



Final Terms dated 31 January 2017

Credit Suisse AG, London Branch

Yield Equity-linked Securities due March 2018

linked to **Starbucks Corporation, Kraft Heinz Co and Johnson & Johnson** (the “**Securities**”)

Series **SPLB2017-0NXT**

issued pursuant to the Reverse Convertible and Worst of Reverse Convertible Securities Base Prospectus

as part of the **Structured Products Programme for the issuance of Notes, Certificates and Warrants**

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such in the General Conditions, the Product Conditions and the applicable Asset Terms (as may be amended and/or supplemented up to, and including, the Issue Date), set forth in the Base Prospectus dated 26 July 2016, as supplemented on 11 August 2016, 9 September 2016, 10 November 2016, 14 December 2016 and 4 January 2017 and by any further supplements up to, and including, the Issue Date, which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC, as amended from time to time, including by Directive 2010/73/EU (the “**Prospectus Directive**”). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Base Prospectus as so supplemented. A summary of the Securities is annexed to these Final Terms. Full information on the Issuer and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus as so supplemented. Copies of the Base Prospectus and each supplement may be obtained from the registered office of the Issuer and the offices of the Distributor(s) and Agents specified herein.

These Final Terms comprise the final terms for the issue and public offer in Hungary of the Securities. The Final Terms will be available for viewing on the website(s) of the Distributor(s).

1	Series Number:	SPLB2017-0NXT
2	Tranche Number:	Not Applicable
3	Applicable General Terms and Conditions:	General Note Conditions
4	Type of Security:	Yield Securities
5	Settlement Currency:	United States Dollar (“ USD ”)
6	Institutional:	Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO NOTES AND CERTIFICATES Applicable

7	Aggregate Nominal Amount:	
	(i) Series:	Up to USD 20,000,000.00
	(ii) Tranche:	Not Applicable
8	Issue Price:	100% of the Aggregate Nominal Amount
9	Specified Denomination:	USD 1,000.00
10	Minimum Transferable Number of Securities:	One Security
11	Transferable Number of Securities:	Not Applicable
12	Minimum Trading Lot:	Not Applicable

13	Issue Date:	5 Currency Business Days following the Initial Setting Date or, if such date falls on different dates for different Underlying Assets, the latest of such dates to occur (expected to be 07 March 2017)
14	Maturity Date:	5 Currency Business Days following the Final Fixing Date or, if such date falls on different dates for different Underlying Assets, the latest of such dates to occur (expected to be 07 March 2018)
15	Coupon Basis:	Applicable: Fixed Rate Provisions
16	Redemption/Payment Basis:	Equity-linked
17	Put/Call Options:	Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO WARRANTS Not Applicable

(Paragraphs 18 to 28 have been intentionally deleted)

PROVISIONS RELATING TO COUPON AMOUNTS

29	Fixed Rate Provisions (General Note Condition 4 or General Certificate Condition 4):	Applicable
	(i) Rate(s) of Interest:	6.4% per annum
	(ii) Interest Commencement Date:	Issue Date
	(iii) Interest Payment Date(s):	7 March 2018
	(iv) Interest Period:	Unadjusted
	(v) Business Day Convention:	Not Applicable
	(vi) Interest Amount(s) per Security:	Not Applicable
	(vii) Day Count Fraction:	30/360 (unadjusted basis)
	(viii) Determination Date(s):	Not Applicable
30	Floating Rate Provisions (General Note Condition 4 or General Certificate Condition 4):	Not Applicable
31	Premium Provisions (General Note Condition 4 or General Certificate Condition 4):	Not Applicable
32	Other Coupon Provisions (Product Condition 2):	Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION/SETTLEMENT

33	Redemption Amount or (in the case of Warrants) Settlement Amount (Product Condition 3):	Fixed Redemption
	(i) Redemption Option Percentage:	Applicable: 100 per cent.
	(ii) Redemption Amount Cap/Floor:	Not Applicable
	(iii) Redemption Strike Price:	In respect of an Underlying Asset, an amount equal to 100 per cent. of the Strike Price of such Underlying Asset
34	Initial Setting Date:	28 February 2017
35	Initial Averaging Dates:	Not Applicable
36	Final Fixing Date:	28 February 2018
37	Averaging Dates:	Not Applicable
38	Final Price:	In respect of an Underlying Asset, the Level (with regard to the Valuation Time) of such Underlying Asset on the Final Fixing Date
39	Strike Price:	In respect of an Underlying Asset, the Level (with regard to the Valuation Time) of such Underlying Asset on the Initial Setting Date
40	Knock-in Provisions:	Not Applicable

- 41 Details relating to Instalment Securities: Not Applicable
- 42 Physical Settlement Provisions (Product Condition 4): Applicable
- (i) Physical Settlement Trigger: Applicable
- (a) Physical Settlement Trigger Event: (i) On any Physical Settlement Trigger Observation Date, the Share Price (with regard to the Valuation Time) of any Underlying Asset is below the Physical Settlement Trigger Event Barrier, and (ii) the Final Price of any Underlying Asset is below the Strike Price of such Underlying Asset
- (b) Physical Settlement Trigger Event Barrier: In respect of an Underlying Asset and a Physical Settlement Trigger Observation Date, an amount equal to 60% of the Strike Price of such Underlying Asset
- (c) Physical Settlement Trigger Observation Date(s): Each Scheduled Trading Day in the Physical Settlement Trigger Observation Period
- (d) Physical Settlement Trigger Observation Period: From, but excluding, 28 February 2017 to, and including, 28 February 2018
- (e) Physical Settlement Trigger Observation Date subject to Valuation Date adjustment: Valuation Date adjustment applicable in respect of all Physical Settlement Trigger Observation Dates
- (f) Ratio: Nominal Amount ÷ Worst Redemption Strike Price
- (g) Fractional Cash Amount: Not Applicable
- (h) Spot Rate Screen Page: Not Applicable
- (i) Presentation Date Notice Period: 5 London Banking Days prior to the Presentation Date
- (ii) Physical Settlement Option: Not Applicable
- 43 Put Option: Not Applicable
- 44 Call Option: Not Applicable
- 45 Unscheduled Termination Amount:
- (i) Unscheduled Termination at Par: Not Applicable
- (ii) Minimum Payment Amount: Not Applicable
- (iii) Deduction for Hedge Costs: Not Applicable
- 46 Payment Disruption: Not Applicable
- 47 Interest and Currency Rate Additional Disruption Event: Not Applicable

UNDERLYING ASSET(S)

- 48 List of Underlying Asset(s): Applicable

i	Underlying Asset _i	Weight _i	Composite _i
1	The ordinary shares of Starbucks Corporation (the " Starbucks Corporation Shares ")	Not Applicable	Not Applicable
2	The ordinary shares of Kraft Heinz Co (the " Kraft Heinz Co Shares ")	Not Applicable	Not Applicable
3	The ordinary shares of Johnson & Johnson (the " Johnson & Johnson Shares ")	Not Applicable	Not Applicable

- 49 Equity-linked Securities: Applicable
- Single Share, Share Basket or Multi-Asset Basket: Share Basket
- (1) (i) Share Issuer: Starbucks Corporation
- (ii) Share: The Starbucks Corporation Shares
- (iii) ISIN: US8552441094
- (iv) Bloomberg Code: SBUX UW Equity
- (v) Information Source: <http://www.nasdaq.com>
- (vi) Exchange: NASDAQ

	(vii) Related Exchange:	All Exchanges
	(viii) Maximum Days of Disruption:	Eight Scheduled Trading Days as specified in Asset Term 1
	(ix) Adjustment basis for Share Basket and Reference Dates:	In respect of the Initial Setting Date, each Physical Settlement Trigger Observation Date and the Final Fixing Date: Share Basket and Reference Dates - Individual / Individual
	(x) Adjustment basis for Share Basket and Averaging Reference Dates:	Not Applicable
	(xi) Trade Date:	03 March 2017
	(xii) Jurisdictional Event:	Not Applicable
	(xiii) Jurisdictional Event Jurisdiction(s):	Not Applicable
	(xiv) Share Substitution:	Applicable
	(xv) Additional Disruption Events:	
	(a) Change in Law:	Change in Law Option 1 Applicable
	(b) Foreign Ownership Event:	Not Applicable
	(c) FX Disruption:	Not Applicable
	(d) Insolvency Filing:	Applicable
	(e) Hedging Disruption:	Applicable
	(f) Increased Cost of Hedging:	Not Applicable
	(g) Loss of Stock Borrow:	Not Applicable
	(h) Increased Cost of Stock Borrow:	Not Applicable
(2)	(i) Share Issuer:	Kraft Heinz Co
	(ii) Share:	The Kraft Heinz Co Shares
	(iii) ISIN:	US5007541064
	(iv) Bloomberg Code:	KHC UW Equity
	(v) Information Source:	Url http://www.nasdaq.com
	(vi) Exchange:	NASDAQ
	(vii) Related Exchange:	All Exchanges
	(viii) Maximum Days of Disruption:	Eight Scheduled Trading Days as specified in Asset Term 1
	(ix) Adjustment basis for Share Basket and Reference Dates:	In respect of the Initial Setting Date, each Physical Settlement Trigger Observation Date and the Final Fixing Date: Share Basket and Reference Dates - Individual / Individual
	(x) Adjustment basis for Share Basket and Averaging Reference Dates:	Not Applicable
	(xi) Trade Date:	03 March 2017
	(xii) Jurisdictional Event:	Not Applicable
	(xiii) Jurisdictional Event Jurisdiction(s):	Not Applicable
	(xiv) Share Substitution:	Applicable
	(xv) Additional Disruption Events:	
	(a) Change in Law:	Change in Law Option 1 Applicable
	(b) Foreign Ownership Event:	Not Applicable
	(c) FX Disruption:	Not Applicable
	(d) Insolvency Filing:	Applicable
	(e) Hedging Disruption:	Applicable
	(f) Increased Cost of Hedging:	Not Applicable
	(g) Loss of Stock Borrow:	Not Applicable

	(h) Increased Cost of Stock Borrow:	Not Applicable
(3)	(i) Share Issuer:	Johnson & Johnson
	(ii) Share:	The Johnson & Johnson Shares
	(iii) ISIN:	US4781601046
	(iv) Bloomberg Code:	JNJ UN Equity
	(v) Information Source:	http://www.nyse.com
	(vi) Exchange:	New York Stock Exchange
	(vii) Related Exchange:	All Exchanges
	(viii) Maximum Days of Disruption:	Eight Scheduled Trading Days as specified in Asset Term 1
	(ix) Adjustment basis for Share Basket and Reference Dates:	In respect of the Initial Setting Date, each Physical Settlement Trigger Observation Date and the Final Fixing Date: Share Basket and Reference Dates - Individual / Individual
	(x) Adjustment basis for Share Basket and Averaging Reference Dates:	Not Applicable
	(xi) Trade Date:	03 March 2017
	(xii) Jurisdictional Event:	Not Applicable
	(xiii) Jurisdictional Event Jurisdiction(s):	Not Applicable
	(xiv) Share Substitution:	Applicable
	(xv) Additional Disruption Events:	
	(a) Change in Law:	Change in Law Option 1 Applicable
	(b) Foreign Ownership Event:	Not Applicable
	(c) FX Disruption:	Not Applicable
	(d) Insolvency Filing:	Applicable
	(e) Hedging Disruption:	Applicable
	(f) Increased Cost of Hedging:	Not Applicable
	(g) Loss of Stock Borrow:	Not Applicable
	(h) Increased Cost of Stock Borrow:	Not Applicable
50	Equity Index-linked Securities:	Not Applicable
51	Commodity-linked Securities:	Not Applicable
52	Commodity Index-linked Securities:	Not Applicable
53	ETF-linked Securities:	Not Applicable
54	FX-linked Securities:	Not Applicable
55	FX Index-linked Securities:	Not Applicable
56	Inflation Index-linked Securities:	Not Applicable
57	Interest Rate Index-linked Securities:	Not Applicable
58	Cash Index-linked Securities:	Not Applicable
59	Multi-Asset Basket-linked Securities:	Not Applicable
60	Valuation Time:	As determined in accordance with Equity-linked Securities Asset Term 1

GENERAL PROVISIONS

61	(i) Form of Securities:	Bearer Securities
	(ii) Global Security:	Applicable
	(iii) NGN Form:	Not Applicable
	(iv) Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:	No

