

Erste Group Bank AG

€30,000,000,000

Debt Issuance Programme

TRANSLATIONS OF THE
SUMMARY OF THE
PROSPECTUS DATED 31 MAY 2012

	page
Czech Translation of the Summary of the Prospectus	2
German Translation of the Summary of the Prospectus	13
Hungarian Translation of the Summary of the Prospectus	25
Romanian Translation of the Summary of the Prospectus	37
Slovak Translation of the Summary of the Prospectus	49

CZECH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

SHRnutí PROGRAMU

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

Výrazy použité v tomto shrnutí mají stejný význam jako v Podmínkách dluhopisů, jak je definováno na straně 55 a násl. („Podmínky“).

Dluhopisy

Jmenovitá hodnota Dluhopisů

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

Splatnosti

Pod podmínkou dodržení všech příslušných zákonů, předpisů a směrnic mohou mít Dluhopisy nejkratší dobu splatnosti jeden měsíc, avšak Dluhopisy na podřízený kapitál budou mít minimální splatnost pět let.

Forma Dluhopisů

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

Emisní kurs

Dluhopisy budou vydávány za nominální hodnotu nebo s diskontem nebo s příplatkem (jak je stanoveno v příslušných Konečných podmínkách).

Jednorázové emise a trvalé emise

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

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

Úrok

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

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

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

Dluhopisy vázané na kredit

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

Podřízené dluhopisy

Podřízené dluhopisy mohou být případně vydávány ve formě podřízeného kapitálu v souladu s požadavky rakouského zákona o bankách 1993 v platném znění (*Bankwesengesetz*) („Rakouský zákon o bankovníctví“). Investoři do Podřízených dluhopisů mohou být za určitých okolností povinni podílet se na ztrátách Emitenta, a to buď podle zvláštního režimu schvalování pro úvěrové instituce, který může být v budoucnosti zaveden, a/nebo podle podmínek specifikovaných v příslušných Konečných podmínkách pro Podřízené dluhopisy.

Pfandbriefe (Hypoteční zástavní listy)

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

Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Komunální kryté dluhopisy)

Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Komunální kryté dluhopisy) jsou zajištěny souborem krycího majetku obsahujícího zejména pohledávky z úvěrů vůči určitým organizačním složkám členských států EHP a Švýcarska nebo pohledávky zajištěné zárukami udělenými jedním z těchto subjektů. V případě úpadku Emitenta mají majitelé těchto *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Komunálních krytých dluhopisů) okamžité přednostní právo na uspokojení ze souboru krycího majetku, ledaže je tento soubor krycího majetku převeden na jinou úvěrovou instituci.

Kryté dluhopisy

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

Zpětně vyměnitelné dluhopisy

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

Jiné dluhopisy

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

Splacení

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

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

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

Dluhopisy budou obsahovat zákaz majetkových dispozic ve vztahu k Prioritním dluhopisům, případy porušení a (vyjma Pfandbriefe (Hypotečních zástavních listů), *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Komunálních krytých dluhopisů) a

Krytých dluhopisů) křížové porušení závazků vůči ostatním věřitelům, jak je stanoveno v Podmínkách dluhopisů.

Obchodovatelnost a přijetí k obchodování

Žádost o přijetí Programu a/nebo Dluhopisů na Trhy lze podat na vídeňskou burzu a/nebo na oficiální seznam lucemburské burzy a/nebo bádensko-württenberskou burzu cenných papírů. Dluhopisy vydávané podle Programu mohou být přijaty k obchodování na jakýchkoli jiných regulovaných nebo neregulovaných trzích nebo burzách.

Rozhodné právo

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

Užití výnosu

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

Rizikové faktory týkající se Dluhopisů

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

Kreditní riziko

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

Roztroušené kreditní riziko

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

Riziko inflace

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

Riziko likvidity

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

Riziko pozastavení, přerušování nebo ukončení obchodování

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

Riziko tržní ceny

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

Riziko předčasného splacení

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

Riziko opětovné investice

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

Měnové riziko a devizová omezení

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

Dluhopisy s pevně stanoveným úrokem

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

Dluhopisy vázané na pohyblivou úrokovou sazbu a Dluhopisy vázané na index

Majitel Dluhopisu vázaného na pohyblivou úrokovou sazbu nebo Dluhopisu vázaného na index je vystaven riziku kolísajících úrovní úrokových sazeb a nejistému výnosu z úroku. Dluhopisy vázané na pohyblivou úrokovou sazbu mohou obsahovat činitele nebo další převodní faktory, nebo horní či dolní limity, nebo kombinace uvedených faktorů nebo další podobné související znaky. Tržní cena takto strukturovaných Dluhopisů vázaných na pohyblivou úrokovou sazbu (včetně Dluhopisů vázaných na pohyblivou úrokovou sazbu inverzně nebo obráceně a Dluhopisů vázaných na poměr mezi pevnou a pohyblivou úrokovou sazbou) má sklony být více nestálá než tržní cena konvenčních Dluhopisů s pohyblivým úrokem. Majitel výkupních Dluhopisů vázaných na index je rovněž vystaven nejistotě ohledně výkupní částky těchto Dluhopisů a za určitých okolností nemusí obdržet vůbec žádnou jistinu. Výnos Dluhopisu vázaného na index může být záporný a investor může ztratit hodnotu své celé investice nebo části investice.

Dluhopis s nulovým kuponem

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

Strukturované dluhopisy

Investice do Dluhopisů, u nichž je premie anebo úrok nebo jistina stanovena pomocí odkazu na jednu či více hodnot měn, komodit, úrokových sazeb nebo jiných ukazatelů či vzorců, a to buď přímo nebo inverzně, mohou v sobě skrývat závažná rizika, která nejsou u podobných investic do konvenčního dluhového cenného papíru, včetně rizika, že výsledná úroková sazba bude nižší než úroková sazba splatná u konvenčního dluhového cenného papíru ve stejné době, anebo rizika, že by investor mohl ztratit celou nebo podstatnou část jistiny svých Dluhopisů.

Strukturované Dluhopisy poskytují, obecně vzato, určitý peněžní tok. Konečné podmínky stanoví, na základě jakých podmínek, ve kterých datech a v jakém objemu se vyplácí úrok a/nebo výkupní cena. V případě, že se dohodnuté podmínky nenaplní, může se lišit skutečný peněžní tok od očekávaného.

Rizika v souvislosti se stanovenou horní hranicí

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

Riziko potenciálního konfliktu zájmů

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

Dluhopisy vázané na účasti, Dluhopisy vázané na fondy a Dluhopisy vázané na hedgeové fondy

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

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

Dluhopisy vázané na kredit

Majitel Dluhopisů vázaných na kredit je vystaven kreditnímu riziku příslušného Emitenta a jednoho nebo více referenčních subjektů (jak uvedeno v platných Konečných podmínkách). Není zaručeno, že majitelé těchto Dluhopisů obdrží celou částku jistiny těchto Dluhopisů a úrok z této částky a Emitent nakonec nemusí být vůbec povinen zaplatit jistinu podle těchto Dluhopisů.

Dluhopisy vázané na komodity a Dluhopisy vázané na futures

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

Podřízené dluhopisy

V případě likvidace nebo zahájení úpadkového řízení ohledně majetku příslušného Emitenta budou tyto závazky Emitenta nezajištěny a mohou být vzhledem k Podřízeným dluhopisům

splněny teprve poté, kdy byly uspokojeny nároky určitých jiných věřitelů (jak jsou uvedeni v Podmínkách dluhopisů) příslušného Emitenta, takže v jakémkoli takovém případě nebudou částky uvedené v Dluhopisech splatné, dokud takoví věřitelé Emitenta nebudou plně uspokojeni. Investoři do Podřízených dluhopisů mohou být za určitých okolností povinni podílet se na ztrátách Emitenta, a to buď podle zvláštního režimu schvalování pro úvěrové instituce, který může být v budoucnosti zaveden, a/nebo podle podmínek specifikovaných v příslušných Konečných podmínkách pro Podřízené dluhopisy.

Zpětně vyměnitelné dluhopisy

Zpětně vyměnitelné dluhopisy vystavují investora výkyvům tržních cen těchto Dluhopisů i podkladových aktiv, stejně jako všem rizikům spojeným s přímým investováním do podkladových aktiv.

Dluhopisy na splátky

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

Rating Dluhopisů

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

Celočíselné násobky hodnot menších než 50 000 EUR¹

Ve vztahu k jakékoli emisi Dluhopisů, které mají nominální hodnotu skládající se z minimální Specifikované hodnoty a z vyššího celočíselného násobku jiné menší hodnoty, je možné, že Dluhopisy mohou být obchodovány v hodnotách přesahujících částku 50 000 EUR (nebo její ekvivalent), které nejsou celočíselným násobkem částky 50 000 EUR (nebo jejího ekvivalentu). V takovém případě nemusí majitel Dluhopisu, který v důsledku obchodování s takovými hodnotami drží nominální hodnotu menší než minimální Specifikovanou hodnotu, obdržet konečný Dluhopis ve vztahu k hodnotě, kterou drží (pokud má být konečný Dluhopis vytištěn) a bude muset přikoupit takovou nominální hodnotu Dluhopisů, aby se jeho investice rovnala Specifikované hodnotě.

Nákup financovaný úvěrem – dluhem

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

Transakční náklady/výdaje

¹ Směrnice 2010/73/EU ("Novela SP 2010"), kterou se mění Směrnice o prospektu 2003/71/ES a Směrnice o transparentnosti 2004/109/ES, zvyšuje minimální práh jmenovité hodnoty dluhových cenných papírů z € 50 000 na € 100 000 nebo její ekvivalent v jiné měně pro účely posuzování dluhových cenných papírů jako velkoobchodní dluh (wholesale debt) s ohledem na publikační povinnosti pro velkoobchod a na výjimky podle Směrnice o prospektu. K dosažení platnosti zvýšeného minimálního práhu jmenovité hodnoty musí být do příslušného národního právního řádu země, do kterých byl Prospekt pasportován a ve kterých budou Dluhopisy přijaty k obchodování na burze a/nebo veřejně nabízeny a umístovány, implementována Novela SP 2010. Vezměte prosím na vědomí, že po implementaci Novelu SP 2010 se odkaz na € 50 000 bude považovat za odkaz na € 100 000.

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

Clearingové riziko

Investoři musí spoléhat na funkčnost použitého clearingového systému.

Zdanění

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

Rozhodné právo a změny zákonů nebo daňového systému

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

Regulační změny nebo změny v platných právních předpisech nebo nové právní předpisy mohou mít negativní dopad na Dluhopisy nebo platby na základě Dluhopisů

V budoucnu může být pro některé úvěrové instituce zaveden nový režim pro ozdravení a restrukturalizaci bank, který může v omezených případech zapříčinit, že investoři do Dluhopisů se budou podílet na ztrátách Emitenta. V případě zavedení takového restrukturalizačního režimu mohou být úřady oprávněny odepsat nebo přeměnit nároky věřitelů (jako například nároky Majitelů Dluhopisů vyplývající z Dluhopisů) na majetkovou účast nebo použít jiné prostředky za účelem kapitalizace nebo rekapitalizace instituce, ohledně které byla prohlášena restrukturalizace, což může ovlivnit práva a účinné prostředky majitelů Dluhopisů stejně tak jako tržní hodnotu příslušných Dluhopisů.

Právní předpisy týkající se investování mohou omezit určité investice

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

Ustanovení správce (*Kurator*)

Rakouský soud může jmenovat pro Dluhopisy správce (*Kurator*), aby za Majitele Dluhopisů vykonával jejich práva a zastupoval jejich zájmy, které mohou být v rozporu se zájmy jednotlivých nebo všech Majitelů Dluhopisů nebo je jinak negativně ovlivňovat.

