

Alaptájékoztató

a



Raiffeisen Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Raiffeisen

2010-2011. évi

200 milliárd forint keretösszegű kötvényprogramjáról

Jelen dokumentum két alaptájékoztatót foglal magában, amelyek alapján a Kibocsátó az Alaptájékoztatóban megjelölt szabályozott piacra bevezetett és szabályozott piacra be nem vezetett Kötvényeket egyaránt nyilvánosan forgalomba hozhat a Kötvényprogram keretében.

A PSZÁF a jelen Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetmény közzétételét a 2010. július 8-án kelt, EN-III/TTE-264/2010. számú határozatával engedélyezte.

2010. május 20.

TARTALOMJEGYZÉK

ÖSSZEFOGLALÓ.....	1
1. EGYSÉGES KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	7
2. FELELŐS SZEMÉLYEK – FELELŐSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT.....	12
3. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓK.....	13
4. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA	13
5. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÁTTEKINTÉSE	18
6. SZERVEZETI FELÉPÍTÉS	25
7. TRENDEK	28
8. NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY -BECSLÉS	28
9. IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELŐ SZERVEK.....	28
10. FŐ RÉSZVÉNYESEK	31
11. A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAINA ÉS PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK.....	35
12. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK.....	65
13. HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓK, SZAKÉRTŐI NYILATKOZAT ÉS ÖSSZEFÉRHETETLNSÉGI NYILATKOZAT	66
14. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK	66
16. A KÖTVÉNYPROGRAM ÖSSZEFOGLALÁSA.....	68
17. KÖTVÉNYFELTÉTELEK	82
18. AZ AJÁNLATTTÉTEL FELTÉTELEI	94
19. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK.....	100
DEFINÍCIÓK ÉS RÖVIDÍTÉSEK	101
1. SZ. KIEGÉSZÍTÉS	

ÖSSZEFOGLALÓ

A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény ("Tpt.") és a Bizottságnak a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK rendelete ("Rendelet") vonatkozó rendelkezései értelmében hitelintézet, illetve befektetési szolgáltató Magyarországon értékpapírt nyilvánosan akkor hozhat forgalomba, ha a kibocsátó tájékoztatót vagy Alaptájékoztatót és – az értékpapír szabályozott piacra történő bevezetése kivételével – kapcsolódó hirdetményt tesz közzé. Az Alaptájékoztatónak tartalmaznia kell minden, a kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot. Az Alaptájékoztatóban, valamint az arról és az értékpapírról közzétett hirdetményben közölt adatnak, adatcsoportosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállónak kell lennie. Az Alaptájékoztató és a hirdetmény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tény, amely lényeges ahhoz, hogy a befektető megalapozottan megítélhesse a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetét, valamint annak várható alakulását, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogok alakulását.

Az Összefoglaló az Alaptájékoztató kötelező bevezető része, megalapozott befektetési döntést azonban csak az Alaptájékoztató, - beleértve a hivatkozással beépített dokumentumokat, valamint az egyes részkiadásokra vonatkozó Végleges Feltételeket is - ismeretében lehet hozni. Ez fokozottan vonatkozik a Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.; cégjegyzékszám: Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság Cg. 01-10-041042) ("**Kibocsátó**", vagy "**Bank**") gazdasági helyzetének és a befektetés kockázatainak megismerésére.

Az Összefoglaló tartalmáért felelősséget vállaló személyt, illetve az Összefoglaló fordítását végző személyt kártérítési felelősség terheli a Kötvénytulajdonosoknak okozott kárért abban az esetben, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban az Alaptájékoztató más elemeivel.

Kötvényeket a Kötvényprogram keretein belül az Alaptájékoztató közzétételét követő tizenkét hónapon belül lehet nyilvánosan forgalomba hozni. A Kibocsátó köteles a jelen Alaptájékoztató kiegészítését kezdeményezni, ha az engedély kiadása és a forgalomba hozatali eljárás lezárásának határideje között olyan lényeges tény vagy körülmény jut a tudomására, amely az Alaptájékoztató kiegészítését indokoltá teszi. Az Alaptájékoztató kiegészítését a Felügyelet is elrendelheti. Ha az Alaptájékoztató a forgalomba hozatali eljárás időtartama alatt kiegészítésre kerül, az a befektető, aki a kiegészítés közzététele előtt a Kötvény lejegyzésére vagy megvásárlására megállapodást kötött, jogosult ajánlattétele vagy jegyzése visszavonására, illetőleg a megállapodástól való elállásra. A befektető az elállási jogát a kiegészítés közzétételét követő tizenöt napon belül gyakorolhatja. A befektető elállása esetén a Kibocsátó köteles a befektetőnek a vásárlással kapcsolatos költségét és kárát megtéríteni.

Amennyiben az Alaptájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően az Alaptájékoztató fordításának költségeit.

A Kötvényprogram általános feltételei

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a Kötvényprogram céljára készült 2010. május 20-i dátumú Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetemény közzétételét a 2010. július 8-án kelt, EN-III/TTE-264/2010. számú határozatával engedélyezte. Az Alaptájékoztató a közzétételt követően 12 hónapig hatályos.

Jelen Alaptájékoztató két alaptájékoztatót foglal magában (az alaptájékoztatók együttesen: "Alaptájékoztató"), amelyek alapján a Kibocsátó az Alaptájékoztatóban megjelölt szabályozott piacra bevezetett és oda be nem vezetett Kötvényeket egyaránt nyilvánosan forgalomba hozhat a Kötvényprogram keretében. A Kibocsátó kezdeményezheti a Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvények tőzsdei bevezetését a Budapest Értéktőzsdére, erre azonban kötelezettséget nem vállal.

A Kibocsátó jelen Kötvényprogramja keretében kizárólag névre szóló, dematerializált kötvényeket értékesíthet nyilvános forgalomba hozatali eljárások során.

A Kötvényprogram keretében forgalomba hozott és le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg a 200.000.000.000 Ft-ot (kétszázmilliárd forintot), vagy ennek megfelelő euró, USA dollár, svájci frank vagy japán jen összeget (ezen euró, USA dollár, svájci frank vagy japán jen összeg forintra való átszámításánál a Forgalomba hozatal Napján érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyamot kell alkalmazni).

A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy a Program keretében a teljes 200.000.000.000 Ft (vagy ennek megfelelő összegű euró, USA dollár, svájci frank vagy japán jen) össznévértékben hoz forgalomba Kötvényeket.

A Kötvényprogram célja, hogy a Kibocsátó üzleti tevékenységének finanszírozásához időről-időre kötvénykibocsátásokon keresztül biztosítson forrásokat.

A Kötvények a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Kormányrendelet ("**Kötvényrendelet**") értelmében hitelviszonyt megtestesítő átruházható értékpapírok. A Kötvényeken alapuló követelés a Kibocsátóval szemben nem évül el.

A Kötvényprogram során kibocsátott Kötvények több Sorozatban és a Sorozatokon belül több Részletben hozhatók forgalomba, forintban, euróban, USA dollárban, svájci frankban, vagy japán jenben denomináltak, minimum 30 napos és maximum 15 éves futamidejűek, fix, változó kamatozású, indexált kamatozású vagy diszkont kötvények. A Kötvények jegyzési vagy aukciós eljárás útján kerülnek kibocsátásra az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek feltételei szerint.

A Kibocsátó rövid bemutatása

A teljes körű kereskedelmi banki tevékenységre felhatalmazott Bank a magyarországi pénzügyi szolgáltatói piac meghatározó szereplője. 2009 év végén mintegy 2.461 milliárd Ft-os mérlegfőösszege alapján a szektor egyik nagybankja. (A piac méretének és a piaci pozíció meghatározásához a Magyar Nemzeti Bank és a Nemzetközi Bankárképző Központ Zrt. statisztikái, elemzései és a Kibocsátó MSZSZ szerint készített, egyedi (nem konszolidált) pénzügyi beszámolóit szolgáltatott adatot.)

A Kibocsátó közvetett módon a Raiffeisen International Bank-Holding AG ("Raiffeisen International") leányvállalata (a Raiffeisen International a 100%-os tulajdonosa a RI-RBHU Holding GmbH-nak, amely

többségi tulajdonosa a Kibocsátó 100%-os tulajdonosának, a Raiffeisen RBHU Holding GmbH-nak), amely a bécsi központú Raiffeisen Zentralbank Österreich AG ("RZB") teljes körűen konszolidált leányvállalata. Az RZB a központi intézménye az osztrák Raiffeisen Bankcsoportnak (Raiffeisen-Bankengruppe, "RBG"), Ausztria legnagyobb magántulajdonban lévő bankcsoportjának. Az RBG az osztrák bankpiac illetve a közép-kelet európai régió egyik legkiterjedtebb fiókhálózatát mondhatja magáénak. 2009-ben a Euromoney ötödször adta a „Legjobb külföldi bank Közép-Kelet Európában” címet az RZB-nek és a Raiffeisen International-nek, a Global Finance pedig hatodik alkalommal ítélte oda a „Közép-Kelet Európa legjobb bankja” címet.

Az RZB rövid távú minősítése a Standard & Poor's nemzetközi hitelminősítő intézet besorolása szerint A-1, a Moody's nemzetközi hitelminősítő intézet besorolása szerint P-1. Hosszú távú minősítése a Standard & Poor's besorolása szerint A (negatív kilátással), a Moody's nemzetközi hitelminősítő intézet besorolása szerint pedig A1 (stabil kilátással). A Moody's szerint pénzügyi erejének minősítése D+ (negatív kilátással).

