

Konečné podmínky ze dne 14. října 2011 Erste Group Bank AG

Trvalá emise dluhopisů **Erste Group CZK Range Accrual Bond** se splatností v roce 2015 („Akciový prémiový dluhopis IV“) v rámci **dluhopisového programu v objemu 30 000 000 000 eur**

Český překlad těchto Konečných podmínek byl vytvořen pouze pro informativní účely a může se lišit od anglické verze. Pro zamezení veškerých pochybností o možných rozporech nebo odlišnostech mezi českým překladem a anglickou verzí těchto Konečných podmínek, je anglická verze těchto Konečných podmínek rozhodující.

Níže zmiňovaný prospekt (doplněný těmito konečnými podmínkami) byl vypracován na základě předpokladu, že (s výjimkou skutečností uvedených v pododstavci (ii) níže) jakákoliv nabídka dluhopisů učiněná v jakémkoli z členských států Evropského hospodářského prostoru, jenž implementoval směrnici Evropského parlamentu a Rady č. 2003/71/ES o prospektu (dále jednotlivě jen „Příslušný členský stát“), bude v souladu s touto směrnicí implementovanou příslušným členským státem osvobozena od povinnosti zveřejnit prospekt při nabídce těchto dluhopisů. Z tohoto důvodu jakákoliv osoba, jež učinila anebo hodlá učinit nabídku dluhopisů, tak smí činit pouze:

- (i) za okolností, za nichž emitentovi nebo kterémukoli obchodníkovi nevznikne povinnost zveřejnit v souvislosti s každou takto učiněnou nabídkou prospekt podle čl. 3 směrnice o prospektu anebo dodatek k prospektu podle čl. 16 téže směrnice, nebo
- (ii) v jurisdikci pro veřejné nabídky zmíněné v části A odst. 38 níže, avšak za předpokladu, že tato osoba je jednou z osob jmenovaných v části A odst. 38 níže a že nabídka je činěna během lhůty nabídky, jež je specifikována za tímto účelem tamtéž.

Emitent ani žádný obchodník nepovolil a ani nepovolí předložení libovolné nabídky dluhopisů za jakýchkoli jiných okolností.

ČÁST A – SMLUVNÍ PODMÍNKY

Pojmy použité v tomto dokumentu mají význam v něm vymezený ve smyslu podmínek („Podmínky“) stanovených v prospektu ze dne 8. června 2011, jenž může být čas od času doplňován a jenž představuje základní prospekt, jak je definován směrnicí o prospektu (směrnice č. 2003/71/ES), ve znění pozdějších změn (včetně změn ve znění směrnice č. 2010/73/EU („Novely směrnice o prospektu z roku 2010“), a to v rozsahu, v jakém byla implementována v Příslušném členském státě („Směrnice o prospektu“). Tento dokument představuje konečné podmínky pro dluhopisy v něm popsané ve smyslu čl. 5.4 Směrnice o prospektu a musí být vykládán spolu s prospektem a jeho dodatky. Úplné informace o emitentovi a nabídce dluhopisů lze získat pouze spojením těchto konečných podmínek a prospektu a jeho dodatků. Prospekt a jeho dodatky jsou k dispozici k nahlédnutí na adrese <http://www.erstegroup.com> a během obvyklé pracovní doby na adrese Börsegasse 14, 1010 Vídeň. Kopii prospektu je možné získat u společnosti Erste Group Bank AG, Börsegasse 14, 1010 Vídeň nebo na adrese <http://www.erstegroup.com>.

Prospekt a konečné podmínky si je rovněž možné prohlédnout na webových stránkách www.csas.cz.

| | | |
|----|--|--|
| 1 | Emitent: | Erste Group Bank AG |
| 2 | (i) Číslo série: (ii) Číslo tranše: | 1063 1 |
| 3 | Specifikovaná měna nebo měny: | Koruna česká („CZK“) |
| 4 | Celková jmenovitá hodnota dluhopisů: | Trvalá emise („Daueremission“) až do výše 2 000 000 000 Kč |
| 5 | Emisní kurs: | Na počátku 100,00 % celkové jmenovité hodnoty, posléze bude určen emitentem podle převažujících podmínek na trhu. |
| 6 | (i) Konkrétní jmenovitá hodnota: (ii) Částka pro výpočet: | 25 000 Kč Konkrétní jmenovitá hodnota |
| 7 | (i) Datum emise: (ii) Datum počátku úročení: | 24. října 2011 Není relevantní |
| 8 | Datum splatnosti: | 23. října 2015 |
| 9 | Úroková konvence: | Není relevantní |
| 10 | Způsob splacení/výplaty: | Splacení závisí na vývoji cen koše Podkladových akcií |
| 11 | Změna úrokové sazby nebo způsobu splacení/výplaty: | Není relevantní |
| 12 | Prodejní/nákupní opce: | Není relevantní |
| 13 | (i) Status dluhopisů: (ii) Datum obdržení souhlasu řídicího orgánu s emisí dluhopisů: | Seniorní Na základě schválení souhrnného plánování představenstvem dne 25. listopadu 2010 a dozorčí radou dne 15. prosince 2010 |
| 14 | Způsob distribuce: | Nesyndikovaný |

