

<b>Súhrn emisie</b>	
<b>1. časť – Úvod a upozornenia</b>	
<b>Upozornenia</b>	
<p>Tento súhrn ("<b>Súhrn</b>") by mal byť čítaný ako úvod k základnému prospektu, ktorý tvoria samostatné dokumenty zo dňa 10. decembra 2019 ("<b>Prospekt</b>") a ktorý bol vydaný v súvislosti s Programom emisie dlhopisov Structured Notes ("<b>Program</b>") spoločnosti Erste Group Bank AG ("<b>Emitent</b>"). Akékoľvek rozhodnutie investora investovať do cenných papierov ("<b>Dlhopisy</b>" alebo "<b>Cenné papiere</b>") by malo vychádzať z posúdenia Prospektu ako celku zo strany investorov, t.j. popis cenných papieroch súvisiacich s Programom zo dňa 10. decembra 2019 v zmysle ich doplnení, dokumentu o registrácii Emitenta zo dňa 29. októbra 2019 v zmysle jeho doplnení ("<b>Dokument o registrácii</b>"), akýchkoľvek informácií zahrnutých formou odkazu v oboch týchto dokumentoch, v akýchkoľvek dodatkoch k nim a v konečných podmienkach ("<b>Konečné podmienky</b>"). Investori by mali zobrať na vedomie, že môžu prísť o všetok svoj investovaný kapitál alebo o jeho časť.</p> <p>V prípade, že bude pred súdom vznesený návrh súvisiaci s nárokom vzťahujúcim sa na informácie uvedené v Prospekte, je možné, že investori ako žalobcovia budú musieť v súlade s národným právnym poriadkom znášať náklady na preklad Prospektu pred začatím súdneho konania.</p> <p>Občianskoprávu zodpovednosť nesú len tie osoby, ktoré predložili tento Súhrn vrátane akéhokoľvek jeho prekladu, avšak len ak je tento súhrn zavádzajúci, nepresný alebo nekonzistentný pri čítaní spoločne s ostatnými časťami tohto Prospektu, alebo ak pri čítaní spoločne s ostatnými časťami tohto Prospektu neposkytuje kľúčové informácie, ktoré majú byť investorom nápomocné pri zvažovaní investície do predmetných Dlhopisov.</p> <p>Chystáte sa zakúpiť produkt, ktorý nie je jednoduchý a môže byť náročné mu porozumieť.</p>	
<b>Úvod</b>	
<b>Názov a identifikačné číslo cenných papierov</b>	ERSTE Memory Express Anleihe auf Daimler AG20-25 ERSTE Memory Express Bond on Daimler AG 20-25 ISIN: AT0000A2CA90
<b>Emitent</b>	Erste Group Bank AG LEI: PQOH26KWDF7CG10L6792 Kontaktné údaje: Am Belvedere 1, A-1100 Viedeň, Tel.: +43-50100-0
<b>Príslušný orgán</b>	Úrad pre dohľad nad finančným trhom Rakúskej republiky ( <i>Finanzmarktaufsichtsbehörde - FMA</i> ), Otto-Wagner-Platz 5, A-1090 Viedeň, Tel.: (+43-1) 249 59 0
<b>Dátum schválenia Prospektu</b>	Konečné podmienky zo dňa 6. januára 2020 Popis cenných papieroch zo dňa 10. decembra 2019 Dokument o registrácii zo dňa 29. októbra 2019
<b>2. časť – Hlavné informácie o Emitentovi</b>	
<b>Kto je Emitentom Dlhopisov?</b>	
<b>Domicil, právna forma, právny poriadok, ktorým sa Emitent riadi a štát, v ktorom je zapísaný do obchodného registra:</b>	
Emitent je zapísaný ako akciová spoločnosť ( <i>Aktiengesellschaft</i> ) v rakúskom obchodnom registri ( <i>Firmenbuch</i> ) viedenského obchodného súdu ( <i>Handelsgericht Wien</i> ) pod registračným číslom FN 33209 m. Sídlo Emitenta je Viedeň, Rakúska republika. Riadi sa rakúskym právnym poriadkom.	
<b>Hlavné činnosti</b>	
Emitent a jeho dcérske spoločnosti a spoločnosti, v ktorých má účasť, ako celok (" <b>skupina Erste Group</b> ") ponúkajú svojim zákazníkom širokú škálu služieb, medzi ktoré patria v závislosti od konkrétneho trhu vkladové produkty a produkty súvisiace s vedením bežného účtu, hypotekárne a spotrebné úvery, investičné úvery a úvery na krytie potrieb pracovného kapitálu, private banking, investičné bankovníctvo, správa aktív, financovanie projektov, medzinárodné obchodné financovanie, obchodovanie, lízing a faktoring.	
<b>Hlavní akcionári</b>	
K dátumu vydania Dokumentu o registrácii bolo možné 30,36% akcií Emitenta priradiť nadácii DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (" <b>nadácia ERSTE Stiftung</b> "). Uvedené zahŕňa 11,41%-ný ekonomický podiel nadácie ERSTE Stiftung (vrátane nadácie Erste Mitarbeiterbeteiligung Privatstiftung) ako aj akcie, ktoré možno priradiť nadácii ERSTE Stiftung prostredníctvom syndikátových zmlúv uzatvorených s bankou CaixaBank, S.A., rakúskymi sporiteľňami a inými stranami (t.j. nadáciami sporiteľní a podielovými správcovskými sporiteľňami a poisťovacím združením Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung – Viedeň Insurance Group), ktoré mali jednotlivito v držbe 9,92%, 5,95% a 3,08%. Podiel voľne obchodovateľných akcií predstavuje 69,64% (z čoho 46,19% vlastnili inštitucionálni investori, 4,00% rakúski retailoví investori, 16,13%	