A Raiffeisen International az RBG közép-kelet európai régióban működő bankjainak és leányvállalatainak az irányító szervezete. Részvényeit 2005. áprilisában az osztrák lakossági, valamint az osztrák és külföldi intézményi befektetők körében nyilvánosan forgalomba hozták és jelenleg a bécsi tőzsdén kereskednek velük. Az RZB és a Raiffeisen International igazgatósága a két társaság összeolvadási szándékáról döntött 2010. áprilisában.

Főbb befektetési kockázatok

A Kötvények vásárlása nem minden befektető számára alkalmas befektetés, ezért minden potenciális befektetőnek saját magának kell eldöntenie, figyelembe véve pénzügyi lehetőségeit és korlátait, hogy az adott Kötvény Sorozat vásárlása megfelelő-e a számára.

A Kötvényekbe történő befektetés mérlegelésénél a befektetőknek tisztában kell lenniük az értékpapírhoz kapcsolódó likviditási, árfolyam- és kamatkockázattal, továbbá a befektetés megtérülését érintő, a magyarországi szabályozási, adózási és gazdasági (makro) környezet változásából adódó kockázati tényezőkkel. A befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy a Kötvények piaci ára ingadozó lehet, valamint, hogy az adott feltételektől függően (különösen Indexált Kamatozású Kötvények esetén), akár semmikora kamatösszegre sem lesznek jogosultak.

Ezen túlmenően figyelmet kell fordítani a Kibocsátó működésével kapcsolatos bizonytalansági tényezőkre is, melyek negatívan befolyásolhatják a Bank jövőbeni fizetési képességét a Kötvénytulajdonosok felé: a legfontosabb Kibocsátót érintő kockázati faktorok a hitel-, kamat-, devizaárfolyam-, likviditási- és működési kockázat. A nehéz gazdasági környezetben a Bank megőrizte likviditását, stabilitását. Az eredmények alakulását a dologi és személyi költségek terén bevezetett költségtakarékossági intézkedések pozitív irányba befolyásolták, míg a kockázati költségek jelentős emelkedése negatív irányba mozdította el. A Bank tőkehelyzete stabil, szavatoló tőkéje 2009 végén mintegy 178,4 milliárd forint volt. Tőkeellátottsága megfelelő szintű, a 2009. év végén 9,6%-os szinten alakult a tőke-megfelelési mutató.

A kockázatok értékelése során meg kell említeni, hogy az Országos Betétbiztosítási Alap („OBA”) betétbiztosítása a Kötvényekre a Hpt.-ben meghatározott korlátozásokkal terjed ki.

A felsorolt kockázati tényezők részletes kifejtéséről, további kockázatokról a befektetők a jelen Alaptájékoztató 1. Egységes kockázati tényezők fejezetéből tájékozódhatnak.

További befektetői tájékoztatás

A Tpt. alapján a Kibocsátó köteles a nyilvánosságot rendszeresen tájékoztatni vagyoni és jövedelmi helyzetének, valamint működésének főbb adatairól. A rendszeres tájékoztatást éves és féléves jelentés formájában kell teljesíteni. A Kibocsátó a féléves jelentést a félév végét követő két hónapon belül, az éves jelentést a pénzügyi év végét követő négy hónapon belül, valamint a konszolidált adatok alapján készített, auditált éves jelentést az üzleti év végét követő száznolcvan napon belül köteles elkészíteni.

Az adott forgalomba hozatalok tekintetében a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza többek között az értékesítés módját és részletes feltételeit. A Tpt. 27.§ (6) bekezdése alapján a Kötvényprogram hatálya alá tartozó egyes forgalomba hozatalok esetében a Kibocsátó a forgalomba hozatal kezdőnapját megelőzően a forgalomba hozatal végleges feltételeiről (így különösen: a forgalomba hozatal össznévértéke, az értékpapír futamideje, lejárat, kamata vagy egyéb járuléka, a forgalomba hozatal módja és helye, továbbá az új Sorozat értékpapírkódja, stb.) a vonatkozó Végleges Feltételek benyújtásával a Felügyeletet tájékoztatja és azokat nyilvánosságra hozza. A Végleges Feltételek közzétételéhez külön felügyeleti engedély nem szükséges.

A Kötvényprogramon belüli kötvénykibocsátások során senki sem jogosult az Alaptájékoztatóban szereplő, a Kibocsátóra vagy a kötvénykibocsátásra vonatkozó adatokon kívül más információkat vagy adatokat szolgáltatni. Az Alaptájékoztatóban nem szereplő adatok a Kibocsátótól származó megerősítés nélkül nem tekinthetők hitelesnek.

Az Alaptájékoztatót olyan természetes és jogi személyek, akiknek erre nincs jogosítványuk, illetve felhatalmazásuk, üzleti ajánlatként nem használhatják fel. A jogosulatlan személytől származó információk, illetve az ilyen személy által a Kibocsátással és az értékesítéssel kapcsolatosan tett kijelentések nem tekinthetők a Kibocsátó felhatalmazásán alapuló információknak, illetve kijelentésnek.

A Kibocsátó nem állítja, hogy a jelen Alaptájékoztató valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, vagy azt, hogy a Kötvények jogszerűen más országban forgalomba hozhatók vagy megvásárolhatók, illetve nem vállal felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve vásárlás jogszerűségéért. Magyarországon kívül a Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a Kötvények nyilvános forgalomba hozatalát vagy a jelen Alaptájékoztató terjesztését lehetővé tenné egy olyan országban, ahol a forgalomba hozatalhoz vagy a terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Ennek megfelelően az ilyen országban a Kötvények nem bocsáthatók ki, illetve nem értékesíthetők sem közvetve, sem közvetlenül, illetve a jelen Alaptájékoztató, hirdetés vagy egyéb forgalomba hozatali anyag nem terjeszthető vagy hozható nyilvánosságra, kivéve, ha az olyan körülmények között történik, amelyek biztosítják az adott ország vonatkozó jogszabályainak és egyéb rendelkezéseinek betartását, és feltéve továbbá, hogy a Kibocsátó nyilatkozik arról, hogy az általa szervezett minden forgalomba hozatal és értékesítés ilyen feltételek mellett történik majd. A Kibocsátó felkéri azokat, akik a jelen Alaptájékoztató, illetve a Végleges Feltételek birtokába jutnak, hogy tájékozódjanak a jelen Alaptájékoztató, illetve a Végleges Feltételek terjesztésére, illetve a Kötvények forgalomba hozatalra és értékesítésre vonatkozó minden esetleges korlátozásról. A Kötvények nyilvántartásba vételére az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi többször módosított Értékpapírtörvénye ("Amerikai Értékpapírtörvény") alapján nem került sor, és azokat az Amerikai Egyesült Államok területén vagy amerikai egyesült államokbeli személy részére vagy javára nem lehet vételre felajánlani, illetve értékesíteni (i) forgalomba hozataluk során vagy (ii) egyébként a Kötvények értékesítésének befejezését követő 40 napig, kivéve, ha azok az Amerikai Értékpapírtörvény alapján hozott Regulation S szabállyal összhangban történnek. A fentiekben használt kifejezések a Regulation S szabályban meghatározott jelentéssel bírnak.

A jelen Alaptájékoztató, az adott Végleges Feltételek, illetve egyéb más pénzügyi nyilatkozat nem kíván alapul szolgálni semmilyen hitelképességi vizsgálatnak vagy egyéb értékelésnek. Minden egyes potenciális befektetőnek magának kell értékelnie a jelen Alaptájékoztatóban és a vonatkozó Végleges Feltételekben foglalt információkat, és az így lefolytatott vizsgálódás eredményeképpen kell döntenie a Kötvények megvásárlásáról. Ez nem érinti a Kibocsátó Tpt. 32. §-ában foglalt, az Alaptájékoztató kiegészítésére vonatkozó kötelezettségét, valamint a Tpt. V. fejezetében a Kibocsátó kötelezettségei közé tartozó rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettséget. A jelen Alaptájékoztató, illetve az adott Végleges Feltételek nem minősülnek a Kibocsátó nyilatkozatának arról, hogy a Kötvénytulajdonosok a rájuk vonatkozó jogszabályok értelmében jogosultak Kötvényeket vásárolni vagy a Kötvényekbe érdemes befektetni. A Kötvénytulajdonosok viselik kötvénybefektetésük kockázatait.

A jelen Alaptájékoztató a Rendelet, a Tpt. és a magyar jog egyéb alkalmazandó rendelkezéseivel összhangban készült, és a Kibocsátó, valamint a Bankcsoport pénzügyi helyzetére, eredményeire és vagyonára vonatkozó információkat tartalmaz.

A Tpt. 29.§ (1) bekezdése értelmében bármely Kötvénytulajdonosnak a jelen Alaptájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó felel. Az Alaptájékoztató pontosan, egyértelműen azonosítható módon megjelöli annak a személynek a nevét/megnevezését, a forgalomba hozatalban betöltött szerepét, valamint lakcímét/székhelyét, aki/amely az Alaptájékoztató vagy annak valamely részének tartalmáért felel. Az Alaptájékoztatóban foglalt minden információra, illetőleg az információ hiányára is kiterjed a fenti személy/ek/, azaz a Kibocsátó felelősségvállalása. A Kibocsátót a hirdetés megjelenésétől számított öt évig terheli a Tpt. 29.§ (1) bekezdésében meghatározott felelősség. E felelősség érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

A Kibocsátó auditált, egyedi (nem konszolidált) éves beszámolót készít és tesz közzé a Magyar Számviteli Szabályoknak (MSZSZ) megfelelően, illetve auditált, konszolidált pénzügyi kimutatást készít és tesz közzé a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardoknak (IFRS) megfelelően (2006-tól MSZSZ szerint készített konszolidált pénzügyi jelentés már nem készül.) A Kibocsátó az éves és féléves egyedi (nem konszolidált) jelentéseit az MSZSZ, konszolidált jelentéseit pedig az IFRS szerint készíti el.

