i Grupy Erste.
- Z uwagi na to, że znaczna część działalności, majątku i klientów Emitenta i Grupy Erste zlokalizowana jest w krajach Centralnej i Wschodniej Europy, które nie należą do strefy Euro, Emitent jest narażony na ryzyko walutowe.
- Emitent i podmioty wchodzące w skład Grupy Erste 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 dla Emitenta utrudnione, a przyszłe przejęcia mogą oznaczać konieczność pokrycia ukrytych zobowiązań, zaś zintegrowanie przejętych jednostek z Grupą Erste może okazać się utrudnione.
- Zmiany istniejącego lub wprowadzenie nowego prawa lub regulacji prawnych w krajach, w których Grupa Erste prowadzi działalność może mieć istotny negatywny wpływ na jej wyniki prowadzonych działań.
- Występuje ryzyko zwiększenia regulacji i wpływu sektora publicznego.
- Grupa Erste jest narażona na ryzyko strat spowodowanych niedoborem lub zaprzestaniem funkcjonowania wewnętrznych procedur, ludzi, systemów (w szczególności systemów IT) lub zewnętrznych zdarzeń, spowodowanych zarówno celowo, przypadkowo lub na skutek zdarzeń naturalnych (Ryzyko operacyjne). Konkurencja w krajach, w których Grupa Erste prowadzi działalność jest wzmożona i w przyszłości może w istotnym stopniu się zwiększyć.
- Występuje ryzyko, że agencja ratingowa może zawiesić, obniżyć, wycofać swój rating, co może mieć istotny negatywny wpływ na wartość rynkową i cenę sprzedaży Pochodnych Papierów Wartościowych.

DZIAŁALNOŚĆ ERSTE GROUP BANK

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 2009 Erste Group posiadała około 17,5 miliona klientów. W skład Grupy Erste wchodzi również te austriackie banki oszczędnościowe, które zgodnie z regułami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) powinny być skonsolidowane w ramach wyników Grupy Erste jako rezultat ich przynależności do Haftungsverbund, i w których Erste Group Bank posiada udziały mniejszościowe lub w ogóle nie posiada udziału kapitałowego.

Grupa Erste jest jedną z największych grup bankowych w Austrii (przy uwzględnieniu ogólnych aktywów) mającą 201,7 miliardów EUR na dzień 31 grudnia 2009 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, project finance, finansowanie handlu międzynarodowego, finanse przedsiębiorstw, usługi rynku kapitałowego i pieniężnego, obrót dewizowy, leasing oraz factoring.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Grupa Erste obsługiwała około 3.200 oddziałów i zatrudniała 50.488 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 siedmiu 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 Krajowego, 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), jak również ich zastępców.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Do 31 grudnia 2009 r. kapitał zakładowy Erste Group Bank wynosił 755,850,172 EUR i składał się z 377,925,086 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.

Na dzień 30 kwietnia 2010 r. głównymi udziałowcami Erste Group Bank są DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (26,1%) oraz Criteria CaixaCorp, S.A. (10,1%). Udział akcji znajdujących się w wolnym obrocie stanowi 63,8% (w tym udział wszystkich kas oszczędnościowych wynosi łącznie 5,2% zaś udział pracowników Erste Group Bank wynosi 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 2009 i 2008.

	2009	2008
	w miliardach EUR	
	(po zaokrągleniu)	
Suma aktywów	201,7	200,4
Wynik netto na odsetkach	5,2	4,9
Roczny zysk brutto	1,3	0,6
Roczny zysk netto	1,0	1,0
Zysk netto po obowiązkowych zmniejszeniach	0,9	0,9

ROMANIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

SUMARUL PROGRAMULUI

Sumarul de mai jos trebuie citit ca o introducere la 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 discrepante 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.

TITLURILE DE CREANȚĂ

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.

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.

Scadențe

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

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.

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 plățibile 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.

Dobândă

Titlurile de Creanță nu sunt purtătoare de dobândă.

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 Dobânda, 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 valută (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.

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 și nu toate fondurile disponibile sau fondurile finanțate prin credit ar trebui să fie 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 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.

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 Termenii și Condițiile 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 și lor un drept de răscumpărare

anticipată a Titlurilor de Creanță. 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 în 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.

