

## AZ ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZEFOGLALÓJA

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.

<b>„A” szakasz – Bemutató és figyelmeztetések</b>		
<b>A.1</b>	<b>Bemutató és figyelmeztetések:</b>	<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>
<b>A.2</b>	<b>Hozzájárulás(ok):</b>	<p>Amennyiben az Értékpapírokra vonatkozóan olyan nyilvános ajánlatra kerül sor, amelyhez az Alaptájékoztatónak a Prospektus Direktíva szerinti előzetes nyilvánosságra hozatala szükséges („<b>Nem-mentesülő Ajánlat</b>”), a Kibocsátó hozzájárul az Alaptájékoztatónak a pénzügyi közvetítő(k) („<b>Engedélyezett Értékesítő(k)</b>”) általi felhasználásához az ajánlati időszak alatt az alábbi feltételekkel:</p> <p>(a) Az Engedélyezett Értékesítő(k) neve és címe: Erste Bank Hungary Zrt. Budapest Népfürdő u. 24-26. 1138 Hungary (a „<b>Forgalmazó</b>”)</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: 2018. február 01. – ezen időpontot is beleértve – 2018. február 28. – ezen időpontot is beleértve.</p> <p>(c) Az Alaptájékoztató Engedélyezett Értékesítő(k) az Alaptájékoztatót csak olyan</p>

		<p>Értékesítő(k) általi ország(ok)ban történő Értékpapír-felhasználásának ajánlathoz használhatja feltételei: (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, az ajánlat megtételekor. Sem a Kibocsátó, sem bármely Kereskedő nem tartoznak semmilyen kötelezettséggel vagy felelősséggel az ilyen információkra vonatkozóan.</p>
<b>„B” szakasz – A Kibocsátó</b>		
<b>B.1</b>	<b>A Kibocsátó jogi és kereskedelmi neve:</b>	a londoni fiókirodáján keresztül eljáró Credit Suisse AG („CS”) (a „Kibocsátó”).
<b>B.2</b>	<b>A Kibocsátó székhelye és társasági formája, a Kibocsátó működésének és bejegyzésének országa:</b>	A CS a svájci törvények alapján létrejött bank és részvénytársaság, amely a svájci törvények szerint működik. Bejegyzett székhelyének címe: Paradeplatz 8, CH-8001, Svájc.
<b>B.4b</b>	<b>A kibocsátóra és működési ágazatára vonatkozó ismert tendenciák:</b>	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>B.5</b>	<b>A csoport és a Kibocsátó csoporton belüli pozíciójának bemutatása</b>	A CS a Credit Suisse Group AG 100%-os tulajdonú leányvállalata. A CS több országban számos leányvállalattal rendelkezik.
<b>B.9</b>	<b>Nyereség-előrejelzés vagy becslés:</b>	Nem alkalmazandó. A Kibocsátó nem készített nyereség-előrejelzést vagy becslést.
<b>B.10</b>	<b>Múltbeli pénzügyi adatokra vonatkozó könyvvizsgálói korlátozások</b>	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 illetve kereskedési helyzetében bekövetkezett jelentős változások bemutatása:	<b>CS</b>		
		Az alábbi táblázatok összefoglalják a CS-re vonatkozó, a CS 2016. és 2015. december 31-i auditált, konszolidált mérlegéből, a kapcsolódó, a 2016. december 31-án lezáruló kétéves időszak minden egyes évére vonatkozó auditált, konszolidált eredménykimutatásokról, valamint a a CS 2017. szeptember 30-i auditálatlan, konszolidált tömörített mérlegeiből és a kapcsolódó, a 2016. és 2017. szeptember 30-án lezáruló háromhónapos időszakokra vonatkozó, auditálatlan, konszolidált tömörített eredménykimutatásokról származtatott adatokat.		
		<b>Összefoglaló adatok – konszolidált eredménykimutatások</b>		
		<i>adatok millió CHF-ben</i>	<i>December 31-én záruló év (auditált)</i>	
			2016	2015
		Nettó bevétel	19 802	23 211
		Céltartalék képzés hitelezési veszteségekre	216	276
		Működési költségek összesen	22 354	25 873
		Folyamatos üzemi (üzleti) tevékenység adózás előtti eredménye	(2 768)	(2 938)
		Jövedelemadó ráfordítás	357	439
		Folyamatos üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	(3 125)	(3 377)
		Nettó jövedelem/(veszteség)	(3 125)	(3 377)
		Nem ellenőrző részesedésekhez köthető nettó jövedelem/(veszteség)	(6)	(7)
		Részvényesekhez köthető nettó jövedelem/(veszteség)	(3 119)	(3 370)
		<i>adatok millió CHF-ben</i>	<i>Szeptember 30-án záruló három hónap</i>	
			2017	2016 (újrámegállapított) <sup>(1)</sup>
Nettó bevétel	4 974	5 530		
Céltartalék képzés hitelezési veszteségekre	32	55		