Podnikání Erste Group Bank

Hlavní mateřská společnost Erste Group, společnost Erste Group Bank AG („Erste Group Bank“) je rakouskou nejstarší spořitelnou. Erste Group je vedoucí retailovou bankovní skupinou na svém rozšířeném domácím trhu, který zahrnuje Rakousko a přilehlé státy střední a východní Evropy – především Českou republiku, Rumunsko, Slovensko, Maďarsko, Chorvatsko, Srbsko a Ukrajinu. Ke dni 31. prosince 2011 měla Erste Group přibližně 17 milionů zákazníků. Do skupiny Erste Group se rovněž řadí rakouské spořitelny, jejichž výsledky se podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví IFRS konsolidují do výsledků Erste Group v důsledku členství těchto spořitelien v Haftungsverbund, ač v nich Erste Group Bank drží jen minoritní podíl nebo na jejich základním kapitálu nemá Erste Group Bank žádnou účast.

Erste Group je jednou z největších bankovních skupin v Rakousku s aktivy ve výši 210 miliard EUR ke dni 31. prosince 2011 při zohlednění konsolidace spořitelien 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 a poskytování factoringových služeb.

Ke dni 31. prosince 2011 provozovala Erste Group celosvětově přibližně 3 200 poboček a zaměstnávala 50 452 lidí. Erste Group se zejména zaměřuje na svůj rozšířený domácí trh ve střední a východní Evropě a je aktivní ve světových finančních centrech jako New York, Londýn a Hong Kong.

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

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

Akciový kapitál

Ke dni 31. prosince 2011 činil základní kapitál Erste Group Bank 782 milionů EUR a byl rozdělen do 390 767 262 akcií na majitele bez jmenovité hodnoty spojených s hlasovacími právy (kmenové akcie). V důsledku nedávných akvizic se celkový počet akcií Erste Group Bank zvýšil ke dni 31. března 2012 z 390 767 262 na 394 568 647.

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

V roce 2009 vydala Erste Group Bank účastnický kapitál v celkové jmenovité hodnotě 1,76 miliard EUR, z něhož bylo 1,224 miliard EUR upsáno Republikou Rakousko a 540 milionů EUR soukromými a institucionálními investory.

Ke dni 31. března 2012 jsou většinovými akcionáři Erste Group Bank: DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (24,8 %) a CaixaBank, S. A. (9,7 %). Akcie ve vlastnictví veřejnosti činí 65,6 % (z čehož všechny spořitelny v souhrnu vlastní 4,4 % a zaměstnanci Erste Group 2,1 %).

Finanční informace

Níže uvedené informace jsou vyňaty z auditovaných konsolidovaných účetních závěrek za roky 2011 a 2010.

	2011	2010 upraveno*
	<i>v miliardách EUR (zaokrouhleno)</i>	
Aktiva celkem	210,0	205,8
Čistý výnos z úroků	5,6	5,4
Roční zisk před zdaněním	(0,3)	1,3
Roční čistý zisk / ztráta	(0,6)	1,0
Roční čistý zisk / ztráta přičitatelné		
nekontrolním podílům	0,2	0,2
vlastníkům mateřské společnosti	(0,7)	0,9

*) S ohledem na kolísavost kapitálových a finančních trhů zhodnotil management Erste Group neuzavřené portfolio swapů úvěrového selhání (CDS) držené v rámci její Mezinárodní obchodní divize z hlediska strategické obchodní orientace Erste Group. Na základě tohoto zhodnocení došlo v souvislosti s těmito nástroji, které byly v předchozích obdobích považovány z účetního hlediska za finanční záruky, ke změně a nadále se v účetnictví vykazují a hodnotí jako finanční nástroje podle jejich reálné hodnoty prostřednictvím zisku a ztráty. Do konce roku 2011 byla neuzavřená pomyslná částka swapů úvěrového selhání držených v rámci Mezinárodní obchodní divize snížena na pomyslnou částku 57 milionů EUR. V důsledku harmonizace a zlepšení některých IT nástrojů v rámci Erste Group byly upraveny dřívější výpočty efektivních úrokových sazeb (EIR) pro úvěry a zálohy zákazníkům.

Dále Emitent zveřejnil své neauditované konsolidované mezitímní finanční výkazy za první čtvrtletí roku končící dnem 31. března 2012, které se ve formě tohoto odkazu začleňují do tohoto Prospektu.

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.

- Nedávná světová finanční a ekonomická krize a současná dluhová krize států významným způsobem nepříznivě ovlivnily a pravděpodobně budou i nadále ovlivňovat Erste Group a trhy, na kterých Erste Group působí.
- V důsledku nedávné finanční krize a ekonomického útlumu způsobeného krizí evropského suverénního dluhu pociťuje Erste Group snížení úvěrové kvality.
- Emitent je vystaven riziku ztrát vyplývajících ze změn tržních cen majetku Emitenta, což může mít nepříznivý dopad na 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, úrovně úvěrových ztrát nebo odpisů nebo zhoršení Emitenta a Erste Group mohou mít nepříznivý vliv na jejich výsledky (kreditní riziko).

- Proměnlivost úrokových sazeb může nepříznivě ovlivnit výsledky Emitentových činností a činností Erste Group.
- Vzhledem k tomu, že velká část činností Emitenta a Erste Group a jejich prostředků a zákazníků je situována v zemích střední a východní Evropy, které nejsou součástí Eurozóny, je Emitent vystaven měnovému riziku.
- Emitent a členové Erste Group podléhají riziku likvidity.
- Emitentovy pobočky ve střední a východní Evropě podléhají zvýšenému politickému a ekonomickému riziku spojenému s těmito zeměmi.
- Pro Emitenta může být obtížné uskutečnit další akvizice anebo určit nové vhodné akviziční cíle, přičemž 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 zvýšené regulace a vlivu veřejného sektoru.
- Erste Group je vystavena riziku ztráty způsobené nedostatečností nebo selháním vnitřních postupů, lidského faktoru nebo technologií (zejména informačních technologií) nebo vnějšími událostmi způsobenými buď úmyslně, či náhodně nebo přirozenými okolnostmi (provozní riziko).
- V zemích, kde Erste Group vykonává svou činnost, je vysoká konkurence a v budoucnosti může podstatně sílit.
- Existuje riziko, že ratingová agentura může pozastavit, snížit nebo odejmout rating Emitenta, a to by mohlo mít významný nepříznivý vliv na tržní hodnotu a obchodní cenu Dluhopisů.

Více informací o rizikových faktorech viz str. 24.

GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

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

In dieser Zusammenfassung haben definierte Begriffe die gleiche Bedeutung wie in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen ab Seite 55 (die "Emissionsbedingungen").

Die Schuldverschreibungen

Stückelung der Schuldverschreibungen

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

Laufzeit

Nach Maßgabe aller anwendbaren Gesetze, Richtlinien und Verordnungen weisen die Schuldverschreibungen eine Mindestlaufzeit von einem Monat auf, ausgenommen dass Schuldverschreibungen über nachrangiges Kapital eine Mindestlaufzeit von fünf Jahren haben.

Form der Schuldverschreibungen

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

Emissionspreis

Die Schuldverschreibungen werden zum Nennbetrag oder abzüglich eines Abschlags oder zuzüglich eines Aufschlags auf den Nennbetrag emittiert (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt).

Einzelemissionen und Daueremissionen

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

Zinsen

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

Indexgebundene Schuldverschreibungen, Aktiengebundene Schuldverschreibungen, Fondsgebundene Schuldverschreibungen, Rohstoffgebundene Schuldverschreibungen, Futuregebundene Schuldverschreibungen

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

Kreditereignisbezogene Schuldverschreibungen

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

Nachrangige Schuldverschreibungen

Nachrangige Schuldverschreibungen können von Zeit zu Zeit in der Form von nachrangigem Kapital gemäß den Bestimmungen des österreichischen Bankwesengesetzes von 1993 in der geltenden Fassung (das "Bankwesengesetz") begeben werden. Investoren in nachrangige Schuldverschreibungen könnten in bestimmten Fällen gemäß eines besonderen Abwicklungsverfahrens für Kreditinstitute, das in Zukunft in Österreich eingeführt werden könnte, und/oder soweit dies in den Endgültigen Bedingungen bestimmt ist, verpflichtet sein, an den Verlusten der Emittentin teilzunehmen.

Pfandbriefe

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

Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)

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

Fundierte Bankschuldverschreibungen

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

Reverse Convertible Schuldverschreibungen

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

Andere Schuldverschreibungen

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

Tilgung

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

Anleger sollten bedenken, dass wenn die Emissionsbedingungen nur der Emittentin ein Recht auf vorzeitige Rückzahlung gewähren, die Inhaber der Schuldverschreibungen üblicherweise eine höhere Rendite auf ihre Schuldverschreibungen erhalten, als wenn sie ebenfalls ein vorzeitiges Rückzahlungsrecht eingeräumt erhalten würden. Der Ausschluss des vorzeitigen

Rückzahlungsrechtes durch die Inhaber der Schuldverschreibungen ist eine Voraussetzung dafür, dass die Emittentin ihr Risiko aus den Schuldverschreibungen absichern kann. Daher würde die Emittentin, wenn das vorzeitige Rückzahlungsrecht der Inhaber der Schuldverschreibungen nicht ausgeschlossen würde, die Schuldverschreibungen entweder gar nicht begeben oder die Emittentin würde die voraussichtlichen Kosten für die Auflösung des Absicherungsgeschäftes in den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen einberechnen und so die Rendite der Investoren verringern. Investoren sollten daher sorgfältig überlegen, ob sie meinen, dass ein vorzeitiges Rückzahlungsrecht, das nur der Emittentin gewährt wird, für sie nachteilig ist und sollten, wenn sie dieser Ansicht sind, nicht in die Schuldverschreibungen investieren.

Negativverpflichtung, Verzugsfälle und Cross Default

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

Listing und Zulassung zum Handel

Die Zulassung des Programms und/oder der Schuldverschreibungen zum Amtlichen Handel und zum Regelten Freiverkehr der Wiener Börse und/oder an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse und/oder der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse kann beantragt werden. Schuldverschreibungen, die gemäß dem Programm emittiert werden, können zum Handel an jedem anderen regelten oder unregeltem Markt oder jeder anderen Börse zugelassen werden.

Anwendbares Recht

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

Verwendung des Emissionserlöses

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

Risikofaktoren betreffend die Schuldverschreibungen

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

Kreditrisiko

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

Kreditaufschlagrisiko

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

Inflationsrisiko

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

Liquiditätsrisiko

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

Risiko der Aussetzung, Unterbrechung oder Beendigung des Handels

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

Marktpreisrisiko

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

Risiko vorzeitiger Tilgung

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

Wiederanlagerisiko

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

Währungsrisiko und Devisenkontrolle

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

Festverzinsliche Schuldverschreibungen

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

Variabel verzinsliche und indexgebundene verzinsliche Schuldverschreibungen

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

Nullkupon Schuldverschreibungen

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

Strukturierte Schuldverschreibungen

Eine Anlage in Schuldverschreibungen, bei denen der Aufschlag und/oder der Zinssatz oder das Kapital unter Bezugnahme auf eine oder mehrere Währungen, Rohstoffe, Zinssätze oder andere Indizes oder Formeln entweder direkt oder umgekehrt bestimmt wird, kann signifikante Risiken mit sich bringen, die mit ähnlichen Anlagen in einen herkömmlichen Schuldtitel nicht verbunden sind, einschließlich des Risikos, dass der resultierende Zinssatz geringer ist als der zur gleichen Zeit auf einen herkömmlichen Schuldtitel zahlbare Zinssatz und/oder dass der Anleger das Kapital der Schuldverschreibungen ganz oder zu einem wesentlichen Teil verliert. Im Allgemeinen sehen strukturierte Schuldverschreibungen einen bestimmten Zahlungsstrom vor. Die Endgültigen Bedingungen bestimmen, unter welchen Bedingungen, an welchen Zeitpunkten und in welcher Höhe Zinsen und/oder Tilgungszahlungen bezahlt werden. Falls die vereinbarten Bedingungen nicht eintreten, können die tatsächlichen Zahlungsströme von den erwarteten abweichen.