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.

Obligație de Negarantare (Negative Pledge)

Nu se prevede nicio obligație de negarantare.

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.

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.

Legea Aplicabilă

Titlurile de Creanță vor fi guvernate de legea austriacă.

Restricții la Vânzare

Vor exista restricții specifice 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.

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.

FACTORI DE RISC

Factori de Risc privind Titlurile de Creanță

Investitorii potențiali trebuie să aibă 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, ar putea 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 asociat respectivelor 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 similare, 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 investiții bancare (*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 că investiția sa va avea 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 obișnuite 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 valutar, 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 potențial 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 investitor trebuie să își consulte consultanții juridici pentru a determina dacă și în ce măsură Titlurile de Creanță reprezintă o investiție legală pentru acesta.

Factori de Risc privind Emitentul

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 are un efect negativ semnificativ asupra Grupului Erste și asupra piețelor pe care acesta este activ și este posibil ca această criză să continue sau să se înrăutățească.
- Emitentul este expus riscului de a înregistra pierderi cauzate de modificări ale prețurilor de piață ale activelor Emitentului, ce ar putea afecta negativ situația financiară și rezultatele operațiunilor acestuia (Risc de piață)
- Emitentul și membrii Grupului Erste au o expunere semnificativă la riscul de credit și de contrapartidă. Evoluția performanței operaționale a Emitentului și a Grupului Erste, nivelurile pierderilor din credite sau deprecierea și scăderea valorii activelor ar putea afecta negativ rezultatele sale (Risc de credit)
- Volatilitatea ratei dobânzii poate afecta negativ rezultatele operațiunilor Emitentului și ale Grupului Erste.

- Dat fiind că o mare parte din operațiunile, activele și clienții Emitentului și ale Grupului Erste se găsesc în state din Europa Centrală și de Est care nu fac parte din Zona Euro, Emitentul este expus la riscuri valutare.
- Emitentul și membrii Grupului Erste sunt supuși riscului de lichiditate.
- Filialele Emitentului din Europa Centrală și de Est sunt supuse unui risc politic și economic ridicat asociat acestor state.
- Emitentul poate întâmpina dificultăți în realizarea unor preluări și/sau identificarea unor noi obiective în vederea preluării, iar viitoarele preluări pot conține pasive ascunse și se pot dovedi dificil de integrat Grupului Erste.
- Modificările legilor ori reglementărilor existente sau viitoare din statele în care Grupul Erste își desfășoară activitatea pot avea un efect negativ semnificativ asupra rezultatelor operațiunilor acestuia.
- Există riscul creșterii reglementării și a influenței sectorului public.
- Grupul Erste este expus riscului de a înregistra pierderi din cauza ineficienței sau eșecului procedurilor interne, persoanelor, sistemelor (în special sistemelor IT), sau unor conjuncturi externe, cauzate fie intenționat, fie accidental sau provocate de circumstanțe naturale (Risc Operațional).
- Concurența este intensă în statele în care Grupul Erste își desfășoară activitatea și poate crește semnificativ în viitor.
- Există riscul ca o agenție de rating să suspende, reducă sau să retragă un rating al Emitentului, și ca această acțiune să aibă un efect negativ semnificativ asupra valorii de piață și asupra prețului de tranzacționare a Titlurilor de Creanță.

ACTIVITATEA ERSTE GROUP BANK

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 statele învecinate din Europa Centrală și de Est – în principal Republica Cehă, România, Republica Slovacă, Ungaria, Croația, Serbia și Ucraina. La data de 31 decembrie 2009 Grupul Erste avea aproximativ 17,5 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) având active totale de 201,7 miliarde de euro la data de 31 decembrie 2009, 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 derivative (pe cont propriu sau pe contul clienților), management de portofoliu, finanțare de proiecte, finanțarea comerțului internațional, finanțarea întreprinderilor, servicii specifice pieței de capital sau pieței monetare, schimb valutar, leasing și factoring.

La data de 31 decembrie 2009, Grupul Erste opera aproximativ 3.200 de sucursale și avea 50.488 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 principale 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 șapte membri ai Consiliului Director (așa cum este definit mai jos) și optsprezece membri ai Consiliului de Supraveghere (așa cum este 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 de Stat, 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*) și adjuncții acestora.

