

Shrnutí platné pro konkrétní emisi	
1. oddíl - Úvod, jenž obsahuje upozornění	
Upozornění	
<p>Toto shrnutí (dále jen „<b>Shrnutí</b>“) je třeba číst jako úvod k základnímu prospektu skládajícího se z jednotlivých dokumentů ze dne 10. prosince 2019 (dále jen „<b>Prospekt</b>“) zpracovaného v souvislosti s Programem dluhopisů vázaných na strukturované cenné papíry (Structured Notes Programme) (dále jen „<b>Program</b>“) společnosti Erste Group Bank AG (dále jen „<b>Emitent</b>“). Jakékoli rozhodnutí investovat do cenných papírů (dále jen „<b>Dluhopisy</b>“ nebo „<b>Cenné Papíry</b>“) by mělo být založeno na tom, že investor zváží Prospekt jako celek, tj. popis cenných papírů týkající se Programu ze dne 10. prosince 2019 ve znění dodatků, registrační dokument Emitenta ze dne 29. října 2019 ve znění dodatků (dále jen „<b>Registrační dokument</b>“), jakékoliv informace, které byly do těchto dvou dokumentů začleněny formou odkazu, jakékoliv jejich dodatky a konečné podmínky (dále jen „<b>Konečné podmínky</b>“). Investoři by měli vzít na vědomí, že by mohli přijít o veškerý investovaný kapitál nebo jeho část.</p> <p>Tento český překlad shrnutí prospektu byl vytvořen pouze pro informativní účely. Pro zamezení veškerých pochybností o možných rozporech nebo odlišnostech je rozhodující vždy originální verze prospektu Programu dluhopisů vázaných na strukturované cenné papíry (Equity Linked Notes Programme) v anglickém jazyce.</p> <p>V případě, že je u soudu vznesen nárok na základě informací uvedených v Prospektu, může být žalujícímu investorovi podle vnitrostátního práva uložena povinnost uhradit náklady na překlad Prospektu před zahájením soudního řízení.</p> <p>Chystáte se zakoupit produkt, který není jednoduchý a může být obtížné jej pochopit.</p>	
Úvod	
<b>Název a identifikační číslo cenných papírů</b>	ERSTE Multi Memory Express Bond Luxury 20-25 ISIN: AT0000A2CN38
<b>Emitent</b>	Erste Group Bank AG LEI: PQOH26KWDF7CG10L6792 Kontaktní údaje: Am Belvedere 1, A-1100 Vídeň, tel.: +43-50100-0
<b>Příslušný orgán</b>	Rakouský úřad pro dozor nad finančním trhem ( <i>Finanzmarktaufsichtsbehörde - FMA</i> ), Otto-Wagner-Platz 5, A-1090 Vídeň, tel.: (+43-1) 249 59 0
<b>Datum schválení Prospektu</b>	Konečné podmínky ze dne 22. 01. 2020 Popis cenných papírů ze dne 10. prosince 2019 Registrační dokument ze dne 29. října 2019
2. oddíl - Klíčové informace o Emitentovi	
Kdo je Emitentem Dluhopisů?	
<p><b>Sídlo, právní forma, právní předpisy, na jejichž základě Emitent provozuje svoji činnost, a země, v níž je registrován</b></p> <p>Emitent je akciová společnost (<i>Aktiengesellschaft</i>) zapsaná v rakouském firemním rejstříku (<i>Firmenbuch</i>) obchodního soudu ve Vídni (<i>Handelsgericht Wien</i>) pod registračním číslem FN 33209 m. Sídlo Emitenta se nachází ve Vídni v Rakouské republice. Společnost provozuje svou činnost podle rakouského práva.</p>	
Hlavní činnosti	
<p>Emitent a jeho dceřiné společnosti a účasti jako celek (dále jen „<b>Erste Group</b>“) svým klientům nabízí širokou škálu služeb, mezi které v závislosti na konkrétním trhu patří produkty vkladových a běžných účtů, hypotečního a spotřebitelského financování, financování investic a provozního kapitálu, privátního bankovníctví, investičního bankovníctví, správy aktiv, projektového financování, financování v oblasti mezinárodního obchodu, obchodování (tradingu), leasingu a faktoringu.</p>	
Největší společníci	
<p>K datu Registračního dokumentu bylo 30,36 % akcií Emitenta připisováno DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (dále jen „<b>ERSTE Stiftung</b>“). Tento počet zahrnuje hospodářský podíl ve výši 11,41 % v ERSTE Stiftung (včetně Erste Mitarbeiterbeteiligung Privatstiftung) a také akcie připisované ERSTE Stiftung prostřednictvím syndikátových dohod uzavřených s CaixaBank, S.A., rakouskými spořitelny a dalšími stranami (tj. Sparkassenstiftungen a Anteilsverwaltungssparkassen a Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein - Vermögensverwaltung - Vienna Insurance Group), které držely 9,92 %, 5,95 % a 3,08 % v daném pořadí. Podíl volně obchodovaných akcií činí 69,64 % (z nichž 46,19 % bylo vlastněno institucionálními investory, 4,00 % drobnými rakouskými investory, 16,13 % neidentifikovanými mezinárodními institucionálními a soukromými investory, 2,52% identifikovanými obchodníky (včetně tvůrců trhu (market makers), hlavních zprostředkovatelů (prime brokerage), obchodníků na vlastní účet (proprietary trading), obchodníků se zajištěním (collateral) a poskytovatelů půjčky cenných papírů (stock lending)) a 0,80 % zaměstnanci Erste Group (všechny údaje jsou zaokrouhleny).</p>	