Működési költségek összesen	4 694	5 196	
Adózás előtti jövedelem/(veszteség)	248	279	
Nettó jövedelem/(veszteség)	116	67)	
Részvényesekhez köthető nettó jövedelem/(veszteség)	111	72	
<b>Összefoglaló adatok – konszolidált mérleg</b>			
	<i>2017. szeptember 30-án záruló kilenc hónap (nem auditált)</i>	<i>2016. december 31.<sup>(1)</sup> (újramegállapított)</i>	<i>2016. december 31.</i>
Eszközök összesen	791 146	822 065	802 322
Források összesen	745 390	778 207	760 571
Saját tőke összesen	44 923	42 789	40 682
Nem ellenőrző részesedések	833	1 069	1 069
Saját tőke összesen	45 756	43 858	41 751
Kötelezettségek és saját tőke összesen	791 146	822 065	802 322
<p>(1) A CS 2016. szeptember 30-án lezárult háromhónapos időszakra vonatkozó eredménykimutatása 2016. december 31-én lezárult évre vonatkozó mérlege újra meg lett állapítva, melynek keretében kimutatásra került, hogy a Neue Aargauer Bank AG, a BANK-now AG és a Swisscard AECS GmbH cégekben korábban a Credit Suisse Group AG tulajdonában álló üzletrészek átkerültek a Credit Suisse (Schweiz) AG-hez, amely a 2017. szeptember 30-án lezárult háromhónapos időszak alatt a CS 100%-os tulajdonú leányvállalata volt.</p> <p>A Kibocsátó és a konszolidált leányvállalatai kilátásaiban jelentős negatív változás nem következett be 2016. december 31. óta, kivéve az Egyesült Államok Adócsökkentésről és munkahelyekről szóló törvényének elfogadásának hatásairól szóló média közleményekben leírtakat a Credit Suisse Group AG és konszolidált leányvállalatai ("Credit Suisse") vonatkozásában, amely a 2017. december 22-én kelt 6-K nyomtatványban szerepel. A Credit Suisse a halasztott adó eszközök értékét, mintegy 2,3 milliárd svájci frank értékben, 2017 negyedik negyedévében tervezi leírni az Adócsökkentésről és munkahelyekről szóló törvény</p>			

		<p>elfogadását követően. A leírás egyszeri számviteli kiigazítás, és minimális hatással jár a Credit Suisse szavatoló tőkehelyzetére.</p> <p>Nem alkalmazandó. A Kibocsátó és a konszolidált leányvállalatai pénzügyi helyzetében nem következett be jelentős változás 2017. szeptember 30. óta, kivéve az Egyesült Államok Adócsökkentéséről és munkahelyekről szóló törvényének elfogadásának hatásairól szóló média közleményekben leírtakat a Credit Suisse vonatkozásában, amely a 2017. december 22-én kelt 6-K nyomtatványban szerepel. A Credit Suisse a halasztott adó eszközök értékét, mintegy 2,3 milliárd svájci frank értékben, 2017 negyedik negyedévében tervezi leírni az Adócsökkentéséről és munkahelyekről szóló törvény elfogadását követően. A leírás egyszeri számviteli kiigazítás, és minimális hatással jár a Credit Suisse szavatoló tőkehelyzetére</p>
B.13	<b>A Kibocsátót érintő, a Kibocsátó fizetőképességének megítélése szempontjából jelentős releváns közelmúltbeli események:</b>	Nem alkalmazandó. Nem következtek be a Kibocsátót érintő, a Kibocsátó fizetőképességének megítélése szempontjából jelentős releváns közelmúltbeli események.
B.14	<b>A Kibocsátó pozíciója a vállalatcsoporton belül, és a vállalatcsoport más tagjaitól való függése:</b>	Lásd a B.5. pontot. Nem alkalmazandó. A CS nem függ a csoportjának más tagjaitól.
B.15	<b>A Kibocsátó fő tevékenységei:</b>	A CS fő tevékenysége pénzügyi szolgáltatások nyújtása a befektetési banki, privátbanki és eszközközvetési tevékenységek területein.
B.16	<b>A Kibocsátó tulajdonosai és ellenőrzése:</b>	A CS a Credit Suisse Group AG 100%-os tulajdonú leányvállalata.
<b>„C” szakasz – Értékpapírok</b>		
C.1	<b>Kínált értékpapírok típusa és osztálya, valamint értékpapír azonosítószám(ok):</b>	<p>Az értékpapírok (az „<b>Értékpapírok</b>“) kötvények. Az Értékpapírok Kiváltó Okhoz Kötött Visszaváltható („Trigger Return”) Értékpapírok. Az Értékpapírok lejárat előtt visszaválthatók Kiváltó Esemény bekövetkezését követően és kuponösszegeket fizetnek a mögöttes eszköz(ök) teljesítményétől függően.</p> <p>Az egy Sorozathoz tartozó Értékpapírokat a következő egyéni kódok alapján azonosítjuk: <b>ISIN:</b> XS1739431218; <b>Általános Kód („Common Code”):</b> 173943121.</p>
C.2	<b>Pénznem:</b>	Az Értékpapírok pénzneme USA dollár („ <b>USD</b> ”) (a továbbiakban az „ <b>Elszámolási Pénznem</b> ”).
C.5	<b>Az Értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó</b>	Az Értékpapírok nem kerültek az USA 1933. évi Értékpapír törvénye (az „ <b>Értékpapír Törvény</b> ”) 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