USTANOVENÍ TÝKAJÍCÍ SE VÝPLATY ÚROKŮ (JE-LI RELEVANTNÍ)

| | | |
|----|---|-----------------|
| 15 | Ustanovení pro dluhopisy s pevným úrokovým výnosem: | Není relevantní |
| 16 | Ustanovení pro dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem: | Není relevantní |
| 17 | Ustanovení pro dluhopisy s nulovým kupónem: | Není relevantní |
| 18 | Ustanovení pro dluhopis s úročením vázaným na index/dluhopis vázaný na jinou proměnnou veličinu: | Není relevantní |
| 19 | Ustanovení pro dvouměnový dluhopis: | Není relevantní |

USTANOVENÍ TÝKAJÍCÍ SE SPLACENÍ

| | | |
|----|----------------------|-----------------|
| 20 | Kupní opce | Není relevantní |
| 21 | Prodejní opce | Není relevantní |

| | | |
|--------|--|--|
| 22 | Konečná částka k vyplacení na jeden dluhopis V případech, kdy konečná částka k vyplacení je vázána na index nebo na jinou proměnnou veličinu: | Relevantní |
| (i) | Index/vzorec/jiná veličina: | Konečná částka k vyplacení bude vypočtena Agentem pro výpočet na základě výsledné hodnoty koše Podkladových akcií. Podrobnosti jsou uvedeny v přílohách |
| (ii) | Osoba zodpovědná za výpočet konečné částky k vyplacení (jestliže výpočet neprovádí Agent pro výpočet): | Erste Group Bank AG |
| (iii) | Způsob určení konečné částky k vyplacení, je-li výpočet odvozen od indexu, vzorce a/nebo jiné proměnné veličiny: | Konečná částka k vyplacení bude vypočtena Agentem pro výpočet na základě výkonnosti koše Podkladových akcií. Podrobnosti jsou uvedeny v přílohách |
| (iv) | Datum výpočtu: | Podrobné informace viz příloha č. 1 |
| (v) | Způsob určení konečné částky k vyplacení, když provedení výpočtu odvozením od indexu, vzorce a/nebo jiné proměnné veličiny, případně Podkladových akcií, fondů, úvěrových událostí, komodit a/nebo jiné proměnné veličiny je nemožné, nepraktické či neproveditelné z jiného důvodu: | Podrobné informace viz příloha č. 1 |
| (vi) | Datum výplaty: | 23. října 2015 v souladu s konvencí následujícího pracovního dne |
| (vii) | Minimální konečná částka k vyplacení: | 100,00 % jmenovité hodnoty |
| (viii) | Maximální konečná částka k vyplacení: | Není relevantní |
| 23 | Splacení reverzně konvertibilních dluhopisů (za hotovost nebo akcie, za hotovost nebo fondy, za hotovost nebo komodity, za hotovost nebo devízy, za hotovost nebo termínový kontrakt): | Není relevantní |
| 24 | Částka vyplacená při předčasném splacení Částka vyplacená při předčasném splacení dluhopisu, splatná ke dni výplaty z daňových důvodů nebo v důsledku platební neschopnosti či z jiného důvodu, a/nebo způsob jejího výpočtu (je-li požadován anebo je-li odlišný od metody uvedené v podmínkách): | Ve vztahu k jednotlivým dluhopisům bude částka vyplacená při předčasném splacení, která je splatná ke dni výplaty v souladu s podmínkou č. 6 anebo v důsledku platební neschopnosti v souladu s podmínkou č. 10, rovna tržní hodnotě příslušného dluhopisu ke dni předčasného splacení a bude upravena tak, aby zohledňovala případné ztráty, výdaje a náklady emitenta (nebo jakýchkoli jeho přidružených subjektů) vzniklé následkem jakýchkoli implicitních či souvisejících opatření, jež byla přijata emitentem na základě jeho výlučného a absolutního uvážení za účelem zajištění rizik či financování. |

VŠEOBECNÁ USTANOVENÍ TÝKAJÍCÍ SE DLUHOPISŮ

| | | |
|----|---|---|
| 25 | Forma dluhopisů: | Dluhopisy podléhající rakouskému právu: Dluhopisy na doručitele: Dočasný globální dluhopis směnitelný za trvalý globální dluhopis, který není směnitelný za definitivní dluhopisy. |
| 26 | Nový globální dluhopis: | Ne |
| 27 | Finanční centrum nebo jiná specifická ustanovení týkající se dat výplaty: | Praha, TARGET |
| 28 | Talóny pro budoucí kupóny nebo stvrzenky, které mají být přiloženy k definitivním dluhopisům (a data splatnosti talónů): | Ne |
| 29 | Podrobnosti týkající se částečně splacených dluhopisů: částka každé platby obsahující emisní kurs a datum provedení každé platby a (případný) dopad neprovedení platby, včetně jakéhokoliv práva emitenta na propadnutí dluhopisu a splatného úroku při opožděné platbě: | Není relevantní |
| 30 | Podrobnosti týkající se dluhopisů splatných ve splátkách: výše každé splátky a datum, k němuž má být splátka uskutečněna: | Není relevantní |
| 31 | Ustanovení týkající se změny jmenovité hodnoty, celkové jmenovité hodnoty dluhopisů a změny podmínek: | Není relevantní |
| 32 | Ustanovení o konsolidaci: | Není relevantní |
| 33 | Jiné konečné podmínky: | Emitent může (není však povinen) zpětně dluhopisy od držitelů na jejich žádost odkoupit, přičemž dluhopisy odkoupí za cenu, která bude rovna tržní hodnotě příslušného dluhopisu ke dni zpětného odkupu a bude upravena tak, aby zohledňovala případné ztráty, výdaje a náklady emitenta (nebo jakýchkoli jeho přidružených subjektů) vzniklé následkem jakýchkoli implicitních či souvisejících opatření, jež byla přijata emitentem na základě jeho výlučného a absolutního uvážení za účelem zajištění rizik či financování. |