### Totožnost klíčových výkonných ředitelů

Členy představenstva Emitenta k datu Konečných podmínek jsou: Bernhard Spalt, Peter Bosek, Ara Abrahamyan, Ingo Bleier, Stefan Dörfler, Alexandra Habeler-Drabek, David O'Mahony

### Totožnost statutárních auditorů

Sparkassen-Prüfungsverband Prüfungsstelle (statutární auditor, jehož dva stávající ředitelé jsou členy "Kammer der Steuerberater und Wirtschaftsprüfer"), sídlící na adrese Am Belvedere 1, A-1100 Vídeň, a PwC Wirtschaftsprüfung GmbH (člen "Kammer der Steuerberater und Wirtschaftsprüfer"), sídlící na adrese DC Tower 1, Donau-City-Straße 7, A-1220 Vídeň.

### Které finanční informace o Emitentovi jsou klíčové?

#### Výkaz příjmů a výdajů (v milionech EUR (zaokrouhleno))

	31. prosince 2018 auditováno	31. prosince 2017 auditováno	30. září 2019 neauditováno	30. září 2018 neauditováno
Čistý úrokový výnos	4 582,0	4 353,2	3 517,4	3 372,0
Čistý výnos z poplatků a provizí	1 908,4	1 851,6	1 484,3	1 430,7
Výsledek ze znehodnocení finančních nástrojů	59,3	-132,0	42,9	102,2
Čistý výsledek z obchodování	-1,7	222,8	419,3	-50,4
Provozní výsledek	2 734,6	2 510,8	2 233,3	1 993,9
Čistý výsledek připadající vlastníkům mateřské společnosti	1 793,4	1 316,2	1 223,0	1 228,3

#### Rozvaha (v milionech EUR (zaokrouhleno))

	31. prosince 2018 auditováno	31. prosince 2017 auditováno	30. září 2019 neauditováno	Hodnota jakožto výsledek nejnovějšího Procesu dohledu a hodnocení (SREP)
Aktiva celkem	236 792	220 659	252 101	-
Prioritní dluh (emitovaný)*	23 909	19 278	23 671	-
Podřízený dluh (emitovaný)**	5 830	5 817	6 432	-
Úvěry a zálohy klientů	149 321	139 532	157 841	-
Vklady klientů	162 638	150 969	172 511	-
Vlastní kapitál celkem	18 869	18 288	20 130	-
Úvěry v selhání (podle čisté účetní hodnoty / úvěry a jiné pohledávky)	3,2 %	4,0 %	2,7 %	-
Poměr kmenového kapitálu tier 1 (CET1)	13,5 %	12,9 %	13,1 %	12,2 % (minimální požadavek k 30. září 2019)

Celkový kapitálový poměr	18,1 %	18,2 %	17,7 %	14,7 % (minimální požadavek k 30. září 2019)
Pákový poměr	6,6 %	6,6 %	6,5 %	3,0 % (minimální požadavek podle CRR platný k roku 2021)

\*) včetně krytých dluhopisů

\*\*) včetně nepreferovaných nadřazených dluhopisů

#### Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro daného Emitenta?