	(v) The Issuer intends to permit indirect interests in the Securities to be held through CREST Depository Interests to be issued by the CREST Depository:	Not Applicable
62	Financial Centre(s):	Not Applicable
63	Business Centre(s):	Not Applicable
64	Listing and Admission to Trading:	Not Applicable
65	Security Codes and Ticker Symbols:	
	ISIN:	XS1532543623
	Common Code:	153254362
	Swiss Security Number:	34272067
	Telekurs Ticker:	Not Applicable
	WKN Number:	Not Applicable
66	Clearing and Trading:	
	Clearing System(s) and any relevant identification number(s):	Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, société anonyme
67	Delivery:	Delivery against payment
68	Agents:	
	Calculation Agent:	Credit Suisse International One Cabot Square London E14 4QJ
	Fiscal Agent:	The Bank of New York Mellon, acting through its London Branch One Canada Square London E14 5AL
	Paying Agent(s):	The Bank of New York Mellon, acting through its London Branch One Canada Square London E14 5AL
	Additional Agents:	Not Applicable
69	Dealer(s):	Credit Suisse International
70	Specified newspaper for the purposes of notices to Securityholders:	Not Applicable
71	Additional Provisions:	Not Applicable

PART B – OTHER INFORMATION

Terms and Conditions of the Offer

- | | | |
|---|--|--|
| 1 | Offer Price: | 100.5% of the Aggregate Nominal Amount |
| 2 | Total amount of the offer. If the amount is not fixed, description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer: | Up to USD 20,000,000.00
To be determined on the basis of the demand for the Securities and prevailing market conditions and published in accordance with Article 8 of the Prospectus Directive. |
| 3 | Conditions (in addition to those specified in the Base Prospectus) to which the offer is subject: | The offer of the Securities is conditional on their issue.
The Issuer reserves the right to withdraw the offer and/or to cancel the issue of the Securities for any reason at any time on or prior to the Issue Date.
For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such a right, each such potential investor will not be entitled to subscribe or otherwise purchase any Securities. The relevant Distributor will repay the Offer Price and any commission paid by any investor without interest. |
| 4 | The time period during which the offer will be open (" Offer Period "): | An offer of the Securities will be made in Hungary during the period from, and including, 01 February 2017 to, and including, 28 February 2017.
The Offer Period may be discontinued at any time.
Notice of the early closure of the Offer Period will be made to investors by appropriate means (and also through a notice published on the relevant Distributor's website, if available). See further the section entitled "Details of the minimum and/or maximum amount of application" set out in item 7 below. |
| 5 | Description of the application process: | Prospective investors may apply to the relevant Distributor to subscribe for Securities in accordance with the arrangements existing between the relevant Distributor and its customers relating to the subscription of securities generally.
Investors will be notified by the relevant Distributor of the amount allotted.
Prospective investors will not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer in relation to the subscription for the Securities. |
| 6 | Description of the possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants: | Not Applicable |
| 7 | Details of the minimum and/or maximum amount of application: | There is no minimum amount of application.
All of the Securities requested through the relevant Distributor during the Offer Period will be assigned up to the maximum amount of the offer.
In the event that requests exceed the total amount of the offer, the relevant Distributor will close the Offer Period early, pursuant to item 4 above. |
| 8 | Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities: | Payments for the Securities shall be made to the relevant Distributor in accordance with the arrangements existing between the relevant Distributor and its customers relating to the subscription of securities generally, as instructed by the relevant Distributor.
The Securities are expected to be delivered to the purchasers' respective book entry securities accounts on or around the date as notified by the relevant Distributor. |
| 9 | Manner in and date on which results of the offer are to be made public: | The results of the offer will be published in accordance with Article 8 of the Prospectus Directive. |

- | | | |
|----|--|--|
| 10 | Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made: | Applicants will be notified by the relevant Distributor of the success of their application. |
| 11 | Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser: | <p>The Distributor(s) will charge purchasers a fee of up to 0.5 per cent. of the Specified Denomination per Security and the Securities will be sold by the Dealer to the Distributor(s) at a discount of up to 2% of the Issue Price.</p> <p>Such discount represents the fee retained by the Distributor(s) out of the Issue Price. The Issue Price and the terms of the Securities take into account such fees and may be more than the market value of the Securities on the Issue Date.</p> <p>The Issuer is not aware of any expenses or taxes specifically charged to the subscriber and not disclosed herein.</p> |
| 12 | Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers (" Distributors ") in the various countries where the offer takes place: | <p>Erste Group Hungary
1138 Budapest
Népfürdő u
24-26. Hungary</p> |
| 13 | Consent: | <p>The Issuer consents to the use of the Base Prospectus by the financial intermediary/ies ("Authorised Offeror(s)"), during the Offer Period and subject to the conditions, as provided as follows:</p> <p>(a) Name and address of Authorised Offeror(s): See item 12 above</p> <p>(b) Offer period for which use of the Base Prospectus is authorised by the Authorised Offeror(s): Offer Period</p> <p>(c) Conditions to the use of the Base Prospectus by the Authorised Offeror(s): The Base Prospectus may only be used by the Authorised Offeror(s) to make offerings of the Securities in the jurisdiction(s) in which the Non-exempt Offer is to take place.</p> |

If you intend to purchase Securities from an Authorised Offeror, you will do so, and such offer and sale will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between such Authorised Offeror and you, including as to price and settlement arrangements. The Issuer will not be a party to any such arrangements and, accordingly, the Base Prospectus does not contain any information relating to such arrangements. The terms and conditions of such offer should be provided to you by that Authorised Offeror at the time the offer is made. Neither the Issuer nor any dealer has any responsibility or liability for such information provided by that Authorised Offeror.

Interests of Natural and Legal Persons involved in the Offer

So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Securities has an interest material to the offer, save for any fees payable to the Distributor(s).

The Distributor(s) will charge purchasers a fee of up to 0.5 per cent. of the Specified Denomination per Security and the Securities will be sold by the Dealer to the Distributor(s) at a discount of up to 2% of the Issue Price.

Such discount represents the fee retained by the Distributor(s) out of the Issue Price. The Issue Price and the terms of the Securities take into account such fees and may be more than the market value of the Securities on the Issue Date.

Performance of Share/Index/Commodity/Commodity Index/ETF Share/FX Rate/FX Index/Inflation Index/Interest Rate Index/Cash Index and other information concerning the Underlying Asset(s)

Information on the Underlying Assets, including information about past and future performance as well as volatility, can be found on the following websites:

Starbucks Corporation: <http://www.nasdaq.com>

Kraft Heinz Co: Url <http://www.nasdaq.com>

Johnson & Johnson: <http://www.nyse.com>

The information appearing on such websites does not form part of these Final Terms.

POST-ISSUANCE INFORMATION

The Issuer will not provide any post-issuance information with respect to the Underlying Assets, unless required to do so by applicable law or regulation.

REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

- | | |
|---------------------------------|--|
| (i) Reasons for the offer: | Not Applicable; the net proceeds from the issue of the Securities will be used by the Issuer for its general corporate purposes (including hedging arrangements) |
| (ii) Estimated net proceeds: | Not Applicable |
| (iii) Estimated total expenses: | Not Applicable |

Signed on behalf of the Issuer:

SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as "**Elements**". These Elements are numbered in sections A – E (A.1 – E.7).

This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for these types of Securities and the Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of Securities and Issuers, it is possible that no relevant information can be given regarding such Element. In this case a short description of the Element is included in the summary and marked as "Not applicable".

Section A – Introduction and Warnings								
A.1	Introduction and Warnings:	<p>This Summary should be read as an introduction to the Base Prospectus. Any decision to invest in Securities should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor.</p> <p>Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the relevant Member State, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated.</p> <p>Civil liability only attaches to those persons who have tabled the summary including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.</p>						
A.2	Consent(s):	<p>Where the Securities are to be the subject of an offer to the public requiring the prior publication of a prospectus under the Prospectus Directive (a "Non-exempt Offer"), the Issuer consents to the use of the Base Prospectus by the financial intermediary/ies ("Authorised Offeror(s)"), during the offer period and subject to the conditions, as provided as follows:</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 60%; vertical-align: top;">(a) Name and address of Authorised Offeror(s):</td> <td style="vertical-align: top;">Erste Group Hungary 1138 Budapest Népfürdő u 24-26. Hungary (the "Distributor")</td> </tr> <tr> <td style="vertical-align: top;">(b) Offer period for which use of the Base Prospectus is authorised by the Authorised Offeror(s):</td> <td style="vertical-align: top;">An offer of the Securities will be made in Hungary during the period from, and including, 01 February 2017 to, and including, 28 February 2017</td> </tr> <tr> <td style="vertical-align: top;">(c) Conditions to the use of the Base Prospectus by the Authorised Offeror(s):</td> <td style="vertical-align: top;">The Base Prospectus may only be used by the Authorised Offeror(s) to make offerings of the Securities in the jurisdiction(s) in which the Non-exempt Offer is to take place.</td> </tr> </table> <p>If you intend to purchase Securities from an Authorised Offeror, you will do so, and such offer and sale will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between such Authorised Offeror and you, including as to price and settlement arrangements. The Issuer will not be a party to any such arrangements and, accordingly, this Base Prospectus does not contain any information relating to such arrangements. The terms and conditions of such offer should be provided to you by that Authorised Offeror at the time the offer is made. Neither the Issuer nor any dealer has any responsibility or liability for such information provided by that Authorised Offeror.</p>	(a) Name and address of Authorised Offeror(s):	Erste Group Hungary 1138 Budapest Népfürdő u 24-26. Hungary (the " Distributor ")	(b) Offer period for which use of the Base Prospectus is authorised by the Authorised Offeror(s):	An offer of the Securities will be made in Hungary during the period from, and including, 01 February 2017 to, and including, 28 February 2017	(c) Conditions to the use of the Base Prospectus by the Authorised Offeror(s):	The Base Prospectus may only be used by the Authorised Offeror(s) to make offerings of the Securities in the jurisdiction(s) in which the Non-exempt Offer is to take place.
(a) Name and address of Authorised Offeror(s):	Erste Group Hungary 1138 Budapest Népfürdő u 24-26. Hungary (the " Distributor ")							
(b) Offer period for which use of the Base Prospectus is authorised by the Authorised Offeror(s):	An offer of the Securities will be made in Hungary during the period from, and including, 01 February 2017 to, and including, 28 February 2017							
(c) Conditions to the use of the Base Prospectus by the Authorised Offeror(s):	The Base Prospectus may only be used by the Authorised Offeror(s) to make offerings of the Securities in the jurisdiction(s) in which the Non-exempt Offer is to take place.							
Section B - Issuer								

B.1	Legal and commercial name of the Issuer:	Credit Suisse AG (" CS "), acting through its London Branch (the " Issuer ").																																																																			
B.2	Domicile and legal form of the Issuer, legislation under which the Issuers operates and country of incorporation of Issuer:	CS is a Swiss bank and joint stock corporation established under Swiss law on 5 July 1856 and operates under Swiss law. Its registered head office is located at Paradeplatz 8, CH-8001, Switzerland.																																																																			
B.4b	Known trends with respect to the Issuer and the industries in which it operates:	Not applicable - there are no known trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on the prospects of the Issuer for its current financial year.																																																																			
B.5	Description of group and Issuers' position within the group:	CS is a wholly owned subsidiary of Credit Suisse Group AG. CS has a number of subsidiaries in various jurisdictions.																																																																			
B.9	Profit forecast or estimate:	Not applicable; no profit forecasts or estimates have been made by the Issuer.																																																																			
B.10	Qualifications in audit report on historical financial information:	Not applicable; there were no qualifications in the audit report on historical financial information.																																																																			
B.12	Selected key financial information; no material adverse change and description of significant change in financial position of the Issuer:	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">CS</th> </tr> <tr> <th><i>In CHF million</i></th> <th colspan="2"><i>Year ended 31 December</i></th> </tr> <tr> <th></th> <th><i>2015</i></th> <th><i>2014</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3">Summary information – consolidated statements of operations</td> </tr> <tr> <td>Net revenues</td> <td>23,211</td> <td>25,589</td> </tr> <tr> <td>Total operating expenses</td> <td>25,873</td> <td>22,503</td> </tr> <tr> <td>Net income/(loss)</td> <td>(3,377)</td> <td>1,764</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Summary information – consolidated balance sheet</td> </tr> <tr> <td>Total assets</td> <td>803,931</td> <td>904,849</td> </tr> <tr> <td>Total liabilities</td> <td>759,241</td> <td>860,208</td> </tr> <tr> <td>Total equity</td> <td>44,690</td> <td>44,641</td> </tr> <tr> <th><i>In CHF million</i></th> <th colspan="2"><i>Nine months ended 30 September (unaudited)</i></th> </tr> <tr> <th></th> <th><i>2016</i></th> <th><i>2015</i></th> </tr> <tr> <td colspan="3">Summary information - consolidated statements of operations</td> </tr> <tr> <td>Net revenues</td> <td>14,709</td> <td>19,098</td> </tr> <tr> <td>Total operating expenses</td> <td>15,049</td> <td>15,410</td> </tr> <tr> <td>Net income/(loss)</td> <td>(398)</td> <td>2,475</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Summary information – consolidated balance sheet</td> </tr> <tr> <td></td> <td><i>Nine months ended 30 September 2016 (unaudited)</i></td> <td><i>Year ended 31 December 2015</i></td> </tr> <tr> <td>Total assets</td> <td>789,158</td> <td>803,931</td> </tr> <tr> <td>Total liabilities</td> <td>744,874</td> <td>759,241</td> </tr> <tr> <td>Total equity</td> <td>44,284</td> <td>44,690</td> </tr> </tbody> </table>		CS			<i>In CHF million</i>	<i>Year ended 31 December</i>			<i>2015</i>	<i>2014</i>	Summary information – consolidated statements of operations			Net revenues	23,211	25,589	Total operating expenses	25,873	22,503	Net income/(loss)	(3,377)	1,764	Summary information – consolidated balance sheet			Total assets	803,931	904,849	Total liabilities	759,241	860,208	Total equity	44,690	44,641	<i>In CHF million</i>	<i>Nine months ended 30 September (unaudited)</i>			<i>2016</i>	<i>2015</i>	Summary information - consolidated statements of operations			Net revenues	14,709	19,098	Total operating expenses	15,049	15,410	Net income/(loss)	(398)	2,475	Summary information – consolidated balance sheet				<i>Nine months ended 30 September 2016 (unaudited)</i>	<i>Year ended 31 December 2015</i>	Total assets	789,158	803,931	Total liabilities	744,874	759,241	Total equity	44,284	44,690
CS																																																																					
<i>In CHF million</i>	<i>Year ended 31 December</i>																																																																				
	<i>2015</i>	<i>2014</i>																																																																			
Summary information – consolidated statements of operations																																																																					
Net revenues	23,211	25,589																																																																			
Total operating expenses	25,873	22,503																																																																			
Net income/(loss)	(3,377)	1,764																																																																			
Summary information – consolidated balance sheet																																																																					
Total assets	803,931	904,849																																																																			
Total liabilities	759,241	860,208																																																																			
Total equity	44,690	44,641																																																																			
<i>In CHF million</i>	<i>Nine months ended 30 September (unaudited)</i>																																																																				
	<i>2016</i>	<i>2015</i>																																																																			
Summary information - consolidated statements of operations																																																																					
Net revenues	14,709	19,098																																																																			
Total operating expenses	15,049	15,410																																																																			
Net income/(loss)	(398)	2,475																																																																			
Summary information – consolidated balance sheet																																																																					
	<i>Nine months ended 30 September 2016 (unaudited)</i>	<i>Year ended 31 December 2015</i>																																																																			
Total assets	789,158	803,931																																																																			
Total liabilities	744,874	759,241																																																																			
Total equity	44,284	44,690																																																																			