Risiken im Zusammenhang mit Obergrenzen

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

Risiko möglicher Interessenskonflikte

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

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

Ein Investment in Schuldverschreibungen mit aktiengebundener Verzinsung oder aktiengebundener Tilgung und in Schuldverschreibungen mit fondsgebundener Verzinsung oder fondsgebundener Tilgung kann ähnliche Risiken aufweisen, wie jene, die mit einer direkten

Anlage in den der Schuldverschreibung unterliegenden Aktientitel (oder Aktienkorb) oder Fond (oder Fondskorb) verbunden sind, und Anleger sollten daher dementsprechende Beratung einholen. Im Falle von Schuldverschreibungen mit aktiengebundener oder fondsgebundener Rückzahlung kann der Fall eintreten, dass ein Investor den Wert seines gesamten Investments oder einen Teil davon verliert.

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

Kreditgebundene Schuldverschreibungen

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

Rohstoffgebundene und futuregebundene Schuldverschreibungen

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

Nachrangige Schuldverschreibungen

Im Falle einer Liquidation oder der Einleitung eines Konkursverfahrens über das Vermögen der Emittentin gehen die Verpflichtungen der Emittentin aus nachrangigen Schuldverschreibungen den Ansprüchen bestimmter anderer Gläubiger der Emittentin (wie in den Emissionsbedingungen beschrieben) nach, sodass in einem solchen Falle solange keine Beträge unter solchen Schuldverschreibungen zu zahlen sind, bis sämtliche Ansprüche aller dieser Gläubiger der Emittentin zur Gänze befriedigt wurden. Investoren in nachrangige Schuldverschreibungen könnten in bestimmten Fällen gemäß eines besonderen Abwicklungsverfahrens für Kreditinstitute, das in Zukunft in Österreich eingeführt werden könnte, und/oder soweit dies in den Endgültigen Bedingungen bestimmt ist, verpflichtet sein, an den Verlusten der Emittentin teilzunehmen.

Reverse Convertible Schuldverschreibungen

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

Raten-Schuldverschreibungen

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

Rating der Schuldverschreibungen

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

Ganzzahlige Vielfache von weniger als €50.000²

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

Kauf auf Kredit – Finanzierung durch Verschuldung

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

Transaktionskosten / Aufschläge

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

Clearing Risiko

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

Steuern

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

² Die Richtlinie 2010/73/EU (die "2010 PR Änderungsrichtlinie"), durch die die Prospektrichtlinie 2003/71/EG und die Transparenzrichtlinie 2004/109/EG geändert werden, erhöht die für die Einordnung eines Schuldtitels als einen Schuldtitel für institutionelle Anleger in Bezug auf die entsprechenden Offenlegungspflichten und die Ausnahmen gemäß der Prospektrichtlinie maßgebliche Schwelle der Mindeststückelung pro Schuldtitel von €50.000 auf €100.000, bzw. den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung. Damit die erhöhte Schwelle der Mindeststückelung Anwendung findet, muss die 2010 PR Änderungsrichtlinie in das jeweilige nationale Recht der Rechtsordnungen, in die der Prospekt notifiziert wurde und/oder in denen eine Börsennotierung bzw. ein öffentliches Angebot und der Vertrieb der Schuldtitel erfolgen soll, umgesetzt werden. Nach der Umsetzung der 2010 PR Änderungsrichtlinie ist der Verweis auf den Betrag "€50.000" in den Endgültigen Bedingungen als "€100.000" zu lesen.

Anwendbares Recht und Änderungen der rechtlichen oder steuerlichen Bestimmungen

Die Emissionsbedingungen unterliegen entweder englischem oder österreichischem Recht, das sich vom Recht der Heimatjurisdiktion des Anlegers unterscheiden kann. Änderungen der anwendbaren Gesetze, Verordnungen, der Anwendung des Rechts durch Gerichte und Behörden oder der anwendbaren steuerlichen Bestimmungen könnten einen nachteiligen Effekt auf die Emittentin, die Schuldverschreibungen und die Anleger haben.

Aufsichtsrechtliche Änderungen sowie Änderungen existierender oder die Erlassung neuer Gesetze oder Vorschriften können einen wesentlichen nachteiligen Einfluss auf die Schuldverschreibungen und auf Zahlungen darunter haben

In Zukunft könnten neue Regeln für Sanierungs- und Abwicklungsverfahren für bestimmte Kreditinstitute eingeführt werden, welche unter gewissen Umständen dazu führen könnten, dass Investoren, die Schuldverschreibungen halten, an Verlusten der Emittentin teilnehmen müssen. Im Falle der Einführung eines solchen Abwicklungsverfahrens könnten die Aufsichtsbehörden eine Abschreibung oder die Umwandlung von Gläubigerforderungen (wie beispielsweise Forderungen der Inhaber der Schuldverschreibungen) in Stammaktien oder andere Maßnahmen zum Zwecke der Kapitalisierung und Rekapitalisierung des Instituts, das unter Abwicklung steht, vorschreiben, was die Rechte sowie die zur Verfügung stehenden Rechtsbehelfe der Gläubiger der Schuldverschreibungen sowie den Marktwert der Schuldverschreibungen beeinträchtigen könnte.

Rechtliche Investitionsüberlegungen können bestimmte Veranlagungen beschränken

Die Veranlagungstätigkeiten bestimmter Anleger unterliegen Veranlagungsgesetzen und – regulative oder der Aufsicht und Regulierung durch bestimmte Behörden, deren Einhaltung jeder Anleger sicherstellen sollte.

Bestellung eines Kurators

Ein österreichisches Gericht kann für die Schuldverschreibungen einen Kurator, der die Rechte der Inhaber von Schuldverschreibungen in deren Namen ausübt und deren Interessen in ihrem Namen vertritt, bestellen, was zu einem Interessenskonflikt mit einzelnen oder allen Inhabern von Schuldverschreibungen führen oder auf deren Interessen auf sonstige Weise negative Auswirkungen haben kann.

Geschäftstätigkeit der Erste Group Bank

Das Mutterunternehmen der Erste Gruppe, die Erste Group Bank AG ("Erste Group Bank"), ist Österreichs älteste Sparkasse. Die Erste Gruppe ist eine führende Bankengruppe in ihrem erweiterten Heimatmarkt, der Österreich und das angrenzende Zentral- und Osteuropa umfasst – somit hauptsächlich in der Tschechischen Republik, Rumänien, der Slowakischen Republik, Ungarn, Kroatien, Serbien und der Ukraine. Zum 31.12.2011 hatte die Erste Gruppe etwa 17 Millionen Kunden. Die Erste Gruppe umfasst derzeit auch die österreichischen Sparkassen, die aufgrund ihrer Mitgliedschaft im Haftungsverbund gemäß IFRS mit den Ergebnissen der Erste Gruppe konsolidiert werden müssen und an denen die Erste Gruppe entweder Minderheitenanteile oder keine Anteile hält.

Die Erste Gruppe ist mit einer Bilanzsumme von EUR 210 Milliarden zum 31.12.2011 eine der größten Bankengruppen in Österreich (nach der Bilanzsumme) auf Grundlage der Konsolidierung der Sparkassen gemäß dem Haftungsverbund. Die Erste Gruppe bietet einen weiten Bereich von Bank- und Finanzdienstleistungen an, der das Einlagengeschäft, das Kreditgeschäft, das Hypothekarkreditgeschäft, Investmentbanking, den Wertpapierhandel (auf eigene Rechnung und für ihre Kunden), die Portfolioverwaltung, die Projektfinanzierung, die Außenhandelsfinanzierung, die Unternehmensfinanzierung, Kapital- und Geldmarktdienstleistungen, Devisenverkehr, Leasing und Factoring beinhaltet.

Zum 31.12.2011 betrieb die Erste Gruppe etwa 3.200 Filialen und beschäftigte weltweit 50.452 Mitarbeiter. Die Erste Gruppe legt einen besonderen Schwerpunkt auf ihren erweiterten Heimatmarkt in Zentral- und Osteuropa und ist an den wichtigsten Finanzplätzen der Welt, wie in New York, London und Hong Kong tätig.

Die Erste Group Bank AG ist als Aktiengesellschaft im österreichischen Firmenbuch beim Handelsgericht Wien eingetragen.

Die Verwaltungs-, Geschäftsführungs- und Aufsichtsorgane der Erste Group Bank bestehen derzeit aus fünf Vorstandsmitgliedern (wie unten angeführt) und 15 (fünfzehn) Aufsichtsratsmitgliedern (wie unten angeführt), davon fünf vom Betriebsrat entsandte Mitglieder. Die fünf Vertreter der Finanzmarktaufsichtsbehörde (die "FMA") (der österreichischen Aufsichtsbehörde) beinhalten die Staatskommissäre den Regierungskommissär für fundierte Bankschuldverschreibungen und die Treuhänder für Pfandbriefe und Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) gemäß dem Hypothekenbankgesetz.

Aktienkapital

Zum 31.3.2012 betrug das Grundkapital der Erste Group Bank EUR 782 Millionen aufgeteilt in 390.767.262 stimmberechtigte Stamm-Stückaktien. Aufgrund jüngst erfolgter Übernahmen stieg die Gesamtzahl der Aktien der Erste Group Bank von 390.767.262 auf 394.568.647 zum 31.3.2012.

Die Aktien der Erste Group Bank sind an der Wiener Börse (Amtlicher Handel), der Prager Börse und der Bukarester Börse gelistet und zum Handel zugelassen.

Im Jahr 2009 emittierte die Erste Group Bank Partizipationskapital in einem Gesamtnominale von EUR 1,76 Mrd; davon wurde ein Volumen von EUR 1,224 Mrd von der Republik Österreich gezeichnet; EUR 540 Mio wurden bei privaten und institutionellen Anlegern platziert.

Zum 31.3.2012 waren die größten Einzelaktionäre der Erste Group Bank DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (24,8%) und die CaixaBank, S.A. (9,7%). Der Streubesitz (von dem die Sparkassen gemeinsam 4,4% und die Mitarbeiter der Erste Group 2,1% halten) belief sich auf 65,6%.

Finanzinformationen

Die nachstehenden Finanzinformationen stellen einen Auszug aus den geprüften konsolidierten Jahresabschlüssen für die Jahre 2011 und 2010.