neidentifikovaní medzinárodní inštitucionálni a súkromní investori, 2,52% identifikovaný obchod (vrátane tvorby trhu, hlavného makléřstva, obchodovania na vlastný účet, finančných záruk a úverov) a 0,80% zamestnanci skupiny Erste Group) (všetky číselné údaje sú zaokrúhlené).

#### Totožnosť hlavných členov predstavenstva

Členmi predstavenstva Emitenta k dátumu vydania Konečných podmienok sú: Bernhard Spalt, Peter Bosek, Ara Abrahamyan, Ingo Bleier, Stefan Dörfler, Alexandra Habeler-Drabek, David O'Mahony

#### Totožnosť zákonných audítorov

Sparkassen-Prüfungsverband Prüfungsstelle (zákonný audítor, ktorého dvaja aktuálni riaditelia sú členmi Komory daňových poradcov a audítorov - "Kammer der Steuerberater und Wirtschaftsprüfer") so sídlom Am Belvedere 1, A-1100 Viedeň, a PwC Wirtschaftsprüfung GmbH (člen "Kammer der Steuerberater und Wirtschaftsprüfer") so sídlom DC Tower 1, Donau-City-Straße 7, A-1220 Viedeň.

#### Aké sú hlavné finančné informácie týkajúce sa Emitenta?

##### Výkaz ziskov a strát (v miliónoch EUR (zaokrúhlené))

	31.12.2018 auditované	31.12.2017 auditované	30.09.2019 neauditované	30.09.2018 neauditované
Čisté výnosové úroky	4 582,0	4 353,2	3 517,4	3 372,0
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	1 908,4	1 851,6	1 484,3	1 430,7
Hospodársky výsledok zo znižovania hodnoty finančných nástrojov	59,3	-132,0	42,9	102,2
Čistý hospodársky výsledok	-1,7	222,8	419,3	-50,4
Prevádzkový hospodársky výsledok	2 734,6	2 510,8	2 233,3	1 993,9
Čistý hospodársky výsledok pripadajúci vlastníkom materskej spoločnosti	1 793,4	1 316,2	1 223,0	1 228,3