A legutolsó konszolidált, auditált, a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardoknak megfelelően készített pénzügyi kimutatás dátuma: 2009. december 31. A Kibocsátó 2007., 2008. és 2009. évi üzleti éveire vonatkozó éves beszámolót és konszolidált éves beszámolót a KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Kft. (1139 Budapest, Váci út 99.) ("KPMG") auditálta. A Kibocsátó a 2010. évi üzleti évre vonatkozó éves beszámolójának könyvvizsgálatával is a KPMG-t bízta meg. Az említett üzleti évekre vonatkozó konszolidált éves beszámolók (valamint a Kibocsátó által elkészítésre kerülő bármely éves és féléves jelentés) megtekinthetők a Kibocsátó székhelyén az üzleti órák alatt, illetve elérhetők a Bank elektronikus oldalán (www.raiffeisen.hu) is. A Budapesti Értéktőzsde által előírt tájékoztatási kötelezettségeknek a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde mindenkorai vonatkozó szabályzatainak megfelelően – jelenleg a Budapesti Értéktőzsde honlapján (www.bet.hu) keresztül – tesz eleget.

Az Alaptájékoztató a Kibocsátó honlapján (www.raiffeisen.hu) kerül közzétételre. Az Alaptájékoztató példányai az értékesítési helyeken igényelhetők. Az egyes forgalomba hozatalokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek és a forgalomba hozatalok eredményei a PSZÁF által működtetett tőkepiaci közzétételi rendszer (amely a www.kozzetetelek.hu nevű honlap) útján és a Kibocsátó honlapján (www.raiffeisen.hu) kerülnek közzétételre. A Kibocsátó a Tpt. 56.§ szerinti, a nyilvánosság felé fennálló tájékoztatási kötelezettségeit a PSZÁF által működtetett közzétételi helyen (a fent említett www.kozzetetelek.hu nevű honlapon) és saját honlapján (www.raiffeisen.hu) teljesíti. A 24/2008. (VIII.15.) PM rendeletnek megfelelően a Kibocsátó a

tájékoztatásokat megküldi legalább egy nyomtatott sajtó szerkesztőségének (pl. Népszabadság napilap), amelynek sajtóterméke legalább százezer példányszámban jelenik meg naponta vagy hetente és amelyet Magyarországon és az Európai Unió azon tagállamaiban terjesztenek, ahol az értékpapír nyilvános forgalomba hozatalára, szabályozott piacra történő bevezetésére a kibocsátó döntése alapján került sor, vagy a befektető számára hozzáférhető, honlappal rendelkező média szerkesztőségének.

1. EGYSÉGES KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

Minden befektetőnek alaposan meg kell fontolnia a jelen Alaptájékoztatóban található valamennyi tájékoztatást/információt. A Kötvények megvásárlására vonatkozó döntés meghozatala során különös figyelmet kell fordítani az alább kiemelt szempontokra. A Bankcsoport kockázatkezelési elvei részletesebben az Alaptájékoztató 11. 6. Számviteli politika pontja alatt olvashatók.

1.1. Magyarországgal kapcsolatos politikai és gazdasági kockázatok

A gazdaság különböző szegmenseiben bekövetkezhetnek olyan változások, amelyek egyszeri, nagy horderejű kormányzati intézkedések meghozatalát teszik szükségessé. Az intézkedések közvetlenül vonatkozhatnak a bankrendszer szabályozására, de befolyásolhatják a gazdaság egyéb szereplőinek helyzetét is. Mindkét típusú állami beavatkozás jelentős hatással lehet a Kibocsátó működésére, jövedelmezőségére.

A gazdaság konjunktúrahelyzetéből eredő kockázatok

Mérete és nyitottsága következtében a magyar gazdaságra jelentős hatást gyakorolnak a nemzetközi, elsősorban az európai konjunkturális folyamatok. A külföldi kereslet idei évre várt élénkülése ellenére a költségvetési szigor és munkanélküliség magas szintje miatt a belső fogyasztás visszafogott marad, a magyar gazdaság pozíciója ezért érdemben nem tud javulni. A gazdaság növekedésének lassulása, stagnálása és az elhúzódó kilábalás a bankszektor és ezen belül a Kibocsátó jövedelmezőségét is negatívan érintheti.

Szabályozási környezet megváltozásából eredő kockázatok

Mint hatósági engedéllyel rendelkező Magyarországon működő bank, a Kibocsátóra is vonatkoznak olyan állami szabályozások, melyek magukba foglalják a bankok által adható kölcsönök nagyságának limitálását, az általuk folytatott befektetési tevékenység korlátozását, illetve a bankok számára előírt pénzügyi mutatók fenntartásának követelményét. A bankjogi, társasági jogi, kötelmi jogi, tulajdonjogi, csődjogi, versenyjogi, értékpapírjogi, adózási és egyéb szabályozások jelentős változások mentek keresztül az Európai Unió előírásaival történő harmonizáció során, és még további változások várhatók. Nincs biztosíték arra, hogy a meglévő szabályok módosítása vagy új szabályok előírása nem fogja kedvezőtlenül érinteni a Kibocsátót, vagy a Kötvénytulajdonost.

A forint árfolyamával kapcsolatos kockázatok

A gazdasági világválságot követő felépülés, és a jövőbe vetett pozitív várakozások miatt a befektetők hangulata 2009 második felében és 2010-ben számottevően javult, a kockázatkerülés mérséklődött. A külföldi befektetői hangulat javulásával a forint árfolyama is stabilizálódni tudott, a magyar állampapírok iránti kereslettel egyetemben. A világgazdaság töretlen felépülését azonban számos tényező veszélyezteti, amelyek közül a legfontosabb a megnövekedett államadósságok és államháztartási hiányok leépítése lesz a következő években. Az adósság-problémák előtérbe kerülése ismét fokozhatja a forintba nehezedő nyomást, tekintetbe véve a magyar gazdaság gyenge fundamentumait (magas eladósodottság, alacsony növekedés, szerkezeti problémák stb.). Az új kormány hivatalba lépése után felerősödő kockázatok (pl. az IMF felé vállalt hiánycél megemlése, a kormány és a jegybank közötti konfliktus felerősödése) a forint gyengülés irányába mutatnak, de döntően továbbra is a nemzetközi befektetői hangulat határozhatja meg a forint-árfolyam alakulását.

Versenyhelyzet

A bankszektorban erőteljes verseny zajlik a piac újrafelosztásáért. Az utóbbi években jelentősen emelkedett a tőkeerős szereplők száma, ami a Kibocsátó számára megnehezíti a további piaci térnyerést. A gazdasági válság során a pénz- és tőkepiaci likviditás jelentősen romlott, mivel a piaci szereplők egymás iránti bizalma lecsökkent. Ez a bankrendszer működése szempontjából kedvezőtlen változás, amely kihathat a Bank eredményességére. Az elmúlt időszakban ugyan jelentősen javultak a finanszírozási feltételek a pénz- és tőkepiacokon, de a válság előtti szintet még mindig nem érték el. A kedvezőtlen gazdasági környezetben az újabb külföldi bankok piacra lépése korlátozott, ezért a versenyhelyzet fokozódására erről az oldalról kevésbé kell számítani.

Euró bevezetése

Abban az esetben, ha a Kötvényprogram keretében kibocsátott, forintban denominált Kötvények futamideje alatt bevezetésre kerül Magyarországon az euró, az eredetileg forintban denominált Kötvények egyes kifizetéseire már egy, a jövőben meghatározásra kerülő forint/euró árfolyamon számított értékű euróban kerül sor.

Amennyiben az USA dollárban, svájci frankban vagy japán jenben denominált Kötvény futamideje alatt bevezetésre kerül Magyarországon az euró, akkor a Kötvénytulajdonosok forint/USA dollár, forint/svájci frank, illetve forint/japán jen árfolyamkockázata euró/USA dollár, euró/svájci frank, illetve euró/japán jen árfolyamkockázattá alakul.

1.2. A Bank működéséhez kapcsolódó kockázatok (kibocsátói kockázat)

A Bank működéséhez kapcsolódó kockázatok befolyásolhatják a Bank jövőbeni kötelezettségeinek teljesítésére vonatkozó fizetőképességét, mely a Kötvénytulajdonos számára kibocsátói kockázatként jelenik meg.

A Bank működése során a következő fő kockázatokkal szembesül: hitel-, kamat-, likviditási-, devizaárfolyam- és működési kockázat. Ezen kockázati faktorok kezelésére vonatkozó elveket az ügyvezetőség rendszeresen felülvizsgálja. Ezek az elvek az alábbiakban foglalhatók össze:

Hitelkockázat

A hitelkockázat az üzletfelek Bankcsoporttal szemben fennálló szerződéses kötelezettségeinek nem teljesítése miatt felmerülő pénzügyi veszteség kockázata. A Kibocsátó megvizsgálja a hitelért folyamodó ügyfelek hitelképességét és a kockázatértékelés alapján hitelkereteket állít fel. A hitelfelvevőket rendszeresen felülvizsgálja és szükség esetén módosítja a kockázati határokat (ügyméltimiteket). A kockázati határok különböző biztosítéktípusokat is figyelembe vesznek.