DISTRIBUCE

| | | |
|----|--|---------------------|
| 34 | (i) Je-li syndikována, jména a adresy manažerů a závazky k úpisu: (ii) Datum smlouvy o úpisu: (iii) Stabilizační manažer(ři) (jsou-li): | Není relevantní |
| 35 | Není-li syndikována, název a adresa obchodníka: | Erste Group Bank AG |
| 36 | Celková provize a koncese: | Není relevantní |
| 37 | Prodejní omezení v USA: | TEFRA D |

| | | |
|----|---|---|
| 38 | Jiná nabídka: | Česká spořitelna, a. s., je oprávněna nabízet dluhopisy v České republice („Jurisdikce pro veřejné nabídky“) s účinností od 19. října 2011, a to způsobem odlišným od způsobu uvedeného v čl. 3 odst. 2 směrnice o prospektu. Další podrobnosti viz část B odst. 11 níže. |
| 39 | Jiná prodejní omezení: | Není relevantní |
| 40 | Jurisdikce a rozhodné právo: | Rakouské právo |
| 41 | Závazný jazyk: | Anglický |
| 42 | Tuzemské nebo mezinárodní dluhopisy: | Tuzemské |

ÚČEL KONEČNÝCH PODMÍNEK

Tyto konečné podmínky obsahují informace vyžadované v souvislosti s emisí v nich popsaných dluhopisů, které jsou vydávány v souladu s dluhopisovým programem Erste Group Bank AG v objemu 30 000 000 000 eur.

ODPOVĚDNOST

Emitent nese odpovědnost za informace obsažené v těchto konečných podmínkách.

Za Erste Group Bank AG jako emitenta:

Jméno:
Oprávněná osoba:

Jméno:
Oprávněná osoba:

ČÁST B – SMLUVNÍ PODMÍNKY

1. KOTACE A PŘIJETÍ K VEŘEJNÉMU OBCHODOVÁNÍ

| | | |
|------|------------------------------------|-----------------|
| (i) | Kotace: | Není |
| (ii) | Přijetí k veř. obchodování: | Není relevantní |

2. INVESTIČNÍ HODNOCENÍ (RATING)

Tyto vydávané Dluhopisy nemají rating.

3. OZNÁMENÍ

Lucemburská Komise pro dozor nad finančním sektorem (Commission de surveillance du secteur financier – CSSF) doručila finančním dozorcím orgánům v Rakousku (Finanzmarktaufsichtbehörde – FMA), Německu (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – Bafin), Itálii (Commissione Nazionale per le Società e la Borsa – CONSOB), Maltě (Úřad pro finanční služby – MFSA), Lucembursku (Commission de surveillance du secteur financier – CSSF), Maďarsku (Úřad pro finanční dohled – PSZÁF), České republice (Česká národní banka – ČNB), Slovensku (Národní banka Slovenska – NBS), Slovinsku (Úřad pro trh s cennými papíry) a Rumunsku (Státní komise pro cenné papíry) osvědčení o schválení potvrzující, že tento prospekt byl vyhotoven v souladu se směrnicí o prospektu.

4. ZÁJMY FYZICKÝCH A PRÁVNICKÝCH OSOB ZAPOJENÝCH DO EMISE/NABÍDKY

Není-li v části „Úpis a prodej“ uvedeno jinak, nemá podle emitentových informací žádná osoba zapojená do nabídky dluhopisů na této nabídce hmotný zájem.

5. DŮVODY NABÍDKY, ODHADOVANÝ ČISTÝ VÝNOS A CELKOVÉ NÁKLADY

| | | |
|-------|------------------------------------|---------------------------------------|
| (i) | Důvody nabídky: | Viz část „Využití výnosu“ v prospektu |
| (ii) | Odhadované čisté výnosy: | Není relevantní |
| (iii) | Odhadované celkové náklady: | 2 000 EUR |

6. Pouze pro dluhopisy s pevným úrokem – VÝNOS

Ukazatel výnosu není relevantní

7. Pouze pro dluhopisy s plovoucím úrokem – HISTORICKÉ ÚROKOVÉ SAZBY

Není relevantní

8. Pouze pro dluhopisy vázané na indexy, akcie, fondy, úvěry, komodity, termínové kontrakty nebo jiná aktiva s proměnlivou hodnotou – VÝKONNOST INDEXU / VZORCE / PODKLADOVÉ AKCIE / FONDU / ÚVĚROVÉ UDÁLOSTI / KOMODITY / TERMÍNOVÉ KONTRAKTY / JINÉHO AKTIVA S PROMĚNLIVOU HODNOTOU, VYSVĚTLENÍ ÚČINKU NA HODNOTU INVESTICE A SOUVISEJÍCÍ RIZIKA A DALŠÍ ÚDAJE TÝKAJÍCÍ SE PODKLADOVÝCH AKTIV

Dluhopisy jsou napojeny na výkonnost koše akcií uvedených v příloze č. 2. V každém případě potenciální investor obdrží alespoň 100 % jmenovité hodnoty investované do dluhopisů a má možnost získat prémii v závislosti na výkonnosti Podkladových akcií zahrnutých v daném koši.