##### Súvaha (v miliónoch EUR (zaokrúhlené))

	31.12.2018 auditované	31.12.2017 auditované	30.09.2019 neauditované	Hodnota ako výsledok posledného Procesu kontroly a posúdenia zo strany orgánu dohľadu (Supervisory Review and Evaluation Process - SREP)
Majetok spolu	236 792	220 659	252 101	-
Nadradený dlh (v emisii)*	23 909	19 278	23 671	-

Podriadený dlh (v emisií)**	5 830	5 817	6 432	-
Úvery a zálohy pre klienta	149 321	139 532	157 841	-
Vklady klientov	162 638	150 969	172 511	-
Vlastné imanie spolu	18 869	18 288	20 130	-
Nesplácané úvery (na základe čistej účtovnej hodnoty / úvery a pohľadávky)	3,2%	4,0%	2,7%	-
Ukazovateľ kapitálu Common Equity Tier 1 (CET 1)	13,5%	12,9%	13,1%	12,2% (minimálna požiadavka k 30.09.2019)
Ukazovateľ celkového kapitálu	18,1%	18,2%	17,7%	14,7% (minimálna požiadavka k 30.09.2019)
Ukazovateľ finančnej páky	6,6%	6,6%	6,5%	3,0% (minimálna požiadavka podľa nariadenia EÚ o kapitálových požiadavkách (CRR) v platnosti od roku 2021)

\*) vrátane krytých dlhopisov

\*\*\*) vrátane neuprednostňovaných nadradených cenných papierov typu notes

#### Aké sú hlavné riziká špecifické pre Emitenta?

- Skupina Erste Group môže v budúcnosti zaznamenávať zhoršenie kvality úverov, najmä v dôsledku finančných kríz alebo hospodárskych recesií.
- Obchodná činnosť skupiny Erste Group je spojená s viacerými formami prevádzkových rizík.
- Skupina Erste Group je vystavená riziku zhoršenej likvidity.
- Zmeny zákonov na ochranu spotrebiteľa i uplatňovanie, resp. výklad týchto zákonov môžu obmedzovať poplatky a iné cenové podmienky, ktoré skupina Erste Group môže účtovať za určité bankové transakcie, pričom môžu spotrebiteľom umožniť nárokovať si vrátenie niektorých týchto poplatkov a úrokov, ktoré už v minulosti zaplatili.

### 3. časť – Hlavné informácie o Cenných papieroch

#### Aké sú hlavné vlastnosti Cenných papierov?

##### Typ, trieda a ISIN

Dlhopisy sú Express Notes.

Dlhopisy budú zastúpené globálnym dlhopisom (global note). Forma a obsah Dlhopisov, ako aj práva a záväzky stanovené na základe Dlhopisov sú určené vo všetkých ohľadoch právnymi predpismi Rakúska.

ISIN: AT0000A2CA90 / WKN: EB0FUA

##### Mena, Čiastka istiny (denominácia), počet emitovaných Dlhopisov a doba platnosti Dlhopisov

Dlhopisy sú denominované v mene Euro (EUR) s čiastkou istiny za Dlhopis vo výške 1 000 EUR ("Čiastka istiny") a celkovej čiastke

istiny do výšky 50 000 000 EUR ("**Celková čiastka istiny**").

Dlhopisy majú pevne stanovenú dobu platnosti, ktorá končí najneskôr k 30.01.2025 ("**Dátum splatnosti**"), s výhradou obvyčajného predčasného splatenia Dlhopisov alebo mimoriadneho ukončenia platnosti zo strany Emitenta.

### **Práva viazané na Dlhopisy**

#### **Výplaty úrokov z Dlhopisov**

Úroky vyplácané z Dlhopisov sú viazané na výkonnosť podkladového Referenčného aktíva a budú nasledovné:

(i) ak je cena Referenčného aktíva pri uzavretí k Dátumu ocenenia, ktorý bezprostredne predchádza Dátumu výplaty úrokov, rovná alebo vyššia než Bariéra kupónu, budú úroky vyplatené v sume zodpovedajúcej súčinu (x) Čiastky istiny Dlhopisov a (y) Úrokovej sadzby, alebo

(ii) v opačnom prípade nebude k danému Dátumu výplaty úrokov vyplatený žiaden úrok.