Kamatkockázat

Kamatkockázatot jelent a Kibocsátó számára az eszközök, források és a mérlegen kívüli tételek eltérő lejáratára és átárazódására. A Bank kamatkockázati nyitottságát ésszerű keretek között tartja, mérlegen belüli és mérlegen kívüli kamat derivatív tranzakciókkal limitálja a kamatláb változékonyságából származó esetleges veszteségeket. A Bank különösen nagy hangsúlyt helyez a mérlegstruktúra átárazási szerkezetének alakítására, annak folyamatos elemzésén és előrejelzésén keresztül. A Bank a

nyilvántartásokban hordozott kamatkockázatot ún. gap report-ok segítségével méri. A gap report az ugyanabban a pénznemben meghatározott eszközöket és forrásokat osztályozza azon intervallumok szerint, amikor az adott eszközök, illetve források várhatóan átárazásra kerülnek. A Bank termékspecifikus kamatkockázatainak elemzésénél historikus szimulációt, VAR (Value At Risk) alapú elemzéseket is alkalmaz, melyeket az Integrált Kockázatelemzési Főosztály végez. Ugyanakkor semmilyen biztosíték nem adható arra, hogy a kamatkockázat nem fogja hátrányosan befolyásolni a Kibocsátó gazdálkodását.

Likviditási kockázat

A likviditáskezelés célja annak biztosítása, hogy a Bankcsoportnak elegendő pénzügyi forrás álljon rendelkezésére ahhoz, hogy valamennyi fizetési kötelezettségének esedékességekor eleget tudjon tenni. A likviditás kezelésében a Csoport különböző jogi és belső előírásokat és korlátozásokat alkalmaz, valamint a piac bizalmának megőrzését tartja szem előtt. Ugyanakkor nincs semmilyen biztosíték arra, hogy a lejáratú eltérésekből eredő hatások a jövőben nem fogják hátrányosan befolyásolni a Kibocsátó pénzügyi helyzetét.

Devizaárfolyam-kockázat

A banki tevékenységből következően a Kibocsátó eszközeinek és forrásainak jelentős része devizában testesül meg. Az adott devizában fennálló eszközök és források összértékének eltéréséből árfolyamkockázat adódhat. A Csoport igyekszik a devizapozíciókat célszerűen minimalizálni. Az árfolyamkockázat kezelése kiterjed a Kibocsátó könyveiben szereplő minden devizára, valamint az összbanki nettó és bruttó nyitott pozíciók aktív, naprakész kezelésére. Azonban nem adható garancia arra vonatkozóan, hogy az árfolyamkockázat a jövőben nem lesz kedvezőtlen hatással a Kibocsátó pénzügyi helyzetére.

Működési kockázat

Működési kockázatot jelentenek a hibás belső folyamatokból, emberi hibákból, rendszer-problémákból bekövetkező, a Bankot érintő vesztségek. Minden működési kockázatkezeléssel kapcsolatos tevékenységet az Integrált Kockázatelemzési Főosztály koordinál. A működési kockázat sajátossága, hogy csaknem minden szervezeti egységben jelen van, hiszen nagyon széles körű kockázattípusról van szó. A Bank a következő eszközökkel igyekszik megvalósítani a működési kockázatkezelést:

- A működési kockázatkezelés annak a szervezeti egységnek a feladata, melyhez adott működési kockázattípus tartozik; ennek megfelelően minden szervezeti egység rendelkezik egy vagy több kijelölt kockázatkezelővel. A kockázatkezelők egy szorosan együtt dolgozó, a Bankcsoport minden szervezeti egységét lefedező hálózatot képeznek.
- A Bank évente részletes értékelést készít, melyben összbanki és termék szinten is feltérképezi a kockázati pontokat, majd ezek kezelésére tervet dolgoz ki.

A kockázatok értékelése során meg kell említeni, hogy az Országos Betétbiztosítási Alap („OBA”) betétbiztosítása a Kötvényekre a Hpt.-ben meghatározott korlátozásokkal terjed ki.

A recesszió hatása a Bankra

A nehéz gazdasági környezetben a Bank megőrizte likviditását, stabilitását. Az eredmények alakulását a dologi és személyi költségek terén bevezetett költségtakarékossági intézkedések pozitív irányba befolyásolták, míg a kockázati költségek jelentős emelkedése negatív irányba mozdította el. A Bank céltartalék-képzési politikájának részét képezték a kiemelt jelentőségű kockázatkezelési lépések, melyek biztosították a pénzügyi intézet stabil, kiegyensúlyozott működését. A Bank átlagosnál konzervatívabban képzett céltartalék-állománya 70,7 milliárd forintot tett ki 2009 végén (2008 végén ez a szám 28,7 milliárd forint

volt). A Bank tőkehelyzete stabil, szavatoló tőkéje 2009 végén mintegy 178,4 milliárd forint volt. Tőkeellátottsága megfelelő szintű, a 2009. év végén 9,6%-os szinten alakult a tőke-megfelelési mutató.

1.3. A Kötvénybefektetéshez kapcsolódó kockázatok

Piaci kockázat

Hozamemelkedés esetén a Kötvényeken (hátralévő átlagos futamidejük függvényében) árfolyamvesztéség keletkezik. A Diszkont Kötvények árfolyama az azonos futamidejű, Fix Kamatozású Kötvények árfolyamához képest érzékenyebben reagál a piaci hozamváltozásokra. Egyszerű – egy piaci referenciához képest fix felárat fizető – Változó Kamatozású Kötvény esetén a piaci kockázat kisebb, mint Fix Kamatozású, vagy Diszkont Kötvények esetén. Az Indexált Kamatozású Kötvények olyan hitelpapírok, amelyek kamata előre nem meghatározott, hanem valamely index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyam- vagy hozamváltozása alapján kerül meghatározásra.

Az ilyen index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, szabványosított tőzsdei termék, vagy egyéb termék önmagában is számottevő hitel, piaci vagy egyéb kockázatot testesíthet meg. A befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az Indexált Kamatozású Kötvények piaci ára ingadozó lehet, valamint, hogy az adott feltételektől függően akár semmikora kamatösszegre sem lesznek jogosultak.

Likviditási kockázat

A magyarországi vállalati- illetve banki kötvények másodpiacára – különösen a tőzsdén kívüli piacra – a likviditás hiánya jellemző, ezért az állampapírokhoz viszonyítva jóval magasabb a banki kötvények likviditási kockázata. Ez azt jelenti, hogy a Kötvénytulajdonos a futamidő lejárta előtt esetleg csak jelentős árfolyamvesztéssel tudja eladni a Kötvényeket.

Devizaárfolyam kockázat

A Kibocsátó a Kötvények kamatait illetve a tőketörlesztést a Végleges Feltételekben a Sorozat Meghatározott Pénznemként meghatározott devizában (forintban, euróban, USA dollárban, svájci frankban, vagy japán jenben) fogja kifizetni. A forint/euró, a forint/USA dollár, a forint/svájci frank, illetve a forint/japán jen árfolyama a futamidő alatt változhat. Ez az árfolyam-ingadozás kockázatot jelenthet azon Kötvénytulajdonosok számára, akik a Végleges Feltételekben Meghatározott Pénznemtől eltérő pénznemben denominált eszközökbe fektetnek be illetve tartják nyilván befektetéseiket („Befektető devizája”). A Befektető devizájának felértékelődése a Kötvény devizájához képest csökkenti (1) a Kötvényeken a Befektető devizájában realizálható hozamot, (2) a Kötvények tőketartozásának a Befektető devizájában nyilvántartott értékét, (3) a Kötvényeknek a Befektető devizájában nyilvántartott piaci értékét.

Az aukciós eljárás kockázata

Az aukciós eljárás szabályaiból adódóan az aukción csak a Kibocsátó által - árfolyamelvárása alapján, a benyújtott ajánlatok ismeretében - elfogadhatóként meghatározott legalacsonyabb árfolyamon, illetve az ezen árfolyam felett benyújtott ajánlatok kerülhetnek elfogadásra, így nincs biztosíték arra, hogy az aukciós eljárásra benyújtott ajánlatok elfogadásra kerülnek. Az aukciós ajánlatot a Kibocsátó a Végleges Feltételeknek megfelelően részben vagy egészben visszautasíthatja.

Jegyzési eljárás kockázata

A jegyzési eljárás szabályaiból adódóan túljegyzés esetén nincs biztosíték arra, hogy a lejegyezni kívánt ajánlatok maradéktalanul elfogadásra kerülnek. A jegyzési ajánlatot a Kibocsátó a Végleges Feltételeknek megfelelően részben vagy egészben visszautasíthatja.

2. FELELŐS SZEMÉLYEK – FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT

Az Alaptájékoztatóban szereplő információkért a Kibocsátó, azaz a Raiffeisen Bank Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6., cégjegyzékszám: 01-10-041042) tartozik felelősséggel. A Raiffeisen Bank Zrt. ezúton nyilatkozik arról, hogy az elvárható gondosság mellett, lehető legjobb tudása szerint készített jelen Alaptájékoztatóban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, az Alaptájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, illetve a Kibocsátó megítélés szempontjából jelentőséggel bírnak, továbbá nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket.

Budapest, 2010. május 20.

.....
Szabó Ferenc
vezérigazgató-helyettes

.....
Liener Gábor
ügyvezető igazgató

3. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓK

A Kibocsátó könyvvizsgálójának neve és címe a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakban:

KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Kft.
(1139 Budapest, Váci út 99.; cégjegyzékszám: 01-09-063183)
megbízásának vége: 2015. április 30.

A 2007., 2008. és 2009. évi pénzügyi beszámoló könyvvizsgálatának elvégzésére kijelölt természetes személy:

Dr. Eperjesi Ferenc (könyvvizsgálói igazolvány száma: 003161)
(1039 Budapest, Ady Endre út 20.; anyja neve: Kiss Erzsébet)
megbízásának vége: 2010. 04. 30.