Akcie jsou cenné papíry s proměnlivou hodnotou a mohou vykazat i záporný výnos, což může vést k nižšímu než očekávanému výnosu investice do dluhopisů.

Informace o Podkladových akciích lze získat od specializovaných poskytovatelů informací, tj. společností Reuters a Bloomberg, nebo z burz, na kterých jsou Podkladové akcie kótovány.

9. Pouze pro dvousměnové dluhopisy – VÝKONNOST SMĚNNÝCH KURZŮ A VYSVĚTLENÍ ÚČINKU NA HODNOTU INVESTICE

Není relevantní

10. OPERATIVNÍ INFORMACE

| | | |
|------|----------------------|-----------------|
| (i) | Kód ISIN: | AT000B006408 |
| (ii) | Společný kód: | Není relevantní |

| | | |
|--------|---|---|
| (iii) | Clearingový systém(y) | |
| | a) pro mezinárodní dluhopisy: | Euroclear Bank S.A./N.V./Clearstream Banking, Société Anonyme |
| | b) pro tuzemsk  dluhopisy: | OeKB and Euroclear Bank S.A./N.V. / Clearstream Banking, Société Anonyme prostřednictvím účtu vedeného u OeKB |
| (iv) | Doručení: | Dodání proti platbě |
| (v) | Názvy a sídla prvotních platebních zprostředkovatelů: | Erste Group Bank AG, Graben 21, 1010 Wien (Viedeň) |
| (vi) | Názvy a sídla případných dalších platebních zprostředkovatelů: | Není relevantní |
| (vii) | Názvy a sídla doručujících zprostředkovatelů (nejde-li o BNP Paribas): | Není relevantní |
| (viii) | Dluhopisy určeny k držbě způsobem zajišťujícím splnění podmínek Eurosystemu: | Ne |

11. PODMÍNKY NABÍDKY

| | | |
|--------|--|--|
| (i) | Nabídková cena: | Emisní cena |
| (ii) | Podmínky nabídky: | Není relevantní |
| (iii) | Lhůta platnosti nabídky včetně případných možných prodloužení a popis procesu podávání žádostí o úpis: | Není relevantní |
| (iv) | Popis možnosti snížit upsané množství a způsobu vracení částek zaplacených upisovateli navíc: | Není relevantní |
| (v) | Údaje o minimální anebo maximální výši žádosti o úpis: | Není relevantní |
| (vi) | Informace o způsobu a lhůtách pro uhrazení a dodání upsaných dluhopisů: | Není relevantní |
| (vii) | Způsob a termín zveřejnění výsledků nabídky: | Není relevantní |
| (viii) | Postup uplatnění případného předkupního práva, převoditelnost práva na úpis a řešení neuplatněných práv na úpis: | Není relevantní |
| (ix) | Kategorie potenciálních investorů, jimž jsou dluhopisy nabízeny, a údaje o případných tranších rezervovaných pro určité státy: | Není relevantní |
| (x) | Proces informování žadatelů o úpis o výši skutečně upsaných dluhopisů a údaj, zda může být zahájeno vypořádání před učiněním tohoto oznámení: | Není relevantní |
| (xi) | Výše jakýchkoli nákladů a daní, které budou upisovateli či kupujícím účtovány: | Není relevantní |
| (xii) | Názvy a adresy, pokud je emitent zná, míst v jednotlivých zemích, kde se nabídka uskutečňuje. | Distributorem v České republice je Česká spořitelna, a. s., Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, Česká republika |

Příloha č. 1

1) VÝPOČET KONEČNÉ ČÁSTKY K VYPLACENÍ:

Konečnou částku k vyplacení vypočte Agent pro výpočet v závislosti na výkonnosti koše Podkladových akcií (dále jen „koš“) podle následujícího vzorce:

Konečná částka k vyplacení = 100 % + Prémie

Prémie = jmenovitá hodnota x (40 % x N_i / N_{celkem} + 20 % x N_j / N_{celkem})

K vyloučení pochybností bude výše Prémie určena následovně:

- 40 % se použije pro výpočet za každý Sledovaný den, kdy Oficiální uzavírací ceny všech Podkladových akcií budou vyšší nebo rovny svým Počátečním cenám (Akcie $i(t)$ \geq Akcie $i(0)$).
- 20 % se použije pro výpočet za každý Sledovaný den, kdy Oficiální uzavírací ceny všech Podkladových akcií budou vyšší nebo rovny své Bariéře (Akcie $i(t)$ \geq Bariéra * Akcie $i(0)$), ovšem alespoň jedna z nich bude pod svou Počáteční cenou.