	2011	2010
	angepasst*)	
	€ Mrd (gerundet)	
Summe der Aktiva	210,0	205,8
Zinsüberschuss	5,6	5,4
Jahresgewinn/-verlust vor Steuern	(0,3)	1,3
Jahresgewinn/-verlust	(0,6)	1,0
Jahresgewinn/-verlust zuzurechnen den		
nicht beherrschenden Anteilen	0,2	0,2
Eigentümern des Mutterunternehmens	(0,7)	0,9

*) Aufgrund der Volatilitäten auf den Finanz- und Kapitalmärkten hat das Management der Erste Group das ausstehende Portfolio an Credit Default Swaps (CDS), die im Geschäftsbereich International Business gehalten wurden, im Hinblick auf die geschäftspolitische Ausrichtung der Erste Group analysiert. Basierend auf dieser Analyse hat die

Erste Group die Rechnungslegung für diese Instrumente, die in vergangenen Perioden als Finanzgarantien ausgewiesen wurden, rückwirkend angepasst; diese Instrumente werden nunmehr als Finanzinstrumente erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen und bewertet. Bis zum Jahresende 2011 wurde das ausstehende Nominale der Credit Default Swaps, die im Geschäftsbereich International Business gehalten wurden, auf einen Nominalbetrag von EUR 57 Millionen reduziert. Die Vereinheitlichung und Weiterentwicklung der IT-Tools innerhalb der Erste Group hat zu einer rückwirkenden Anpassung der früheren Berechnungen der Effektivzinssätze (EIR) für Darlehen und Vorauszahlungen an Kunden geführt.

Weiters hat die Emittentin ihren ungeprüften konsolidierten Bericht für das erste Quartal, das am 31.3.2012 geendet hat, veröffentlicht, der durch Verweis in diesen Prospekt einbezogen ist.

Risikofaktoren in Bezug auf die Emittentin

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

- Die jüngste globale Finanz- und Wirtschaftskrise sowie die gegenwärtige Staatsschuldenkrise hatten in der Vergangenheit und werden voraussichtlich auch in Zukunft wesentliche negative Auswirkungen auf die Erste Group und ihre Märkte haben.
- Als Folge der jüngsten Finanzkrise und des durch die europäische Staatsschuldenkrise verursachten Wirtschaftsabschwungs beobachtet die Erste Group eine Verschlechterung der Kreditqualität.
- Die Emittentin ist dem Risiko von Verlusten aufgrund sich verändernder Marktpreise ausgesetzt, die den Wert des Vermögens der Emittentin beeinträchtigen und ihre Finanzlage und Ergebnisse der Geschäftstätigkeit nachteilig beeinflussen können (Marktrisiko).
- Die Emittentin und die Mitglieder der Erste Gruppe sind maßgeblichen Kontrahenten- und Kreditrisiken ausgesetzt. Die Entwicklung der Geschäftstätigkeit, der Darlehensausfälle oder Abwertungen und Abschreibungen der Emittentin und der Erste Gruppe können Ihre Ergebnisse nachteilig beeinflussen (Kreditrisiko).
- Zinssatzschwankungen können die Ergebnisse der Geschäftstätigkeit der Emittentin und der Erste Gruppe nachteilig beeinflussen.
- Weil ein großer Teil der Geschäftstätigkeit, der Vermögenswerte und der Kunden der Emittentin und der Erste Gruppe in zentral- und osteuropäischen Ländern gelegen sind, die nicht Teil der Eurozone sind, ist die Emittentin Währungsrisiken ausgesetzt.
- Die Emittentin und die Mitglieder der Erste Gruppe sind Liquiditätsrisiko ausgesetzt.
- Die Tochtergesellschaften der Emittentin in Zentral- und Osteuropa sind erhöhten politischen und wirtschaftlichen Risiken ausgesetzt, die mit diesen Ländern verbunden sind.
- Es kann für die Emittentin schwierig sein, weitere Akquisitionen zu tätigen und/oder neue passende Akquisitionsziele zu identifizieren und künftige Akquisitionen können versteckte Verbindlichkeiten enthalten und sich als schwer in die Erste Gruppe integrierbar erweisen.

- Änderungen existierender oder die Erlassung neuer Gesetze oder Vorschriften in jenen Ländern, in denen die Erste Gruppe tätig ist, können einen wesentlichen nachteiligen Einfluss auf die Ergebnisse ihrer Geschäftstätigkeit haben.
- Es besteht das Risiko verstärkter Regulierung und öffentlicher Einflußnahme.
- Die Erste Gruppe ist dem Risiko von Verlusten aufgrund von Unzulänglichkeiten oder dem Versagen interner Prozesse, Menschen, Systeme (insbesondere IT-Systeme) oder externen Ereignissen, gleich ob diese beabsichtigt oder zufällig oder durch natürliche Gegebenheiten verursacht werden, ausgesetzt (operationales Risiko).
- Der Wettbewerb ist in den Ländern, in denen die Erste Gruppe ihr Geschäft ausübt, hoch, und kann sich in Zukunft signifikant verstärken.
- Es besteht das Risiko, das eine Rating-Agentur ein Rating der Emittentin aussetzt, herabsetzt oder zurückzieht und dass dies den Marktwert und Handelspreis der Schuldverschreibungen nachteilig beeinflussen könnte.

Für weitere Details siehe Seite 24.

HUNGARIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

A PROGRAM ÖSSZEFOGLALÓJA

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

A jelen összefoglalóban nagy kezdőbetűvel jelölt kifejezések a Kötvényfeltételekben meghatározott jelentéssel bírnak, az 55. és az azt követő oldalakon foglaltaknak megfelelően ("Szerződési Feltételek").

A Kötvények

A Kötvények névértéke

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

Futamidő

A vonatkozó jogszabályok, rendeletek és irányelvek figyelembevételével a Kötvények minimális futamideje egy hónap, kivéve az Alárendelt Tőkekötvényeket (*Subordinated Capital Notes*), melyek minimális lejáratú ideje öt év.

A Kötvények típusai

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

Kibocsátási Ár

A Kötvényeket névértéken vagy annak diszkontált vagy prémium értékén bocsáthatók ki (a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint).

Egyszeri kibocsátás és folyamatos kibocsátás

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

Kamat

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

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

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

Hitelhez Kötött Kötvények (*Credit-linked Notes*)

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

Alárendelt Kötvények (*Subordinated Notes*)

Alárendelt Kötvények időről-időre kibocsáthatók Alárendelt Tőke formájában, a módosított 1993. évi Osztrák Banktörvény (*Bankwesengesetz*) (továbbiakban: „Osztrák Banktörvény”) rendelkezéseinek megfelelően.

Az Alárendelt Kötvényekbe befektető személyek bizonyos esetekben kötelezhetők arra, hogy részt vállaljanak a Kibocsátó veszteségeiben, akár a jövőben elfogadásra kerülő, a hitelintézetekre kiterjedő valamely különös döntési eljárás folytán, akár az Alárendelt Kötvények vonatkozó Végleges Feltételeiben foglalt speciális szabályok szerint.

Záloglevelek (*Pfandbriefe, Mortgage Bonds*)

A Záloglevelek (*Mortgage Bonds*) olyan Kötvények, melyek biztosítékként elkülönített alapba elhelyezett, fedezeti vagyontárgyak szolgálnak, amelyeket főként meghatározott ingatlanokon fennálló első ranghelyű jelzálogjogok alkotnak. A Kibocsátó csődje esetén a Záloglevelek (*Mortgage Bonds*) birtokosai azonnali elsőbbségi joggal rendelkeznek az alapba elhelyezett, fedezeti vagyontárgyakból való kielégítésre, kivéve, ha az alapba elhelyezett, fedezeti vagyontárgyakat egyéb hitelintézetre ruházzák át.

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

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

Fedezett Kötvények (Covered Bonds)

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

Fordítottan Átváltható Kötvény (Reverse Convertible Notes)

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

Egyéb Kötvények

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

Visszaváltás

A vonatkozó Végleges Feltételek fogják megjelölni, hogy a Kötvény (i) a meghatározott lejáratú idő előtt nem váltható vissza (kivéve adózási okokból, vagy Elsőbbségi Kötvények esetén, kizárólag szerződészegés bekövetkeztekor, vagy Záloglevelek (*Mortgage Bonds*), Közjogi Intézményekkel Szembeni Követelésekkel Biztosított Kötvények (*Public-Sector Covered Bonds*) és Fedezett Kötvények esetében, kizárólag olyan szerződészegés bekövetkeztekor, mely nem jelenti csőd eljárás megállapítását a Kibocsátó vagyontárgyaira vonatkozóan); vagy hogy (ii) a Kötvény visszaváltható a Kibocsátó és/vagy a Kötvénybirtokosok választása szerint, amennyiben a Kötvénybirtokos vagy a Kibocsátó értesítést küld a másik félnek a vonatkozó

Végleges Feltételekben meghatározott értesítési időszakon belül, azon a napon vagy napokon, melyeket az adott lejáratú idő előtt meghatároztak, és olyan áron vagy árakon és olyan feltételekkel, melyeket az alkalmazandó Végleges Feltételek előírnak.

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

Terhelési Tiltalom, Szerződésszegés és Szerződésszegés más szerződésben (Cross-Default)

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

Tőzsdei Bevezetés és Kereskedés

A Bécsi Tőzsdén és/vagy a Luxembourgi Tőzsde hivatalos jegyzékében és/vagy a Baden-Württembergi Értékpapírtőzsdén kérelmezésre kerülhet a Program és/vagy a Kötvények Piacokra történő bevezetése. A Programban kibocsátott Kötvényekkel bármely szabályozott vagy nem szabályozott piacon vagy tőzsdén való kereskedés engedélyezésre kerülhet.

Irányadó jog

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

A Bevétel Felhasználása

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

A Kötvényekhez kapcsolódó kockázatok

Valamennyi alább megjelölt kockázati tényező káros hatást gyakorolhat a beruházó helyzetére és a Kötvényekhez kötődő tőke és kamat összegére. Emellett a megjelölt kockázati tényezők hátrányosan befolyásolhatják a Kötvények piaci értékét és a Befektetők Kötvényhez kapcsolódó jogait és ennek eredményeként a beruházók akár a beruházás teljes összegét is elveszíthetik. A lehetséges befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az alábbi felsorolás nem tartalmazza a Kötvényekhez kapcsolódó valamennyi kockázatot. Lehetnek további kockázatok, és bármely ilyen kockázat hatással lehet a Kötvénybirtokos által birtokolt Kötvény piaci árára, illetve azzal a következménnyel járhat, hogy a vártnál kevesebb kamat vagy tőke jár az ilyen Kötvények után.

Hitelezői Kockázat

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

Hitel-kockázat

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

Inflációs Kockázat

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

Likviditási Kockázat

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

Kereskedelem Felfüggesztésének, Félbeszakításának, Megszüntetésének Kockázata

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

Piaci Érték Kockázat

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

Futamidő Vége Előtti Visszaváltás Kockázata

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

Újbóli befektetés kockázata:

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

Árfolyamkockázat és Valutaátváltási Kockázat

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

Fix Kamatozású Kötvények

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

Változó Kamatozású Kötvények és Indexhez kötődő Kötvények

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

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

Zéró Kupon Kötvények

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

Tagolt Kötvények

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

Ársapkákhoz Kötődő Kockázat

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

Lehetséges Érdekközvetítésből eredő Kockázat

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

Tőkéhez Kötött Kötvények, Alapokhoz Kötött Kötvények és Gazdaságilag spekulatív befektetési alapnak tekinthető Kötvények

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

Visszaváltható Kötvények és Alapokhoz Kötött Visszaváltható Kötvények esetén a befektető elveszítheti teljes befektetését, vagy annak egy részét.

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

Hitelhez Kötött Kötvények

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

Áruhoz Kötött Kötvények és Határidős Kötvények

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

Alárendelt Kötvények

A Kibocsátó vagyontárgyainak felszámolási vagy végelszámolási eljárás alá vonása esetén a Kibocsátó kötelezettségei az Alárendelt Kötvényekre vonatkozóan nem biztosítottak és bizonyos (a Kötvényfeltételekben meghatározottak szerinti) hitelezők követelésével kapcsolatos kötelezettségei mögé sorolódnak, így ebben az esetben semmilyen összeg nem fizetendő az ilyen Kötvények után, amíg a Kibocsátó az említett hitelezők követeléseit teljes egészében ki nem elégítette. Az Alárendelt Kötvényekbe befektető személyek bizonyos esetekben kötelezhetők arra, hogy részt vállaljanak a Kibocsátó veszteségeiben, akár a jövőben elfogadásra kerülő, a hitelintézetekre kiterjedő valamely különös döntési eljárás folytán, akár az Alárendelt Kötvények vonatkozó Végleges Feltételeiben foglalt speciális szabályok szerint.