- Erste Group může v budoucnu dále čelit zhoršující se kvalitě úvěrů, obzvláště následkem finančních krizí nebo poklesů ekonomik.
- Obchodní činnost Erste Group s sebou nese několik forem provozních rizik.
- Erste Group je vystavena nebezpečí, že nebude mít pohotově k dispozici likvidní prostředky.
- Změny v předpisech na ochranu spotřebitelů a jejich uplatňování nebo výkladu mohou omezit výši poplatků a dalších cen, které Erste Group účtuje za určité bankovní transakce, a mohou umožnit spotřebitelům požadovat vrácení některých z těchto poplatků a úroků uhrazených v minulosti.

### 3. oddíl - Klíčové informace o Cenných papírech

#### Jaké jsou hlavní rysy Cenných papírů?

##### Druh, třída a ISIN

Dluhopisy jsou Expresní dluhopisy (Express Notes). Dluhopisy budou zastoupeny hromadným dluhopisem. Forma a obsah Dluhopisů i práva a závazky stanovené na základě Dluhopisů jsou určeny ve všech ohledech právními předpisy Rakouska.

ISIN: AT0000A2CN38 / WKN: EB0FUR

##### Měna, Částka jistiny (jmenovitá hodnota), počet vydávaných Dluhopisů a doba splatnosti Dluhopisů

Dluhopisy jsou denominovány v eurech, přičemž částka jistiny jednotlivého Dluhopisu činí 1 000 EUR (dále jen "**Částka jistiny**") a úhrnná částka jistiny činí až 50 000 000 EUR (dále jen "**Úhrnná částka jistiny**"). Dluhopisy mají pevnou dobu splatnosti, která končí nejpozději 28. 2. 2025 (dále jen "**Datum splatnosti**"), s ohledem na běžný předčasný odkup Dluhopisů nebo mimořádné ukončení ze strany Emitenta.

#### Práva spojená s Cennými papíry

##### Výplaty úroků z Dluhopisů

Úrok vyplácený z Dluhopisů je vázán na výkonnost podkladového koše Referenčních aktiv a bude v následující výši:

(i) Bude-li závěrečná cena Referenčního aktiva, jehož výkonnost je nejnižší ve srovnání s dalšími Referenčními aktivy k Oceňovacímu datu, které bezprostředně předchází příslušnému Datu výplaty úroku, rovna nebo vyšší než Kuponová bariéra (Coupon Barrier), bude úrok vyplácen ve výši odpovídající součinu (x) Částky jistiny Dluhopisů a (y) Úrokové sazby, nebo

(ii) jinak nebude k příslušnému Datu výplaty úroku vyplácen žádný úrok.

„**Úroková sazba**“ týkající se Data výplaty úroku odpovídá součtu (i) 6,50 procent („**Základní úroková sazba**“) a (ii) součinu (x) 6,50% procent („**Paměťová úroková sazba**“) a (y) počtu všech Dat výplaty úroku předcházejících příslušnému Datu výplaty úroku, při kterých nebyl vyplácen žádný úrok ani žádná Paměťová úroková sazba, tedy v případě, kdy při jednom či více Datech výplaty úroku nebyla provedena žádná platba úroku a při některém z následujících Oceňovacích dat jsou požadavky na výplatu úroku splněny, budou tyto opomenuté výplaty úroku vypláceny k Datu výplaty úroku bezprostředně následujícím po takovém Oceňovacím datu.

„**Kuponová bariéra** (Coupon Barrier)“ činí 65,00 procent Realizační ceny.

„**Datum stanovení realizační ceny** (Strike Fixing Date)“ je 27. 2. 2020, nebo pokud takový den není pracovním/obchodním dnem, pak následující pracovní/obchodní den.

„**Realizační cena**“ činí **100,00** procent závěrečné ceny relevantního Referenčního aktiva k Datu stanovení realizační ceny.

„**Oceňovací data**“ jsou 5 pracovních dní před následujícím Datem předčasného odkupu, přičemž poslední oceňovací datum je 21. 2. 2025 („**Poslední oceňovací datum**“).

### **Splacení Dluhopisů**

#### **Předčasný odkup**

Bude-li závěrečná cena podkladového Referenčního aktiva, jehož výkonnost je nejnižší ve srovnání s dalšími Referenčními aktivy, vyšší nebo rovna 100,00 procent Realizační ceny k Oceňovacímu datu, které není posledním Oceňovacím datem, každý Dluhopis bude odkoupen Emitentem za Předčasnou odkupní částku k Datu předčasného odkupu bezprostředně následujícímu po příslušném Oceňovacím datu.