"**Úroková sadzba**" relevantná pre Dátum výplaty úrokov sa rovná súčtu (i) 6,25 percent ("**Základná úroková sadzba**") a (ii) súčinu (x) 6,25 percent ("**Memory úroková sadzba**") a (y) počtu všetkých Dátumov výplaty úrokov pred príslušným Dátumom výplaty úrokov, za ktoré nebol vyplatený žiaden úrok ani Memory úroková sadzba, t. j. ak neboli k jednému alebo viacerým Dátumom výplaty úrokov vyplatené žiadne úroky a ak budú k akémukoľvek nasledujúcemu Dátumu ocenenia splnené kritériá na výplatu úrokov, takéto vynechané výplaty úrokov budú vyplatené k Dátumu výplaty úrokov, ktorý bezprostredne nasleduje po takomto Dátume ocenenia.

"**Bariéra kupónu**" je 65 percent Realizačnej ceny.

"**Stanovenie Realizačnej ceny**" je 29.01.2020, alebo ak takýto deň nie je pracovným/obchodným dňom, nasledujúci pracovný/obchodný deň.

"**Realizačná cena**" je 100,00 percent ceny pri uzavretí Referenčného aktívu v deň Stanovenia Realizačnej ceny.

"**Dátumy ocenenia**" sú 5 pracovné dni, ktoré predchádzajú nasledujúcemu Dátumu predčasného splatenia s posledným dátum ocenenia 23.01.2025 ("**Posledný Dátum ocenenia**").

#### **Výplata Dlhopisov**

##### **Predčasné splatenie**

Ak cena pri uzavretí podkladového Referenčného aktíva, je vyššia alebo rovná ako 100,00 percent Realizačnej ceny ku Dátumu ocenenia, ktorý nie je posledným Dátumom ocenenia, Emitent splatí každý Dlhopis vyplatením Predčasnej odkupnej hodnoty k Dátumu predčasného splatenia, ktorý nasleduje bezprostredne po príslušnom Dátume ocenenia.

"**Predčasná odkupná hodnota**" sa rovná 100 percent. Čiastky istiny.

##### **Konečné umorenie**

Ak nenastalo predčasné splatenie a

(i) ak cena pri uzavretí podkladového Referenčného aktíva k poslednému Dátumu ocenenia je vyššia lebo rovná ako 65,00 percent Realizačnej ceny, Emitent splatí každý Dlhopis k Dátumu splatnosti v sume 100 percent. Čiastky istiny za Dlhopis, alebo

(ii) inak, bude každý Dlhopis splatený Emitentom k Dátumu splatnosti prostredníctvom (x) fyzického dodania Akcií, číslom vypočítaným ako podiel (i) Čiastky istiny k Dlhopisu (ii) realizačnou sumou a (y) v prípade zlomkovej Akcie zaplatením peňažnej sumy zodpovedajúcej hodnote takej čiastky počas Konečného dátumu ocenenia.

##### **Referenčné aktívum podkladových Dlhopisov**

Typ referenčného aktíva typu podkladových Dlhopisov je Akcia.

"**Referenčné aktívum**" je akcia uvedená v tabuľke nižšie:

<b>Emitent akcie</b>	<b>ISIN</b>	<b>Druh</b>	<b>Burza</b>	<b>Strana obrazovky</b>
<b>Daimler AG</b>	DE0007100000	kmeňová akcia	German Stock Exchange (Xetra)	Reuters DAIGN.DE

Informácie o podkladovej Akcii možno získať na vyššie uvedenej strane obrazovky.