Alaptájékoztató elkészítésének időpontjában a könyvvizsgálat elvégzésére kijelölt természetes személy:
Nagy Zsuzsanna (könyvvizsgálói igazolvány-száma: 005421)
(3214 Nagyréde, Rákóczi út 10.; anyja neve: Hevér Anna)
megbízásának vége: 2015. április 30.

A KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Kft. korlátozó záradék nélkül auditálta a Kibocsátó 2007., 2008. és 2009. évre vonatkozó pénzügyi beszámolóit. A könyvvizsgáló mandátumát a Kibocsátó 2015. április 30-ig meghosszabbította. A könyvvizsgálónak semmilyen lényeges érdekelttsége nincs a Kibocsátóban.

4. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA

4.1 Általános információk a Kibocsátóról

A Kibocsátó cégneve:	Raiffeisen Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
A Kibocsátó rövidített cégneve:	Raiffeisen Bank Zrt.
A Kibocsátó székhelye és telefonszáma:	1054 Budapest, Akadémia u.6. +36-1-484-4400
A Kibocsátó alapításának helye:	Budapest
A Kibocsátó alapításának időpontja:	1986. december 10.
A Kibocsátó hatályos alapító okiratának kelte:	2010. április 30.
A Kibocsátó cégbírósi bejegyzésének helye:	Fővárosi Bíróság, mint Cégbírószág
A Kibocsátó cégbírósi bejegyzésének időpontja:	1987. április 9.

A Kibocsátó cégbírósi bejegyzésének száma:	01-10-041042
A Kibocsátó működési időtartama:	A Kibocsátó határozatlan időre jött létre.
A Kibocsátó társasági formája:	A Kibocsátó zártkörűen működő részvénytársaság.
A Kibocsátó tulajdonosa:	100% Raiffeisen-RBHU Holding GmbH 1030 Bécs, Am Stadtpark 9., Ausztria
A Kibocsátó üzleti éve:	A Kibocsátó üzleti éve minden naptári év január 1-jén kezdődik és ugyanazon naptári év december 31-én végződik.
A Felügyelet engedélyei az engedélyköteles tevékenységek végzéséről:	A Kibocsátó az engedélyhez kötött tevékenységeket a Felügyelet által kiadott 989/1997/F., a 41.018/1998 és a 41.018-3/1999 számú engedélyekben meghatározottak alapján végzi. A Kibocsátó Tpt. szerinti befektetési szolgáltatási és kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenységre szóló engedélyében szereplő tevékenységek megfelelnek a 2007. évi CXXXVIII. törvényben (Bsz.) meghatározott befektetési szolgáltatási és kiegészítő szolgáltatási tevékenységeknek.
A Kibocsátó hirdetésményei közzétételének helye:	A Kibocsátó hirdetésményei a PSZÁF által működtetett tőkepiaci közzétételi rendszer útján (amely a www.kozzetetelek.hu nevű honlap) és a Kibocsátó honlapján (www.raiffeisen.hu) kerülnek közzétételre (valamint jogszabályban meghatározott esetekben a Céglözlönyben). A 24/2008. (VIII.15.) PM rendeletnek megfelelően a Kibocsátó a tájékoztatásokat megküldi legalább egy nyomtatott sajtó szerkesztőségének (pl. Népszabadság napilap), amelynek sajtóterméke legalább százezer példányszámban jelenik meg naponta vagy hetente és amelyet Magyarországon és az Európai Unió azon tagállamaiban terjesztenek, ahol az értékpapír nyilvános forgalomba hozatalára, szabályozott piacra történő bevezetésére a kibocsátó döntése alapján került sor, vagy a befektető számára hozzáférhető, honlappal rendelkező média szerkesztőségének.

A Kibocsátó hatályos Alapító Okiratának megtekintési helye

A Kibocsátó működésére irányadó jog:

A Kibocsátó hatályos Alapító Okirata megtekinthető a Kibocsátó székhelyén.

Magyar jog

4.2. A Kibocsátó székhelye és telephelyei

A Kibocsátó székhelye: 1054 Budapest, Akadémia utca 6.

A Kibocsátó telephelyei és fióktelepei 2010. április 30-án:

Ajka	8400 Szabadság tér 4.	Hajdúszoboszló	4200 Szilfákajla u. 40.
Baja	6500 Dózsa Gy. út 12.	Hatvan	3000 Kossuth tér 16.
Balassagyarmat	2660 Rákóczi út 17.	Hódmezővásárhely	6800 Kossuth tér 6.
Békés	5630 Széchenyi tér 5.	Jászberény	5100 Lehel vezér tér 32-33.
Békéscsaba	5600 Andrásy út 19.	Kalocsa	6300 Szent István u. 37.
Békéscsaba II	5600 Szabadság tér 1-3.	Kaposvár	7400 Berzsenyi D. u. 1-3.
Budaörs	2040 Templom tér 22.	Kaposvár II.	7400 Fő u. 18.
Budapest I.	1011 Batthyány tér 5-6.	Karcag	5300 Kossuth tér 5.
Budapest I.	1015 Széna tér 1/a.	Kazincbarcika	3700 Egressy u. 19.
Budapest II.	1024 Lövőház u. 2-6. II. emelet	Kecskemét	6000 Kisfaludy u. 5.
Budapest II.	1027 Margit krt. 3.	Kecskemét II	6000 Kossuth tér 6-7.
Budapest III.	1033 Vörösvári út 131.	Keszthely	8360 Széchenyi u. 1-3.
Budapest III.	1037 Szépvölgyi út 41.	Kiskőrös	6200 Petőfi Sándor tér 8.
Budapest III.	1039 Heltai tér 1-3. (Békásmegyér)	Kiskunfélegyháza	6100 Mártírok u. 2.
Budapest III.	1037 Montevideo u. 16/b.	Kiskunhalas	6400 Bethlen G. tér 5.
Budapest IV.	1042 Árpád út 183-185. (Stop-Shop)	Kisvárd	4600 Mártírok útja 1.
Budapest IV.	1042 Árpád út 88.	Komárom	2900 Mártírok útja 14.
Budapest V.	1052 Ferenciek tere 2.	Körmend	9900 Bástya u. 1.
Budapest V.	1053 Kecskeméti út 14. (Kálvin tér)	Makó	6900 Széchenyi tér 9-11.
Budapest VI.	1061 Andrásy út 1.	Marcali	8700 Rákóczi út 25-27.
Budapest VI.	1062 Váci út 1-3.	Mátészalka	4700 Kölcsey út 10.
Budapest VI.	1066 Teréz krt 12. (Oktogon)	Mezőtúr	5400 Szabadság tér 16.
Budapest VI.	1066 Teréz krt 62. (Nyugati)	Miskolc	3527 Bajcsy Zs. u. 2-4.
Budapest VII.	1072 Rákóczi út 44.	Miskolc II	3530 Erzsébet tér 2.
Budapest VII.	1077 Baross tér 17. (Keleti Pu.)	Miskolc III	3530 Széchenyi út 28.
Budapest VIII.	1085 Üllői út 36.	Mohács	7700 Széchenyi tér 1.
Budapest VIII.	1082 Harmincettesek tere 6-9.	Monor	2200 Kossuth Lajos út 71/a.
Budapest VIII.	1088 Rákóczi út 1-3. (Astoria)	Mór	8060 Deák Ferenc u. 2.
Budapest X.	1102 Kőrösi Csoma S. út 6. (Kőbánya)	Mosonmagyaróvár	9200 Szent István király u. 117.
Budapest XI.	1114 Bocskai út 1.	Nagykanizsa	8800 Deák tér 11-12.
Budapest XI.	1117 Bartók Béla út 41. (Körtér)	Nyírbátor	4300 Szabadság tér 5.
Budapest XI.	1117 Savoya Park, Hunyadi J. u. 19. (Budafok)	Nyíregyháza	4400 Kossuth tér 7.
Budapest XII.	1123 Alkotás u. 1. fsz. 8. (Déli Pu.)	Nyíregyháza II.	4400 Szegfű u. 75. (Plaza)
Budapest XII.	1126 Királyhágó tér 8-9.	Nyíregyháza III.	4400 Korányi F. út 5.