V jakémkoli jiném případě (tzn. každý sledovaný den, kdy cena alespoň jedné Podkladové akcie bude pod uvedenou Bariérou), bude za daný sledovaný den připsáno 0 % per annum.

Definice pojmů:

| | |
|---------------------------------------|--|
| Den stanovení Počátečních cen | 30. listopadu 2011 |
| První sledovaný den | 1. prosince 2011 |
| Poslední sledovaný den | 9. října 2015 |
| Bariéra | 66,66 % výchozí ceny příslušné Podkladové akcie |
| N_i | Počet Sledovaných dnů mezi Prvním sledovaným dnem a Posledním sledovaným dnem (včetně obou těchto dnů), kdy Oficiální uzavírací ceny všech Podkladových akcií budou vyšší nebo rovny svým Počátečním cenám. |
| N_j | Počet Sledovaných dnů mezi Prvním sledovaným dnem a Posledním sledovaným dnem (včetně obou těchto dnů), kdy Oficiální uzavírací ceny všech Podkladových akcií budou vyšší nebo rovny své Bariéře, ovšem alespoň jedna z nich bude pod svou Počáteční cenou. |
| N_{celkem} | Počet Sledovaných dnů mezi Prvním sledovaným dnem a Posledním sledovaným dnem (včetně obou těchto dnů). |
| Akcie $i(t)$ | Oficiální uzavírací cena i -té akcie ve sledovaný den (t) (kde Akcie $i = 1, \dots, 21$ je 21 Podkladových akcií), kde t znamená konkrétní datum. |
| Akcie $i(0)$ | Oficiální uzavírací cena i -té akcie v den stanovení Počátečních cen (kde Akcie $i = 1, \dots, 21$ je 21 Podkladových akcií). |
| Oficiální uzavírací cena | Oficiální cena Podkladové akcie v okamžiku plánovaného ukončení obchodování na Burze v každý pracovní den pro zajišťovací operace. |
| Počáteční cena | Oficiální uzavírací cena v Den stanovení Počátečních cen |
| Sledované dny | Každý kalendářní den mezi Prvním sledovaným dnem a Posledním sledovaným dnem (včetně obou těchto dnů). |
| Pracovní dny | Nebude-li pro některou Podkladovou akcii některý kalendářní den Plánovaným obchodním dnem, pak příslušná cena bude stanovena jako oficiální uzavírací cena v bezprostředně předcházející Plánovaný obchodní den dané Podkladové akcie, pokud ovšem takový plánovaný obchodní den nebude Dnem výpadku trhu. |

| | |
|---|---|
| Okamžik ocenění | V souvislosti s kteroukoli Podkladovou akcií jde o Plánovaný čas ukončení obchodování na příslušné Burze v daný den. |
| Plánovaný čas ukončení obchodování | V souvislosti s Burzou či Související burzou a Plánovaným obchodním dnem jde o jakýkoli plánovaný čas ukončení obchodování na takové Burze nebo Související burze v kterýkoli všední den, který je Plánovaným obchodním dnem, přičemž se nebere ohled na případné pozdní či jiné obchodování mimo řádnou dobu určenou k obchodování. |
| Burza | Viz tabulka v příloze č. 2, sloupec s hlavičkou „Burza“. |
| Související burza | V souvislosti s určitou Podkladovou akcií jakýkoli burzovní či nabídkový systém, kde má obchodování zásadní vliv na celkový trh termínových kontraktů či opcí vztahujícím se k takové Podkladové akci. |
| Burzovní obchodní den | V souvislosti s jednotlivými Podkladovými akciemi jakýkoli plánovaný obchodní den, kdy jsou jednotlivé burzy a jednotlivé související burzy otevřené k obchodování v průběhu svých příslušných řádných obchodních seancí, a to bez ohledu na skutečnost, zda některá z těchto burz či souvisejících burz ukončí obchodování ještě před svým plánovaným časem ukončení obchodování. |
| Plánovaný obchodní den | V souvislosti s jednotlivými Podkladovými akciemi se tím rozumí jakýkoli den, kdy mají mít dle plánu jednotlivé Burzy či Související burzy otevřeno k obchodování. |
| Den výpadku trhu | V souvislosti s jednotlivými Podkladovými akciemi se tím rozumí jakýkoli plánovaný obchodní den, kdy příslušná burza či související burza neotevře k obchodování během své řádné obchodní seance nebo kdy dojde k případu výpadku trhu. Případně-li den ocenění na Den výpadku trhu v souvislosti s jednotlivými Podkladovými akciemi, pak dnem ocenění každé akcie neovlivněné daným výpadkem trhu bude plánovaný den ocenění a dnem ocenění u každé akcie ovlivněné výskytem výpadku trhu bude následující plánovaný obchodní den, který nebude Dnem výpadku trhu, ledaže by pět po sobě jdoucích Plánovaných obchodních dnů po Plánovaném dni ocenění bylo Dnem výpadku trhu, v kterémžto případě bude dnem ocenění takové Podkladové akcie pátý z těchto dní, přičemž Agent pro výpočet určí v dobré víře hodnotu každé takto dotčené Podkladové akcie. |

2. VÝPADEK TRHU

Případ výpadku trhu: V souvislosti s Podkladovou akcií se tím rozumí výskyt či přítomnost (A) narušení obchodování nebo (B) výpadek burzy, pokud v kterémkoli z těchto případů Agent pro výpočet určí, že takové narušení obchodování či výpadek burzy je zásadní, kdykoliv během poslední hodiny obchodování končící příslušným momentem ocenění, případně (C) předčasné uzavření burzy.