	<p><b>korlátozások bemutatása:</b></p>	<p>egy, 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>
<p><b>C.8</b></p>	<p><b>Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok, az értékpapírok rangsorolásának illetve a jogok korlátozásainak bemutatása:</b></p>	<p><b>Jogok:</b> Az Értékpapírok minden Értékpapír tulajdonos (az „<b>Értékpapír Tulajdonos</b>”) 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><b>Rangsorolás:</b> 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><b>Jogok korlátozásai:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• A Kibocsátó az Értékpapírokat lejárat előtt visszaválthatja törvényszegési okokból, vagy olyan események miatt, amelyek a Kibocsátó fedezeti ügyleteire és/vagy a mögöttes eszköz(ök)re hatással vannak. Az Értékpapírok a következő szerződésszegési események esetén válthatók vissza lejárat előtt: Minden 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.</li> </ul> <p>Ahol:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Terven Kívüli Visszavásárlási Összeg:</b> minden egyes Értékpapír kapcsán egy olyan (nullánál nagyobb vagy azzal egyenlő) összeg, amely az Értékpapír értékének felel meg mielőtt esedékessé és fizetendővé válik egy szerződésszegési eseményt követően vagy minden más esetben, amint ésszerűen megvalósítható Kibocsátónak az Értékpapír korai visszaváltásáról való döntését követően – ezt a kalkulációs ügynök számítja ki saját akkoriban érvényes belső modelljeit és módszereit alkalmazva.</li> </ul> <p>A félreértések elkerülése végett, ha egy Értékpapír visszaváltására szerződésszegési esemény miatt kerül sor, akkor Terven Kívüli Visszavásárlási Összeg nem járhat a Kibocsátó hitelképességének esetleges további vagy azonnali hatásának figyelembevételével (beleértve, de nem korlátozva a hitelminősítés tényleges vagy várható visszaesését)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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</li> </ul>