		<p>There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer and its consolidated subsidiaries since 31 December 2015, except as announced by Credit Suisse in a media release on 23 December 2016.</p> <p>There has been no significant change in the financial position of the Issuer and its consolidated subsidiaries since 30 September 2016, except as announced by Credit Suisse in a media release on 23 December 2016.</p>
B.13	Recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency:	Not applicable; there are no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.
B.14	Issuer's position in its corporate group and dependency on other entities within the corporate group:	<p>See Element B.5 above.</p> <p>Not applicable; CS is not dependent upon other members of its group.</p>
B.15	Issuer's principal activities:	CS' principal activities are the provision of financial services in the areas of investment banking, private banking and asset management.
B.16	Ownership and control of the Issuer:	CS is a wholly owned subsidiary of Credit Suisse Group AG.
Section C – Securities		
C.1	Type and class of securities being offered and security identification number(s):	<p>The securities (the "Securities") are notes. The Securities are Yield Securities. The Securities will pay fixed interest.</p> <p>The Securities of a Series will be uniquely identified by ISIN: XS1532543623; Common Code: 153254362</p>
C.2	Currency:	The currency of the Securities will be United States Dollar (" USD ") (the " Settlement Currency ").
C.5	Description of restrictions on free transferability of the Securities:	<p>The Securities have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933 (the "Securities Act") and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act and applicable state securities laws.</p> <p>No offers, sales or deliveries of the Securities, or distribution of any offering material relating to the Securities, may be made in or from any jurisdiction except in circumstances that will result in compliance with any applicable laws and regulations.</p>
C.8	Description of rights attached to the securities, ranking of the securities and limitations to rights:	<p>Rights: The Securities will give each holder of Securities (a "Securityholder") the right to receive a potential return on the Securities (see Element C.18 below). The Securities will also give each Securityholder the right to vote on certain amendments.</p> <p>Ranking: The Securities are unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and will rank equally among themselves and with all other unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer from time to time outstanding.</p> <p>Limitation to Rights:</p> <ul style="list-style-type: none"> The Issuer may redeem the Securities early for illegality reasons, following an event of default or following certain events affecting the Issuer's hedging arrangements and/or the underlying asset(s). In such case, the amount payable in respect of each Security on such early redemption will be equal to the Unscheduled Termination

		<p>Amount, and no other amount shall be payable in respect of each Security on account of interest or otherwise.</p> <p>Where:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Unscheduled Termination Amount: in respect of each Security, an amount (which may be greater than or equal to zero) equal to the value of such Security immediately prior to its redemption, as calculated by the calculation agent using its internal models and methodologies. For the avoidance of doubt, if a Security is redeemed following an event of default, the Unscheduled Termination Amount shall not take into account the financial position of the Issuer immediately prior to the event of default, and the Issuer shall be presumed to be able to fully perform its obligations under such Security for such purposes. • The Issuer may adjust the terms and conditions of the Securities without the consent of Securityholders following certain events affecting the Issuer's hedging arrangements and/or the underlying asset(s), or may early redeem the Securities at the Unscheduled Termination Amount as described above (and no other amounts shall be payable in respect of the Securities on account of interest or otherwise following such determination by the Issuer). • The terms and conditions of the Securities contain provisions for convening meetings of Securityholders to consider any matter affecting their interests, and any resolution passed by the relevant majority at a meeting will be binding on all Securityholders, whether or not they attended such meeting or voted for or against the relevant resolution. In certain circumstances, the Issuer may modify the terms and conditions of the Securities without the consent of Securityholders. • The Securities are subject to the following events of default: if the Issuer fails to pay any amount due in respect of the Securities within 30 days of the due date, or if any events relating to the insolvency or winding up of the Issuer occur. • The Issuer may at any time, without the consent of the Securityholders, substitute for itself as Issuer under the Securities any company with which it consolidates, into which it merges or to which it sells or transfers all or substantially all of its property. • Governing Law: The Securities are governed by English law.
C.11	Admission to trading:	Not applicable; the Securities will not be admitted to trading on any exchange.
C.15	Effect of the underlying instrument(s) on value of investment:	<p>The value of the Securities and whether the cash settlement or physical settlement will apply will depend on the performance of the underlying asset(s) on the Physical Settlement Trigger Observation Dates.</p> <p>See Element C.18. below for details on how the value of the Securities is affected by the value of the underlying asset(s).</p>
C.16	Scheduled Maturity Date or Settlement Date:	The scheduled Maturity Date of the Securities is 5 currency business days following the Final Fixing Date or, if such date falls on different dates for different underlying assets, the latest of such dates to occur (expected to be 07 March 2018).
C.17	Settlement Procedure:	<p>The Securities will be delivered by the Issuer against payment of the issue price. Settlement procedures will depend on the clearing system for the Securities and local practices in the jurisdiction of the investor.</p> <p>The Securities are cleared through Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, société anonyme.</p>
C.18	Return on Derivative Securities:	<p>The return on the Securities will derive from:</p> <ul style="list-style-type: none"> • the Coupon Amount(s) payable; and • unless the Securities have been previously redeemed or purchased and cancelled, the payment of the Redemption Amount on the scheduled Maturity Date of the Securities.

COUPON AMOUNT(S)

The Securities shall bear interest at the rate of 6.4% per annum. Interest will accrue from, and including, the issue date to, but excluding, 07 March 2018, such interest being payable in arrear on each fixed Coupon Payment Date.

The fixed Coupon Payment Date(s) will be 7 March 2018. The Coupon Amount(s) payable shall be rounded down to the nearest transferable unit of the Settlement Currency.

REDEMPTION AMOUNT

Unless the Securities have been previously redeemed or purchased and cancelled, the Issuer shall redeem the Securities on the Maturity Date.

The Issuer shall redeem the Securities on the Maturity Date at the Redemption Amount, which shall be an amount rounded down to the nearest transferable unit of the Settlement Currency equal to: the *product* of (a) the Nominal Amount and (b) 100 per cent.

PHYSICAL SETTLEMENT

If the Physical Settlement Trigger Event has occurred, the Issuer shall redeem the Securities by delivery of the Share Amount of the underlying asset with the lowest Underlying Asset Return and payment of any Fractional Cash Amount on the Maturity Date.

Where:

- **Final Fixing Date:** in respect of an underlying asset, 28 February 2018, subject to adjustment.
- **Final Price:** in respect of an underlying asset, the Level of such underlying asset at the Valuation Time on the Final Fixing Date.
- **Fractional Cash Amount:** an amount in the Settlement Currency equal to the *product* of (a) the Worst Final Price and (b) the fractional interest in one share forming part of the Ratio, rounded to the nearest transferable unit of the Settlement Currency, with 0.005 rounded upwards.
- **Initial Setting Date:** in respect of an underlying asset, 28 February 2017, subject to adjustment.
- **Level:** in respect of an underlying asset and any day, the price of such underlying asset quoted on the relevant exchange.
- **Nominal Amount:** USD 1,000.00.
- **Physical Settlement Trigger Event:** if (a) on a Physical Settlement Trigger Observation Date, the Level of any underlying asset at the Valuation Time is below the Physical Settlement Trigger Event Barrier, and (b) the Final Price of any underlying asset at the Valuation Time is at or below its Strike Price.
- **Physical Settlement Trigger Event Barrier:** in respect of an underlying asset and a Physical Settlement Trigger Observation Date, 60% of its Strike Price.
- **Physical Settlement Trigger Observation Date(s):** in respect of an underlying asset, each scheduled trading day in the Physical Settlement Trigger Observation Period, in each case subject to adjustment.
- **Physical Settlement Trigger Observation Period:** from, but excluding, 28 February 2017 to, and including, 28 February 2018.
- **Ratio:** (a) the Nominal Amount *divided* by (b) the Worst Redemption Strike Price.
- **Redemption Strike Price:** in respect of an underlying asset, an amount equal to 100 per cent. of its Strike Price.
- **Share Amount:** the number of shares equal to the Ratio, rounded down to the nearest integral number of shares of the relevant underlying asset.
- **Strike Price:** in respect of an underlying asset, the Level of such underlying asset at the Valuation Time on the Initial Setting Date.
- **Underlying Asset Return:** in respect of an underlying asset, an amount equal to the Final Price of such underlying asset *divided* by its Strike Price.
- **Valuation Time:** in respect of an underlying asset, the scheduled closing time on the exchange.
- **Worst Final Price:** the Final Price of the underlying asset with the lowest Underlying Asset Return
- **Worst Redemption Strike Price:** the Redemption Strike Price of the underlying asset with the lowest Underlying Asset Return.

C.19	Final reference price of underlying:	The Final Price of an underlying asset shall be determined on the Final Fixing Date.
C.20	Type of underlying:	<p>The underlying assets are a basket of shares.</p> <p>Information on the underlying assets can be found at:</p> <p>In respect of Starbucks Corporation: http://www.nasdaq.com</p> <p>In respect of Kraft Heinz Co: Url http://www.nasdaq.com</p> <p>In respect of Johnson & Johnson: http://www.nyse.com</p>

Section D – Risks

D.2	Key risks that are specific to the Issuer:	<p>The Securities are general unsecured obligations of the Issuer. Investors in the Securities are exposed to the risk that the Issuer could become insolvent and fail to make the payments owing by it under the Securities.</p> <p>The profitability of the Issuer will be affected by, among other things, changes in global economic conditions, inflation, interest/exchange rates, capital risk, liquidity risk, market risk, credit risk, risks from estimates and valuations, risks relating to off-balance sheet entities, cross-border and foreign exchange risks, operational risks, legal and regulatory risks and competition risks.</p> <p>The Issuer is exposed to a variety of risks that could adversely affect its operations and/or financial condition:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Liquidity risk: The Issuer's liquidity could be impaired if it were unable to access the capital markets or sell its assets, and the Issuer expects its liquidity costs to increase. If the Issuer is unable to raise funds or sell its assets, or has to sell its assets at depressed prices, this may adversely affect its financial condition. The Issuer's businesses rely significantly on its deposit base for funding; however, if deposits cease to be a stable source of funding, the Issuer's liquidity position may be adversely affected and it may be unable to meet its liabilities or fund new investments. Changes to the Issuer's credit ratings may also adversely affect the Issuer's business. • Market risk: The Issuer may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility in financial and other markets. Its businesses are subject to the risk of loss from adverse market conditions and unfavourable economic, monetary, political, legal and other developments in the countries it operates in around the world. The Issuer's real estate-related businesses could be adversely affected by any downturn in real estate markets and the economy as a whole. The Issuer has significant risk concentration in the financial services industry which may cause it to suffer losses even when economic and market conditions are generally favourable for others in the industry. Further, the Issuer's hedging strategies may not be fully effective in mitigating its risk exposure in all market environments or against all types of risk. Market risk may also increase the other risks that the Issuer faces. • Credit risk: The Issuer may suffer significant losses from its credit exposures across a wide range of transactions. The Issuer's exposure to credit risk may be increased by adverse economic or market trends or increased volatility in the markets. The Issuer may be unable to sell its positions, which may increase its capital requirements, which could adversely affect its businesses. Defaults or concerns about a default by a large financial institution could also adversely affect the Issuer and financial markets generally. The information which the Issuer uses to manage its credit risk (such as the credit or trading risks of a counterparty) may also be inaccurate or incomplete. • Risks from estimates and valuations: The Issuer makes estimates and valuations that affect its reported results; these estimates are based upon judgment and available information, and the actual results may differ materially from these estimates. To the extent the Issuer's models and processes become less predictive
-----	--	--

due to unforeseen market conditions, illiquidity or volatility, the Issuer's ability to make accurate estimates and valuations could be adversely affected.