##### **Dôsledky určitých udalostí týkajúcich sa Referenčného aktíva**

V prípade určitých udalostí týkajúcich sa podkladového Referenčného aktíva (napr. narušenie trhu a ďalšie narušujúce udalosti ako sú uvedené v Podmienkach) môže nastať ktorékoľvek z nasledujúcich situácií:

- niektoré dátumy, ktoré sú relevantné pre určenia týkajúce sa Dlhopisov môžu byť odložené; a/alebo
- niektoré výpočty a/alebo určenia a/alebo úpravy týkajúce sa Dlhopisov môžu byť ovplyvnené výpočtovým agentom a tieto výpočty, určenia a úpravy budú záväzné pre Držiteľov; a/alebo

Emitent môže splatiť Dlhopisy v ich trhovej cene, ktorá bude určená výpočtovým agentom.

## **Predčasné splatenie Dlhopisov v prípade Prípady porušenia alebo z dôvodu zdanenia**

### **Predčasné splatenie Dlhopisov v prípade Prípady porušenia**

Ak nastane prípad porušenia, je každý majiteľ Dlhopisu (každý ako „Majiteľ“) oprávnený vyhlásiť splatnosť svojich Dlhopisov a požadovať ich bezodkladné splatenie za odkupnú(é) cenu(ceny) spolu s prípadnými pripísanými úrokmi (ak existujú) do dátumu splatenia (nie však vrátane tohto dňa).

### **Predčasné splatenie z dôvodu zdanenia**

Dlhopisy budú splatené podľa voľby Emitenta v celku, avšak nie z časti, kedykoľvek, pokiaľ bola žiadosť o splatenie podaná nie menej ako 30 Pracovných dní a viac ako 90 Pracovných dní vopred, ak v najbližšom nasledujúcom termíne výplaty úrokov bude Emitent povinný uhradiť dodatočné sumy v dôsledku akejkoľvek zmeny alebo novely zákonov alebo predpisov Rakúskej Republiky alebo akéhokoľvek jej politického útvaru alebo daňového úradu alebo ich oddelení, alebo v dôsledku akejkoľvek zmeny alebo novely oficiálneho výkladu alebo aplikácie takýchto zákonov alebo predpisov.

## **Relatívna nadradenosť cenných papierov**

Dlhopisy zakladajú priame, nepodmienené, nezabezpečené a nepodriadené záväzky Emitenta a majú rovnocenné poradie (*pari passu*) voči sebe navzájom a (s výhradou akýchkoľvek platných zákonných výnimiek a bez toho, aby bolo dotknuté vyššie uvedené) platobné povinnosti Emitenta podľa Dlhopisov majú rovnocenné poradie (*par passu*) voči všetkým ostatným nezabezpečeným a nepodriadeným záväzkom Emitenta.

## **Obmedzenia prevoditeľnosti**

Dlhopisy sú voľne prevoditeľné v súlade s platnými právnymi predpismi a platnými pravidlami príslušného zúčtovacieho systému.

## **Kde budú Cenné papiere obchodované?**

### **Žiadosť o prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu alebo na obchodovanie na MTF**

Bude podaná žiadosť o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na "Amtlicher Handel" (Oficiálnom trhu) Wiener Börse AG (Viedenská burza cenných papierov) a na obchodovanie na stuttgartskej burze cenných papierov (Baden-Württembergische Wertpapierbörse).

## **Aké sú hlavné riziká špecifické pre Cenné papiere?**

### **Faktory týkajúce sa rizík spojených so štruktúrou a výplatou Dlhopisov**

#### **V prípade Express Notes:**

Vlastníci sú vystavení riziku že sa plne podieľajú na negatívnom výkone referenčného aktíva.

Vlastníci sú vystavení riziku prijatia takého počtu ETF-akcií, ktoré odrážajú negatívnu výkonnosť podkladového indexu.

Vlastníci sú vystavení riziku, že im nebude vyplatený žiaden úrok.

#### **Rizikové faktory súvisiace s akciami alebo košom akcií ako referenčné aktívum**

Makroekonomické Faktory a Faktory špecifické pre spoločnosť, ktoré majú negatívny vplyv na akcie, môžu mať vplyv aj na trhovú cenu a Odkupnú cenu Dlhopisov čo môže viesť k strate celého investovaného kapitálu alebo jeho časti.