Fordítottan Átváltható Kötvény

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

Részletfizetési Kötvények

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

Kötvények Besorolása

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

50,000 Eurónál kisebb összeg többszöröse³

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

Hitel – adósság finanszírozására épülő vásárlás

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

Ügyleti költségek

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

Klíring Kockázat

A befektetőknek meg kell bízniuk az adott klíring rendszer működésében.

Adózás

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

Alkalmazandó jog, jog- vagy adózási rendszer változása

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

³ A 2010/73/EU Irányelv ("2010 PD Módosító Irányelv"), mely módosítja a 2003/71/EK Prospektus Irányelvet és a 2004/109/EK Transzparencia Irányelvet, felemeli a kötvényekre vonatkozó minimum -névérték küszöböt 50,000 euróról 100,000 euróra, illetve az ennek más valutában megfelelő összegre abban a tekintetben, hogy a kötvények a Prospektus Irányelvben foglalt kereskedelmi forgalmazási követelmények és kivételek alkalmazásában mikor minősülhetnek kereskedelmi forgalomban forgalmazhatónak. Ahhoz, hogy a felemelt minimum-névérték küszöb alkalmazható legyen, a 2010 PD Módosító Irányelvet a vonatkozó nemzeti jogba át kell ültetni abban a tagállamban, ahol a Prospektus passportálásra került és ahol a Kötvényeket tőzsdén jegyzik vagy nyilvánosan forgalmazzák és ahol azokkal kereskednek. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy amennyiben a 2010 PD Módosító Irányelv a nemzeti jogba átültetésre kerül, az "50,000 euró"-ra való hivatkozást "100,000 euró"-ként kell érteni.

A jogszabályváltozások, vagy a fennálló, illetve az új szabályok változásai hátrányosan érinthetik a Kötvényeket és az azok alapján történő kifizetéseket

A jövőben új banki behajtási és döntéshozatali rendszer kerülhet bevezetésre bizonyos hitelintézetek vonatkozásában, amely korlátozott körülmények között arra kényszeríthetik a Kötvényekbe befektetőket, hogy osztozzanak a Kibocsátó veszteségeiben. Az ilyen döntéshozatali eljárás bevezetése esetén a hatóságok jogosultak lehetnek a hitelezők követeléseinek (például a Kötvények mögött álló Kötvénytulajdonosok követelése) a leírására vagy tőkévé alakítására, vagy arra, hogy más, a döntéshozatal során megállapított eszközöket vegyenek igénybe az intézmény feltőkésítése vagy újratőkésítése érdekében; ezek befolyásolhatják a Kötvénytulajdonosok jogait és tényleges jogérvényesítési lehetőségeit és az érintett Kötvények piaci értékét.

Jogi jellegű befektetési megfontolások korlátozhatják a befektetéseket

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

Képviselő (*Kurator*) kijelölése

Az osztrák bíróság a Kötvények vonatkozásában kijelölhet egy képviselőt (*Kurator*), aki gyakorolja a Kötvénytulajdonosok jogait és a nevükben eljárva képviseli az érdekeiket azon esetekben, amikor azok ellentétesek vagy egyébként hátrányosan érintik egyes vagy valamennyi Kötvénytulajdonos érdekét.

Az Erste Group Bank üzleti tevékenysége

Az Erste Group végső tulajdonosa az Erste Group Bank AG ("Erste Group Bank"), Ausztria legrégebbi megtakarítási bankja. Az Erste Group vezető lakossági bankcsoportnak számít kiterjesztett otthoni piacán, amely magában foglalja Ausztriát és a közeli közép- és kelet-európai országokat – főleg Csehországot, Romániát és a Szlovák Köztársaságot, Magyarországot, Horvátországot, Szerbiát és Ukrajnát. 2011. december 31-i adatok szerint az Erste Group-nak körülbelül 17 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 alapján) Ausztria egyik legnagyobb bankcsoportja, amely 2011. december 31. napján a Haftungsverbund adatai szerint a megtakarítási bankok konszolidációját alapul véve 210 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 menedzsmentet, projektfinanszírozást, nemzetközi kereskedelmi finanszírozást, társasági finanszírozást, tőke- és pénzügyi szolgáltatásokat, devizapiaci ügyleteket, lízinget és faktoringot.

2011. december 31-i adatok szerint az Erste Group kb. 3.200 fióktelepet működtetett és 50,452 alkalmazottja volt. Az Erste Group különös hangsúlyt fektet a Közép- és Kelet-Európára kiterjesztett itthoni piacára, és a világ főbb pénzügyi központjaiban - mint például New York, London vagy Hong Kong - is működik.

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

Az Erste Group Bank adminisztratív, ügyvezető és felügyelő szerveit jelenleg a öt Igazgató Tanács tag (lásd lent) és tizenöt Felügyelő Bizottsági tag (lásd lent), köztük az üzemi tanács öt küldöttje alkotják. Az Osztrák Pénzügyi Felügyeleti Hatóság; (az osztrák banki felügyeleti szerv

„FMA“) öt 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

2011. december 31-én az Erste Bank jegyzett tőkéje 782 millió Euró volt, amelyet 390.767.262 darab szavazati jogot biztosító részvény (törzsrészvény) testesített meg. A közleműltban lezajlott felvásárlások eredményeként az Erste Group Bank összes részvényeinek száma 390.767.262-ről 394.568.647-re emelkedett 2012. március 31-ével.

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

2009-ben az Erste Group Bank részesedő tőkét bocsátott ki összesen 1,76 milliárd euró névértékben; ebből 1,224 milliárd euró értéket az Osztrák Köztársaság jegyzett le, és 540 millió eurót egyéni és intézményi befektetők jegyeztek le.

2012. március 31-től az Erste Group Bank legnagyobb részvényesei a DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (24,8%) és a CaixaBank, S.A (9,7%). A fennmaradó részvények mértéke 65,6% (melyből a megtakarítási bankok tulajdonában van összesen 4,4%, és az Erste Group alkalmazottainak tulajdonában van 2,1%).

Pénzügyi Információ

Az alábbi pénzügyi információ az Erste Group Bank 2011-es és 2010-es Konszolidált Éves Beszámolója alapján készült kivonat.

	2011	2010	módosított ⁴
	milliárd Euró (kerekítve)		
Összes Eszköz	210,0	205,8	
Nettó kamatbevétel	5,6	5,4	
Adózás előtti eredmény	(0,3)	1,3	
Éves nettó eredmény	(0,6)	1,0	
Éves nettó eredmény			
nem-meghatározó részesedéseknek köszönhetően	0,2	0,2	
az anyavállalat tulajdonosainak köszönhetően	(0,7)	0,9	

Továbbá, a Kibocsátó közzétette a Kibocsátó nem auditált Konszolidált Köztes Beszámolóját a 2012. március 1-én záruló első negyedévre, melynek adatai hivatkozások útján beépítésre kerültek a jelen Prospektusba.

⁴ A tőke- és pénzügyi piacok volatilitásának köszönhetően az Erste Group Igazgatósága megvizsgálta a *credit default swap* (CDS) csereügyleteket tartalmazó kiemelkedő portfóliót, melyet a Nemzetközi Üzleti Ágazat az Erste Group stratégiai üzleti terveinek fényében tartott fenn. A vizsgálat eredményeképp ezek a korábbi időszakokban pénzügyi biztosítékként könyvelt eszközök módosításra kerültek és az eredményben szokásos piaci értéken szereplő pénzügyi eszközökként kerültek osztályozásra és értékelésre. 2011 végére a Nemzetközi Üzleti Ágazat tulajdonában lévő *credit default swap*-ok kiugró névleges összegét sikerült lecsökkenteni 57 millió euró névleges értékre. Bizonyos informatikai eszközöknek az Erste Group-on belüli összehangolása és fejlesztése révén az effektív kamatmértékre (*EIR*) és az ügyfeleknek adott előlegekre vonatkozó előzetes számítások módosításra kerültek.

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 közelmúltban jelentkező világméretű pénzügyi és gazdasági válság és a jelenlegi szuverén adósságválság lényegesen hátrányos hatást gyakorolt, és valószínűleg továbbra is gyakorolni is fog az Erste Csoportra és piacaira.
- Az európai szuverén adósságválság okozta közelmúltbeli pénzügyi válság és gazdasági visszaesés következtében az Erste Csoport a hitelezés minőségének romlását tapasztalja.
- 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 hitelvesztés 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 szabályozás, 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.

A kockázatokkal kapcsolatos további információ a 24. oldalon található.

ROMANIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

SUMARUL PROGRAMULUI

Acest sumar trebuie citit ca o introducere la prezentul Prospect. Orice decizie a oricărui investitor de a investi în orice Titluri de Creanță trebuie să se fundamenteze pe considerarea Prospectului în întregime sa, inclusiv a oricăror documente încorporate prin referință. Răspunderea civilă a Emitentului poate fi angajată în legătură cu prezentul sumar, inclusiv cu orice traducere a acestuia, însă numai dacă sumarul induce în eroare, este inexact sau cuprinde discrepanțe atunci când este citit împreună cu alte secțiuni ale acestui Prospect. Atunci când o instanță din SEE este sesizată cu o acțiune în justiție cu privire la informațiile cuprinse în acest Prospect este posibil ca, în conformitate cu legislația națională a Statului SEE în care este făcută reclamația, investitorul, în calitate de reclamant, să fie nevoit să suporte costurile traducerii Prospectului înainte de începerea acțiunii în justiție.

Expresiile scrise cu majuscule din cadrul prezentului sumar au înțelesul stabilit în Termenii și Condițiile aplicabile Titlurilor de Creanță astfel cum aceștia sunt prezentați începând cu pag. 55 și următoarele („Termeni și Condiții”).

Titlurile de Creanță

Moneda Titlurilor de Creanță

Titlurile de Creanță vor fi emise în monedele convenite de către Emitent și Dealerul (Dealerii) respectiv(i) și indicate în Condițiile Finale relevante, cu precizarea că valoarea 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 vor avea o scadență minimă de o lună, cu excepția Titlurilor de Creanță de Capital Subordonate, care vor avea o scadență minimă de cinci ani.

Tipul Titlurilor de Creanță

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

Prețul de emisiune

Titlurile de Creanță pot fi emise la valoarea nominală sau cu aplicarea unui discount sau a unei prime (astfel cum se specifică în Condițiile Finale relevante).

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

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

Dobândă

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

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

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

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

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

Titluri de Creanță Subordonate (*Subordinated Notes*)

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

Investitorii în Titlurile de Creanță Subordonate pot fi obligați, în anumite situații, să suporte pierderile Emitentului, în cadrul unui regim special de administrare destinat instituțiilor de credit care poate fi implementat în viitor, și/sau conform prevederilor stabilite în Condițiile Finale relevante.

Titluri de Creanță Ipotecare (*Pfandbriefe*)

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

portofoliul de active garantate, exceptând cazul în care portofoliul de active garantate este transferat unei alte instituții de credit.