Capitalul Social

La 31 decembrie 2009, capitalul social al Erste Group Bank se ridică la 755.850.172 EUR, împărțit în 377.925.086 acțiuni ordinare fără valoare nominală.

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 aprilie 2010, acționarii principali ai Erste Group Bank sunt DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (26,1%) și Criteria CaixaCorp, S.A. (10,1%). Acțiunile distribuite publicului (*free float*) reprezintă 63,8% (din care toate casele de economii dețin în total 5,2% iar salariații Erste Group dețin 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 2009 și 2008.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	miliarde € (rotunjit)	
Active totale	201,7	201,4
Venit net din dobânzi	5,2	4,9
Profit anual înainte de impozitare	1,3	0,6
Profit anual după impozitare	1,0	1,0
Profit net după participațiile minoritare	0,9	0,9

SLOVAK TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

SÚHRN PROGRAMU

Nasledovný súhrn je potrebné čítať ako úvod k tomuto Prospektu a každé rozhodnutie investovať do Cenných papierov by mal investor zakladať na zvážení tohto Prospektu ako celku, a to vrátane dokumentov, na ktoré odkazuje.

Emitent môže nie byť občianskoprávnou zodpovednosťou vo vzťahu k tomuto súhrnu, a to vrátane akéhokoľvek jeho prekladu, avšak iba v prípade, ak je súhrn zavádzajúci, nepresný alebo v rozpore s ostatnými časťami tohto Prospektu. Pokiaľ bude v súvislosti s informáciami zahrnutými v tomto Prospekte podaná žaloba na súde štátu EHP, môže byť investor v pozícii žalobcu 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 stanovené inak.

CENNÉ PAPIERE

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.

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 Cenných papierov bude nominálna hodnota Cenných papierov minimálne 1 000 EUR alebo, v prípade inej meny než euro, bude hodnota Cenných papierov v tejto inej mene rovnaká alebo vyššia než 1 000 EUR.

Splatnosť

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

Forma Cenných papierov

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

Emisný kurz

Cenné papiere môžu byť emitované s emisným kurzom v nominálnej hodnote, s diskontom voči nominálnej hodnote alebo s prirážkou nad nominálnu hodnotu. 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 bude možné Cenné papiere upisovať počas takmer celej (alebo časti) lehoty Cenných papierov, podľa uváženia Emitenta. Emisný kurz pri Cenných papieroch vydávaných vo forme trvalých emisií je určený v Konečných podmienkach na začiatku ich lehoty a následne je priebežne fixovaný Emitentom podľa aktuálnych trhových podmienok. V prípade trvalých emisií môže byť príležitostne zvýšená celková čiastka nesplatených Cenných papierov na základe uskutočneného upisovania a

Emitent v takomto prípade stanoví hornú hranicu celkovej čiastky Cenných papierov v Konečných podmienkach.

Úrok

Cenné papiere nebudú úročené.

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 futures zmluvu (alebo na súvisiaci kôš, prípadne portfólio) alebo na menu (alebo na súvisiaci kôš, prípadne portfólio) a budú vykúpené za výkupnú čiastku, ktorá sa vypočíta pomocou odkazu na daný Podklad, tak ako je presnejšie stanovené v Konečných podmienkach.

Cenné papiere viazané na fondy

Výkupné čiastky 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. Investovanie do Cenných papierov, ktoré z ekonomického hľadiska predstavujú zaisťovací (hedge) fond, nesie vysoký stupeň rizika. Preto by do takýchto Cenných papierov mala byť investovaná len malá časť disponibilných prostriedkov a nie všetky disponibilné prostriedky alebo prostriedky financované prostredníctvom úverov. Investícia do takýchto Cenných papierov bude ponúknutá investorom zvlášť dobre oboznámeným s investičnými záležitosťami. Investori by sa mali zúčastniť investície len v prípade, ak sú schopní starostlivo zvážiť riziká spojené s takýmito Cennými papiermi.