- **Risks relating to off-balance sheet entities:** The Issuer may enter into transactions with certain special purpose entities which are not consolidated and whose assets and liabilities are off-balance sheet. If the Issuer is required to consolidate a special purpose entity for any reason, this could have an adverse impact on the Issuer's operations and capital and leverage ratios.
- **Country and currency exchange risk:** Country risks may increase the market and credit risks that the Issuer faces. Economic or political pressures in a country or region may adversely affect the ability of the Issuer's clients or counterparties in that country or region to perform their obligations to the Issuer, which may in turn have an adverse impact on the Issuer's operations. A key element of the Issuer's new strategy is to scale up its private banking businesses in emerging market countries, which will increase its exposure to these countries. Economic and financial disruptions in these countries may adversely affect its businesses in these countries. A substantial portion of the Issuer's assets and liabilities are denominated in currencies other than the Swiss franc and fluctuations in exchange rates may adversely affect the Issuer's results.
- **Operational risk:** The Issuer is exposed to a wide variety of operational risks, including risks from errors made in execution or settlement of transactions or information technology risk due to dependencies on information technology and third party supplies. The Issuer may also suffer losses due to employee misconduct.
- **Risk management:** The Issuer's risk management procedures and policies may not always be effective, and may not fully mitigate its risk exposure in all markets or against all types of risk.
- **Legal and regulatory risks:** The Issuer faces significant legal risks in its businesses. The Issuer and its subsidiaries are subject to a number of legal proceedings, regulatory actions and investigations, where an adverse result could have a material adverse effect on the operations and results of the Issuer. Regulatory changes may adversely affect the Issuer's business and ability to execute its strategic plans. The Issuer (and the financial services industry) continue to be affected by significant uncertainty over the scope and content of regulatory reform. Under Swiss banking laws, FINMA has broad powers in the case of resolution proceedings with respect to a Swiss bank such as the Issuer, and since 1 January 2016 to a Swiss parent company of a financial group, such as Credit Suisse Group AG, and such proceedings may adversely affect the Issuer's shareholders and creditors. The Issuer is subject to resolution planning requirements in Switzerland, the U.S. and the UK and may face similar requirements in other jurisdictions. Changes in monetary policies adopted by relevant regulatory authorities and central banks may directly impact the Issuer's costs of funding, capital raising and investment activities, and may impact the value of financial instruments held by the Issuer and the competitive and operating environment for the financial services industry. Legal restrictions on the Issuer's clients may also adversely affect the Issuer by reducing the demand for the Issuer's services.
- **Competition risks:** The Issuer faces intense competition in all financial services markets and for the products and services it offers. The Issuer's competitive position could be harmed if its reputation is damaged due to any failure (or perceived failure) in its procedures and controls to address conflicts of interest, prevent employee misconduct, etc. The continued public focus on compensation in the financial services industry and related regulatory changes may adversely impact the Issuer's ability to attract and retain highly skilled employees. The Issuer also faces competition from new trading technologies which may adversely affect its revenues and businesses.
- **Risks relating to strategy:** The Issuer may not achieve all of the expected benefits of its strategic initiatives. The ability of the Credit Suisse group to implement its new strategic direction, structure and organisation is based on a number of key assumptions. If any of these assumptions prove to be inaccurate in whole or in part, or if there are factors beyond the control of the Issuer, this could limit the

		<p>ability of the Issuer to achieve some or all of the expected benefits of its strategic initiatives. The strategy also involves a change in focus of certain areas of the Credit Suisse group's business, which may result in unanticipated negative effects on other parts of the business, and an adverse effect on the business as a whole. The implementation of the strategy would also increase its exposure to risks such as credit risks, market risks, operational risks and regulatory risks. The Issuer has announced a program to change its legal entity structure; however, this is subject to uncertainty regarding feasibility, scope and timing. Legal and regulatory changes may require the Issuer to make further changes to its legal structure, and such changes may potentially increase operational, capital, funding and tax costs, as well as the Issuer's counterparties' credit risk.</p>
D.6	<p>Key risks that are specific to the Securities and risk warning that investors may lose value of entire investment or part of it:</p>	<p>The Securities are subject to the following key risks:</p> <ul style="list-style-type: none"> • The market value of the Securities and the amount payable or deliverable at maturity depend on the performance of the underlying asset(s). The performance of an underlying asset may be subject to sudden and large unpredictable changes over time (known as "volatility"), which may be affected by national or international, financial, political, military or economic events or by the activities of participants in the relevant markets. Any of these events or activities could adversely affect the value of and return on the Securities. • A secondary market for the Securities may not develop and, if it does, it may not provide the investors with liquidity and may not continue for the life of the Securities. Illiquidity may have an adverse effect on the market value of the Securities. The price in the market for a Security may be less than its issue price or its offer price and may reflect a commission or a dealer discount, which would further reduce the proceeds you would receive for your Securities. • The market value of the Securities will be affected by many factors beyond the control of the Issuer (including, but not limited to, the creditworthiness of the Issuer, the interest rates and yield rates in the market, the volatility of the underlying asset(s) (if any), etc.). Some or all of these factors will influence the value of the Securities in the market. • The issue price or the offer price of the Securities may be more than the market value of such Securities as at the issue date, and more than the price at which the Securities can be sold in secondary market transactions. The issue price or the offer price of the Securities may take into account, where permitted by law, fees, commissions or other amounts relating to the issue, distribution and sale of the Securities, or the provision of introductory services, expenses incurred by the Issuer in creating, documenting and marketing the Securities and amounts relating to the hedging of its obligations under the Securities. • The Issuer may issue more Securities than those which are to be subscribed or purchased by the investors as part of its issuing, market-making and/or trading arrangements, and may hold such Securities for the purposes of meeting any investor interest in the future. The issue size of the Securities should not be regarded as indicative of the depth or liquidity of the market, or of the demand, for the Securities. • The levels and basis of taxation on the Securities and any reliefs from such taxation will depend on an investor's individual circumstances and could change at any time. The tax and regulatory characterisation of the Securities may change over the life of the Securities. This could have adverse consequences for investors. • In certain circumstances (for example, if the Issuer determines that its obligations under the Securities have become unlawful or illegal, following an event of default or following certain events affecting the Issuer's hedging arrangements and/or underlying asset(s)) the Securities may be redeemed prior to their scheduled maturity. In such circumstances, the Unscheduled Termination Amount payable may be less than the original purchase price and could be as low as zero. No other amounts shall be payable in respect of the Securities on account of interest or otherwise following such determination by the Issuer. • Following early redemption of Securities, investors may not be able to reinvest the redemption proceeds at a comparable return and/or at an effective interest rate as

high as the interest rate or yield on the Securities being redeemed and may only be able to do so at a significantly lower rate. Investors in Securities should consider such reinvestment risk in light of other investments available at that time.

- The value of an underlying asset to be delivered, together with any fractional cash amount, may be less than the purchase amount paid by a Securityholder for the Securities. In the worst case, the underlying asset to be delivered may be worthless. Securityholders will be exposed to the risks associated with the issuer of such underlying asset and the risks associated with such underlying asset. Further, Securityholders may be subject to certain documentary or stamp taxes in relation to the delivery and/or disposal of such underlying asset.
- Investors will have no rights of ownership, including, without limitation, any voting rights, any rights to receive dividends or other distributions or any other rights with respect to any underlying asset referenced by the Securities.
- Investors may be exposed to currency risks because the underlying asset(s) may be denominated in a currency other than the currency in which the Securities are denominated, or the Securities and/or underlying asset(s) may be denominated in currencies other than the currency of the country in which the investor is resident. The value of the Securities may therefore increase or decrease based on fluctuations in those currencies.
- Securityholders will be exposed to the performance of each underlying asset and, in particular, to the underlying asset which has the worst performance. This means that, irrespective of how the other underlying assets perform, if any one or more underlying assets fail to meet the specified threshold or barrier, Securityholders could lose some or all of their initial investment.
- The performance of a share is dependent upon macroeconomic factors which may adversely affect the value of Securities. The issuer of a share has no obligation to any Securityholders and may take any actions in respect of such share without regard to the interests of the Securityholders, and any of these actions could adversely affect the market value of and return on the Securities. Securityholders will not participate in dividends or other distributions paid on such share.
- The Issuer may modify the terms and conditions of the Securities without the consent of Securityholders for the purposes of (a) curing any ambiguity or correcting or supplementing any provision if the Issuer determines it to be necessary or desirable, provided that such modification is not prejudicial to the interests of Securityholders, or (b) correcting a manifest error.
- The Issuer may adjust the terms and conditions of the Securities without the consent of Securityholders following certain events affecting the Issuer's hedging arrangements and/or the underlying asset(s), or may early redeem the Securities at an amount which may be less than the initial investment.
- In making discretionary determinations under the terms and conditions of the Securities, the Issuer and the calculation agent may take into account the impact on the relevant hedging arrangements. Such determinations could have a material adverse effect on the value of and return on the Securities and could result in their early redemption.
- The Issuer may be substituted without the consent of Securityholders in favour of any affiliate of the Issuer or another company with which it consolidates, into which it merges or to which it sells or transfers all or substantially all of its property.
- The Issuer is subject to a number of conflicts of interest, including: (a) in making certain calculations and determinations, there may be a difference of interest between the investors and the Issuer, (b) in the ordinary course of its business the Issuer (or an affiliate) may effect transactions for its own account and may enter into hedging transactions with respect to the Securities or the related derivatives, which may affect the market price, liquidity or value of the Securities, and (c) the Issuer (or an affiliate) may have confidential information in relation to the underlying asset(s) or any derivative instruments referencing them which may be material to an investor, but which the Issuer is under no obligation (and may be subject to legal prohibition) to disclose.

		<p>Investors may lose some or all of their investment if one or more of the following occurs: (a) the Securities do not provide for scheduled repayment in full of the issue or purchase price at maturity (or over the relevant instalment dates, if applicable) or upon mandatory early redemption or optional early redemption of the Securities, (b) the Issuer fails and is unable to make payments owing under the Securities, (c) any adjustments are made to the terms and conditions of the Securities following certain events affecting the Issuer's hedging arrangements or the underlying asset(s), that result in the amount payable or shares delivered being reduced, or (d) investors sell their Securities prior to maturity in the secondary market at an amount that is less than the initial purchase price.</p>
Section E – Other		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds:	Not applicable; the net proceeds from the issue of the Securities will be used by the Issuer for its general corporate purposes (including hedging arrangements).
E.3	Terms and conditions of the offer:	<p>An offer of the Securities will be made in Hungary during the period from, and including, 01 February 2017 to, and including, 28 February 2017 (the "Offer Period"). The Offer Period may be discontinued at any time. The offer price will be equal to 100.5% of the aggregate Nominal Amount.</p> <p>The Securities are offered subject to the following conditions:</p> <p>The offer of the Securities is conditional on their issue.</p> <p>The Issuer reserves the right to withdraw the offer and/or to cancel the issue of the Securities for any reason at any time on or prior to the issue date.</p> <p>Payments for the Securities shall be made to the relevant Distributor in accordance with the arrangements existing between the relevant Distributor and its customers relating to the subscription of securities generally.</p> <p>Manner in and date on which results of the offer are to be made public: the results of the offer will be published in accordance with Article 8 of the Prospectus Directive.</p>
E.4	Interests material to the issue/offer:	Fees shall be payable to the Distributor(s). The Issuer is subject to conflicts of interest between its own interests and those of holders of Securities, as described in Element D.6 above.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the Issuer/offeror:	<p>The Distributor(s) will charge purchasers a fee of up to 0.5 per cent. of the Nominal Amount per Security and the Securities will be sold by the dealer to the Distributor(s) at a discount of up to 2 per cent. of the issue price. Such discount represents the fee retained by the Distributor(s) out of the issue price.</p> <p>The issue price and the terms of the Securities take into account such fees and may be more than the market value of the Securities on the issue date.</p>

ÖSSZEFOGLALÓ

Az összefoglalók az „**Elemek**” néven ismert közzétételi kötelezettségekből épülnek fel. Az egyes Elemeket az A-E szakaszok tartalmazzák (A.1 – E.7).