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

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

Obligațiuni Garantate (*Covered Bonds*)

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

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

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

Alte Titluri de Creanță

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

Răscumpărare

Condițiile Finale relevante vor specifica faptul că Titlurile de Creanță: (i) nu pot fi răscumpărate anterior scadenței lor declarate (decât din motive fiscale, sau, exclusiv în cazul Titlurilor de Creanță de tip senior, la apariția unei situații de neîndeplinire a obligațiilor, sau, exclusiv în cazul Titlurilor de Creanță Ipotecare (*Pfandbriefe*), Titlurilor de Creanță Garantate cu Creanțe față de Sectorul Public (*Kommunalschuldverschreibungen*) (*Öffentliche Pfandbriefe*) și a Obligațiunilor Garantate, la apariția unei situații de neîndeplinire a obligațiilor, alta decât instituirea

procedurilor de faliment asupra activelor Emitentului); sau (ii) vor putea fi răscumpărate, la alegerea Emitentului și/sau a deținătorilor Titlurilor de Creanță, prin notificarea deținătorilor Titlurilor de Creanță sau a Emitentului, după caz, în termenul de notificare specificat în Condițiile Finale relevante, la o dată sau la datele specificate anterior scadenței declarate și la prețul sau prețurile și în condițiile indicate în Condițiile Finale aplicabile.

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

Clauză de negrevare/neînstrăinare (*Negative Pledge*), situații de neîndeplinire a obligațiilor (*Events of Default*) și clauză pentru declararea simultană a exigibilității obligațiilor ca urmare a neîndeplinirii culpabile a uneia dintre ele (*Cross Default*)

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

Listarea și admiterea la tranzacționare

Pentru admiterea Programului și/sau a Titlurilor de Creanță pe Piețe, se va depune o cerere în acest sens la Bursa din Viena și/sau în vederea listării oficiale la Bursa din Luxemburg și/sau la Baden-Württembergische Wertpapierbörse. Titlurile de Creanță emise în baza Programului pot fi admise la tranzacționare pe orice alte piețe reglementate sau nereglementate sau la orice alte burse.

Legea aplicabilă

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

Utilizarea sumelor

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

Factori de Risc privind Titlurile de Creanță

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

Riscul de credit

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

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

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

Riscul de inflație

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

Riscul de lichiditate

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

Riscul de suspendare, întrerupere sau încetare a tranzacționării

Există un risc ca tranzacționarea Titlurilor de Creanță sau a activelor suport (*underlyings*) ale Titlurilor de Creanță să fie suspendată, întreruptă sau încetată.

Riscul prețului de piață

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

Riscul răscumpărării înainte de scadență

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

Riscul de reinvestire

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

Riscul valutar și de control valutar

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

Titluri de Creanță cu Dobândă Fixă (Fixed Rate Notes)

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

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

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

Titluri de Creanță având Cupon Zero (Zero Coupon Notes)

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

Titluri de Creanță Structurate (Structured Notes)

O investiție în Titluri de Creanță, a căror primă și/sau dobândă, sau valoare nominală se determină în raport cu una sau mai multe valori ale unor valute, mărfuri, rate ale dobânzii sau alți indici sau formule, fie direct sau invers, poate atrage după sine riscuri semnificative, neasociate investițiilor similare în titluri de creanță convenționale, inclusiv riscul ca rata dobânzii rezultată să fie mai mică decât cea plătită la același moment pentru un titlu de creanță convențional și/sau ca investitorul să piardă valoarea nominală a Titlurilor sale de Creanță, integral sau într-o proporție substanțială. În general, Titlurile de Creanță structurate asigură un anumit flux de numerar. Condițiile Finale stabilesc condițiile, datele și valoarea la care se efectuează plățile aferente dobânzii și/sau răscumpărării. În cazul în care nu se produc condițiile convenite, este posibil ca fluxurile de numerar efective să difere de cele anticipate.

Riscuri asociate plafoanelor (cap)

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

Riscul unor potențiale conflicte de interes

Emitentul, Dealerul (Dealerii) sau oricare dintre afiliații acestora nu doar emit Titluri de Creanță, ci au și alte operațiuni care, în mod independent, fac afaceri cu societăți care pot implica o parte

dintre activele suport la care se raportează Titlurile de Creanță (de ex., un indice, acțiuni luate individual sau coșuri ale acestora). Nu se poate exclude ideea că deciziile luate de aceste operațiuni independente pot avea un impact pozitiv sau negativ asupra valorii activului suport, ceea ce poate afecta negativ valoarea Titlurilor de Creanță respective.

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

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

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

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

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

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

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

Titluri de Creanță Subordonate (*Subordinated Notes*)

În cazul lichidării sau instituirii procedurii de faliment asupra activelor Emitentului, obligațiile Emitentului cu privire la Titlurile de Creanță Subordonate vor fi negarantate și subordonate creanțelor anumitor altor creditori ai Emitentului (după cum se specifică în Termenii și Condițiile Titlurilor de Creanță), astfel încât nicio sumă aferentă acestor Titluri de Creanță nu va putea fi plătită într-o astfel de situație înainte de plata integrală a creanțelor tuturor acestor creditori ai Emitentului. Investitorii în Titlurile de Creanță Subordonate pot fi obligați, în anumite situații, să suporte pierderile Emitentului, în cadrul unui regim special de administrare destinat instituțiilor

de credit care poate fi implementat în viitor, și/sau conform prevederilor stabilite în Condițiile Finale relevante ale Titlurilor de Creanță Subordonate.

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

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

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

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

Ratingul Titlurilor de Creanță

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

Multipli întregi de valori mai mici de 50.000 €*

În ceea ce privește orice emisiune de Titluri de Creanță a cărei denotație constă dintr-o Denotație Specificată minimă plus un multiplu întreg mai mare al unei alte valori mai mici, este posibil ca Titlurile de Creanță să poată fi tranzacționate în sume mai mari de 50.000 € (sau echivalentul acesteia) care nu reprezintă un multiplu întreg de 50.000 € (sau echivalentul acesteia). În acest caz, un Deținător care, în urma tranzacționării acestor sume, deține o valoare nominală mai mică decât Denotația Specificată minimă poate să nu primească un Titlu de Creanță definitiv aferent deținerii respective (dacă se tipăresc Titluri de Creanță definitive) și trebuie să achiziționeze un număr de Titluri de Creanță de o valoare nominală astfel încât deținerea să atingă o Denotație Specificată.

Achiziționarea pe credit - finanțarea datoriilor

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

Costuri de tranzacționare

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

* Directiva 2010/73/UE („Directiva de modificare a DP 2010”) de modificare a Directivei 2003/71/CE privind Prospectul și a Directivei 2004/109/CE privind Obligațiile de Transparență majorează de la 50.000 € la 100.000 € valoarea nominală minimă a unui titlu de creanță sau echivalentul acesteia într-o altă monedă, de la care titlurile de creanță pot fi considerate creanțe en gros (*wholesale debt*), care fac obiectul cerințelor de publicitate și derogărilor prevăzute în Directiva privind Prospectul. În vederea aplicării valorii nominale minime, Directiva de modificare a DP 2010 trebuie transpusă în legislația națională relevantă a statelor în care a fost pașaportat Prospectul și în care Titlurile de Creanță urmează să fie listate la bursă și/sau oferite spre vânzare și distribuite în urma unei oferte publice de vânzare. Menționăm că după transpunerea Directivei de modificare a DP 2010, o referire la valoarea de „50.000 €” va fi înțeleasă ca fiind o referire la valoarea de „100.000 €”.

Risc de clearing

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

Impozitarea

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

Legea aplicabilă și schimbarea legii sau a regimului fiscal

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

Modificarea cadrului de reglementare sau a legislației existente sau introducerea unor legi noi poate avea un efect negativ asupra Obligațiilor și asupra plăților efectuate în legătură cu acestea

În viitor ar putea fi pus în aplicare un nou regim privind redresarea și administrarea specială (*resolution regime*) cu privire la anumite instituții de credit, regim care, într-un număr limitat de situații, i-ar putea obliga pe investitorii în Titlurile de Creanță să participe la pierderile Emitentului. În cazul aplicării unui astfel de regim de administrare specială (*resolution regime*), autoritățile ar putea avea dreptul să reducă valoarea creanțelor creditorilor sau să convertească aceste creanțe (cum ar fi creanțele Deținătorilor de Titluri de Creanță aferente Titlurilor de Creanță deținute) în capital propriu sau ar putea recurge la alte instrumente în vederea capitalizării sau recapitalizării instituției de credit cu privire la care s-a instituit administrarea specială (*resolution regime*), ceea ce ar putea afecta drepturile și mijloacele legale de care dispun Deținătorii Titlurilor de Creanță, precum și valoarea de piață a respectivelor Titluri de Creanță.

Considerente legale în domeniul investițional pot restricționa anumite investiții

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

Desemnarea unui administrator (Kurator)

O instanță austriacă poate desemna un administrator (*Kurator*) pentru Titlurile de Creanță, care să exercite drepturile și să reprezinte interesele Deținătorilor de Titluri de Creanță, în numele acestora, ceea ce poate afecta în mod negativ sau poate da naștere la un conflict cu interesele unuia sau a tuturor Deținătorilor Titlurilor de Creanță.

Activitatea Erste Group Bank

Societatea mamă a Grupului Erste, Erste Group Bank AG („Erste Group Bank”) este cea mai veche casă de economii din Austria. Grupul Erste este un grup de primă mărime pe segmentul bancar de retail de pe piața sa domestică extinsă, care include Austria și țările limitrofe din Europa Centrală și de Est - în principal Republica Cehă, România, Republica Slovacia, Ungaria, Croația, Serbia și Ucraina. La data de 31 decembrie 2011 Grupul Erste avea aproximativ 17 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) cu 210 miliarde de euro la data de 31 decembrie 2011, pe baza consolidării caselor de economii conform Haftungsverbund. Grupul Erste oferă o gamă completă de servicii bancare și financiare, inclusiv atragerea de depozite, creditarea, creditarea ipotecară, activități specifice băncilor de investiții, tranzacționarea de valori mobiliare și operațiuni cu produse derivate (pe cont propriu sau pe contul clienților), management de portofoliu, 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 2011, Grupul Erste opera în jur de 3.200 de sucursale și avea 50.452 de angajați la nivel mondial. Grupul Erste își concentrează activitățile cu precădere pe piața sa domestică extinsă din Europa Centrală și de Est și operează în centrele financiare importante ale lumii, cum ar fi New York, Londra sau Hong Kong.

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

Organele de administrație, conducere și supraveghere ale Erste Group Bank sunt formate în prezent din cinci membri ai Consiliului Director (definit mai jos) și cincisprezece membri ai Consiliului de Supraveghere (definit mai jos), inclusiv cinci reprezentanți ai consiliului salariaților. Cei cinci reprezentanți ai Autorității de Supraveghere a Piețelor Financiare din Austria (autoritatea de supraveghere bancară din Austria; „**FMA**”) includ Comisarii 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*).

Capitalul social

La 31 decembrie 2011, capitalul social al Erste Group Bank era de 782 milioane de EUR, împărțit în 390.767.262 acțiuni (ordinare) la purtător, fără valoare nominală și cu drept de vot. Ca urmare a achizițiilor recente, numărul total al acțiunilor Erste Group Bank a crescut, la data de 31 martie 2012, de la 390.767.262 la 394.568.647.

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

În 2009, Erste Group Bank a emis participații la capital având o valoare nominală totală de 1,76 miliarde EUR; din acestea, un număr de participații în valoare de 1,224 miliarde EUR au fost subscrise de Republica Austria, iar 540 milioane EUR de către investitori privați și instituționali.

La data de 31 martie 2012, acționarii principali ai Erste Group Bank erau DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (24,8%) și CaixaCorp, S.A. (9,7%). Procentul deținut de public era de 65,6% (din care toate Casele de Economii dețineau în total 4,4%, iar salariații Erste Group dețineau 2,1%).