Cenné papiere viazané na portfólio

Výkupné čiastky Cenných papierov viazaných na riadené portfólio sa vypočítajú pomocou odkazu na také portfólio, ako je uvedené a popísané v Konečných podmienkach. Správa portfólia môže, ale nemusí byť zabezpečená 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 správu portfólia môže byť vyúčtovaný manažérom riadeného portfólia podľa toho, ako je uvedené v Konečných podmienkach.

Výkup

Cenné papiere nemôžu byť vykúpené Emitentom pred ich stanoveným dátumom splatnosti, okrem prípadu, keď Cenné papiere možno na základe voľby Emitenta vykúpiť pred stanovenou splatnosťou, pokiaľ nastanú výnimočné udalosti uvedené vo Všeobecných podmienkach Cenných papierov a Konečných podmienkach, pričom výkup sa uskutoční za cenu alebo ceny a za podmienok tam uvedených. Držitelia Cenných papierov nemajú nárok na výkup 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 predčasného výkupu iba Emitentovi, držitelia Cenných papierov získajú

z Cenných papierov zvyčajne vyšší výnos ako v prípade, ak by mali tiež právo na predčasný výkup Cenných papierov. Vylúčenie práva držiteľov Cenných papierov na výkup 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 predčasného výkupu držiteľmi Cenných papierov by Emitent nebol vôbec schopný vydať Cenné papiere alebo by Emitent započítal potenciálne náklady spojené so zabezpečením do výkupnej sumy Cenných papierov, čím by sa znížil výťažok, ktorý by investori z Cenných papierov získali. Investori by preto mali starostlivo zvážiť, či by ich právo predčasného výkupu patriace výhradne Emitentovi poškodzovalo, a v prípade, ak by podľa nich tomu tak bolo, tak by do Cenných papierov nemali vôbec investovať.

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 zo zákona.

Zákaz majetkových dispozícií (negative pledge)

Nie je stanovený zákaz majetkových dispozícií.

Prípady porušenia

Všeobecné podmienky Cenných papierov nestanovujú špecifické prípady porušenia, avšak za určitých výnimočných okolností môže byť povolený predčasný výkup Cenných papierov.

Obchodovateľnosť

Môže byť podaná 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). 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. Cenné papiere nemôžu byť kótované vôbec, ak je tak stanovené v Konečných podmienkach.

Rozhodné právo

Cenné papiere sa budú riadiť rakúskym právom.

Predajné obmedzenia

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

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 sudy 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.

RIZIKOVÉ FAKTORY

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 prémia a/alebo výkupná čiastka určená odkazom na jeden alebo viac Podkladov (vrátane účastníckych cenných papierov, ADR/GDR, dlhopisov, fondov, komodít, mien, úrokových sadzieb, spravovaných portfólií alebo indexov, futures alebo ich vzorcov alebo ich košov), 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 volatilná (a to v závislosti od volatility príslušného Podkladu, resp. v určitých prípadoch môže prevyšovať túto volatilitu Podkladu). Určité osobitné riziká môžu byť spojené s inými druhmi Cenných papierov.

Riziká týkajúce sa Podkladu (Podkladov)

Riziko, že Cenné papiere prestanú byť vyplácané závisí od špecifických rizík spojených s Podkladom (Podkladmi). Podklady môžu mať veľmi volatilnú výkonnosť a/alebo môžu mať vyššie úverové riziko ako Emitent. Za určitých okolností preto môže byť výkupná suma a/alebo vyrovnávacía 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 dorúčením určitých podkladových aktív, ktoré môžu byť predmetom rady nezávislých rizík, napr. volatilita, 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 a nie všetky disponibilné prostriedky alebo prostriedky financované prostredníctvom úverov. Investícia do takýchto Cenných papierov bude ponúknutá investorom, ktorí sú zvlášť dobre oboznámení s investičnými záležitosťami. Investori by sa mali zúčastniť tejto investície len v prípade, ak sú schopní starostlivo zvážiť riziká spojené s takýmito Cennými papiermi.

Cenné papiere používané k zaisteniu rizík (hedge exposures)

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

Riziká spojené so stanovenou hornou hranicou (cap)

Výkupná cena Cenných papierov môže byť v súlade s Konečnými podmienkami obmedzená hornou hranicou, čím môže byť výnos z Cenných papierov podstatne nižší než výnos z podobne štruktúrovaných Cenných papierov bez stanovenej hornej hranice.