V nadväznosti na Dlhopisy súvisiace s akciami sa neprihliada na dividendy alebo iné rozdelenia zisku.

Určité udalosti môžu vo vzťahu k akcii viesť k zmene alebo predčasnému odkúpeniu Dlhopisov.

#### **Rizikové faktory týkajúce sa stavu Dlhopisov**

Dlhopisy môžu po výskyte určitej spúšťacej udalosti podliehať zníženiu hodnoty účtovným zápisom alebo konverzii na vlastné imanie, v dôsledku čoho môžu Vlastníci Dlhopisov prísť o celú svoju investíciu do Dlhopisov alebo jej časť (zákonná absorpcia strát).

#### **Rizikové faktory týkajúce sa konfliktu záujmov v súvislosti s Dlhopismi**

Investori sú vystavení riziku, že priame alebo nepriame konanie Emitenta bude mať negatívny vplyv na trhovú cenu Dlhopisov alebo inak negatívne ovplyvní Vlastníkov, pričom konflikty záujmov môžu zvyšovať pravdepodobnosť takéhoto konania.

#### **Riziká spojené s investovaním a oceňovaním Dlhopisov**

Emisná cena Dlhopisov môže obsahovať maržu k matematickej (reálnej) trhovej cene Dlhopisov. Keďže Emitent bude pri určovaní ceny cenných papierov na sekundárnom trhu brať do úvahy najmä poplatok za upisovanie (ážio), rozpätie medzi cenami ponúkanými a požadovanými, ako aj provízie a ďalšie poplatky prevyšujúce matematickú (reálnu) trhovú cenu Dlhopisov sa ceny kótované Emitentom môžu výrazne líšiť od reálnej trhovej ceny Dlhopisov.

Vlastníci preberajú riziko, že sa úverové rozpätie Emitenta rozšíri, čo bude mať za následok zníženie trhovej ceny Dlhopisov.

## Riziká súvisiace s nákladmi spojenými s Dlhopismi a trhom Dlhopisov

Môže sa stať, že Dlhopisy nebudú likvidné alebo že trh pre dané Dlhopisy bude obmedzený, čo môže mať negatívny vplyv na ich trhovú cenu alebo na možnosť Vlastníkov predať ich. Vlastníci sú vystavení riziku nesprávneho posúdenia likvidity Dlhopisov z dôvodu veľkosti emisie Dlhopisov.

## 4. časť – Hlavné informácie o ponuke cenných papierov pre verejnosť a/alebo o prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu

### Za akých podmienok a v akých lehotách môžem investovať do tohto cenného papiera?

#### Všeobecné podmienky a predpokladané lehoty ponuky

Neaplikovateľné; nie sú stanovené žiadne podmienky ponuky.

Dlhopisy budú ponúkané stále (*Daueremission*, tzv. "tap issue").

Dlhopisy budú ponúkané v Rakúsku, Rumunsku, Slovensku, Nemecku a Chorvátsku ("**Ponukové štáty**").

Dátum emisie je 30.01.2020.

Dlhopisy budú Emitentom ponúknuté na upísanie za emisnú cenu prostredníctvom verejnej ponuky od 08.01.2020 ("**Lehota na upísovanie**") do konca doby platnosti Dlhopisov alebo do ukončenia tap issue alebo do uplatnenia možnosti nákupu (call option).

Ak bola celková čiastka istiny pre Dlhopisy uvedené v Podmienkach dosiahnutá pred koncom lehoty na upísovanie alebo lehoty na ponuku kedykoľvek počas pracovného dňa, Emitent ukončí lehotu na upísovanie alebo lehotu na ponuku pre Dlhopisy v príslušnom čase v tento pracovný deň bez predchádzajúceho upozornenia. Ak Emitent nedostal dostatočné platné žiadosti o upísanie Dlhopisov až do prvého dňa ocenenia tap issue, Emitent si vyhradzuje právo zrušiť tap issue Dlhopisov. Emitent nie je povinný vydávať upísané Dlhopisy.