„**Předčasná odkupní částka**“ je rovna 100 procentům Částky jistiny.

#### **Konečný odkup**

Pokud nedošlo k předčasnému odkupu a

(i) pokud je závěrečná cena podkladového Referenčního aktiva, jehož výkonnost je nejnižší ve srovnání s dalšími Referenčními aktivy, k poslednímu Oceňovacímu datu vyšší než nebo se rovná **65,00 procent** Realizační ceny, bude každý Dluhopis odkoupen Emitentem k Datu splatnosti ve výši 100% Částky jistiny Dluhopisu, nebo

(ii) v opačném případě bude každý Dluhopis odkoupen Emitentem k Datu splatnosti prostřednictvím (x) fyzického dodání Příslušných Akcií v počtu vypočteném vydělením (i) částky Jistiny Dluhopisu (ii) Realizační cenou a (y) v případě zlomku Příslušných Akcií vyplacením částky v hotovosti ve výši rovnající se hodnotě takového zlomku k poslednímu Oceňovacímu datu. „**Příslušné Akcie**“ jsou Akcie, jejichž výkonnost je nejnižší ve srovnání s dalšími Akciemi.

### **Referenční aktivum, které je podkladem Dluhopisů**

Typ referenčního aktiva sloužícího jako podklad Dluhopisů je Koš akcií.

„**Referenční aktiva**“ jsou akcie v „**Koši akcií**“, jak je uvedeno v tabulce níže:

<b>Emitent akcie</b>	<b>ISIN</b>	<b>Typ</b>	<b>Burza</b>	<b>Screen Page</b>
LVMH Moët Hennessy - Louis Vuitton SE	FR0000121014	Kmenová akcie	Burza Paris (Euronext)	Reuters LVMH.PA
L'Oréal S.A.	FR0000120321	Kmenová akcie	Burza Paris (Euronext)	Reuters OREP.PA

Údaje o podkladovém Koši akcií lze nalézt na výše uvedených Screen Page.

### **Následky určitých událostí týkajících se Podkladových aktiv**

V případě určitých událostí týkajících se podkladového Referenčního aktiva (např. narušení trhu a dodatečných případů narušení, jak jsou všechny definovány v Podmínkách) může dojít k následujícímu:

- některé termíny, které jsou důležité pro rozhodování o Dluhopisech, mohou být odloženy; a/nebo
- některé výpočty a/nebo určení a/nebo úpravy ohledně Dluhopisů mohou být provedeny Agentem pro výpočet a tyto výpočty, určení a úpravy budou závazné pro Vlastníky; a/nebo

Emitent bude moci ukončit Dluhopisy za férovou tržní cenu, která bude určena Agentem pro výpočet.

### **Předčasný odkup Dluhopisů pokud nastane Příklad prodlení nebo z Důvodů zdanění**

#### **Předčasné ukončení ze strany vlastníků pokud nastane Příklad prodlení**

Nastane-li případ prodlení, má každý vlastník Dluhopisu (každý samostatně dále jen „**Vlastník**“) právo prohlásit své Dluhopisy za splatné a požadovat jejich okamžitý odkup za odkupní částku nebo částky spolu s případným úrokem narostlým do data splacení (s výjimkou tohoto data splacení).

#### **Předčasný odkup ze strany Emitenta z Důvodů zdanění**

Emitent může Dluhopisy plně, nikoli však částečně, odkoupit po svém prohlášení o odkupu učiněném ne méně než 30 Pracovních dnů a ne více než 90 Pracovních dnů předem, pokud by byl Emitent k příštím datu výplaty úroku povinen zaplatit dodatečnou částku v důsledku jakékoli změny nebo novely zákonů nebo předpisů Rakouské republiky nebo jakéhokoliv orgánu územního