A jelen Összefoglaló tartalmazza az összes Elemet, amelyet az összefoglalókban erre az Értékpapír típusra és a Kibocsátóra vonatkozóan szerepeltetni kell. Mivel egyes Elemekre az Összefoglalónak nem kell kitérnie, az Elemek pontjainak számozási sorrendjéből egyes pontok hiányozhatnak.

Adódhatnak olyan Elemek, amelyeket az adott Értékpapír típusra és a Kibocsátóra vonatkozóan az összefoglaló tájékoztatóban szerepeltetni kell, azonban nem áll rendelkezésre ezekre vonatkozó releváns információ. Ilyen esetekben az Összefoglaló az adott Elemre vonatkozó rövid leírást ad, és a „Nem alkalmazandó” megjegyzést tartalmazza.

„A” szakasz – Bemutató és figyelmeztetések		
A.1	Bemutató és figyelmeztetések:	<p>A jelen Összefoglaló az Alaptájékoztató bevezetőjének tekintendő. A befektetőknek az Értékpapírokba történő befektetésre vonatkozó döntésüket minden esetben az Alaptájékoztató egészét mérlegelve kell meghozniuk.</p> <p>Abban az esetben, ha az Alaptájékoztatóban szereplő információkra vonatkozóan bírósági keresetet terjesztenek be, a felperes befektetőnek a jogi eljárás megindítása előtt az adott Tagállam vonatkozó nemzeti jogszabályai alapján esetleg viselnie kell az Alaptájékoztató lefordításának költségét.</p> <p>Polgári jogi felelősség csak azon személyek vonatkozásában merül fel, akik az Összefoglalót – ideértve annak fordításait is – felhasználták, és csak abban az esetben, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy az Alaptájékoztató más részeinek ellentmondó, vagy az Alaptájékoztató más részeivel együtt olvasva nem adja meg azokat a kulcsfontosságú információkat, amelyek a befektetőket segítik az arra vonatkozó döntés meghozatalában, hogy befektessenek-e az Értékpapírba.</p>
A.2	Hozzájárulás(ok)	<p>Amennyiben az Értékpapírokra vonatkozóan olyan nyilvános ajánlatra kerül sor, amelyhez az Alaptájékoztatónak a Prospektus Direktíva szerinti előzetes nyilvánosságra hozatala szükséges („Nem-mentesülő Ajánlat”), a Kibocsátó hozzájárul az Alaptájékoztatónak a pénzügyi közvetítő(k) („Engedélyezett Értékesítő(k)”) általi felhasználásához az ajánlati időszak alatt az alábbi feltételekkel:</p> <p>(a) Az Engedélyezett Értékesítő(k) neve és címe: Erste Group Hungary H-1138 Budapest Népfürdő utca 24-26. Magyarország (a „Forgalmazó”)</p> <p>(b) Ajánlati időszak, amely alatt az Engedélyezett Értékesítő(k) az Alaptájékoztatót felhasználhatja (felhasználhatják): Az Értékpapírokra vonatkozóan ajánlat kerül kiadásra Magyarországon a következő időszak alatt: 2017. február 1-től – ezen időpontot is beleértve – 2017. február 28-ig – ezen időpontot is beleértve.</p> <p>(c) Az Alaptájékoztató Engedélyezett Értékesítő(k) általi felhasználásának feltételei: Az Engedélyezett Értékesítő(k) az Alaptájékoztatót csak olyan ország(ok)ban történő Értékpapír-ajánlatához használhatja (használhatják) fel, amely(ek)ben a Nem-mentesülő Ajánlatra sor kerül.</p> <p>Amennyiben Ön egy Engedélyezett Értékesítőtől kíván Értékpapírokat vásárolni, az ajánlatra és az értékesítésre minden esetben az Ön és az Engedélyezett Értékesítő közt érvényben lévő feltételek és egyéb megállapodások szerint kerül sor, melyek kiterjednek az árra és az elszámolási feltételekre is. Az ilyen megállapodásokban a Kibocsátó nem szerződő fél, és ennek megfelelően ilyen megállapodásokra vonatkozó információt a jelen Alaptájékoztató sem tartalmaz. Az ilyen ajánlatra vonatkozó feltételeket Ön az Engedélyezett Értékesítőtől kell, hogy megkapja. Sem a Kibocsátó, sem bármely Kereskedő nem tartoznak semmilyen kötelezettséggel vagy felelősséggel az ilyen,</p>

Engedélyezett Értékesítőitől származó információkra vonatkozóan.																																												
„B” szakasz – A Kibocsátó																																												
B.1	A Kibocsátó jogi és kereskedelmi neve:	A londoni fiókirodáján keresztül eljáró Credit Suisse AG („CS”) (a „Kibocsátó”).																																										
B.2	A Kibocsátó székhelye és társasági formája, a Kibocsátó működésének és bejegyzésének országa:	A CS a svájci törvények alapján 1856. július 5-én létrejött svájci bank és részvénytársaság, amely a svájci törvények szerint működik. Bejegyzett székhelyének címe: Paradeplatz 8, CH-8001, Svájc.																																										
B.4b	A kibocsátóra és működési ágazatára vonatkozó ismert tendenciák:	Nem alkalmazandó – nincs olyan ismert trend, bizonytalansági tényező, igény, vállalás vagy esemény, amely várhatóan jelentős hatást gyakorolhat a Kibocsátó kilátásaira az aktuális pénzügyi évben.																																										
B.5	A csoport és a Kibocsátó csoporton belüli pozíciójának bemutatása	A CS a Credit Suisse Group AG 100%-os tulajdonú leányvállalata. A CS több országban számos leányvállalattal rendelkezik.																																										
B.9	Nyereség-előrejelzés vagy becslés	Nem alkalmazandó. A Kibocsátó nem készített nyereség-előrejelzést vagy becslést.																																										
B.10	Múltbeli pénzügyi adatokra vonatkozó könyvvizsgálói korlátozások	Nem alkalmazandó. A múltbeli pénzügyi információkra vonatkozó könyvvizsgálói jelentések nem tartalmaztak korlátozásokat.																																										
B.12	Választott kulcsfontosságú pénzügyi adatok; jelentős negatív irányú változás hiánya és a Kibocsátó pénzügyi helyzetében bekövetkezett jelentős változások bemutatása:	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">CS</th> </tr> <tr> <th><i>adatok millió CHF-ben</i></th> <th colspan="2"><i>December 31-én záruló év</i></th> </tr> <tr> <td></td> <th>2015</th> <th>2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3">Konzolidált eredménykimutatások – összefoglaló adatok</td> </tr> <tr> <td>Nettó bevétel</td> <td>23 211</td> <td>25 589</td> </tr> <tr> <td>Működési költségek összesen</td> <td>25 873</td> <td>22 503</td> </tr> <tr> <td>Nettó jövedelem / (veszteség)</td> <td>(3 377)</td> <td>1 764</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Konzolidált mérleg – összefoglaló adatok</td> </tr> <tr> <td>Eszközök összesen</td> <td>803 931</td> <td>904 849</td> </tr> <tr> <td>Források összesen</td> <td>759 241</td> <td>860 208</td> </tr> <tr> <td>Saját tőke összesen</td> <td>44 690</td> <td>44 641</td> </tr> <tr> <th><i>adatok millió CHF-ben</i></th> <th colspan="2"><i>Szeptember 30-án záruló kilenc hónap (nem auditált)</i></th> </tr> <tr> <td></td> <th>2016</th> <th>2015</th> </tr> <tr> <td colspan="3">Konzolidált eredménykimutatások</td> </tr> </tbody> </table>	CS			<i>adatok millió CHF-ben</i>	<i>December 31-én záruló év</i>			2015	2014	Konzolidált eredménykimutatások – összefoglaló adatok			Nettó bevétel	23 211	25 589	Működési költségek összesen	25 873	22 503	Nettó jövedelem / (veszteség)	(3 377)	1 764	Konzolidált mérleg – összefoglaló adatok			Eszközök összesen	803 931	904 849	Források összesen	759 241	860 208	Saját tőke összesen	44 690	44 641	<i>adatok millió CHF-ben</i>	<i>Szeptember 30-án záruló kilenc hónap (nem auditált)</i>			2016	2015	Konzolidált eredménykimutatások		
CS																																												
<i>adatok millió CHF-ben</i>	<i>December 31-én záruló év</i>																																											
	2015	2014																																										
Konzolidált eredménykimutatások – összefoglaló adatok																																												
Nettó bevétel	23 211	25 589																																										
Működési költségek összesen	25 873	22 503																																										
Nettó jövedelem / (veszteség)	(3 377)	1 764																																										
Konzolidált mérleg – összefoglaló adatok																																												
Eszközök összesen	803 931	904 849																																										
Források összesen	759 241	860 208																																										
Saját tőke összesen	44 690	44 641																																										
<i>adatok millió CHF-ben</i>	<i>Szeptember 30-án záruló kilenc hónap (nem auditált)</i>																																											
	2016	2015																																										
Konzolidált eredménykimutatások																																												

		<table border="1"> <tr> <td colspan="3">– összefoglaló adatok</td> </tr> <tr> <td>Nettó bevétel</td> <td>14 709</td> <td>19 098</td> </tr> <tr> <td>Működési költségek összesen</td> <td>15 049</td> <td>15 410</td> </tr> <tr> <td>Nettó jövedelem / (veszteség)</td> <td>(398)</td> <td>2 475</td> </tr> <tr> <td>Konzolidált mérleg – összefoglaló adatok</td> <td><i>2016. szeptember 30-án záruló kilenc hónap (nem auditált)</i></td> <td><i>2015. december 31-én záruló év</i></td> </tr> <tr> <td>Eszközök összesen</td> <td>789 158</td> <td>803 931</td> </tr> <tr> <td>Források összesen</td> <td>744 874</td> <td>759 241</td> </tr> <tr> <td>Saját tőke összesen</td> <td>44 284</td> <td>44 690</td> </tr> </table> <p>A Kibocsátó és a konszolidált leányvállalatai kilátásaiban jelentős negatív változás nem következett be 2015. december 31. óta, kivéve melyeket a Credit Suisse 2016. december 23-án média közleményben bejelentett.</p> <p>A Kibocsátó és a konszolidált leányvállalatai pénzügyi helyzetében nem következett be jelentős változás 2016. szeptember 30. óta, kivéve melyeket a Credit Suisse 2016. december 23-án média közleményben bejelentett.</p>	– összefoglaló adatok			Nettó bevétel	14 709	19 098	Működési költségek összesen	15 049	15 410	Nettó jövedelem / (veszteség)	(398)	2 475	Konzolidált mérleg – összefoglaló adatok	<i>2016. szeptember 30-án záruló kilenc hónap (nem auditált)</i>	<i>2015. december 31-én záruló év</i>	Eszközök összesen	789 158	803 931	Források összesen	744 874	759 241	Saját tőke összesen	44 284	44 690
– összefoglaló adatok																										
Nettó bevétel	14 709	19 098																								
Működési költségek összesen	15 049	15 410																								
Nettó jövedelem / (veszteség)	(398)	2 475																								
Konzolidált mérleg – összefoglaló adatok	<i>2016. szeptember 30-án záruló kilenc hónap (nem auditált)</i>	<i>2015. december 31-én záruló év</i>																								
Eszközök összesen	789 158	803 931																								
Források összesen	744 874	759 241																								
Saját tőke összesen	44 284	44 690																								
B.13	A Kibocsátót érintő, a Kibocsátó fizetőképességének megítélése szempontjából jelentős releváns közelmúltbeli események:	Nem alkalmazandó. Nem következtek be a Kibocsátót érintő, a Kibocsátó fizetőképességének megítélése szempontjából jelentős releváns közelmúltbeli események.																								
B.14	A Kibocsátó pozíciója a vállalatcsoport on belül, és a vállalatcsoport más tagjaitól való függése:	Lásd a B.5. pontot. Nem alkalmazandó. A CS nem függ a csoportjának más tagjaitól.																								
B.15	A Kibocsátó fő tevékenységei:	A CS fő tevékenysége pénzügyi szolgáltatások nyújtása a befektetési banki, privátbanki és eszközkezelési tevékenységek területein.																								
B.16	A Kibocsátó tulajdonosai és ellenőrzése:	A CS a Credit Suisse Group AG 100%-os tulajdonú leányvállalata.																								
„C” szakasz – Értékpapírok																										
C.1	Kínált értékpapírok típusa és osztálya, valamint értékpapír azonosítószám(ok):	Az értékpapírok („ Értékpapírok ”) Kötvények. Az Értékpapírok Hozamhoz Kötött („Yield”) Értékpapírok. Az Értékpapírok fix kamatozásúak. Az egy Sorozathoz tartozó Értékpapírokat a következő egyéni kódok alapján azonosítjuk: ISIN: XS1532543623; Általános Kód („Common Code”): 153254362.																								
C.2	Pénznem:	Az Értékpapírok pénzneme USA dollár („ USD ”) (a továbbiakban az „ Elszámolási Pénznem ”).																								