		<p>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).</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Az Értékpapírok feltételei tartalmazzák 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.</li> <li>• Az Értékpapírokra a következő szerződésszegési események vonatkoznak: ha a Kibocsátó bármely az Értékpapírok kapcsán fizetendő összeget azok esedékességétől számított 30 napon belül nem fizet ki, vagy ha bármely a Kibocsátó fizetéseképtelenségéhez vagy felszámolásához kapcsolódó esemény következik be.</li> <li>• 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 vagyionát.</li> <li>• <b>Irányadó jog:</b> Az Értékpapírokra az angol törvények és jogszabályok vonatkoznak.</li> </ul>
<b>C.11</b>	<b>Kereskedés engedélyezése:</b>	Nem alkalmazandó. Az Értékpapírokkal való kereskedés semmilyen tőzsdén nem engedélyezett.
<b>C.15</b>	<b>A mögöttes eszköz(ök) hatása a befektetés értékére:</b>	<p>Az Értékpapírok értéke, és az, hogy egy Kuponfizetési Napon Kuponösszeg fizetendő-e, a mögöttes eszköz(ök)nek az adott Kuponfizetési Naphoz tartozó Kupon-megfigyelési Napon érvényes teljesítményétől függ.</p> <p>Az Értékpapírok értéke, és az, hogy azok lejárat előtt a Trigger Küszöbáras Visszaváltási Napon visszaváltásra kerülnek-e a mögöttes eszköz(ök)nek az adott Trigger Küszöbáras Visszaváltási Naphoz tartozó Trigger Küszöbár Megfigyelési Napon érvényes teljesítményétől függ.</p> <p>Az Értékpapírok értéke, valamint az, hogy készpénz-elszámolást vagy fizikai elszámolást kell-e 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	<b>Tervezett Lejárat Nap vagy Elszámolási Nap:</b>	Az Értékpapírok tervezett Lejárat Napja a Végső Rögzítési Napot, vagy ha ez a nap a különböző mögöttes eszközöknél eltérő, akkor a legkésőbb 5 devizaügyleti banki nappal követő nap (amely várhatóan 2021. március 08-án következik be).
C.17	<b>Az elszámolás menete:</b>	<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	<b>Derivatív Értékpapírok hozama:</b>	<p>Az Értékpapírok hozama a következőkből épül fel:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• az (esetlegesen) fizetendő Kuponösszeg(ek)ből;</li> <li>• egy Trigger Küszöbáras Visszaváltási Összegnek az Értékpapírok Trigger Esemény bekövetkezése miatti lejárat előtti visszaváltását követő esetleges kifizetéséből; és</li> <li>• ha az Értékpapírok nem kerültek korábban visszaváltásra vagy megvásárlásra és törlésre, az Értékpapírok ütemezett Lejárat Napján érvényes Visszaváltási Összegének kifizetéséből.</li> </ul> <p style="text-align: center;"><b><u>KUPONÖSSZEG(EK)</u></b></p> <p>Ha Kuponfizetési Eseményre került sor egy Kupon-megfigyelési Nap tekintetében, az adott Kupon-megfigyelési Naphoz tartozó Kuponfizetési Napon fizetendő Kuponösszeg a Névérték 3.87%-ának megfelelő összeg.</p> <p>Ha nem következett be Kuponfizetési Esemény egy Kupon-megfigyelési Nap tekintetében, az adott Kupon-megfigyelési Naphoz tartozó Kuponfizetési Napon fizetendő Kuponösszeg nulla lesz.</p> <p>A fizetendő Kuponösszeg(ek) (amennyiben van) az Elszámolási Pénznem legközelebbi átutalható egységére kerekítendő lefelé.</p> <p>Ahol:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Kupon-megfigyelési Nap(ok):</b> egy mögöttes eszköz és egy Kuponfizetési Nap tekintetében a következő dátumok mindegyike: <ul style="list-style-type: none"> <li>2018. augusztus 28.</li> <li>2019. február 28.</li> <li>2019. augusztus 28.</li> <li>2020. február 28.</li> <li>2020. augusztus 28.</li> <li>2021. február 28.</li> </ul> </li> </ul> <p>minden esetben korrekció függvényében.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Kuponfizetési Nap(ok):</b> egy Kupon-megfigyelési Nap tekintetében a Kupon-megfigyelési Napot (vagy ha ez a nap a különböző mögöttes eszközöknél eltérő, akkor a legkésőbb) 5 devizaügyleti</li> </ul>



		<p>banki nappal követő nap.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Kuponfizetési Esemény:</b> ha az adott Kupon-megfigyelési Napon az egyes mögöttes eszközök Szintje az Értékelés Időpontjában eléri az adott Kupon-megfigyelési Napra vonatkozó és az adott mögöttes eszközhöz tartozó Kupon Küszöböt.</li> <li>• <b>Kupon Küszöb:</b> egy Kupon-megfigyelési Nap és egy mögöttes eszköz tekintetében az utóbbi Jegyzési Árfolyama 60%-ának megfelelő összeg.</li> <li>• <b>Kiinduló Ármeghatározási Nap:</b> egy mögöttes eszköz tekintetében 2018 február 28., amely módosulhat.</li> <li>• <b>Szint:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) A Morgan Stanley tekintetében, a mögöttes eszköz azon ára, melyet az adott tőzsdén jegyeznek.</li> <li>(ii) A Citigroup Inc. tekintetében, a mögöttes eszköz azon ára, melyet az adott tőzsdén jegyeznek.</li> <li>(iii) A Bank Of America Corporation tekintetében, a mögöttes eszköz azon ára, melyet az adott tőzsdén jegyeznek.</li> </ul> </li> <li>• <b>Névérték:</b> 1 000,00 USD.</li> <li>• <b>Jegyzési Árfolyam:</b> egy mögöttes eszköz tekintetében annak a Kiinduló Ármeghatározási Napon az Értékelés Időpontjában érvényes Szintje.</li> <li>• <b>Értékelés Időpontja:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) A Morgan Stanley tekintetében az ütemezett tőzsdei zárási időpont.</li> <li>(ii) A Citigroup Inc. tekintetében az ütemezett tőzsdei zárási időpont.</li> <li>(iii) A Bank Of America Corporation tekintetében az ütemezett tőzsdei zárási időpont.</li> </ul> </li> </ul> <p style="text-align: center;"><b><u>TRIGGER KÜSZÖBÁRAS VISSZAVÁLTÁSI ÖSSZEG</u></b></p> <p>Ha az Értékpapírok nem kerültek korábban visszaváltásra vagy megvásárlásra és törlésre, amennyiben Trigger Esemény következett be, a Kibocsátó köteles az Értékpapírokat a Trigger Küszöbáras Visszaváltási Napon a Trigger Küszöbáras Visszaváltási Napra vonatkozó Trigger Küszöbáras Visszaváltási Összegen visszaváltani, és megfizetni az adott Trigger Küszöbáras Visszaváltási Napon fizetendő Kuponösszeget. A félreértések elkerülése végett nem fizetendő Visszaváltási Összeg Trigger Esemény Trigger Küszöbáras Visszaváltási Napon vagy azután történő bekövetkezése esetén.</p> <p>Ahol:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Trigger Küszöbár:</b> egy Trigger Küszöbár Megfigyelési Nap és egy mögöttes eszköz tekintetében a Trigger Küszöbár Megfigyelési</li> </ul>
--	--	--