Narušení obchodování: Pozastavení či omezení obchodování ze strany burzy či související burzy či jiného orgánu nebo v důsledku pohybu ceny přesahujícího limit povolený danou burzou či související burzou či jinak, které (i) se týká Podkladové akcie obchodované na dané burze nebo (ii) u opcí či termínových kontraktů týkajících se Podkladové akcie obchodované na kterékoli příslušné související burze.

Výpadek burzy: Jakákoli událost (s výjimkou předčasného uzavření burzy), která naruší či zcela znemožní účastníkům trhu obecně provádět obchody či získávat tržní hodnoty (i) za Podkladovou akcií na burze nebo (ii) u opcí a termínových kontraktů týkajících se Podkladové akcie obchodované na kterékoli související burze.

Předčasné uzavření burzy: V souvislosti s jednotlivými Podkladovými akciemi jde o uzavření burzy či související burzy nebo burz v kterýkoli burzovní obchodní den před plánovaným časem ukončení obchodování, pokud ovšem čas takového dřívějšího uzavření burzy daná burza(-y) či související burza(-y) neoznámí alespoň jednu hodinu před (A) skutečným časem uzavření běžné obchodní seance na takové burze či související burze(-ách) v daný burzovní obchodní den nebo (B) termínem pro podání příkazů určených k zadání do systému dané burzy či související burzy a k provedení v momentě ocenění v daný burzovní obchodní den, podle toho, která skutečnost nastane dříve.

3. ÚPRAVA/NÁHRADA PODKLADOVÝCH AKCIÍ („AKCIE“)

3a V případě výskytu jakékoliv události, která bude mít podle rozhodnutí Agentu pro výpočet oslabující nebo koncentrační účinek na teoretickou hodnotu příslušné akcie („událost potenciální úpravy“), stanoví Agent pro výpočet, zda taková událost potenciální úpravy má na teoretickou hodnotu příslušné akcie závažný oslabující nebo koncentrační účinek, a pokud ano, provede odpovídající úpravu (úpravy) závěrečného kurzu akcie od počátečního data nebo jiné proměnné transakce, jak uzná Agent pro výpočet za vhodné pro zohlednění takového oslabujícího nebo koncentračního účinku (za předpokladu, že žádná úprava nebude provedena výhradně z důvodu zohlednění změn volatility, očekávaných dividend, akciové úvěrové míry nebo likvidity,) a stanoví datum (data) počátku platnosti takové úpravy (úprav). Agent pro výpočet může (ale nemusí) stanovit příslušnou úpravu (úpravy) odkazem na úpravu (úpravy) v souvislosti s takovou událostí potenciální úpravy provedenou opční burzou u opcí na příslušnou Podkladovou akcii obchodovanou na takové opční burze.

3b Událost fúze

Pokud Agent pro výpočet stanoví, že v souvislosti s akcií („dotčená akcie“) došlo k výskytu události fúze, potom v příslušný den fúze nebo později provede Agent pro výpočet buď (i)(A) takovou úpravu podmínek transakce, jakou bude Agent pro výpočet považovat za vhodnou pro zohlednění ekonomického účinku takové události fúze na transakci (za předpokladu, že žádné úpravy nebudou provedeny výhradně z důvodu změn volatility, očekávaných dividend nebo likvidity důležitých pro takové akcie nebo transakci), což může, ale nemusí být, stanoveno odkazem na úpravu (úpravy) provedenou s ohledem na takovou fúzi opční burzou u opcí na příslušné akcie obchodované na takové opční burze, a (B) stanoví datum počátku platnosti takové úpravy nebo (ii) pokud Agent pro výpočet rozhodne, že žádná úprava, kterou by mohl povést na základě (i) nevytvoří komerčně významný výsledek, potom dotčená akcie nebo podle případu nová akcie nebo jiná protihodnota nahrazující dotčenou akcii v důsledku události fúze bude nahrazena náhradní akcií a za těchto okolností (a) příslušná náhradní akcie (která je definována níže ve zvláštních ustanoveních) a její emitent budou považováni za „akcii“ a „emitenta“, (b) závěrečný kurz od počátečního data náhradní akcie bude stanoven Agentem pro výpočet a (c) Agent pro výpočet upraví jakékoliv další důležité podmínky transakce.