C.5	<p>Az Értékpapírok szabad átruházhatóság árá vonatkozó korlátozások bemutatása:</p>	<p>Az Értékpapírok nem kerültek az USA 1933. évi Értékpapír törvénye (az „Értékpapír Törvény”) szerint bejegyzésre, amelyre erre a jövőben sem fog sor kerülni, és az Értékpapírok nem ajánlhatók vagy értékesíthetők sem az Egyesült Államok területén, sem USA-beli személyeknek, illetve ilyen személyek számlájára vagy javára kivéve egyes, az Értékpapír Törvény szerinti regisztrációs kötelezettség és a vonatkozó állami értékpapír jogszabályok alól mentes ügyletek keretében.</p> <p>Az Értékpapírok bármely formában és bármely országban kizárólag úgy ajánlhatók, értékesíthetők vagy adhatók át, illetve az Értékpapírokra vonatkozó ajánlati anyagok kizárólag úgy terjeszthetők, hogy az minden körülmények közt megfeleljen a vonatkozó törvényeknek és jogszabályoknak.</p>
C.8	<p>Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok, az értékpapírok rangsorolásának illetve a jogok korlátozásainak bemutatása:</p>	<p>Jogok: Az Értékpapírok minden Értékpapír tulajdonos (az „Értékpapír Tulajdonos”) számára biztosítják az Értékpapírok utáni esetleges hozamra vonatkozó jogot (lásd a C.18. számú Elemet). Emellett az Értékpapírok biztosítják az Értékpapír Tulajdonosoknak az egyes módosításokról való szavazás jogát.</p> <p>Rangsorolás: Az Értékpapírok a Kibocsátó nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségét képezik, és azok egymás közt illetve a Kibocsátó minden egyéb időről időre fennálló nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségével egyenrangúnak minősülnek.</p> <p>Jogok korlátozásai:</p> <ul style="list-style-type: none"> • A Kibocsátó az Értékpapírokat lejárat előtt visszaválthatja törvényszegési okokból, szerződésszegés esetén vagy olyan események miatt, amelyek a Kibocsátó fedezeti ügyleteire és/vagy a mögöttes eszköz(ök)re hatással vannak. Ilyen esetben minden egyes Értékpapír után a lejárat előtti visszaváltáskor fizetendő összeg a Terven Kívüli Visszavásárlási Összegnek felel meg, valamint az egyes Értékpapírok kapcsán nem fizetendő semmilyen egyéb összeg kamat vagy más jogcímen. <p>Ahol:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Terven Kívüli Visszavásárlási Összeg: minden egyes Értékpapír kapcsán egy olyan (nullánál nagyobb vagy egyenlő) összeg, amely az Értékpapír értékének felel meg közvetlenül a visszaváltása előtt – ezt a kalkulációs ügynök számítja ki saját belső modelljeit és módszereit alkalmazva. A félreértések elkerülése végett, ha egy Értékpapír visszaváltására szerződésszegési esemény miatt kerül sor, akkor Terven Kívüli Visszavásárlási Összeg nem veszi figyelembe a Kibocsátó pénzügyi pozícióját közvetlenül a szerződésszegési esemény előtt, továbbá az a feltevés lép érvénybe, hogy a Kibocsátó teljes mértékben teljesíteni tudja az Értékpapírokra vonatkozó feltételek szerint az adott cél kapcsán fennálló kötelezettségeit. • A Kibocsátó az Értékpapírokra vonatkozó feltételeket az Értékpapír Tulajdonosok beleegyezése nélkül módosíthatja bizonyos olyan eseményeket követően, amelyek a Kibocsátó fedezeti ügyleteire és/vagy a mögöttes eszköz(ök)re hatással vannak, illetve az Értékpapírokat lejárat előtt visszaválthatja a Terven Kívüli Visszavásárlási Összeg ellenében a fent leírt módon (mely esetben, a Kibocsátó ilyen döntését követően, az Értékpapírok kapcsán nem fizetendő semmilyen egyéb összeg kamat vagy más jogcímen). • Az Értékpapírok feltételei tartalmaznak Értékpapír Tulajdonosi gyűlések összehívására vonatkozó rendelkezéseket az Értékpapír Tulajdonosok érdekeit érintő bármely kérdés megvitatása céljából, és az ilyen gyűléseken meghozott határozatok minden Értékpapír Tulajdonosra nézve kötelező érvényűek függetlenül attól, hogy az Értékpapír Tulajdonos a gyűlésen részt vett-e vagy sem, és hogy a határozat ellen vagy mellette szavazott. Bizonyos esetekben a Kibocsátó az Értékpapírok feltételeit az Értékpapír Tulajdonosok beleegyezése nélkül módosíthatja. • Az Értékpapírokra a következő szerződésszegési események vonatkoznak: ha a Kibocsátó bármely az Értékpapírok kapcsán fizetendő összeget azok

		<p>esedékességétől számított 30 napon belül nem fizet ki, vagy ha bármely a Kibocsátó fizetéseképtelenségéhez vagy felszámolásához kapcsolódó esemény következik be.</p> <ul style="list-style-type: none"> A Kibocsátó bármikor az Értékpapír Tulajdonosok hozzájárulása nélkül magát, mint Kibocsátót az Értékpapírok vonatkozásában helyettesítheti bármely olyan társasággal, amellyel egyesül, amelybe beolvad, vagy amelynek eladja vagy átadja teljes vagy lényegileg teljes vagyონát. Irányadó jog: Az Értékpapírokra az angol törvények és jogszabályok vonatkoznak.
C.11	Kereskedés engedélyezése:	Nem alkalmazandó. Az Értékpapírokkal való kereskedés semmilyen tőzsdén nem engedélyezett.
C.15	A mögöttes eszköz(ök) hatása a befektetés értékére:	<p>Az Értékpapírok értéke, valamint az, hogy készpénz-elszámolást vagy fizikai elszámolást kell alkalmazni a mögöttes eszköz(ök)nek a Fizikai Elszámolási Trigger Megfigyelési Napon érvényes teljesítményétől függ.</p> <p>Lásd az alábbi C.18. számú Elemet annak részleteiért, hogy az Értékpapírok értékét miként befolyásolja a mögöttes eszköz(ök) értéke.</p>
C.16	Tervezett Lejárat Nap vagy Elszámolási Nap:	Az Értékpapírok tervezett Lejárat Napja a Végső Rögzítési Napot, vagy ha ez a nap a különböző mögöttes eszközöknél eltérő, akkor a legkésőbbit 5 devizaügyleti banki nappal követő nap (amely várhatóan 2018. március 7-én következik be).
C.17	Elszámolási eljárás:	<p>Az Értékpapírokat a Kibocsátó a kibocsátási ár megfizetése ellenében adja át. Az alkalmazott elszámolási eljárás az Értékpapírokra vonatkozó klíring rendszertől, valamint a befektető országában alkalmazott helyi gyakorlattól függ.</p> <p>Az Értékpapírok elszámolására a Euroclear Bank S.A./N.V. és a Clearstream Banking, société anonyme társaságon keresztül kerül sor.</p>
C.18	Derivatív Értékpapírok hozama:	<p>Az Értékpapírok hozama a következőkből épül fel:</p> <ul style="list-style-type: none"> a fizetendő Kuponösszeg(ek)ből; ha az Értékpapírok nem kerültek korábban visszaváltásra vagy megvásárlásra és törlésre, az Értékpapírok ütemezett Lejárat Napján érvényes Visszaváltási Összegének kifizetéséből. <p style="text-align: center;"><u>KUPONÖSSZEG(EK)</u></p> <p>Az értékpapírok kamata évi 6,4 százalék. A kamat a kibocsátás napjától (e napot is beszámítva) 2018. március 7-ig (ezt a napot nem számítva) halmozódik, és ez a kamat utólag fizetendő az egyes Kuponfizetési Napokon.</p> <p>A Kuponfizetési Nap(ok): 2018. március 7. A fizetendő Kuponösszeg(ek) az Elszámolási Pénznem legközelebbi átutalható egységére kerekítendő.</p> <p style="text-align: center;"><u>VISSZAVÁLTÁSI ÖSSZEG</u></p> <p>Ha az Értékpapírok előzőleg nem kerültek visszaváltásra vagy megvásárlásra és törlésre, a Kibocsátó az Értékpapírokat köteles a Lejárat Napon visszaváltani.</p> <p>A Kibocsátó az Értékpapírokat a Lejárat Napon a Visszaváltási Összegen váltja vissza az Elszámolási Pénznem legközelebbi átruházható egységére kerekítve, amelynek értéke (a) a Névérték és (b) 100 százalék szorzata.</p> <p style="text-align: center;"><u>FIZIKAI ELSZÁMOLÁS</u></p> <p>Ha sor került a Fizikai Elszámolási Trigger Eseményre, a Kibocsátó köteles az Értékpapírokat a legrosszabb Mögöttes Eszköz Hozammal rendelkező mögöttes eszköz Részvényösszegének átadásával és az esetleges Részleges Készpénz Összeg Lejárat Napon történő kifizetésével visszaváltani.</p>

Ahol:

- **Végső Rögzítési Nap:** egy mögöttes eszköz tekintetében 2018. február 28., amely módosulhat.
- **Végső Ár:** egy mögöttes eszköz tekintetében annak Szintje a Végső Rögzítési Napon és az Értékelés Időpontjában.
- **Részleges Késszépénz Összeg:** egy Elszámolási Pénznemben kifejezett összeg, amely a következők szorzatának felel meg: (a) a Legrosszabb Végső Ár, továbbá (b) az Arány részét képező egy részvényben fennálló részleges érdekeltség, amely az Elszámolási Pénznem legközelebbi átutalható egységére kerekítendő a 0,005 felfelé történő kerekítése mellett.
- **Kiinduló Ármeghatározási Nap:** egy mögöttes eszköz tekintetében 2017. február 28., amely módosulhat.
- **Szint:** egy mögöttes eszköz tekintetében és bármely nap vonatkozásában a mögöttes eszköz(ök) azon ára, melyet az adott tőzsdén jegyeznek.
- **Névérték:** 1.000 USD.
- **Fizikai Elszámolási Trigger Esemény:** ha (a) a Fizikai Elszámolási Trigger Megfigyelési Napon a mögöttes eszköz Szintje az Értékelési Időpontban alacsonyabb, mint a Fizikai Elszámolási Trigger Esemény Küszöbár, illetve (b) a mögöttes eszköz Végső Ára az Értékelési Időpontban megegyező vagy alacsonyabb, mint a Jegyzési Árfolyama.
- **Fizikai Elszámolási Trigger Esemény Küszöbár:** egy mögöttes eszköz és a Fizikai Elszámolási Trigger Megfigyelési Nap tekintetében a Jegyzési Árfolyama 60 százalékának megfelelő összeg.
- **Fizikai Elszámolási Trigger Megfigyelési Nap(ok):** egy mögöttes eszköz tekintetében a Fizikai Elszámolási Trigger Megfigyelési Időszakban minden tervezett kereskedési nap, amelyek minden esetben módosulhatnak.
- **Fizikai Elszámolási Trigger Megfigyelési Időszak:** 2017. február 28-tól (ezt a napot nem számítva) 2018. február 28-ig (ezt napot is beszámítva).
- **Arány:** (a) a Névérték osztva a (b) Legrosszabb Visszaváltási Jegyzési Árfolyammal.
- **Visszaváltási Küszöbár:** egy mögöttes eszköz tekintetében a hozzá tartozó Jegyzési Árfolyam 100 százaléka.
- **Részvényösszeg:** az adott mögöttes eszközre vonatkozóan az Arálynak megfelelő számú részvény a legközelebbi egész részvényszámra kerekítve.
- **Jegyzési Árfolyam:** egy mögöttes eszköz vonatkozásában a mögöttes eszköznek a Kiinduló Ármeghatározási Napon az Értékelés Időpontjában érvényes Szintje.
- **Mögöttes Eszköz Hozama:** egy mögöttes eszköz tekintetében a hozzá tartozó Végső Ár osztva a Jegyzési Árfolyamával.
- **Értékelési Időpont:** egy mögöttes eszköz vonatkozásában ütemezett tőzsdei zárási időpont.
- **Legrosszabb Végső Ár:** a legrosszabb Mögöttes Eszköz Hozamhoz tartozó mögöttes eszköz Végső Ára.