samosprávného celku nebo daňové správy nebo v důsledku jakékoli změny nebo novely oficiálního výkladu nebo aplikace těchto zákonů nebo předpisů.
<p><b>Relativní pořadí seniority cenných papírů</b></p> <p>Dluhopisy zakládají přímé, nepodmíněné, nezajištěné a nepodřízené závazky Emitenta a jsou navzájem rovnocenné (pari passu), a s výhradou platných zákonných výjimek a bez omezení platnosti výše uvedených ustanovení jsou platební závazky Emitenta založené Dluhopisy rovnocenné všem ostatním současným i budoucím nezajištěným a nepodřízeným závazkům Emitenta.</p>
<p><b>Omezení převoditelnosti</b></p> <p>Dluhopisy jsou volně převoditelné v souladu s příslušnými zákony a platnými pravidly příslušného clearingového systému.</p>
<b>Kde budou Cenné papíry obchodovány?</b>
<p><b>Žádost o přijetí k obchodování na regulovaném trhu nebo k obchodování v mnohostranném obchodním systému</b></p> <p>Bude podána žádost o přijetí Dluhopisů k obchodování na „Amtlicher Handel“ (oficiálním trhu) Wiener Börse AG (Viedeňské burzy) a k obchodování na stuttgartské burze (Baden-Württembergische Wertpapierbörse),</p>
<b>Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro tyto Cenné papíry?</b>
<p><b>Faktory týkající se rizik souvisejících se strukturou a výplatou Dluhopisů</b></p> <p>Vlastníci nesou riziko plné účasti na negativní výkonnosti referenčního aktiva.</p> <p>Vlastníci jsou vystaveni riziku obdržení takového počtu Akcií nebo ETF-akcií, který bude odrážet negativní výkonnost podkladového indexu.</p> <p>Vlastníci jsou vystaveni riziku, že nebude vyplacen žádný úrok.</p> <p><b>Rizikové faktory týkající se akcií nebo koše akcií jakožto referenčního aktiva</b></p> <p>Na tržní cenu a Odkupní částku Dluhopisů mohou mít také vliv makroekonomické Faktory a Faktory specifické pro předmětnou společnost, které negativně ovlivňují výkonnost, což může vést ke ztrátě celého investovaného kapitálu nebo jeho části.</p> <p>Dluhopisy související s akciemi nezohledňují žádné dividendy ani jiné výplaty.</p> <p>Některé události ve vztahu k akcií mohou mít za následek úpravu nebo předčasný odkup Dluhopisů.</p> <p><b>Rizikové faktory související s postavením Dluhopisů</b></p> <p>Dluhopisy mohou být předmětem odpisu nebo konverze na majetkové cenné papíry, pokud nastane určitá spouštěcí událost, což může znamenat, že Vlastníci ztratí část své investice do Dluhopisů nebo celou tuto investici (zákonně převzetí ztráty).</p> <p><b>Rizikové faktory související se střety zájmů ohledně Dluhopisů</b></p> <p>Investoři jsou vystaveni riziku, že kroky podniknuté přímo nebo nepřímo Emitentem budou mít negativní vliv na tržní cenu Dluhopisů nebo jiný negativní dopad na Vlastníky, přičemž střety zájmů zvyšují pravděpodobnost takových kroků.</p> <p><b>Rizika související s investicí a se stanovením ceny Dluhopisů</b></p> <p>Emisní kurs Dluhopisů může obsahovat marži k matematické (reálné) tržní ceně Dluhopisů. Jelikož Emitent bude při stanovení ceny cenných papírů na sekundárním trhu rovněž brát na zřetel vedle matematické (reálné) tržní ceny Dluhopisů zejména poplatky za úpis (ážio), rozpětí (spread) mezi nabídkovými a poptávkovými cenami a také provizi a další poplatky, mohou se ceny kótované Emitentem značně lišit od reálné tržní ceny Dluhopisů.</p> <p>Vlastníci nesou riziko rozšíření úvěrového rozpětí (kreditního spreadu) Emitenta, což bude mít za následek snížení tržní ceny Dluhopisů.</p> <p><b>Rizika související s náklady spojenými s Dluhopisy a jejich trhem</b></p> <p>Dluhopisy nemusí být likvidní nebo mohou mít omezený trh, což může mít nepříznivý dopad na jejich tržní cenu a na možnost jejich odprodeje ze strany Vlastníka. Vlastníci jsou vystaveni riziku nesprávného posouzení likvidity Dluhopisů z důvodu velikosti emise Dluhopisů.</p>
<b>4. oddíl - Klíčové informace o veřejné nabídce cenných papírů nebo o jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu</b>
<b>Za jakých podmínek a podle jakého časového rozvrhu mohou investovat do tohoto cenného papíru?</b>
<b>Obecné podmínky a očekávaný časový rozvrh nabídky</b>

Nepoužije se; žádné podmínky nabídky nejsou stanoveny.

Dluhopisy budou nabízeny stále (*Daueremission*, tzv. „**tap issue**“).

Dluhopisy budou nabízeny v Rakousku, České republice, Rumunsku, Německu, Chorvatsku („**Nabídkové Státy**“).

Datum emise je 28. 2. 2020.