Budapest XIII.	1134 Lehet út 70-76.	Orosháza	5900 Könd u. 33.
Budapest XIII.	1139 Váci út 81. (Center Point)	Oroszlány	2840 Rákóczi út 26.
Budapest XIV.	1145 Nagy Lajos király útja 212-214.	Ózd	3600 Sárli út 4.
Budapest VIII.	1087 Hungária krt. 40-44. (Arena Corner)	Pápa	8500 Fő tér 15.
Budapest XIV.	1148 Örs vezér tere 24. (Sugár)	Pécs régiókp	7621 Irgalmasok útja 5.
Budapest XV.	1158 Késmárk utca 11-13. (telephely)	Pécs II (Árkád)	7622 Bajcsy-Zs. E. u. 11.
Budapest XV.	1152 Szentmihályi út 137. (Pólus Center)	Pécs IV.	7624 Rókus u. 1.
Budapest XVI.	1165 Jókai út 2-4.	Pilisvörösvár	2085 Fő út 77.
Budapest XVII.	1173 Ferihegyi út 74. (Rákoskeresztúr)	Salgótarján	3100 Bem u. 2-3.
Budapest XVIII.	1181 Üllői út 417. (Pestszentlőrinc)	Sárvár	9600 Batthyány u. 12.
Budapest XIX.	1191 Üllői út 259. fsz. 1. (Kispest)	Sátoraljaújhely	3980 Kossuth tér 6.
Budapest XX.	1203 Kossuth L. u. 21-29. (Pesterzsébet)	Siófok	8600 Szabadság tér 4.
Budapest XXI.	1211 Kossuth L. u. 85-90. (Csepel)	Sopron	9400 Széchenyi tér 14-15.
Budapest XXII.	1222 Nagytétényi út 37-43. (Campona)	Szarvas	5540 Rákóczi F. u. 2.
Budapest XXIII.	1230 Hősök tere 14. (Soroksár)	Szeged	6722 Kossuth L. sugárút 9-13.
Cegléd	2700 Kossuth tér 10/a.	Szeged	6720 Klauzál tér 2. (telephely)
Celldömölk	9500 Koptik Odó u. 1/a.	Szeged II.	6720 Széchenyi tér 15.
Csorna	9300 Soproni út 81.	Székesfehérvár II	8000 Palotai út 1.
Debrecen	4026 Bem tér 14. (Simonyi Kapu Üzletház)	Székesfehérvár rk.	8000 Távirda u. 1.
Debrecen II	4026 Péterfia u. 18.	Szekszárd	7100 Széchenyi u. 37-39.
Debrecen III.	4026 Piac tér 18.	Szentendre	2000 Városház tér 4.
Dombóvár	7200 Kossuth u. 65-67.	Szentes	6600 Kossuth u. 13.
Dunakeszi	2120 Nádas u. 6.	Szigetszentmiklós	2310 Vak Bottyán út 18.
Dunaújváros	2400 Vasmű út 39.	Szolnok	5000 Szapáry út 22.
Dunaújváros II.	2400 Dózsa György út 4.	Szombathely	9700 Fő tér 36.
Edelény	3780 Borsodi út 2.	Szombathely II	9700 Fő tér 15.
Eger	3300 Jókai u. 5.	Tapolca	8300 Fő tér 4-8.
Eger II	3300 Dr. Sándor Imre u. 4.	Tata	2890 Ady Endre u. 25.
Érd	2030 Budai út 22.	Tatabánya	2800 Győri út 25.
Esztergom	2500 Kossuth L. u. 14.	Tatabánya II	2800 Fő tér 20.
Fertőd	9431 Fő u. 12.	Tiszaújváros	3580 Bethlen G. út 17.
Gödöllő	2100 Gábor Áron u. 5.	Vác	2600 Széchenyi u. 28-32.
Gyöngyös	3200 Fő tér 2.	Várpalota	8100 Szabadság tér 5.
Győr	9021 Arany János u. 28-32.	Vecsés (Ferihegy)	2220 Fő út 244. (Ferihegy, Kereskedelmi Park)
Győr IV. (Plaza)	9024 Vasvári Pál u. 1/a.	Veszprém	8200 Kossuth u. 11.
Gyula	5700 Városház u. 23.	Veszprém II.	8200 Budapesti út 4.
Hajdúböszörmény	4220 Kossuth L. u. 5.	Zalaegerszeg	8900 Kossuth u. 21-23.
Ajka	8400 Szabadság tér 4.	Hajdúszoboszló	4200 Szilfákajla u. 40.
Baja	6500 Dózsa Gy. út 12.	Hatvan	3000 Kossuth tér 16.
Balassagyarmat	2660 Rákóczi út 17.	Hódmezővásárhely	6800 Kossuth tér 6.
Békés	5630 Széchenyi tér 5.	Jászberény	5100 Lehel vezér tér 32-33.
Békéscsaba	5600 Andrassy út 19.	Kalocsa	6300 Szent István u. 37.
Békéscsaba II	5600 Szabadság tér 1-3.	Kaposvár	7400 Berzsényi D. u. 1-3.
Budaörs	2040 Templom tér 22.	Kaposvár II.	7400 Fő u. 18.
Budapest I.	1011 Batthyány tér 5-6.	Karcag	5300 Kossuth tér 5.

Budapest I.	1015 Széna tér 1/a.	Kazincbarcika	3700 Egressy u. 19.
Budapest II.	1024 Lövőház u. 2-6. II. emelet	Kecskemét	6000 Kisfaludy u. 5.
Budapest II.	1027 Margit krt. 3.	Kecskemét II	6000 Kossuth tér 6-7.

4.3. A Kibocsátót, illetve a Bankcsoportot érintő közelmúltbeli események, amelyek jelentős mértékben befolyásolhatják a Kibocsátó fizetőképességének megítélését

Nem történt a közelmúltban ilyen esemény.

4.4. A Kibocsátó története és fejlődése

A Raiffeisen Bank Zrt. Magyarországon a harmadik külföldi tőkeérdekeltségű bankként, 1 milliárd forint alaptőkével 1986. december 10-én kezdte meg működését.

A teljes körű kereskedelmi banki tevékenységre felhatalmazott bank alapításában 45%-os részesedéssel három nemzetközi pénzintézet vett részt: a Világbank leányvállalata, az International Finance Corporation Washington D.C. (IFC) 15%-os, a német Deutsche Genossenschaftsbank Frankfurt (DG Bank) 15%-os, és a legnagyobb osztrák szövetkezeti bankcsoport, a Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (RZB) 15%-os tulajdoni részt szerzett. A fennmaradó 55% magyar tulajdonosok, a Központi Váltó-és Hitelbank Rt. (későbbiekben MNB), az Országos Takarékpénztár, a Termelőszövetkezetek Országos Tanácsa, a Fogyasztási Szövetkezetek Országos Tanácsa és a Kisiparosok Országos Szervezete kezébe került. 1990-től kezdve az RZB – leányvállalatain keresztül – folyamatosan kivásárolta a többi tulajdonost. Ma a Raiffeisen International Bank-Holding AG (Raiffeisen International) 100%-os tulajdonában lévő RI-RBHU Holding GmbH a többségi tulajdonosa a Bank egyedüli részvényesének, a Raiffeisen-RBHU Holding GmbH-nak. A Raiffeisen International a bécsi központú Raiffeisen Zentralbank Österreich AG ("RZB") teljes körűen konszolidált leányvállalata. Az RZB a központi intézménye az osztrák Raiffeisen Bankcsoportnak (Raiffeisen-Bankengruppe, "RBG"), Ausztria egyik vezető bankcsoportjának, mely a Közép-Kelet európai régió egyik legkiterjedtebb fiókhálózatát mondhatja magáénak.

2009-ben a Euromoney ötödször adta a „Legjobb külföldi bank Közép-Kelet Európában” címet az RZB-nek és a Raiffeisen International-nek, a Global Finance pedig hatodik alkalommal ítélte oda a „Közép-Kelet Európa legjobb bankja” címet. Számos országban nyerte el a két szakmai lap „Legjobb Bank” díját

Az RZB rövid távú minősítése a Standard & Poor's nemzetközi hitelminősítő intézet besorolása szerint A-1, a Moody's nemzetközi hitelminősítő intézet besorolása szerint P-1. Hosszú távú minősítése a Standard & Poor's besorolása szerint A (negatív kilátással), a Moody's nemzetközi hitelminősítő intézet besorolása szerint pedig A1 (stabil kilátással). A Moody's szerint pénzügyi erejének minősítése D+ (negatív kilátással).

Az RZB és a Raiffeisen International 2010. február 22-én bejelentették, hogy megvizsgálják a két társaság összeolvadásának lehetőségét mint stratégiai lépést. 2010. április 19-én a két társaság igazgatósága megerősítette a szándékot. A fúzió az RZB fő üzleti területeit - elsősorban az osztrák és nemzetközi vállalati ügyfeleket érintő tevékenységét - egyesítené a Raiffeisen International tevékenységeivel.

A Kibocsátó a nemzetközi csoport egyik legeredményesebb tagja, mérlegfőösszege 2009 végén 2.461 milliárd forint volt. A Kibocsátó, a részmunkaidőben dolgozókat is azonos súllyal figyelembe véve, 3027 alkalmazottal rendelkezett 2009. december 31-én. A Bank a Bankcsoport tagjai révén széles körű pénzügyi szolgáltatásokat nyújt ügyfeleinek.

4.5. A Kibocsátó stratégiája

A Bank 2005-re – a 90-es években elsősorban vállalati ügyfeleket egyedi termékekkel kiszolgáló, kevés fiókot működtető bankból – egy országos fiókhálózattal rendelkező, több mint 2000 alkalmazottat foglalkoztató, sztenderdizált lakossági termékek/szolgáltatások széles körét is nyújtó univerzális bankcsoporttá fejlődött. A piac egyik leghatékonyabb szereplője maradt, miközben fiókhálózatát és állományi létszámát dinamikusan növelte. 2005-től lakossági és vállalati üzletága már együtt biztosította számára a növekedés, illetve a profitabilitás fennmaradását.

A 2008-2009. évben kibontakozó gazdasági válság módosította a Kibocsátó mozgásterét. Az elkövetkező években a Kibocsátó a növekedés és piacszerzés helyett a meglévő ügyfélkör megtartására, a megnövekedett hitelezési kockázatok kezelésére, illetve a költséghatékony működésre fókuszál. Mindezt úgy, hogy az univerzális banki működés stratégiáját fenntartja.

5. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÁTTEKINTÉSE

A Bank az alábbi tevékenységek folytatásához szükséges hatósági engedéllyel rendelkezik:

TEÁOR 6419 '08 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)

5.1. Fő tevékenységi körök

5.1.1. A Kibocsátó fő tevékenységi köreinek, az értékesített termékek és/vagy nyújtott szolgáltatások főbb fajtáinak bemutatása

Vállalati üzletág

A Vállalati Üzletág ügyfélköre a Magyarországon működő közép- és nagyvállalatokra terjed ki. Ezen ügyfélkör számára teljeskörű banki szolgáltatásokat nyújtunk kezdve a számlavezetési szolgáltatásoktól, a különböző típusú finanszírozási lehetőségeken át a Treasury szolgáltatásokig.