Informații financiare

Informațiile financiare de mai jos sunt extrase din Situațiile Financiare Anuale Consolidate Auditare pentru anii 2011 și 2010.

	2011	2010
		(actualiza re)
	miliarde € (rotunjit)	
Active totale	210	205,8
Venit net din dobânzi	5,6	5,4
Profit / pierdere înainte de impozitare	(0,3)	1,3
Profit / pierdere anuală netă	(0,6)	1,0
Profit / pierdere anual(ă) net(ă) atribuit(ă)		
intereselor care nu controlează	0,2	0,2
deținătorii societăților mamă	(0,7)	0,9

*) Având în vedere volatilitatea piețelor de capital și a piețelor financiare, conducerea Grupului Erste a analizat prin prisma orientării strategice a activității Grupului Erste portofoliul existent de swapuri pe riscul de credit (credit default swaps - CDS), deținute în cadrul Diviziei de Operațiuni Internaționale. Pe baza acestei analize, din punct de vedere contabil aceste instrumente, care în perioadele anterioare erau clasificate ca garanții financiare, au fost reclasificate și evaluate ca instrumente financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere. La sfârșitul anului 2011, sumele noționale existente ale swapurilor pe riscul de credit deținute în cadrul Diviziei de Operațiuni Internaționale au fost reduse la valoarea noțională de 57 mil. EUR. Ca urmare a armonizării și îmbunătățirii unor instrumente IT în cadrul Grupului Erste, au fost ajustate calculele anterioare referitoare la ratele efective ale dobânzilor (EIR) aplicate împrumuturilor și avansurilor acordate clienților.

De asemenea, au fost publicate Situațiile Financiare Intermediare Consolidate Neauditate ale Emitentului, aferente primului trimestru al anului, încheiat la 31 martie 2012, care sunt încorporate în prezentul Prospect prin referință.

Factori de risc ai Emitentului

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

- Recenta criză financiară și economică globală, precum și actuala criză a datoriilor suverane au avut și cel mai probabil vor continua să aibă un impact negativ semnificativ asupra Grupului Erste și asupra piețelor pe care acesta este activ.
- Ca urmare a crizei financiare recente și a încetinirii economice cauzate de criza europeană a datoriilor suverane, Grupul Erste se confruntă cu o deteriorare a calității creditului.

- Emitentul este expus riscului de a înregistra pierderi datorate modificării prețurilor de piață ale activelor Emitentului care ar putea influența negativ situația financiară și rezultatele operațiunilor acestuia (Riscul 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 deprecierile și scăderea valorii activelor ar putea afecta negativ rezultatele sale (Riscul 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 țări din Europa Centrală și de Est care nu fac parte din Zona Euro, Emitentul este expus la riscuri valutare.
- Emitentul și membrii Grupului Erste sunt supuși riscului de lichiditate.
- Filialele Emitentului din Europa Centrală și de Est sunt supuse unui risc politic și economic ridicat asociat acestor țări.
- Realizarea altor preluări și/sau identificarea unor noi obiective în vederea preluării poate fi dificilă. Viitoare preluări pot conține pasive ascunse și se pot dovedi dificil de integrat în cadrul Grupului Erste.
- Modificările legilor ori reglementărilor existente sau viitoare din țările în care Grupul Erste își desfășoară activitatea pot avea un impact semnificativ asupra rezultatelor operațiunilor acestuia.
- Există riscul unei reglementări suplimentare și a influenței sectorului public.
- Grupul Erste este expus riscului de a înregistra pierderi din cauza ineficienței sau eșecului procedurilor interne, oamenilor, sistemelor (în special a sistemelor IT) sau conjuncturilor externe, cauzate fie deliberat, fie accidental sau rezultate din circumstanțe naturale (Riscul Operațional).
- Concurența este ridicată în țările în care Grupul Erste își desfășoară activitatea și poate crește semnificativ în viitor.
- Există riscul ca o agenție de rating să suspende, reducă sau să retragă un rating al Emitentului, această acțiune având un efect negativ asupra valorii de piață și de tranzacționare a Titlurilor de Creanță.

Pentru mai multe detalii privind factorii de risc, a se vedea pagina 24.

SLOVAK TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

SÚHRN PROGRAMU

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

Výrazy začínajúce s veľkými písmenami použité v tomto súhrne majú rovnaký význam ako v Podmienkach notes, uvedených na strane 55 a nasl. (Podmienky).

Notes

Nominálna hodnota Notes

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

Splatnosť

Za podmienky dodržania všetkých príslušných zákonov, predpisov a smerníc môžu mať Notes najkratšiu dobu splatnosti jeden mesiac, avšak Notes na podriadený kapitál budú mať minimálnu splatnosť päť rokov.

Forma notes

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

Emisný kurz

Notes môžu byť vydávané v nominálnej hodnote, s diskontom alebo s príplatkom (podľa špecifikácie v príslušných Konečných podmienkach).

Jednotlivé emisie a trvalé emisie

Emisie Vnútroštátnych notes môžu byť vo forme jednotlivých emisií (*Einzelemissionen*), pri ktorých môžu byť Notes upisované počas pevne stanovenej doby na upisovanie, alebo trvalých emisií (*Daueremissionen*), pri ktorých sú Notes dostupné pre upisovanie počas takmer celej (alebo časti) doby platnosti Notes podľa uváženia Emitenta. Emisný kurz pri Notes vydávaných vo forme trvalých emisií je určený v Konečných podmienkach na začiatku ich doby splatnosti a

následne je priebežne upravovaný Emitentom podľa aktuálnych trhových podmienok. V prípade trvalých emisií môže byť príležitostne zvýšená celková suma po uskutočnení upísania a Emitent v takomto prípade stanoví v Deň emisie hornú hranicu celkovej sumy istiny Notes v Konečných podmienkach.

Úrok

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

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

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

Notes viazané na kredit

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

Podriadené Notes

Podriadené Notes môžu byť priebežne vydávané vo forme Podriadeného kapitálu v súlade s požiadavkami rakúskeho zákona o bankách 1993 v platnom znení (*Bankwesengesetz*) („Rakúsky bankový zákon“).

Investori do Podriadených Notes môžu byť za určitých okolností povinní podieľať sa na strate Emitenta, buď podľa osobitného rozhodovacieho režimu pre úverové inštitúcie, ktorý môže byť implementovaný v budúcnosti a/alebo tak ako je to špecifikované v príslušných Konečných podmienkach Podriadených Notes.

Pfandbriefe (Hypotekárne záložné listy)

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

Kommunalschludverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Komunálne kryté dlhopisy)

Kommunalschludverschreibungen (*Öffentliche Pfandbriefe*) (Komunálne kryté dlhopisy) sú zabezpečené súborom krycieho majetku obsahujúceho hlavne pohľadávky z úverov voči určitým organizačným zložkám členských štátov EHP a Švajčiarska alebo pohľadávky zabezpečené zárukami udelenými jedným z týchto subjektov. V prípade konkurzu na majetok Emitenta majú držitelia týchto *Kommunalschludverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Komunálnych krytých dlhopisov) okamžité prednostné právo na uspokojenie zo súboru krycieho majetku, ibaže je tento súbor krycieho majetku prevedený na inú úverovú inštitúciu.

Kryté dlhopisy

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

Spätne vymeniteľné Notes

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

Iné Notes

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

Splatenie

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

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

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

Notes budú obsahovať zákaz majetkových dispozícií v súvislosti s Prioritnými notes (Senior Notes), prípady porušenia a (okrem Pfandbriefe (Hypotekárnych záložných listov) *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Komunálnych krytých dlhopisov) a

Krytých dlhopisov), krížové porušenie záväzku voči ostatným veriteľom, a to podľa určenia v Podmienkach notes.

Obchodovateľnosť a prijatie na obchodovanie

Na viedenskú burzu a/alebo do oficiálneho zoznamu luxemburskej burzy a/alebo Baden-Württembergskú burzu cenných papierov môže byť podaná prihláška za účelom prijatia Programu a/alebo Notes na Trhy. Notes vydávané podľa Programu môžu byť prijaté na obchodovanie alebo na akýchkoľvek iných regulovaných alebo neregulovaných trhoch alebo burzách.

Rozhodné právo

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

Použitie výnosov

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

Rizikové faktory týkajúce sa Notes

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

Úverové riziko

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

Riziko úverového príplatku (Credit spread risk)

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

Riziko inflácie

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

Riziko likvidity

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

Riziko odkladu, prerušenia alebo skončenia obchodovania

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

Riziko trhovej ceny

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

Riziko predčasného splatenia

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

Riziko opätovného investovania

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

Menové riziko a devízové kontroly

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

Držitelia Notes s pevnou sadzbou

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

Notes s pohyblivým úrokom a Notes vzťahujúce sa na index

Držiteľ Notes s pohyblivým úrokom alebo Notes vzťahujúcich sa na index je vystavený riziku kolísajúcich úrovní úrokovej sadzby a neistému výnosu z úroku. Notes s pohyblivým úrokom môžu obsahovať činitele alebo ďalšie prevodné (leverage) faktory, horné či dolné limity, kombinácie uvedených faktorov alebo ďalšie podobné súvisiace znaky. Trhová cena takto štruktúrovaných Notes s pohyblivým úrokom (vrátane inverzných/reverzných Notes s pohyblivým úrokom alebo naviazaných na Notes s pohyblivým úrokom) má sklony byť viac nestála ako trhová cena štandardných Notes s pohyblivým úrokom. Držiteľ Notes viazaných na splatenie indexu je rovnako vystavený neistote ohľadne splatenia sumy týchto Notes a za určitých okolností nemusí obdržať vôbec žiadnu istinu. Výnos z Notes viazaných na index môže byť záporný a investor môže stratiť hodnotu celej svojej investície alebo jej časti.

Zero Coupon Notes

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

Štruktúrované Notes

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

sumách sa platia úrok a/alebo sumy na splatenie. V prípade, že dohodnuté podmienky nie sú splnené, sa skutočné cash flows môžu odlišovať od očakávaných cash flows.

Riziká spojené s limitmi

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

Riziko možných konfliktov záujmov

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

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

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

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

Notes viazané na kredit

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

Notes viazané na komodity a Notes viazané na future

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

Podriadené Notes

V prípade likvidácie alebo začatia konkurzného konania na majetok príslušného Emitenta budú záväzky Emitenta vzťahujúce sa na Podriadené Notes nezabezpečené a podriadené pohľadávkam určitých iných veriteľov Emitenta (uvedených v Podmienkach Notes), takže v

akomkoľvek takomto prípade sa sumy uvedené v Notes nestanú splatnými, a to dovtedy, pokiaľ títo veritelia Emitenta nebudú uspokojení v plnom rozsahu. Investori do Podriadených Notes môžu byť za určitých okolností povinní podieľať sa na strate Emitenta, buď podľa osobitného rozhodovacieho režimu pre úverové inštitúcie, ktorý môže byť implementovaný v budúcnosti a/alebo tak ako je to špecifikované v príslušných Konečných podmienkach Podriadených Notes.

Spätne vymeniteľné notes

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

Notes so splátkovou úhradou

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

Rating Notes

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

Celé násobky sumy menšej ako 50.000 EUR*

Vo vzťahu k akejkoľvek emisii Notes, ktorá má hodnotu pozostávajúcu z minimálnej Špecifikovanej hodnoty a vyššieho celého násobku ďalšej menšej sumy, je možné, že Notes môžu byť obchodované v sumách presahujúcich 50.000 EUR (alebo v ich ekvivalente), ktoré nie sú celými násobkami sumy 50.000 EUR (alebo v jej ekvivalente). V takom prípade držiteľ Notes, ktorý na základe obchodovania s takýmito sumami drží sumu istiny menšiu ako minimum Špecifikovanej hodnoty, nemusí obdržať konečnú Note vzťahujúcu sa na takúto držbu (ak budú konečné Notes vytlačené), pričom by potreboval kúpiť takú sumu istiny Notes, ktorej držba by sa rovnala Špecifikovanej hodnote.