		<ul style="list-style-type: none"> • Legrosszabb Visszaváltási Jegyzési Árfolyam: a legalacsonyabb Mögöttes Eszköz Hozamhoz tartozó mögöttes eszköz Visszaváltási Jegyzési Árfolyama.
C.19	A mögöttes eszköz végső referencia ára:	A mögöttes eszköz Végső Árának meghatározása a Végső Rögzítési Napon történik.
C.20	Mögöttes eszköz típusa:	<p>A mögöttes eszközök egy részvénykosár.</p> <p>A mögöttes eszközökre vonatkozó információ az alábbi oldalakon található: A Starbucks Corporation vonatkozásában: http://www.nasdaq.com A Kraft Heinz Co vonatkozásában: Url http://www.nasdaq.com A Johnson & Johnson vonatkozásában: http://nyse.com</p>
„D” szakasz – Kockázatok		
D.2	A Kibocsátóra jellemző fő kockázatok	<p>Az Értékpapírok a Kibocsátó általános, fedezetlen kötelezettségei. Az Értékpapírokba befektető személyek ki vannak téve annak a kockázatnak, hogy a Kibocsátó fizetéseképtelenné válhat, és az Értékpapírok alapján teljesítendő fizetési kötelezettségeinek nem tud eleget tenni.</p> <p>A Kibocsátó nyereségességét egyebek mellett befolyásolni fogják a globális gazdasági feltételek változásai, az infláció, a kamatlábak/átváltási árfolyamok, a tőkekockázat, a likviditási kockázat, a piaci kockázat, a hitelkockázat, becslésekből és értékelésekből adódó kockázatok, mérlegben nem szereplő egységekhez kapcsolódó kockázatok, határokon túlnyúló ügyletek kockázatai és devizakockázatok, működési kockázat, jogi és szabályozói kockázatok, valamint versenykockázatok.</p> <p>A Kibocsátó számos kockázatnak van kitéve, amelyek működését és/vagy pénzügyi helyzetét negatívan befolyásolhatják:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Likviditási kockázat: A Kibocsátó likviditása romolhat abban az esetben, ha nem képes a tőkepiacokra bejutni vagy eszközeit értékesíteni, és a Kibocsátó a likviditási költségei növekedésére számít. Ha a Kibocsátó nem tud tőkét gyűjteni vagy képtelen eladni eszközeit, illetve ha az eszközeit nyomott áron kénytelen eladni, ez hátrányosan befolyásolhatja pénzügyi helyzetét. A Kibocsátó ügyletei jelentős mértékben függenek a finanszírozási célú betétállományától; ugyanakkor amennyiben a betételhelyezés megszűnik stabil finanszírozási forma lenni, az hátrányosan érintheti a Kibocsátó likviditási pozícióját, így előfordulhat, hogy nem tud eleget tenni kötelezettségeinek, illetve új befektetéseket finanszírozni. A Kibocsátó hitelbesorolásának változásai szintén kedvezőtlenül hathatnak a Kibocsátó üzletmenetére. • Piaci kockázat: A Kibocsátó kereskedési és befektetési tevékenységei kapcsán jelentős veszteségeket szenvedhet el a piacok ingadozásai és a pénzügyi, illetve egyéb piacok volatilitása következtében. A Kibocsátó ügyletei ki vannak téve az olyan országokban jelentkező negatív piaci feltételekből és a kedvezőtlen gazdasági, monetáris, politikai, jogi és egyéb fejleményekből eredő veszteségek kockázatának, amelyekben világszerte tevékenykedik. Előfordulhat, hogy a Kibocsátó ingatlanokkal kapcsolatos ügyleteit továbbra is hátrányosan befolyásolja az ingatlanpiacok visszaesése és a gazdaság egésze. A Kibocsátó jelentős kockázati koncentrációval rendelkezik a pénzügyi szolgáltatások piacán, ami azt eredményezheti, hogy akkor is veszteségeket szenved el, amikor más piaci szereplők számára általánosságban kedvezőek a gazdasági és piaci körülmények. Továbbá a Kibocsátó fedezeti stratégiái esetleg nem kezelik teljes hatékonysággal a kibocsátó kockázati kitétségeit minden piaci környezetben, vagy mindenfajta kockázattal szemben. A piaci kockázat megnövelheti a Kibocsátó további kockázatait. • Hitelkockázat: A Kibocsátó jelentős veszteségeket szenvedhet el a tranzakciók széles skáláján felmerülő hitel-kitétségeiből eredően. A Kibocsátó hitelkockázatoknak való kitétségét tovább erősíthetik a hátrányos gazdasági és piaci trendek, valamint a piacok fokozott volatilitása. Előfordulhat, hogy a Kibocsátó nem tudja értékesíteni pozícióit, ez

		<p>fokozhatja a tőkeszükségeit, ami hátrányos khatással lehet a vállalkozására. Egy nagy pénzügyi intézmény szerződészegése, illetve az erre vonatkozó aggályok szintén hátrányosan befolyásolhatják a Kibocsátót, és általában a pénzügyi piacokat. Ezenfelül a Kibocsátó által a hitelkockázat kezelése során felhasznált információk (például a partnerek hitel- és kereskedelmi kockázataira vonatkozóan) pontatlanok vagy hiányosak is lehetnek.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Becslésekből és értékelésekből eredő kockázat: A Kibocsátó olyan becsléseket és értékeléseket alkalmaz, amelyek jelentett eredményeire hatással vannak. E becslések a Kibocsátó saját megítélésén és a rendelkezésére álló információkon alapulnak, és a tényleges eredmények a becslésektől jelentős mértékben eltérhetnek. Amennyiben a Kibocsátó modelljei és eljárásai kevésbé előreláthatóvá válnak előre nem látható piaci körülmények, likviditás vagy votalitás miatt, annyiban az hátrányosan befolyásolhatja a Kibocsátó azon képességét, hogy pontos becsléseket és értékeléseket készítsen. • A mérlegben nem szereplő egységekhez kapcsolódó kockázatok: A Kibocsátó köthet ügyleteket olyan projektársaságokkal, amelyek a konszolidációs körben nem szerepelnek, és amelyek eszközei és forrásai nem jelennek meg a mérlegben. Amennyiben a Kibocsátó köteles valamely projektársaságot bármely okból konszolidálni, ez negatív hatással lehet a Kibocsátó működésére és tőke- illetve tőkeáttételi adataira. • Határokon túlnyúló ügyletek kockázata és devizakockázat: Az ügyletek határokon túlnyúló jellege növelheti a Kibocsátó által viselt piaci- és hitelkockázatot. Egy országban vagy egy régióban felmerülő gazdasági vagy politikai nehézségek hátrányosan befolyásolhatják az adott országban vagy régióban a Kibocsátó ügyfeleinek vagy üzletfeleinek azt a képességét, hogy a Kibocsátó felé fennálló kötelezettségeiket teljesítsék, amelynek hátrányos hatása lehet a Kibocsátó működésére. A Kibocsátó vállalkozása fejlődő piacokra is kiterjed, így az ilyen országok gazdasági és pénzügyi zavarai hátrányosan befolyásolhatják az ügyleteit. A Kibocsátó eszközeinek és kötelezettségeinek nagy része nem svájci frankban denominált, így az átváltási árfolyamok ingadozásai hátrányosan hathatnak ki a Kibocsátó eredményére. • Működési kockázat: A Kibocsátó működési kockázatok széles körének van kitéve, ideértve az ügyletek végrehajtásában és elszámolásában felmerülő hibák kockázatát és az informatikai kockázatokat, melyek a Kibocsátó informatikai és harmadik fél beszállítóktól való függőségéből erednek. A Kibocsátó alkalmazottai nem megfelelő magatartásából adódóan is szenvedhet el veszteséget. • Kockázatkezelés: A Kibocsátó kockázatkezelési eljárásai és politikái nem feltétlenül hatékonyak minden esetben, és lehetséges, hogy a Kibocsátó kockázati kitettséget nem minden piacon illetve nem minden típusú kockázattal szemben képesek csökkenteni. • Jogi és szabályozói kockázatok: A Kibocsátó tevékenységei során jelentős jogi kockázatot vállal. A Kibocsátó és leányvállalatai ellen több peres eljárást, hatósági intézkedést és nyomozást is folytatnak, és ezek bármelyikének előnytelen kimenetele komoly hátrányos hatással lehet a Kibocsátó működésére és eredményére. A szabályozói változások negatív hatással lehetnek a Kibocsátó üzleti tevékenységére, illetve azon képességére, hogy stratégiai terveit megvalósítsa. A Kibocsátó (illetve a pénzügyi szolgáltatási ágazat) továbbra is jelentős bizonytalanságnak van kitéve a szabályozási reform terjedelme és tartalma tekintetében. A svájci bankjogszabályok értelmében a FINMA széleskörű jogositványokkal rendelkezik a fizetésképtelenségi eljárások (resolution proceedings) kapcsán a svájci bankok vonatkozásában (mint amilyen a Kibocsátó is), ezek az eljárások pedig negatív hatással lehetnek a Kibocsátó részvényeseire, illetve hitelezőire nézve. Az érintett szabályozó hatóságok illetve központi bankok által elfogadott monetáris politikák változása közvetlen hatással lehet a Kibocsátó finanszírozási költségeire, tőkebevonására, befektetési tevékenységére, illetve hatással lehet a Kibocsátó pénzügyi eszközeinek értékére, valamint a pénzügyi
--	--	---

		<p>szolgáltatások piacának verseny- illetve működési környezetére. A Kibocsátó ügyfeleit érintő jogszabályi korlátozások is negatív hatással lehet a Kibocsátóra, a Kibocsátó szolgáltatásai iránti kereslet csökkenése következtében.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Versenykockázat: A Kibocsátó valamennyi pénzügyi szolgáltatási piacon és minden általa kínált termék és szolgáltatás vonatkozásában éles versenynek van kitéve. A Kibocsátó versenypiaci pozícióját hátrányosan érintheti, ha az érdekellentétek kezelése, az alkalmazottak nem megfelelő magatartásának megelőzése stb. érdekében bevezetett eljárásai vagy irányítása során felmerült vagy felmerülő hiányosság következtében sérül az üzleti hírneve. A kár megtérítésével kapcsolatos folyamatos közérdekklődés a pénzügyi szolgáltatások piacán, valamint a vonatkozó jogszabályi változások negatív hatással lehetnek a Kibocsátó azon képességére, hogy felkeltse a magasan képzett munkavállalók figyelmét, illetve hogy az ilyen munkavállalóit megtartsa. A Kibocsátó az új kereskedési technológiák kapcsán is versenynek van kitéve, és ez hátrányosan érintheti bevételeit és vállalkozását. • Stratégiához kapcsolódó kockázatok: Lehetséges, hogy a Kibocsátó a stratégiai kezdeményezéseitől várt hasznot nem képes teljes mértékben elérni. A Kibocsátó programot jelentett be cégstruktúrája megváltoztatása kapcsán, ugyanakkor változás megvalósíthatósága, terjedelme és időzítése bizonytalan. Jogszabályi és szabályozói változások következtében további változtatások lehetnek szükségesek a cégstruktúra tekintetében, amely változások esetlegesen megnövelhetik a működés, tőke, finanszírozás és az adózás költségeit, valamint a Kibocsátó üzletfeleinek hitelkockázatát.
D.6	<p>Kockázati figyelmeztetés arra vonatkozóan, hogy a befektetők befektetésük teljes értékét vagy annak egy részét elveszíthetik:</p>	<p>Az Értékpapírokra az alábbi fő kockázatok vonatkoznak:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Az Értékpapírok piaci értéke, illetve a lejáratkor fizetendő vagy átadásra kerülő összeg a mögöttes eszköz(ök) teljesítményétől függ. Egy mögöttes eszköz teljesítményét befolyásolhatják időközben bekövetkező, hirtelen és előre nem látható változások („volatilitás“), melyeket okozhatnak nemzeti és nemzetközi, pénzügyi, politikai, hadügyi és gazdasági események, valamint az adott piac szereplőinek tevékenységei. Ez ilyen események és tevékenységek egyaránt hátrányosan érinthetik az Értékpapírok értékét és hozamát. • Lehetséges, hogy az Értékpapíroknak nem alakul ki másodlagos piaca, vagy – ha kialakul – lehetséges, hogy nem biztosít a befektetők számára likviditást, és nem marad fenn az Értékpapírok teljes élettartama alatt. Az Értékpapírok piaci értékére negatív hatással lehet a likviditás hiánya. Előfordulhat, hogy egy Értékpapír ára a piacon alacsonyabb a kibocsátási áránál vagy kínálati áránál, továbbá az olyan jutalékot vagy kereskedői engedményt is figyelembe vehet, amely tovább csökkenti az Értékpapírjaiért egyébként várható jövedelmét. • Az Értékpapírok piaci értékét számos, a Kibocsátótól független tényező befolyásolja (többek között a Kibocsátó hitelképessége, a piaci kamatlábak és hozamarányok, a mögöttes eszköz(ök) (ha van ilyen) volatilitása stb.). E tényezők egyenként és együttesen is befolyásolják az Értékpapírok piaci értékét. • Az Értékpapírok kibocsátási ára vagy kínálati ára meghaladhatja azoknak a kibocsátáskori piaci értékét, illetve azt az árat, amelyen az Értékpapírok másodlagos piaci tranzakciókban értékesíthetők. Értékpapírok kibocsátási ára vagy kínálati ára figyelembe vehet, amennyiben jogszabályok által megengedett, azok kibocsátásával, forgalmazásával és értékesítésével, illetve az előzetes szolgáltatások nyújtásával összefüggő díjaknak, jutalékoknak vagy egyéb összegeknek betudható összegeket, a Kibocsátó oldalán az Értékpapírok létrehozásával, dokumentálásával és forgalmazásával kapcsolatban felmerülő kiadásokat, valamint olyan összegeket, amelyek az Értékpapírokra vonatkozó feltételek szerinti kötelezettségei fedezéséhez kapcsolódnak. • A Kibocsátó a befektetők által lejegyzendő vagy megvásárolandó