Napra vonatkozó alábbi táblázat szerint.

- **Trigger Küszöbár Megfigyelési Nap(ok):** egy mögöttes eszköz és egy Trigger Küszöbáras Visszaváltási Nap tekintetében a Trigger Küszöbáras Visszaváltási Napra vonatkozó alábbi táblázat szerint, minden esetben korrekció függvényében.
- **Trigger Küszöbáras Visszaváltási Összeg:** A Névérték 100 százalékának megfelelő összeg.
- **Trigger Küszöbáras Visszaváltási Nap(ok):** minden egyes Trigger Küszöbáras Megfigyelési Nap tekintetében az adott Trigger Küszöbáras Megfigyelési Napra vonatkozó alábbi táblázat szerint.

Trigger Küszöbár Megfigyelési Nap <sub>n</sub>	Trigger Küszöbár <sub>n</sub>	Trigger Küszöbáras Visszaváltási Nap <sub>n</sub>
2019. február 28.	Az adott mögöttes eszköz Jegyzési Árfolyama 100%-ának megfelelő összeg	Egy Trigger Esemény bekövetkezését követő 5. devizaügyleti banki nap.
2019. augusztus 28.	Az adott mögöttes eszköz Jegyzési Árfolyama 100%-ának megfelelő összeg	Egy Trigger Esemény bekövetkezését követő 5. devizaügyleti banki nap.
2020. február 28.	Az adott mögöttes eszköz Jegyzési Árfolyama 100%-ának megfelelő összeg	Egy Trigger Esemény bekövetkezését követő 5. devizaügyleti banki nap.
2020. augusztus 28.	Az adott mögöttes eszköz Jegyzési Árfolyama 100%-ának megfelelő összeg	Egy Trigger Esemény bekövetkezését követő 5. devizaügyleti banki nap.
2021. február 28.	Az adott mögöttes eszköz Jegyzési Árfolyama 60%-ának megfelelő összeg	Egy Trigger Esemény bekövetkezését követő 5. devizaügyleti banki nap.

- **Trigger Esemény:** ha az adott Trigger Megfigyelési Napon az egyes mögöttes eszközök Szintje az Értékelés Időpontjában eléri az adott mögöttes eszközhöz tartozó Trigger Küszöbárat.

### VISSZAVÁLTÁSI ÖSSZEG

Ha az Értékpapírok előzőleg nem kerültek visszaváltásra vagy megvásárlásra és törlésre (akár egy Trigger Eseményt követően), a Kibocsátó az Értékpapírokat köteles a Lejárat Napon visszaváltani.

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.

### FIZIKAI ELSZÁMOLÁS

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.

Ahol:

**Végső Rögzítési Nap:** egy mögöttes eszköz tekintetében 2021. február 28., figyelembe véve a vonatkozó módosításokat.

**Végső Ár:** egy mögöttes eszköz tekintetében annak Szintje a Végső Rögzítési Napon és az Értékelés Időpontjában.

**Részleges Készpénz Összeg:** egy Elszámolási Pénznemben kifejezett összeg, amely a következők szorzatának felel meg: (a) a mögöttes eszköz Legrosszabb Végső Ára, továbbá (b) az Arány részét képező egy részvényben fennálló részleges érdekeltség, amely az Elszámolási Pénznem legközelebbi áttultható egységére kerekítendő a 0,005 felfelé történő kerekítése mellett.

**Fizikai Elszámolási Trigger Esemény:** ha a Fizikai Elszámolási Trigger Megfigyelési Napon a mögöttes eszköz Szintje az Értékelési Időpontban alacsonyabb, mint az Értékelése Fizikai Elszámolási Trigger Esemény Küszöbár.