#### Odhad výdavkov účtovaných investorovi

Emitent bude účtovať upisovateľovi alebo kupujúcemu náklady do 1,50% Pôvodnej emisnej ceny k Dátumu emisie.

#### Prečo je vypracovaný tento prospekt?

#### Použitie a čistá výška výnosov

Emisia Dlhopisov je súčasťou bežnej obchodnej činnosti Emitenta a je realizovaná výlučne na vytváranie zisku.

#### Dátum uzavretia zmluvy o upísaní

Neexistuje pevne stanovené upísovanie v súvislosti s ponúkanými Dlhopismi.

#### Uvedenie najpodstatnejších konfliktov záujmov týkajúcich sa ponuky alebo prijatia na obchodovanie

Emitent môže vo vzťahu k Dlhopisom príležitostne konať v iných funkciách, napríklad ako výpočtový agent. Takéto funkcie umožnia Emitentovi vypočítať hodnotu referenčného aktíva alebo (kde je referenčné aktívum kôš) určiť zloženie referenčného aktíva, čo by mohlo spôsobiť konflikty záujmov v prípade, ak je možné za súčasť referenčného aktíva vybrať cenné papiere alebo iné aktíva vydané samotným Emitentom alebo spoločnosťou v skupine, alebo v prípade, ak bude Emitent udržiavať obchodný vzťah s emitentom alebo dlžníkom z takýchto cenných papierov alebo aktív.

Emitent koná ako tvorca trhu pre Dlhopisy a v niektorých prípadoch aj pre podkladové nástroje. V súvislosti s takýmito činnosťami pri tvorbe trhu Emitent najmä určí trhovú cenu Dlhopisov a prípadne cenu podkladových nástrojov. Trhové ceny, ktoré emitent poskytuje ako tvorca trhu, nebudú vždy zodpovedať trhovým cenám, ktoré by sa vytvorili pri neexistencii takýchto aktivít tvorby trhu a na likvidnom trhu.

Emitent sa môže príležitostne podieľať na transakciách týkajúcich sa referenčného aktíva na svoj vlastný účet a na účty nachádzajúce sa v jeho správe. Takéto transakcie môžu mať záporný vplyv na hodnotu referenčného aktíva a v dôsledku toho na trhovú cenu Dlhopisov. Ak je to možné, odkazy na referenčné aktívum sa považujú za odkazy na ktorékoľvek z jeho zložiek Indexu..

Emitent môže vydať iné derivátové nástroje vo vzťahu k príslušnému referenčnému aktívu a uvedenie takýchto konkurenčných produktov na trh môže ovplyvniť trhovú cenu Dlhopisov.

Emitent môže využiť všetky alebo časť príjmov z predaja Dlhopisov na uzatvorenie zabezpečovacích (hedgingových) transakcií. Zabezpečovacie (hedgingové) aktivity Emitenta môžu ovplyvniť túto trhovú cenu. Trhová cena Dlhopisov môže byť ovplyvnená najmä likvidáciou všetkých alebo časti zabezpečovacích funkcií priamo v čase alebo približne v čase splatnosti alebo expirácie Dlhopisov .

Emitent môže získať neverejné informácie týkajúce sa referenčného aktíva, pričom Emitent sa nezaväzuje, že takéto informácie poskytne ktorémukoľvek vlastníkovi. Navyše môže Emitent uverejniť štúdie týkajúce sa referenčného aktíva. Takéto činnosti by mohli predstavovať konflikty záujmov a mohli by ovplyvniť trhovú cenu Dlhopisov.

Emitent a jeho konsolidované dcérske spoločnosti môžu zamestnávať ľudí so sekundárnymi povolaniami, ako sú členovia štatutárnych orgánov alebo dozorných rád v iných spoločnostiach alebo v rámci skupiny Erste Group. Spoločnosti Erste Group alebo také iné spoločnosti môžu byť podkladovými nástrojmi Dlhopisov.