Értékpapírokon felül a kibocsátási folyamat, árjegyzés, illetve kereskedési ügyletei keretében több Értékpapírt is kibocsáthat, valamint visszatárhathatja az ilyen Értékpapírokat abból a célból, hogy valamely jövőbeni befektetői érdekek eleget tegyen. Az Értékpapírok kibocsátási nagysága nem tekinthető a piac mélységére, likviditására illetve az Értékpapírok iránti keresletre utaló jelzésnek.

- Az Értékpapírok adózásának mértéke és alapja, illetve azok adózás alóli mentesülése a befektető egyéni körülményeinek függvénye, és bármikor változhat. Az Értékpapírok adózási és szabályozási besorolása az Értékpapírok élettartama alatt változhat, ami a befektetők számára negatív következményekkel járhat.
- Bizonyos körülmények esetén (például, ha a Kibocsátó azt állapítja meg, hogy az Értékpapírokhoz kapcsolódó kötelezettségei jogtalanra vagy törvénytelenre váltak, illetve szerződésszegést, vagy olyan eseményt követően, amely a Kibocsátó fedezeti ügyleteit és/vagy a mögöttes eszköz(ök)et érintik) az Értékpapírok az üzemeztetett lejáratot megelőzően visszaváltásra kerülhetnek. Ilyen esetekben, a kifizetendő összeg lehetséges, hogy alacsonyabb, mint az eredeti vételi ár, és akár nulla is lehet. A Kibocsátó ilyen jellegű döntése esetén az Értékpapírok kapcsán nem fizetendő semmilyen egyéb összeg kamat vagy más jogcímen.
- Az Értékpapírok lejárat előtti visszaváltását követően a befektetők lehetséges, hogy nem tudják a visszaváltásból származó bevételüket a visszaváltott értékpapírok hozamszintjéhez hasonló hozam mellett illetve kamatláb- vagy hozamszintjének megfelelő, hatékony kamatozás mellett újra befektetni, hanem csak lényegesen alacsonyabb hozamszint mellett. Az Értékpapírokba fektető személyeknek az újra-befektetés ezen kockázatát figyelembe kell venniük az adott időpontban elérhető egyéb befektetéseket is mérlegelve.
- Egy részleges készpénzösszeggel átadandó mögöttes eszköz értéke elmaradhat az Értékpapír Tulajdonos által az Értékpapírrért fizetett vételártól. Legrosszabb esetben az átadandó mögöttes eszköz értéktelen is lehet. Az Értékpapír Tulajdonosok egyaránt ki vannak téve az ilyen mögöttes eszköz kibocsátójával és az ilyen mögöttes eszközzel összefüggő kockázatoknak. Ezenfelül az Értékpapír Tulajdonosokat bizonyos okmányilletékek és bélyegilletékek is terhelhetik az ilyen mögöttes eszközök átadása és/vagy kezelése kapcsán.
- A befektetők az Értékpapírok referenciaként szolgáló mögöttes eszközei vonatkozásában nem rendelkeznek tulajdonjoggal, nem kizárólagos jelleggel ideértve a szavazati jogot, az osztalékra vagy egyéb kifizetésekre vonatkozó jogokat vagy bármely más, a mögöttes eszközökhöz kapcsolódó jogot.
- A befektetők árfolyamkockázatnak lehetnek kitéve abból adódóan, hogy a mögöttes eszköz(ök) esetleg az Értékpapírok denominációjától eltérő pénznemben denomináltak, vagy az Értékpapírok és/vagy a mögöttes eszköz(ök) a befektető országának pénznemétől eltérő pénznemben denomináltak. Ebből adódóan az Értékpapírok értéke nőhet vagy csökkenhet az érintett devizák árfolyam-ingadozásainak megfelelően.
- Az Értékpapír Tulajdonosok ki vannak téve minden egyes, és különösen a legrosszabbul teljesítő mögöttes eszköz teljesítményének. Ez azt jelenti, hogy nem számít, hogyan teljesít a többi mögöttes eszköz, ha egy vagy több mögöttes eszköz nem ér el egy adott küszöböt vagy korlátot, az Értékpapír Tulajdonosok részben vagy teljes egészében is elveszíthetik kezdeti beruházásukat.
- Egy részvény teljesítménye az Értékpapírok értékére hátrányosan kiható makrogazdasági tényezők függvénye. Egy részvény kibocsátóját nem terheli kötelezettség az Értékpapír Tulajdonosokkal szemben, így az Értékpapír Tulajdonosok érdekeit figyelmen kívül hagyva is intézkedéseket hozhat a részvény kapcsán, mely intézkedések akár negatív hatással is lehetnek az Értékpapírok piaci értékére és hozamára. Az Értékpapír Tulajdonosok az ilyen részvényekre fizetett osztalékokból

		<p>vagy egyéb felosztásokból nem részesednek.</p> <ul style="list-style-type: none"> • A Kibocsátó az Értékpapírok feltételeit az Értékpapír Tulajdonosok beleegyezése nélkül módosíthatja (a) bizonytalanságok orvoslása, illetve valamely rendelkezés helyesbítése vagy kiegészítése céljából, amennyiben a Kibocsátó ezt szükségesnek vagy kívánatosnak véli feltéve, hogy a módosítás nem károsítja az Értékpapír Tulajdonosok érdekeit, továbbá (b) nyilvánvaló hiba orvoslása céljából is. • A Kibocsátó az Értékpapírokra vonatkozó feltételeket az Értékpapír Tulajdonosok beleegyezése nélkül módosíthatja bizonyos olyan eseményeket követően, amelyek a Kibocsátó fedezeti ügyleteire és/vagy a mögöttes eszköz(ök)re hatással vannak, illetve az Értékpapírokat lejárat előtt olyan összegben válthatja vissza, amely az eredeti befektetés összegénél alacsonyabb. • Az Értékpapírokra vonatkozó feltételek alapján a Kibocsátó saját belátása szerint megállapított tényezők meghatározása során a Kibocsátó és a számítási ügynök figyelembe veheti a kapcsolódó fedezeti ügyletek hatását. Az így meghatározott tényezők jelentős negatív hatással lehetnek az Értékpapírok értékére és hozamára, és azok lejárat előtti megszűnéséhez is vezethetnek. • A Kibocsátó bármikor az Értékpapír Tulajdonosok hozzájárulása nélkül helyettesíthető a Kibocsátó bármely társult vállalatával, illetve egyéb olyan társasággal, amellyel egyesül, amelybe beolvad, vagy amelynek eladja vagy átadja teljes vagy lényegileg teljes vagyont. • A Kibocsátót számos összeférhetlenség érinti, többek közt a következők: (a) egyes kalkulációk és meghatározások során a befektetők és a Kibocsátó érdekei eltérhetnek, (b) a Kibocsátó (vagy kapcsolt vállalkozása) szokásos üzleti tevékenysége keretében köthet saját számlájára olyan ügyleteket, és köthet az Értékpapírokra vagy a kapcsolódó derivatív eszközökre vonatkozó olyan fedezeti ügyleteket, amelyek az Értékpapírok piaci árát, likviditását vagy értékét befolyásolhatják, és (c) a Kibocsátó (vagy kapcsolt vállalkozása) rendelkezhet a mögöttes eszköz(ök)re vagy az az(oka)t referenciaként használó bármely derivatív eszközre vonatkozó bizalmas információval, amely a befektető számára lényeges lehet, amelyet azonban a Kibocsátó nem köteles közölni (és amelyek közlésére akár törvényi tilalom is vonatkozhat). <p>A befektetők befektetésüknek akár teljes egészét is elveszíthetik, ha az alábbi események közül egy vagy több bekövetkezik: (a) az Értékpapírok lejáratkor vagy lejárat előtti kötelező vagy választott visszaváltás esetén nem biztosítják a kibocsátási vagy vételi ár egészének tervezett visszafizetését, (b) a Kibocsátó az Értékpapírok alapján teljesítendő fizetési kötelezettségét nem teljesíti és azok teljesítésére nem képes, (c) a Kibocsátó fedezeti ügyleteit vagy a mögöttes eszköz(öke)t érintő bizonyos eseményeket követően az Értékpapírokra vonatkozó feltételek módosulnak, melynek következtében a fizetendő összeg vagy az átadott részvények csökkennek vagy (d) a befektetők Értékpapírjaikat azok lejárat előtt a másodlagos piacon olyan áron értékesítik, amely a kiinduló vételi árnál alacsonyabb.</p>
„E” szakasz – Egyéb		
E.2b	Az ajánlat oka és a bevétel felhasználása:	Nem alkalmazandó. Az Értékpapírok kibocsátásából származó nettó bevételt a Kibocsátó saját általános társasági céljaira (ezen belül fedezeti ügyletek kötésére) használja fel.
E.3	Ajánlati feltételek:	Az Értékpapírokra vonatkozóan ajánlat kerül kiadásra Magyarország területén a következő időszak alatt: 2017. február 1-től (ezt a napot is beszámítva) 2018. február 28-ig (ezt a napot is beszámítva) („ Ajánlati Időszak ”). Az Ajánlati Időszak bármikor lezárható. Az ajánlati ár az együttes Névérték 100,5 százalékának felel meg.

		<p>Az Értékpapír ajánlatra a következő feltételek vonatkoznak:</p> <p>Az Értékpapír ajánlat az Értékpapírok kibocsátásának feltételéhez kötött.</p> <p>A Kibocsátó fenntartja a jogot, hogy a kibocsátás napján vagy azt megelőzően bármikor bármely okból az ajánlatot visszavonja és/vagy az Értékpapír-kibocsátást törölje.</p> <p>Az Értékpapírokat az adott Forgalmazó részére kell kifizetni a Forgalmazó és ügyfelei között az értékpapírok jegyzésére általánosan vonatkozó feltételek szerint.</p> <p>Az ajánlat eredménye közzétételének módja és tervezett időpontja: az ajánlat eredményei a Tájékoztatóról szóló Irányelv 8. cikkének megfelelően kerülnek közzétételre.</p>
E.4	A kibocsátás / ajánlat szempontjából lényeges érdekek:	<p>A Forgalmazó(k) részére díj fizetendő. A Kibocsátónál a fenti D.6 számú Elemnél leírtak szerint összeférhetetlenség merülhet fel a Kibocsátó saját érdekei és az Értékpapír Tulajdonosok érdekei közt.</p>
E.7	Becsült költségek:	<p>A Forgalmazó(k) díjat számítanak fel a vásárlóktól, melynek összege Értékpapíronként legfeljebb a Névérték 0,5 százaléka, és az Értékpapírok a Forgalmazó(k) részére a kibocsátási ár 2 százalékának mértékéig megfelelő kedvezménnyel kerülnek értékesítésre a Kereskedő által. Az ilyen kedvezmény a kibocsátási árból a Forgalmazó(k) által visszatartott díjat jelenti.</p> <p>Az Értékpapírok ajánlati ára és a feltételek figyelembe veszik az ilyen díjakat, és az előbbi magasabb lehet, mint az Értékpapírok piaci értéke a kibocsátási napon.</p>