**Fizikai Elszámolási Trigger Esemény Küszöbár:** egy mögöttes eszköz és a Fizikai Elszámolási Trigger Megfigyelési Nap tekintetében a Jegyzési Árfolyamának 60%-a.

**Fizikai Elszámolási Trigger Megfigyelési Nap(ok):** egy mögöttes eszköz tekintetében 2021. február 28., amely módosulhat.

**Arány:** (a) a Névérték osztva a (b) Legrosszabb Visszaváltási Jegyzési Árfolyammal.

**Visszaváltási Jegyzési Árfolyam:** egy mögöttes eszköz tekintetében a hozzá tartozó Jegyzési Árfolyam 100 százalékának megfelelő összeg.

**Részvényösszeg:** az adott mögöttes eszközre vonatkozóan az Arálynak megfelelő számú részvény lefelé kerekítve a legközelebbi egész részvény számra.

**Mögöttes Eszköz Hozama:** egy mögöttes eszköz tekintetében a

		<p>hozzá tartozó Végső Ár osztva a Jegyzési Árfolyomával.</p> <p><b>Legrosszabb Végső Ár:</b> a legrosszabb Mögöttes Eszköz Hozamhoz tartozó mögöttes eszköz Végső Ára.</p> <p><b>Legrosszabb Visszaváltási Jegyzési Árfolyam:</b> a legalacsonyabb Mögöttes Eszköz Hozamhoz tartozó mögöttes eszköz Visszaváltási Jegyzési Árfolyama.</p>
<b>C.19</b>	<b>A mögöttes eszköz végső referencia ára:</b>	Egy mögöttes eszköz Végső Árának meghatározása a Végső Rögzítési Napon történik.
<b>C.20</b>	<b>Mögöttes eszköz típusa:</b>	<p>A mögöttes eszköz egy kosár melynek elemei részvények.</p> <p>A mögöttes eszközre vonatkozó információk a következő oldalon találhatóak:</p> <p>A Morgan Stanley kapcsán: <a href="http://www.nyse.com">http://www.nyse.com</a></p> <p>A Citigroup Inc. kapcsán: <a href="http://www.nyse.com">http://www.nyse.com</a></p> <p>A Bank Of America Corporation kapcsán: <a href="http://www.nyse.com">http://www.nyse.com</a></p>
<b>„D” szakasz – Kockázatok</b>		
<b>D.2</b>	<b>A Kibocsátóra jellemző fő kockázatok</b>	<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 egy sor olyan kockázatnak kitéve, amelyek hátrányosan befolyásolhatják a működési eredményeit vagy a pénzügyi helyzetét. E kockázatok közé tartoznak – többek között – az alábbiak:</p> <p>A Kibocsátóra vonatkozó alábbi hivatkozások a Credit Suisse Group AG („<b>CSG</b>”) és leányvállalatai (beleértve a Kibocsátót is) által végzett, összevont üzleti tevékenységeket írják le, ezért a Credit Suisse Group AG-ra vonatkozó hivatkozásnak is tekintendők.</p> <p><b>Likviditási kockázat:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• A Kibocsátó likviditása romolhat abban az esetben, ha nem képes a tőkepiacokra bejutni vagy eszközeit értékesíteni, és a Kibocsátó a likviditási költségei növekedésére számít.</li> <li>• A Kibocsátó ügyletei jelentős mértékben függenek a finanszírozási célú betétállományától.</li> <li>• A Kibocsátó besorolásainak változásai hátrányosan érinthetik üzleti tevékenységeit.</li> </ul> <p><b>Piaci kockázat:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• A Kibocsátó kereskedési és befektetési tevékenységei kapcsán jelentős veszteségeket szenvedhet el a piacok ingadozásai és</li> </ul>