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. Nemôže byť vylúčené, že rozhodnutia Emitenta môžu mať pozitívny alebo negatívny dopad na hodnotu Podkladu, čo by mohlo negatívne ovplyvniť hodnotu príslušného Cenného papiera.

Riziko predčasného splatenia

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

Vplyv vedľajších nákladov

Provizie 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 sa vyvinie likvidný sekundárny trh Cenných papierov, alebo pokiaľ sa vyvinie, že sa bude ďalej rozvíjať. Na nelikvidnom trhu nemusí byť investor schopný predať 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 z nich úrok. V dôsledku toho sa riziko vzniku strát pre investora podstatne zvýši.

Zaisťovacie transakcie (Hedging)

Emitent môže kedykoľvek počas lehoty Cenných papierov kúpiť alebo predať 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 výkupnú čiastku, ktorú obdrží držiteľ Cenných papierov.

Riziko inflácie

Inflácia spôsobuje zníženie miery výnosnosti.

Clearingové systémy

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

Riziká všeobecne spojené s trhom

Investori do Cenných papierov môžu čeliť určitým rizikám, ktoré sú na trhu bežné, vrátane rizika, že nebudú schopní predať svoje Cenné papiere za cenu, ktorá by im zaistila výnos, porovnateľný s výnosom z podobných investícií na rozvinutom sekundárnom trhu.

Riziká výmenného kurzu a devízových obmedzení

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 devízových obmedzení.

Úverové hodnotenia (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, alebo sú predmetom dohľadu alebo regulácie príslušných úradov. Každý potenciálny investor by sa mal so svojimi právnymi poradcami poradiť, či a v akom rozsahu môže do Cenných papierov legálne investovať.

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.
- Emitent je vystavený riziku straty vyplývajúceho zo zmien v trhových cenách Emitentových aktív, ktoré by mohlo mať nepriaznivý dopad na jeho finančné postavenie a výsledky jeho činností (Trhové riziko).
- Emitent a členovia Erste Group sú v značnej miere vystavení rizikám protistrán a ich kreditnému riziku. Vývoj výkonnosti Emitentovej prevádzkovej činnosti a prevádzkovej činnosti Erste Group, úrovne úverových strát alebo odpisov alebo iné zhoršenia môžu mať nepriaznivý vplyv na výsledky Emitenta (Úverové riziko).
- Volatilita úrokovej miery môže nepriaznivo ovplyvňovať výsledky činnosti Emitenta a Erste Group.

- Nakoľko je veľká časť činností Emitenta a Erste Group, ich aktív a zákazníkov umiestnená v krajinách strednej a východnej Európy, ktoré nie sú súčasťou Eurozóny, Emitent je vystavený menovým rizikám.
- Emitent a členovia Erste Group podliehajú riziku likvidity.
- 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 prejaviť ako ťažko začleniteľné do Erste Group.
- Zmeny zákonov a predpisov alebo nové zákony a predpisy v krajinách, v ktorých Erste Group vykonáva svoju činnosť, môžu mať podstatný vplyv na výsledky jej činnosti.
- Existuje riziko zvýšenej regulácie a vplyvu verejného sektora.
- Skupina je vystavená riziku strát v dôsledku akejkoľvek nedostatočnosti alebo zlyhania interných postupov, ľudí, systémov (najmä IT systémov), či vonkajších udalostí, či už spôsobených úmyselne alebo náhodne alebo v dôsledku prírodných okolností (prevádzkové riziko).
- V krajinách, v ktorých Erste Group 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.