Kúpa na úver – financovanie dlhom

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

Transakčné výdavky/poplatky

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

* Smernica 2010/73/EÚ (ďalej len "Smernica 2010 meniacia PS"), ktorá mení Smernicu o prospekte č. 2003/71/ES a Smernicu o harmonizácii požiadaviek na transparentnosť č. 2004/109/ES zvyšuje hranicu minimálnej hodnoty dlhového cenného papiera z 50.000 EUR na 100.000 EUR, alebo ekvivalent v inej mene, pre kvalifikáciu dlhového cenného papiera ako veľkoobchodného dlhu s ohľadom na veľkoobchodnú oznamovaciu povinnosť a výnimku v rámci Smernice o prospekte. Na to, aby zvýšenie hranice minimálnej hodnoty dlhového cenného papiera vstúpilo do platnosti, Smernica 2010 meniacia PS musí byť implementovaná do právnych poriadkov jurisdikcii, v ktorých získal Prospekt povolenie a v ktorých budú Notes uvedené na burze cenných papierov a / alebo verejne ponúkané a distribuované. Po implementovaní Smernice 2010 meniacaj PS sa bude za 50.000 EUR považované 100.000 EUR.

Zúčtovacie riziko

Investori sa musia spoľahnúť na funkčnosť relevantného zúčtovacieho systému

Zdanenie

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

Rozhodné právo a zmena práva alebo daňového systému

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

Regulačné zmeny alebo zmeny v existujúcich alebo nových zákonoch môžu mať nepriaznivý vplyv na Notes a príslušné platby

V budúcnosti môže byť pre niektoré úverové inštitúcie zavedený nový bankový režim vymáhania a rozhodovania, čo môže v určitých prípadoch spôsobiť, že sa budú investori do Notes podieľať na stratách emitenta Notes. V prípade implementácie tohto rozhodovacieho režimu, môžu mať authority právo odpísať alebo premeniť pohľadávky veriteľov (napríklad pohľadávky držiteľov Notes v súvislosti s Notes) do podielov alebo využiť iné prostriedky na kapitalizáciu alebo rekapitalizáciu inštitúcie, ktorá bola vyhlásená rozhodnutím, čo môže ovplyvniť práva a efektívne opravné prostriedky držiteľov Notes ako aj trhovú hodnotu predmetných Notes.

Zohľadnenie právnych aspektov investície môže obmedziť určité investície

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

Vymenovanie správcu (Kurátor) Rakúsky súd môže ustanoviť správcu (Kurátora) Notes, aby vykonával práva a zastupoval záujmy držiteľov Notes, ktoré by mohli byť v rozpore alebo inak nepriaznivo ovplyvniť záujmy jednotlivých alebo všetkých držiteľov Notes.

Podnikanie Erste Group Bank

Materská spoločnosť Erste Group Bank AG („Erste Group Bank“) spoločnosti Erste Group je najstaršou rakúskou bankou typu sporiteľne. Erste Group je vedúcou retailovou bankovou skupinou v rámci trhu, na ktorom pôsobí a ktorý zahŕňa Rakúsko a príslušné štáty strednej a východnej Európy, a to najmä Českú republiku, Rumunsko, Slovensko, Maďarsko, Chorvátsko, Srbsko a Ukrajinu. K 31. decembru 2011 mala Erste Group približne 17 milióna zákazníkov. Erste Group tiež zahŕňa rakúske banky typu sporiteľní, v ktorých má menšinový podiel na imaní alebo nemá vôbec žiadny podiel na imaní a v prípade ktorých sa požaduje, aby boli v súlade s pravidlami IFRS zahrnuté do výsledkov Erste Group vzhľadom na ich členstvo v spolku ručenia (*Haftungsverbund*).

Erste Group je jednou z najväčších bankových skupín v Rakúsku (podľa celkového majetku), ktorá má po zahrnutí bánk typu sporiteľní podľa spolku ručenia (*Haftungsverbund*) ku dňu 31. decembra 2011 celkový majetok vo výške 210 miliárd EUR. Erste Group ponúka bankové a finančné služby v plnom rozsahu, a to vrátane prevzatia vkladov, poskytovania pôžičiek, úverov, investičného bankovníctva, obchodovania s cennými papiermi a obchodovania s ich derivátmi (na svoj účet a pre svojich klientov), spravovania portfólia, projektového financovania, financovania medzinárodného obchodu, korporátneho financovania, poskytovania služieb na kapitálových a peňažných trhoch, výmeny cudzích mien, leasingu a faktoringu.

Ku dňu 31. decembra 2011 mala Erste Group približne 3 200 pobočiek a zamestnávala 50 452 zamestnancov v rôznych krajinách. Erste Group sa zameriava najmä na svoj rozšírený domáci trh v strednej a východnej Európe a pôsobí aj vo veľkých finančných centrách akými sú New York, Londýn a Hong Kong.

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

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

Akciový kapitál

K 31. decembru 2011 základné imanie Erste Group Bank predstavovalo 782 miliónov EUR rozdeleného na 390 767 262 akcií na majiteľa bez nominálnej hodnoty (kmeňové akcie). V dôsledku nedávnych akvizícií vzrástol celkový počet akcií Erste Group Bank ku dňu 31. marca 2012 z 390 767 262 na 394 568 647.

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

V roku 2009, Erste Group Bank emitovala dodatočný kapitál v nominálnej hodnote 1,76 miliardy EUR; z toho 1,224 miliardy EUR bolo upísaných Rakúskou republikou a 540 miliónov EUR bolo upísaných súkromnými a inštitucionálnymi investormi.

Väčšinovými akcionármi Erste Group Bank sú ku dňu 31. marca 2012 DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (24,8%) a CaixaBank, S.A. (9,7%). Verejne obchodovateľná časť základného kapitálu tvorí 65,6% (z toho sporiteľne vlastní celkom 4,4% a zamestnanci Erste Group vlastní 2,1%).

Finančné informácie

Nižšie uvedené informácie pochádzajú z Auditovaných Konsolidovaných Finančných Výkazov za roky 2011 a 2010.

	2011	2010 po oprave*)
	v miliardách EUR (zaokrúhlene)	
Aktíva celkom	210,0	205,8
Čistý výnos z úrokov	5,6	5,4
Ročný zisk/strata pred zdanením	(0,3)	1,3
Čistý ročný zisk/strata	(0,6)	1,0
Ročný čistý zisk/strata pripadajúce na		
minoritných vlastníkov	0,2	0,2
majiteľov materskej spoločnosti	(0,7)	0,9

*) Vzhľadom na kolísavosť kapitálových a finančných trhov vedenie Erste Group analyzovalo zvyšné portfólio swapov úverového zlyhania (CDS) vedené v rámci Medzinárodnej Obchodnej Divízie s ohľadom na strategickú obchodnú orientáciu Erste Group. Na základe tejto analýzy bolo zaúčtovanie týchto nástrojov označených v predchádzajúcich obdobiach ako finančné záruky upravené tak, aby tieto nástroje boli klasifikované a hodnotené ako finančné nástroje v primeranej hodnote závislej na zisku a strate. Ku koncu roka 2011 bola zvyšná nominálna hodnota swapov úverového zlyhania vedená v rámci Medzinárodnej Obchodnej Divízie znížená na nominálnu hodnotu 57 miliónov EUR. V dôsledku

harmonizácie a zlepšenia niektorých nástrojov informačných technológií v rámci Erste Group boli znovu uvedené skoršie výpočty efektívnych úrokových sadzieb (EÚS) úverov a pohľadávok voči klientom.

Navyše Emitent zverejnil svoje neauditované konsolidované účtovné závierky za prvý kalendárny štvrťrok končiaci 31. marca 2012, ktoré sú v tomto Prospekte inkorporované odkazom.

Rizika týkajúce sa Emitenta

Emitent môže podliehať najmä nasledujúcim rizikám, ktoré by mali byť pred prijatím investičného rozhodnutia starostlivo zvážené, a to spolu s ďalšími informáciami uvedenými v tomto Prospekte. Potenciálny investor 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 vyhládok, ktoré považuje za podstatné a ktorých si je v súčasnosti vedomý. Môžu existovať ďalšie riziká, ktoré Emitent v súčasnosti nepovažuje za podstatné alebo ktorých si nie je vedomý, a každé z týchto rizík môže mať vplyv na jeho finančné postavenie a výsledky jeho činnosti.

- Nedávna globálna finančná a ekonomická kríza a súčasná dlhová kríza mali a pravdepodobne ešte budú mať značne nepriaznivý vplyv na Erste Group a jej trhy.
- Následkom nedávnej finančnej krízy a ekonomického poklesu spôsobeného európskou dlhovou krízou došlo k zhoršeniu úverovej kvality Erste Group.
- Emitent znáša riziko straty, spôsobené zmenami trhovými cien jeho majetku, ktoré by mohli nepriaznivo vplyvať na jeho finančné postavenie a výsledky jeho činnosti (trhové riziko).
- Emitent a členovia skupiny Erste sú v značnej miere vystavení rizikám protistrán a ich kreditnému riziku. Vývoj Emitentovej prevádzkovej činnosti a prevádzkovej činnosti skupiny Erste, úrovne úverových strát alebo odpisov alebo zhoršení môžu mať nepriaznivý vplyv na výsledky Emitenta (úverové riziko).
- Nestála úroková miera môže nepriaznivo ovplyvňovať výsledky činnosti Emitenta a skupiny Erste.
- Odkedy je značná časť činnosti Emitenta a skupiny Erste, jej aktív a zákazníkov umiestnená v krajinách strednej a východnej Európy, ktoré nie sú súčasťou Eurozóny, Emitent je vystavený menovému riziku.
- Na Emitenta a členov skupiny Erste sa vzťahuje riziko platobnej neschopnosti.
- Emitentove pobočky v strednej a východnej Európe podliehajú zvýšenému politickému a ekonomickému riziku spojenému s týmito krajinami.
- Pre emitenta môže byť zložitá uskutočniť ďalšie akvizície alebo určiť nové vhodné akvizičné ciele a budúce akvizície môžu obsahovať skryté finančné záväzky a môžu sa prejaviť ako ťažko začleniteľné do skupiny Erste.
- Zmeny zákonov a predpisov alebo nové zákony a predpisy v krajinách, v ktorých skupina Erste vykonáva svoju činnosť, môžu mať značne nepriaznivý vplyv na výsledky jej činnosti.
- Existuje riziko z dôvodu zvýšenej regulácie a z dôvodu vplyvu verejného sektora

- Skupina Erste je vystavená riziku straty z dôvodu akýchkoľvek nedostatkov a zlyhaní , interných procesov, ľudských zdrojov, systémov (predovšetkým IT systémov), alebo externých udalostí, zavinených či už vedome alebo náhodne, alebo zavinených prirodzenými okolnosťami (operačné riziko).
- V krajinách, v ktorých skupina Erste vykonáva svoju činnosť, je významná konkurencia a v budúcnosti sa môže podstatne zvýšiť.
- Existuje riziko, že ratingová agentúra môže dočasne odložiť, znížiť alebo zrušiť rating Emitenta, čo môže mať značne nepriaznivý vplyv na trhovú hodnotu a trhovú cenu Notes.

Pre ďalšie podrobnosti týkajúce sa rizikových faktorov, prejdite na stranu 24.

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.