		<p>volatilitása következtében.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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.</li> <li>• A Kibocsátó jelentős veszteségeket szenvedhet el az ingatlanszektorban.</li> <li>• A nagy és koncentrált pozíciók birtoklása következtében a Kibocsátót nagy veszteségek érthetik.</li> <li>• Előfordulhat, hogy a Kibocsátó fedezeti stratégiái nem hárítják el a veszteségeket.</li> <li>• A piaci kockázat szintén megnövelheti a Kibocsátó további kockázatait.</li> </ul> <p><b>Hitelkockázat:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• A Kibocsátó jelentős veszteségeket szenvedhet el hitelkivettségeiből eredően.</li> <li>• Egy vagy több nagy pénzügyi mulasztásai hátrányosan befolyásolhatják a pénzügyi piacokat általában, és a Kibocsátót konkrétan.</li> <li>• A Kibocsátó által a hitelkockázat kezelése során felhasznált információ pontatlan vagy hiányos lehet.</li> </ul> <p><b>A Credit Suisse Group AG stratégiájához kapcsolódó kockázatok:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Lehetséges, hogy a Credit Suisse Group AG és leányvállalatai, köztük a Kibocsátó a stratégiai kezdeményezéseitől várt hasznot nem képes teljes mértékben elérni.</li> <li>• A Credit Suisse Group AG programot jelentett be a céges struktúrájának fejlesztésére, és nem tudja felmérni a végső formát, illetve potenciális hatásokat.</li> </ul> <p><b>Becslésekből és értékelésekből eredő kockázat:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• A becslések a megítélésen és a rendelkezésére álló információkon alapulnak, és a Kibocsátó tényleges eredményei a becslésektől jelentős mértékben eltérhetnek.</li> <li>• Amennyiben a Kibocsátó modelljei és eljárásai kevésbé előreláthatóvá válnak előre nem látható piaci körülmények, likviditás vagy volatilitás miatt, annyiban az hátrányosan befolyásolhatja a Kibocsátó azon képességét, hogy pontos becsléseket és értékeléseket készítsen.</li> </ul> <p><b>A mérlegben nem szereplő egységekhez kapcsolódó kockázatok:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Amennyiben a Kibocsátó köteles valamely projektársaságot konszolidálni, az eszközei és kötelezettségei a konszolidált mérlegében jelennek meg, továbbá a kapcsolódó nyereségeit és</li> </ul>
--	--	---

		<p>veszteségeit a konszolidált eredménykimutatásban ismeri el, amely negatív hatással lehet az eredményére, illetve tőke- és tőkeáttételi adataira.</p> <p><b>Ország- és devizakockázat:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Az ország-kockázatok növelhetik a Kibocsátó által viselt piaci- és hitelkockázatot.</li> <li>• A Kibocsátót komoly veszteségek érhetik a feltörekvő piacokon.</li> <li>• A devizaárfolyamok ingadozásai kedvezőtlenül befolyásolhatják a Kibocsátó működési eredményeit.</li> </ul> <p><b>Működési kockázat:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• A Kibocsátó működési kockázatok széles körének van kitéve, ideértve az informatikai kockázatot is.</li> <li>• A Kibocsátó alkalmazottai nem megfelelő magatartásából adódóan is szenvedhet el veszteséget.</li> <li>• A Kibocsátó kockázatkezelési eljárásai és szabályzatai nem feltétlenül hatékonyak minden esetben.</li> </ul> <p><b>Jogi és szabályozói kockázatok:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• A Kibocsátó jogszabályi kötelezettségek miatti kockázati kitettsége jelentős mértékű.</li> <li>• A szabályozói változások negatív hatással lehetnek a Kibocsátó üzleti tevékenységére, illetve azon képességére, hogy stratégiai terveit megvalósítsa.</li> <li>• A svájci fizetésektelenségi eljárások és szanálási tervekre vonatkozó követelmények kihathatnak a Kibocsátó részvényeseire és hitelezőire.</li> <li>• A monetáris politika változásait a Kibocsátó nem tudja befolyásolni, azokat nehéz előre jelezni.</li> <li>• A Kibocsátó ügyfeleire alkalmazandó törvényi korlátozások mérsékelhetik a Kibocsátó szolgáltatásai iránti keresletet.</li> </ul> <p><b>Versenykockázat:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• A Kibocsátó valamennyi pénzügyi szolgáltatási piacon és minden általa kínált termék és szolgáltatás vonatkozásában éles versenynek van kitéve.</li> <li>• A Kibocsátó versenyhelyzete sérülhet, ha hírnevét megsértik.</li> <li>• Tevékenységeihez a Kibocsátó magasan képzett alkalmazottakat kell, hogy megszerezzen és megtartsa.</li> </ul>
--	--	--

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• A Kibocsátó az új kereskedési technológiák kapcsán versenynek van kitéve.</li> </ul>
D.6	<p><b>Kockázati figyelmeztetés arra vonatkozóan, hogy a befektetők befektetésük teljes értékét vagy annak egy részét elveszíthetik:</b></p>	<p>Az Értékpapírokra az alábbi fő kockázatok vonatkoznak:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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.</li> <li>• Az Értékpapírok piaci értéke, a fizetendő Kuponösszeg(ek), 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.</li> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> <li>• A kibocsátás napján kibocsátott Értékpapírok teljes nagysága meghaladhatja a befektetők által jegyzett vagy vásárolt összeget, mivel előfordulhat, hogy a kereskedő az Értékpapírok egy részét visszatartja annak érdekében, hogy kibocsátási, piacfejlesztési és/vagy kereskedelmi megállapodásainak, illetve valamely jövőbeni befektetői érdeknek eleget tegyen. Az Értékpapírok kibocsátási nagysága nem tekinthető a piac mélységére, likviditására illetve az Értékpapírok iránti keresletre utaló jelzésnek.</li> <li>• Az Értékpapírok adózásának mértéke és alapja, illetve azok adózás alóli mentesülése a befektető egyéni körülményeinek függvénye, és bármikor változhat. Az Értékpapírok adózási és</li> </ul>