PODNIKATEĽSKÁ ČINNOSŤ ERSTE GROUP BANK

Organizačná štruktúra

Materská spoločnosť Erste Group, spoločnosť Erste Group Bank AG („Erste Group Bank“) je najstaršou rakúskou sporiteľnou. Erste Group je vedúcou retailovou bankovou skupinou v rámci svojho rozšíreného domáceho trhu, ktorý zahŕňa Rakúsko a príslušné štáty strednej a východnej Európy - predovšetkým Českú republiku, Rumunsko, Slovenskú republiku, Maďarsko, Chorvátsko, Srbsko a Ukrajinu. K 31. decembru 2009 mala Erste Group približne 17,5 milióna zákazníkov. Erste Group tiež zahŕňa rakúske sporiteľne, ktorých výsledky sa v súlade s pravidlami IFRS konsolidujú do výsledkov Erste Group vzhľadom na ich členstvo v spolku ručenia (*Haftungsverbund*) a v ktorých má Erste Group Bank menšinový podiel alebo nemá vôbec žiadny podiel.

Erste Group je jednou z najväčších bankových skupín v Rakúsku (podľa celkových aktív) s aktívami vo výške 201,7 miliardy EUR k 31. decembru 2009 na základe konsolidácie sporiteľní zo spolku ručenia (*Haftungsverbund*). Erste Group ponúka bankové a finančné služby v plnom rozsahu, a to vrátane prijímania vkladov, poskytovania pôžičiek, poskytovania hypotekárnych úverov, investičného bankovníctva, obchodovania s cennými papiermi a obchodovania s derivátmi (na svoj účet a pre svojich klientov), spravovania portfólia, projektového

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

Ku dňu 31. decembra 2009 prevádzkovala Erste Group približne 3 200 pobočiek a zamestnávala celosvetovo 50 488 zamestnancov. 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 sedemčlenného 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 pre bankový dohľad, „FMA“) zahŕňa štátneho komisára, vládneho komisára pre Kryté dlhopisy a správcov pre *Pfandbriefe* (Hypotekárne záložné listy) a *Kommunalschuldverschreibungen* (*Öffentliche Pfandbriefe*) (Komunálne kryté dlhopisy) podľa Hypotekárneho bankového zákona (*Hypothekbankgesetz*) a ich zástupcov.

Základné imanie

K 31. decembru 2009 predstavovalo základné imanie Erste Group Bank 755 850 172 EUR, rozdelených na 377 925 086 kmeňových akcií bez nominálnej hodnoty.

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. apríla 2010 DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (26,1%) a Criteria CaixaCorp, S.A. (10,1%). Zostatok akcií vo verejnom vlastníctve predstavuje 63,8% (z nich 5,2% vlastnili Sporiteľne a 3,3% zamestnanci Erste Group Bank).

Finančné informácie

Nižšie uvedené finančné informácie sú vybrané z auditovaných konsolidovaných finančných výkazov Erste Group Bank (neskôr Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG) za roky končiacie k 31. decembru 2009 a 31. decembru 2008.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<i>v miliardách EUR(zaokrúhlené)</i>	
Aktíva celkom	201,7	201,4
Čistý výnos z úrokov	5,2	4,9
Ročný zisk pred zdanením	1,3	0,6
Ročný zisk po zdanení	1,0	1,0
Čistý zisk po odpočítaní menšinových podielov	0,9	0,9

SLOVENIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

The following translation of the original summary is separate to this Prospectus. It does not form part of the Prospectus itself and has not been approved by the FMA. The FMA has not reviewed it for consistency with the original summary.

Ta prevod originalnega izvlečka je ločen od tega prospekta. Ni del prospekta in ni bil odobren s strani FMA. FMA tudi ni pregledala njegove konsistentnosti z originalnim izvlečkom.

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.

DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI

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.

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.

DOSPELOSTI

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

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.

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.

OBRESTI

Dolžniški vrednostni papirji ne bodo prinašali obresti.

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.

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.

DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI, VEZANI NA PORTFELJ

Odkupna izplačila v zvezi z Dolžniškimi vrednostnimi papirji, vezanimi upravljan 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.

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.

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.

PREPOVED ZASTAVE

Ni prepovedi zastave.

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.

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.

VELJAVNO PRAVO

Za Dolžniške vrednostne papirje velja avstrijsko pravo.

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.

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.

DEJAVNIKI TVEGANJA

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 zaneesti 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 presojuje 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.