Dluhopisy budou Emitentem nabízeny k úpisu za emisní kurs formou veřejné nabídky od 24. 1. 2020, respektive v období od 5. 2. 2020 („**Zahájení upisovacího období**“) až do konce doby splatnosti Dluhopisů nebo do ukončení stálé emise nebo do uplatnění kupní opce.

Pokud byla před koncem upisovacího období nebo nabídkového období dosažena úhrnná částka jistiny Dluhopisů uvedená v Konečných podmínkách kdykoliv v pracovní den, pak Emitent upisovací nebo nabídkové období Dluhopisů ukončí v daný čas daného pracovního dne bez předchozího upozornění. Pokud Emitent nezískal dostatek platných žádostí o úpis Dluhopisů do prvního oceňovacího data stálé emise, pak si Emitent vyhrazuje právo stálou emisí Dluhopisů zrušit. Emitent není povinen vydat upsané Dluhopisy.

#### **Odhadované náklady účtované investorovi**

Emitent bude upisovateli nebo kupujícímu účtovat náklady až do výše 1,50 procenta Počátečního emisního kursu k Datu emise.

#### **Proč je tento prospekt sestavován?**

#### **Využití a odhad čisté částky výnosů**

Emise Dluhopisů je součástí běžné obchodní činnosti Emitenta a je podnikána výhradně k vytváření zisku.

#### **Datum dohody o upisování**

Ohledně nabízených Dluhopisů neexistuje žádná pevná dohoda o upisování.

#### **Uvedení nejvýznamnějších střetů zájmů týkajících se nabídky nebo přijetí k obchodování**

Emitent může občas jednat v jiných funkcích ve vztahu k Dluhopisům, například jako Agent pro výpočet. Tyto funkce mohou Emitentovi umožnit vypočítat hodnotu referenčního aktiva nebo (pokud je referenčním aktivem koš) určit skladbu referenčního aktiva. To by mohlo vyvolat střet zájmů v případě, kdy cenné papíry nebo jiná aktiva vydaná Emitentem samostatně nebo některou společností skupiny mohou být zvolena jako součást referenčního aktiva nebo v případě, kdy Emitent udržuje obchodní vztah s emitentem nebo povinnou osobou takových cenných papírů nebo aktiv.

Emitent jedná jako tvůrce trhu pro Dluhopisy a v některých případech pro podkladová aktiva. S ohledem na tyto činnosti tvůrce trhu bude Emitent podstatným způsobem stanovovat tržní cenu Dluhopisů a případně i podkladových aktiv. Tržní ceny poskytnuté Emitentem v rámci jeho činnosti tvůrce trhu nebudou vždy odpovídat tržním cenám, které by se vytvořily na likvidním trhu, pokud by taková tvorba trhu neexistovala.

Emitent může občas uzavírat transakce, které se týkají referenčního aktiva, a to jak na svůj vlastní účet, tak i na účty, které spravuje. Takové transakce mohou mít negativní dopad na hodnotu referenčního aktiva a následně i na tržní cenu Dluhopisů. Odkazy na referenční aktivum budou brány za odkazy zahrnující veškeré jeho případné součásti Indexu.

Emitent může vydat jiné deriváty ve vztahu k příslušnému referenčnímu aktivu a uvedení takových konkurenčních produktů na trh může ovlivnit tržní cenu Dluhopisů.

Emitent může použít veškerý výnos z prodeje Dluhopisů nebo jeho část k uzavření zajišťovacích (hedgingových) transakcí. Zajišťovací činnosti Emitenta mohou takovou tržní cenu ovlivnit. Tržní cena Dluhopisů může být především ovlivněna likvidací všech nebo některých zajišťovacích pozic při nebo okolo splatnosti či ukončení platnosti Dluhopisů.

Emitent může získat neveřejné informace o referenčním aktivu a nezavazuje se, že sdělí jakékoli takové informace kterémukoli Vlastníkovi. Emitent může také publikovat průzkumy o referenčním aktivu. Tyto činnosti mohou vyvolat střet zájmů a mohou ovlivnit tržní cenu Dluhopisů.

Emitent a jeho konsolidované dceřiné podniky mohou zaměstnávat osoby, které mají také další zaměstnání, jako například členové představenstev nebo dozorčích rad v jiných společnostech nebo v rámci Erste Group. Společnosti v rámci Erste Group nebo jiné výše zmíněné společnosti mohou být podkladovým aktivem Dluhopisů.