Főbb termékcsoportok:

- Pénzforgalmi szolgáltatások (forint- és deviza számlavezetés, Cash Management, üzleti bankkártyák, stb.),
- Lekötött forint- és devizabetétek,
- Befektetési szolgáltatások (állampapír- és vállalati kötvényforgalmazás, befektetési jegyek, tőzsdei és tőzsdén kívüli ("OTC") értékpapírok, tőkegarantált befektetések),
- Teljes körű Treasury szolgáltatások (tőzsdei és tőzsdén kívüli devizaügyletek, határidős ügyletkötések, fedezeti ügyletkötések, derivatív ügyletkötések stb.),
- Letétkezelés,
- Pénzpiaci műveletek (pénz- és tőkepiaci szolgáltatások),
- Finanszírozási szolgáltatások (forint-, deviza- és multicurrency hitelek, támogatott hitelek, projektfinanszírozás, kereskedelemfinanszírozás, factoring, lízing, kötvénykibocsátáshoz tartozó banki szolgáltatások, garancia kibocsátás stb.),

- Vállalati csomag (a Kibocsátó ügyfeleinek alkalmazottai a Bank szolgáltatásait kedvezményes feltételekkel vehetik igénybe).

Lakossági üzletág

A lakossági üzletág az általános banki szolgáltatások mellett befektetési és biztosítási termékeket is kínál magánszemélyek részére. A szolgáltatások folyamatos elérhetőségét az elektronikus szolgáltatási csatornák - a Raiffeisen Direkt telefonos ügyfélszolgálat, az önkiszolgáló bankterminál, a DirektNet elektronikus banki rendszer és a banki tranzakciókról mobiltelefon-üzenet (SMS) formájában értesítést küldő Mobil Banking szolgáltatás - biztosítják.

2009. novemberében indult útjára az ún. Prémium Banking, mely a kiemelt lakossági ügyfelek részére nyújt átfogó, pénzügyi tervezésre épülő banki szolgáltatásokat.

A lakossági és Prémium ügyfelek részére nyújtott főbb termékcsoportok a következők:

- Pénzforgalmi szolgáltatások (forint- és deviza számlavezetés, elektronikus szolgáltatások, bankkártyák, stb.),
- Lekötött forint- és devizabetétek
- Befektetési szolgáltatások (befektetési jegyek, tőzsdei és OTC értékpapírok),
- Pénzügyi tervezés Prémium ügyfelek részére
- Finanszírozási szolgáltatások (fogyasztási és jelzáloghitelek, hitelkártyák),
- Biztosítások (utazási-, lakásbiztosítás, hitelfedezeti biztosítások, életbiztosítások).

Private Banking üzletág

A Bank kiemelt magánügyfelekkel foglalkozó üzletága a sztenderd lakossági termék- és szolgáltatás kínálatot meghaladó komplex szolgáltatáscsomagot fejlesztett ki ügyfelei részére. Az üzletág 2009. decemberében 253 milliárd forint vagyont kezelt ügyfelei részére.

A Private Banking ügyfelek részére nyújtott főbb termékcsoportok a következők:

- Klasszikus pénzügyi szolgáltatások (forint- és deviza számlavezetés, elektronikus pénzügyi szolgáltatások, bank és hitelkártyák, Treasury ügyletek, lekötött forint- és devizabetétek),
- Befektetési szolgáltatások (hazai és nemzetközi befektetési jegyek, tőzsdei és OTC értékpapírok, tőkegarantált befektetések, vagyonkezelés és befektetési tanácsadás),
- Finanszírozási szolgáltatások (forint- és devizahitelek, jelzálog, lombard és műtárgy fedezete mellett nyújtott hitelek, bankszámlahitel, egyedi hitelkonstrukciók),
- Kényelmi-kiegészítő szolgáltatások (Elektronikus hírszolgáltatás, Art Banking, Raiffeisen Private Direkt 7/24 előhangos telefonos ügyfélszolgálat).

Önkormányzati üzletág

A Bank 1994. óta bővíti kapcsolatát az önkormányzatokkal, elsősorban a számlavezetés, a likviditáskezelés, infrastrukturális és környezetvédelmi fejlesztések finanszírozása területén. A Bank 2009-ben az előző évekhez hasonlóan a második legnagyobb szereplője az önkormányzati piacnak mind betéti (mintegy 22,2%-os piaci részesedés), mind hiteloldalon (mintegy 12,5%-os piaci részesedés). Ügyfelei között megyei önkormányzatok, megyeszékhelyek, megyei jogú városok, közepes méretű városok, budapesti kerületek, nagyközségek és községek találhatók.

Az önkormányzati ügyfelek részére nyújtott főbb termékcsoportok a következők:

- Pénzforgalmi szolgáltatások (forint- és deviza számlavezetés, önkormányzatoknak kincstári rendszerű számlavezetés, elektronikus számlacsomagok, bankkártyák, csoportos fizetési módok, postai szolgáltatások),
- Lekötött forint- és devizabetétek,
- Befektetési szolgáltatások,
- Finanszírozási szolgáltatások (önkormányzati kötvénykibocsátás, forint-, deviza és multicurrency hitelek, támogatott hitelek, lízing, garancia-kibocsátás, faktorálás, európai uniós támogatásokhoz szükséges önerő finanszírozása),
- Egyéb szolgáltatások (letétkezelés, állami támogatások lehívása, lakossági és dolgozói kölcsönök nyilvántartása).

5.1.2. Fontosabb új termékek és/vagy szolgáltatások ismertetése

Vállalati üzletág

A klasszikus számlavezetési szolgáltatásokon túl a Banknál elérhető ún. Cash Pooling szolgáltatás a cégcsoportok számára kínál egyedi, ügyféligényekhez alkalmazkodó megoldást a csoporttagok pénzügyeinek összevont kezelésére. A szolgáltatáson belül kialakításra került az ún. Multicurrency Cash Pooling, valamint a Cross Border Margin Pooling, amely a Raiffeisen Csoport kelet-közép-európai erős jelenlétére támaszkodva biztosít kamatoptimalizálási és naprakész információs lehetőséget az ügyfelek számára. 2009-ben a nemzetközi fizetésforgalom (pl. SEPA Credit Transfer) és a nemzetközi Cash Management (pl. Cross Border Zero Balancing Pooling) terén is tovább bővült a szolgáltatási paletta, újabb lehetőségeket biztosítva ezzel az export-import forgalommal, valamint nemzetközi tulajdonosi háttérrel rendelkező nagyvállalati ügyfelek számára.

A Raiffeisen Vám On-line szolgáltatásunk keretein belül benyújtott vámfizetések esetén egyszerűsödik az importőr ügyfelek számára a vámeljárási, valamint felgyorsul a levámolt áruk kiadása.

A hagyományos nagyvállalati finanszírozási konstrukciók mellett a nagyvállalatok egy köre számára is elérhetővé váltak a különböző támogatott hitel- és garanciaprogramok. A Banknál 2009-ben többek között a következő programok voltak elérhetőek: Új Magyarország Vállalkozásfejlesztési Hitelprogram, Új Magyarország Agrárfejlesztési Hitelprogram, Új Magyarország Forgóeszköz Hitelprogram, Új Magyarország Agrár Forgóeszköz Hitelprogram, MFB Élelmiszeripari Bankgarancia Program, MFB Gazdaságélénkítési Bankgarancia Program. Fontos szerepet játszott továbbá a különböző uniós és nemzeti támogatások évről évre megújuló előfinanszírozási lehetőségeinek biztosítása is (területalapú támogatás, agrár-környezetgazdálkodási támogatás).

Lakossági üzletág

Az üzletág 2009. novemberétől kezdve Prémium Banking szolgáltatást is nyújt. A Bank a 2009 februárjában, Magyarországon elsőként bevezetett ún. Előre kamatozó Lekötött Betétet elnyerte a Mastercard Év Megtakarítási Terméke 2009 díjat. A minden megtakarítási igényre választ adó betéti és befektetési termékpaletta a Prémium Banking bevezetésével tovább erősödik, hiszen a Prémium ügyfelek részére kínált befektetési alapok köre 2010-ben tovább bővül. A lakossági ügyfelek számára a Raiffeisen Alapkezelő és a Raiffeisen Capital Management befektetési alapjai mellett több alapkezelő befektetési alapjai is elérhetőek. A Bank 2009-től több sorozatban bocsátja ki a Raiffeisen Kamatozó Kötvény elnevezésű kötvényeit HUF és EUR devizanemekben egyaránt.

Private Banking üzletág

Az üzletág - amely 1997 óta sikerrel vállalkozik a privát banki ügyfélkör kiszolgálására - működésének fontos mérföldköve érkezett el 2009. október 1.-én, amikor a Private Banking üzletág felvette Friedrich Wilhelm Raiffeisen, az RZB alapítójának és névadójának nevét, és az új névhez megújult, Európa-szerte egységes megjelenést alakított ki.

Az ügyfelek - a személyes befektetési tanácsadói kapcsolaton túl - elektronikus hírszolgáltatás segítségével, hírlevelek által, illetve a számos városban megrendezett Tőkepiaci Tájékoztatók keretében nyerhetnek betekintést a pénz- és tőkepiaci folyamatokba vagyonekezelő szakemberek, illetve hazai és külföldi elemzők segítségével.