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 imela bistven negativen vpliv na Skupino Erste in na njene trgu in se bo po vsej verjetnosti nadaljevala ali celo poslabšala
- Izdajatelj je podvržen tveganju izgube zaradi sprememb v tržnih cenah sredstev Izdajatelja kar lahko škodljivo učinkuje na njegov finančni položaj in rezultate iz poslovanja (Tržno tveganje)
- Izdajatelj in članice Skupine Erste so zelo izpostavljeni nasprotnim strankam in kreditnim tveganjem. Razvoj Izdajateljevega poslovanja in poslovanja Skupine Erste, stopnje kreditnih izgub ali odpisov in izgube lahko škodljivo vplivajo na rezultate (Kreditno tveganje)
- Spremenljivost obrestnih mer lahko negativno učinkuje na Izdajateljeve rezultate iz poslovanja in rezultate iz poslovanja Skupne Erste

- Ker je velik del poslovanja, sredstev in strank Izdajatelja in Skupine Erste lociran v državah srednje in vzhodne Evrope, ki niso del območja evra, je Izdajatelj izpostavljen valutnim tveganjem
- Izdajatelj in članice Skupine Erste so predmet likvidnostnega tveganja
- Hčerinske banke Izdajatelja v srednji in vzhodni Evropi so izpostavljene povečanemu političnemu in ekonomskemu tveganju, povezanemu s temi državami
- Nadaljnji nakupi in/ali iskanje novih primernih tarč za nakupe so lahko Izdajatelju oteženi. In bodoči nakupi lahko vsebujejo skrite obveznosti in se lahko izkažejo kot težavni pri integraciji v Skupino Erste
- Spremembe v obstoječih predpisih ali nova zakonodaja ali predpisi v državah, v katerih Skupina Erste posluje, imajo lahko bistveno negativen učinek na njene poslovne rezultate
- Obstaja tveganje povečanega nadzora in vpliva javnega sektorja
- Skupina Erste je izpostavljena tveganju izgub zaradi napak in nedelovanja internih procedur, ljudi, sistemov (še posebno sistema informacijske tehnologije), ali zunanjih dogodkov, povzročenih namenoma ali z nesrečo ali zaradi naravnih okoliščin (Operativno tveganje)
- V državah, kjer Skupina Erste posluje, je konkurenca intenzivna in je tudi v bodoče pričakovati njeno precejšnje povečevanje
- Obstaja tveganje, da bonitetna agencija suspendira, zniža ali umakne bonitetno oceno za Izdajatelja in takšno ravnanje lahko ima bistveno negativen vpliv na tržno vrednost in trgovalno ceno Dolžniških vrednostnih papirjev

POSLO SKUPINE ERSTE BANK

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 2009 je imela Skupina Erste približno 17,5 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 skupni bilančni vsoti) z 201,7 milijarde EUR na dan 31. december 2009 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, projektnim financiranjem, financiranjem mednarodne trgovine, korporacijskimi financami, storitvami na trgih kapitala in denarnih trgih, valutnimi posli, leasingom in faktoringom.

Na dan 31. december 2009, je Skupina Erste upravljala s približno 3.200 poslovalnicami in imela 50.488 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 sedem 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 Državnega poverjenika, Vladnega poverjenika za Kritne obveznice in Skrbnike za *Pfandbriefe* (Hipotekarne obveznice), *Kommunalschuldverschreibungen* (*Öffentliche Pfandbriefe*) (Komunalne obveznice (javne hipotekarne obveznice)) in njihove namestnike.

OSNOVNI KAPITAL

Do 31. decembra 2009 je osnovni kapital Skupine Erste Bank znašal 755.850.172,00 EUR, razdeljen na 377.925.086 navadnih kosovnih 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. april 2010 so večinski delničarji Skupine Erste Bank DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (26,1%) in Criteria CaixaCorp, S.A. (10,1%). Delež v prostem obtoku (free float) znaša 63,8% (pri čemer imajo vse hranilnice skupaj 5,2% in uslužbenci Skupine Erste Bank 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 2009 in 2008.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	€ milijard (zaokrožitev)	
Bilančna vsota	201,7	201,4
Neto dohodek iz obresti	5,2	4,9
Dobiček pred obdavčitvijo za leto	1,3	0,6
Dobiček za leto po obdavčitvi	1,0	1,0
Neto dobiček po manjšinski kapitalski udeležbi	0,9	0,9

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.