		<p>szabályozási besorolása az Értékpapírok élettartama alatt változhat, ami a befektetők számára negatív következményekkel járhat.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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(öke)t érintik) az Értékpapírok az üzemeltetett 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.</li> <li>• Az Értékpapírok lejárat előtti visszaváltását követően előfordulhat, hogy a befektetők a visszaváltásból származó bevételt nem tudják újra befektetni olyan lehetőségbe, amelynek hasonló a hozamrátája. Ezért ilyen esetekben az Értékpapírokba befektető személyek elveszíthetik befektetésük egy részét vagy egészét.</li> <li>• Egy részleges készpénzösszeggel átadandó mögöttes eszköz értéke elmaradhat az Értékpapír Tulajdonos által az Értékpapíráért 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.</li> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> <li>• A Kibocsátó a mögöttes eszközök értékelésére vonatkozóan alkalmazhat halasztást vagy bármilyen eltérő rendelkezést az adott mögöttes eszközökre vonatkozó bizonyos zavarokat követően, amelyek negatív hatással lehetnek az Értékpapírok értékére és hozamára.</li> <li>• 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</li> </ul>
--	--	--



		<p>beruházásukat.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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 vagy egyéb felosztásokból nem részesednek.</li> <li>• 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.</li> <li>• Az Értékpapírokra vonatkozó feltételekben előírt feltételek és egyéb korlátozások függvényében 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.</li> <li>• 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.</li> <li>• Az Értékpapírokra vonatkozó feltételekben előírt feltételek és egyéb korlátozások függvényében 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 vagyonát.</li> <li>• 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, amelyet a Kibocsátó nem köteles közölni (és amelyek közlésére akár törvényi tilalom is vonatkozhat).</li> </ul> <p><b>A befektetők befektetésüknek egy részét vagy akár teljes egészét</b></p>
--	--	--

		<p>is elveszithetik, ha az alábbi események közül egy vagy több bekövetkezik: (a) az Értékpapírok lejáratkor (vagy a megfelelő részletfizetési napokon, ha van ilyen) 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 mögöttes eszköz(öke)t és/vagy a Kibocsátó fedezeti ügyleteit 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 lejáratá előtt a másodlagos piacon olyan áron értékesítik, amely a kiinduló vételi árnál alacsonyabb.</p>
<b>„E” szakasz – Egyéb</b>		
<b>E.2b</b>	<b>Az ajánlat oka és a bevétel felhasználása:</b>	Nem alkalmazandó. A Kibocsátó az Értékpapír-ajánlatból származó bevételt általános társasági célokra (például fedezeti ügyletekhez) kívánja felhasználni.
<b>E.3</b>	<b>Ajánlati feltételek:</b>	<p>Az Értékpapírokra vonatkozóan ajánlat kerül kiadásra Magyarországon a következő időszak alatt: 2018. február 01-től – ezen időpontot is beleértve – 2018. február 28-ig – ezen időpontot is beleértve (az „<b>Ajánlati Időszak</b>”). Az Ajánlati Időszak bármikor lezárható. Az ajánlati ár az együttes Névérték 101,5%-ának felel meg.</p> <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 eredménye a Prospektus Direktíva 8. cikke szerint kerül közzétételre.</p>
<b>E.4</b>	<b>A kibocsátás / ajánlat szempontjából lényeges érdekek:</b>	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.
<b>E.7</b>	<b>A Kibocsátó/ajánlattevő által a befektető részére számlázott becsült költségek:</b>	<p>A Forgalmazó(k) díjat számol(nak) fel a vásárlóknak Értékpapíronként a Névérték 1,5%-ig és az Értékpapírok a Forgalmazó(k) részére a kibocsátási ár 3 százalékának mértékéig megfelelő kedvezménnyel kerülnek értékesítésre a kereskedő által.</p> <p>Az ilyen kedvezmény a befektetők által befizetett ajánlati árból a Forgalmazó(k) által visszatartott díjat jelenti. Az Értékpapírok kibocsátási ára és a feltételek figyelembe veszik az ilyen díjat, és az előbbi magasabb lehet, mint az Értékpapírok piaci értéke a kibocsátási</p>

		napon.
--	--	--------