Událost fúze: Co se týče jakékoliv relevantní akcie, jakákoliv (i) změna klasifikace nebo změna takových akcií, která má za následek převod nebo nezrušitelný závazek převodu všech takových nesplacených akcií na jinou entitu nebo osobu, (ii) konsolidace, sloučení, fúze nebo závazná výměna akcií emitenta akcie s jinou entitou nebo osobou nebo do jiné entity nebo osoby (vyjma konsolidace, sloučení, fúze nebo závazné výměny akcií, ve které je takový emitent akcie pokračující entitou a která nemá za následek novou klasifikaci nebo změnu všech takových nesplacených akcií), (iii) nabídka převzetí, veřejná nabídka, nabídka směny, pokus o získání, návrh nebo jiná akce provedená jakoukoliv entitou nebo osobou za účelem zakoupení nebo jiného získání 100 % nesplacených akcií emitenta, která má za následek převod nebo nezrušitelný závazek převodu všech takových akcií (kromě akcií vlastněných nebo kontrolovaných oferentem) nebo (iv) konsolidace, spojení, fúze nebo závazná výměna akcií emitenta akcie s jinou entitou nebo do jiné entity, ve které je emitent akcií pokračující entitou, a která nemá za následek novou klasifikaci nebo změnu všech takových nesplacených akcií, ale má za následek to, že držitelé nesplacených akcií (kromě akcií vlastněných nebo kontrolovaných oferentem) kolektivně vlastní okamžitě před takovou událostí méně než 50 % nesplacených akcií okamžitě po takové události („reverzní fúze“) v každém případě, pokud datum fúze je v den konečného ocenění nebo před datem konečného ocenění.

3c Veřejná nabídka

Pokud, jak bude stanoveno Agentem pro výpočet, dojde k události veřejné nabídky v souvislosti s akcií („dotčená akcie“), potom v příslušný den veřejné nabídky nebo po dni veřejné nabídky Agent pro výpočet buď (i)(A) provede takovou úpravu podmínek transakce, jakou Agent pro výpočet uzná za vhodnou vzhledem k ekonomickému účinku takové události veřejné nabídky na transakci (za předpokladu, že žádné úpravy nebudou provedeny výhradně z důvodu změn volatility, očekávaných dividend nebo likvidity důležitých pro takové akcie nebo transakci), což může, ale nemusí být stanoveno odkazem na úpravu (úpravy) provedené s ohledem na takovou událost veřejné nabídky opční burzou u opcí na příslušné akcie obchodované na takové opční burze, a (B) stanoví datum počátku platnosti takové úpravy nebo (ii) jestli Agent pro výpočet rozhodne, že žádná úprava, kterou by mohl povést na základě (i), nevytvoří komerčně významný výsledek, potom dotčená akcie bude nahrazena náhradní akcií a za těchto okolností (a) příslušná náhradní akcie (která je definována níže ve zvláštních ustanoveních) a její emitent budou považováni za „akcii“ a „emitenta“, (b) závěrečný kurz od počátečního data náhradní akcie bude stanoven Agentem pro výpočet a (c) Agent pro výpočet upraví jakékoliv další důležité podmínky transakce.

Událost veřejné nabídky: Co se týče jakékoliv relevantní akcie, je to nabídka převzetí, veřejná nabídka, nabídka směny, pokus o získání, návrh nebo jiná akce provedená jakoukoliv entitou nebo osobou, která má za následek, že taková entita nebo osoba kupuje nebo získává jiným způsobem, konverzí nebo jiným způsobem, více než 10 % a méně než 100 % nesplacených akcií s hlasovacími právy emitenta akcií, jak je stanoveno emitentem, na základě provedení registrace u vládních nebo samoregulačních úřadů nebo takového dalšího poskytnutí informací, jak bude Agent pro výpočet považovat za vhodné.

3d Znárodnění, insolventnost, odstranění ze seznamu

Pokud, jak stanoví emitent, dojde vzhledem k akci („dotčená akcie“) ke znárodnění, insolventnosti nebo odstranění ze seznamu, potom v den platnosti příslušného znárodnění, insolventnosti nebo odstranění ze seznamu nebo později nahradí emitent dotčenou akci náhradní akci a za těchto okolností (a) budou příslušná náhradní akcie (která je definována níže ve zvláštních ustanoveních) a její emitent považováni za „akcii“ a „emitenta“, (b) závěrečný kurz od počátečního data náhradní akcie bude stanoven emitentem a (c) emitent upraví jakékoliv další příslušné podmínky transakce.

Znárodnění: znamená, že všechny akcie nebo všechna nebo téměř všechna aktiva emitenta akcie jsou znárodněna, vyvlastněna nebo je jiným způsobem požadováno jejich převedení na jakýkoliv státní úřad, organizaci, entitu nebo jejich zástupce.

Insolventnost: znamená, že z důvodu dobrovolné nebo nedobrovolné likvidace, bankrotu, insolvence, zrušení, likvidace nebo jakéhokoliv jiného podobného řízení týkajícího se emitenta akcie (A) je požadováno, aby všechny akcie takového emitenta byly převedeny na správce konkurzní podstaty, likvidátora nebo jiného podobného úředníka nebo (B) držitelům akcií takového emitenta bude legálně zakázáno převádět je.

Odstranění ze seznamu: znamená, že burza oznámí, že na základě pravidel takové burzy jsou (nebo budou) z jakéhokoliv důvodu (vyjma fúze nebo veřejné nabídky) akcie odstraněny ze seznamu, že nebudou obchodovány nebo burzou veřejně kotovány a nebudou bezprostředně opět zařazeny na seznam, znovu obchodovány nebo znovu kotovány burzovním kotovacím systémem nacházejícím se ve stejné zemi (nebo pokud akcie byly uvedeny na burzovním seznamu nebo v kotovacím systému v rámci Evropské unie, v jakémkoliv členském státě Evropské unie) jako burza.

3e Událost likvidity

Pokud se, jak bude stanoveno Agentem pro výpočet, v souvislosti s akci („dotčená akcie“) vyskytne událost likvidity, potom v den příslušného znárodnění, insolventnosti nebo odstranění ze seznamu nebo později Agent pro výpočet nahradí dotčenou akci náhradní akci a za takových okolností (a) příslušná náhradní akcie (která je definována níže ve zvláštních ustanoveních) a její emitent budou považováni za „akcii“ a „emitenta“, (b) závěrečný kurz od počátečního data platnosti náhradní akcie bude stanoven Agentem pro výpočet a (c) Agent pro výpočet provede úpravu dalších příslušných podmínek transakce.

Událost likvidity: V souvislosti s jakoukoliv akci je to událost, která podle názoru Agentu pro výpočet značně snižuje likviditu takové akcie na burze nebo opčních smluv a/nebo dalších smluv týkajících se takových akcií na příslušné burze.

3f Zvláštní ustanovení

Náhradní akcie: V souvislosti s jakoukoliv dotčenou akci je to akcie zvolená emitentem jako náhrada za dotčenou akci:

- (i) která není akci již obsaženou v koši,
- (ii) která není akci, v souvislosti s níž se bezprostředně po její výměně za příslušnou dotčenou akci nevyskytne žádná akciová událost,
- (iii) která je zařazena na seznamu a obchodována na burze, v kotovacím systému nebo na trhu, který stanoví emitent, má srovnatelnou velikost a likviditu ve vztahu k příslušné dotčené akci jako originální burza s ohledem na dotčenou akci,
- (iv) která je v maximálním možném rozsahu zřízena ve stejné jurisdikci nebo geografické oblasti,
- (v) jejíž primární charakteristiky jsou stejné nebo téměř stejné jako v případě dotčené akcie a
- (vi) která je v maximálním možném rozsahu akcií, v souvislosti jsou s níž opční smlouvy a/nebo termínové obchody uzavírány nejméně na jedné burze.

Akciová událost: V souvislosti s jakoukoliv akci se jedná o výskyt následujících událostí: fúze, veřejná nabídka, znárodnění, insolventnost, odstranění ze seznamu nebo událost likvidity.

Emitent provede jakékoliv úpravy uvedené v tomto článku 3 tak, že emitent stanoví odpovídající zohlednění účinku (účinků) a důsledku (důsledků) způsobených událostí potenciální úpravy nebo akciovou událostí a bude informovat držitele dluhopisů o opatřeních týkajících se takových úprav a o datu platnosti takových opatření v souladu s podmínkou 14. Veškerá opatření týkající se úprav stanovená a realizovaná emitentem v souladu s článkem 3 budou platná a účinná bez ohledu na to, zda informace o nich byly držitelům dluhopisů poskytnuty v patřičnou dobu.

Příloha č. 2

Koš sestává z následujících Podkladových akcií:

| | Název | ISIN | Bloomberg | Burza |
|----|-------------------------------------|--------------|------------------|--------------|
| 1 | PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PFD | DE000PAH0038 | PAH3 GY Equity | Xetra |
| 2 | HINO MOTORS LTD | JP3792600003 | 7205 JT Equity | Tokio |
| 3 | NORSK HYDRO ASA | N00005052605 | NHY NO Equity | Oslo |
| 4 | ASTELLAS PHARMA INC | JP3942400007 | 4503 JT Equity | Tokio |
| 5 | MICHELIN (CGDE)-B | FR0000121261 | ML FP Equity | EN Paris |
| 6 | FUJIFILM HOLDINGS CORP | JP3814000000 | 4901 JT Equity | Tokio |
| 7 | ITOCHU CORP | JP3143600009 | 8001 JT Equity | Tokio |
| 8 | OSAKA GAS CO LTD | JP3180400008 | 9532 JT Equity | Tokio |
| 9 | ALSTOM | FR0010220475 | ALO FP Equity | EN Paris |
| 10 | SOFTBANK CORP | JP3436100006 | 9984 JT Equity | Tokio |
| 11 | HITACHI LTD | JP3788600009 | 6501 JT Equity | Tokio |
| 12 | REPUBLIC SERVICES INC | US7607591002 | RSG UN Equity | New York |
| 13 | BAKER HUGHES INC | US0572241075 | BHI UN Equity | New York |
| 14 | APACHE CORP | US0374111054 | APA UN Equity | New York |
| 15 | FIRST SOLAR INC | US3364331070 | FSLR UW Equity | NASDAQ GS |
| 16 | FISERV INC | US3377381088 | FISV UW Equity | NASDAQ GS |
| 17 | TYSON FOODS INC-CL A | US9024941034 | TSN UN Equity | New York |
| 18 | ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO | US0394831020 | ADM UN Equity | New York |
| 19 | GOODYEAR TIRE & RUBBER CO | US3825501014 | GT UN Equity | New York |
| 20 | DIRECTV-CLASS A | US25490A1016 | DTV UW Equity | NASDAQ GS |
| 21 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA | FR0000121014 | MC FP Equity | EN Paris |