Az üzletág által forgalmazott befektetési alapok száma 2009 végére 500 fölé emelkedett, immár 12 befektetési alapkezelő termékei érhetőek el az ügyfelek számára. 2009 folyamán megkezdődött a Raiffeisen Spektrum Életbiztosítás forgalmazása is.

Önkormányzati üzletág

Az üzletág ügyfelei közé tartoznak az önkormányzatok mellett a lakásszövetkezetek és társasházak, melyeknek 2005 óta többféle számlacsomagot kínál, továbbá takarékszövetkezetek, víziközmű társulatok, önkormányzati tulajdonú vállalatok és az egyházak is. Míg 2008-ban az önkormányzati finanszírozási legmeghatározóbb formája a kötvénykibocsátás volt, a válság hatására 2009-re a szerepe csökkent.

Fiókhálózat, alternatív értékesítési csatornák

A Kibocsátó országos értékesítési hálózattal rendelkezik, a Bank fiókhálózata 2010. április 30-án 140 fiókból állt.

A fiókhálózaton kívül az ügyfelek rendelkezésére állnak az ún. alternatív, elektronikus szolgáltatási csatornák is: a Raiffeisen Direkt 24 órás telefonos ügyfélszolgálat, az önkiszolgáló bankterminálok, melyek a bankfiókok 24 órás zónájában találhatóak és a Raiffeisen Direktnet internet bank.

5.1.3. Legfontosabb piacok

a) Magyar bankszektor folyamatainak bemutatása

A következő alpont a Magyar Nemzeti Bank által közzétett adatokon, elemzésen alapul.

A bankok mérlegfőösszege 2009-ben szerény mértékben, forintban számolva közel 2,5%-kal nőtt, melynek eredményeként év végére az összesített mérlegfőösszeg mintegy 34.107 milliárd Ft volt.

2009-ben a bankrendszer 306 milliárdos, a 2008-as eredményt mintegy 5%-kal meghaladó adózás előtti eredményt ért el, elsősorban a pénzügyi műveletekből származó kiugró teljesítménynek köszönhetően. Az adózás előtti 1%-os ROA (eszközarányos eredmény) és 13%-os ROE (tőkearányos eredmény) mutatók csekély mértékben változtak a 2008-as értékekhez (1,3% és 17%) képest¹.

¹ A jövedelmezőségi mutatók számítása: ROE= adózás előtti eredmény/átlagos saját tőke, ROA= adózás előtti eredmény/átlagos mérlegfőösszeg.

	2007	2007/2006		2008	2008/2007		2009	2009/2008	
	Mrd Ft	Mrd Ft	%	Mrd Ft	Mrd Ft	%	Mrd Ft	Mrd Ft	%
Mérlegfőösszeg	27.363	3.790	16,1%	33.289	5.926	21,7%	34.107	818	2,5%
Vállalati hitelek	7.285	789	12,1%	8.076	792	10,9%	7.656	-420	-5,2%
Vállalati betétek	3.855	247	6,9%	3.996	141	3,7%	3.814	-182	-4,5%
Háztartások hitelei	5.914	1.160	24,4%	7.722	1.808	30,6%	7.844	122	1,6%
<i>Fogyasztási hitelek</i>	2.443	710	40,9%	3.438	995	40,7%	3.502	64	1,9%
<i>Lakáshitelek</i>	3.145	446	16,5%	3.919	773	24,6%	3.976	57	1,5%
<i>Egyéb hitelek</i>	326	4	1,2%	365	39	12,0%	366	1	0%
Háztartások betétei	6.337	404	6,8%	7.195	859	13,5%	7.582	387	5,4%

A vállalati hitelezés visszaesett 2009-ben, amiben komoly szerepet játszottak a bankok szigorodó feltételei. A vállalatok hitelkereslete a gyenge belföldi felhasználás miatt alacsony volt. A bankok új hitelek esetében jellemzően csak a jó hitelképességű ügyfeleiket finanszírozták.

A lakossági hitelállomány érdemben nem növekedett 2008-hoz képest. A hitelkereslet visszaesett, a bankok szűkítették a hitelkínálatot (elsősorban a kamatkondíciókon keresztül). Szigorú hitelezési feltételek, a svájci frank alapú hitelezés visszaszorulása, valamint a forintalapú hitelezés részarányának növekedése jellemezték a piacot. A meglévő hitelek esetében a devizahitelek arányának csökkenése lassú maradt.

A válság hatására jelentősen romlott a bankok vállalati és háztartási hitelportfóliójának minősége. A portfólióromlás és az ebből következő hitelezési veszteségek több mint kétszeresére növekedtek. A hitel átstrukturálás aránya megnőtt. A folyamatosan romló portfólió miatt a tartalékképzés – különösen a negyedik negyedévben – minden banknál jelentős volt.

A hazai pénzügyi piacok 2008-2009-ben tapasztalt likviditásromlását lassú, fokozatos korrekció követte 2009-ben. Az pénzügyi piacok likviditási indexei fokozatosan javultak. A nemzetközi kockázatvállalási hajlandóság javulása, a hazai bankok mérlegen belüli alkalmazkodása és a partnerlimitek bővülése következtében a devizaswap-piac likviditása normalizálódott. Az azonnali deviza- és kötvénypiacon a korrekció lassabb volt, a bankközi piacokon pedig csak részleges.

A bankrendszer hitel-betét aránya a 2007 végi 155%-os szintről 2008 végére 160%-ra emelkedett, majd 143%-ra mérséklődött 2009 végére. 2009-ben a külföldi források a válság előtti szinthez képest változatlanok maradtak, mert a pénzügyi intézetek jelentős mértékben növelték az állam (költségvetés és jegybank) finanszírozását.

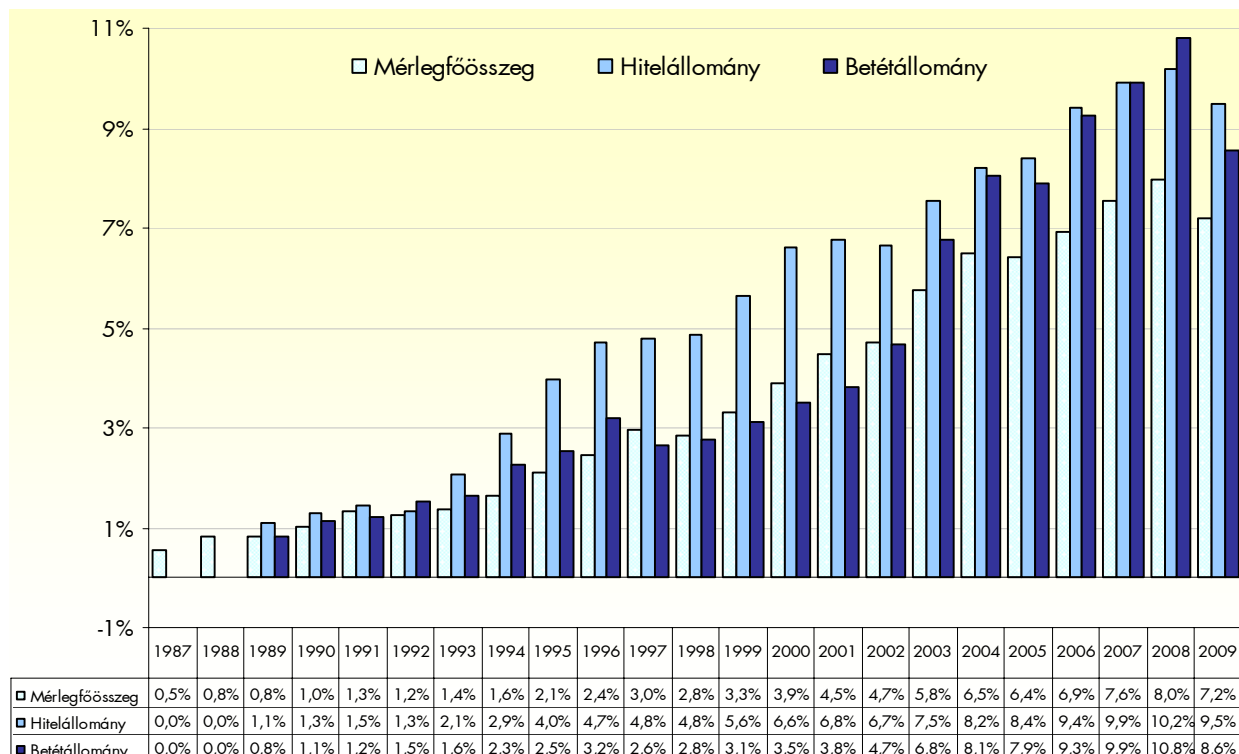
2009-ben a bankrendszer jövedelme kismértékben emelkedett 2008-hoz képest a növekvő értékvesztés állomány ellenére, a pénzügyi műveletek jövedelmének átmeneti növekedése és az emelkedő kamattjévedelem eredményeként.

A bankrendszer tőkepiaci pozíciója nemzetközi összehasonlításban is megfelelő. A recesszió elhúzódása növekvő hitelezési veszteségeket okozhat, ami tőkebevonást tehet szükségessé.

b) A Kibocsátó piaci pozíciója

A Kibocsátó 2.461 milliárd forintos, a magyar bankpiacon 6. legnagyobb mérlegfőösszege révén 7,22%-os piaci részesedéssel rendelkezett 2009 végén.

A Bank piaci részesedése ügyfélhitelei, ügyfélbetétei és mérlegfőösszege alapján



A ügyfélhitelek terén a Bank az 5. helyen állt mintegy 9,5%-os piaci részesedéssel 2009 december végén (10,2% volt részesedése 2008 december 31-én). Az ügyfélbetétek szegmensben 4. helyen állt 8,5%-os piaci részesedéssel (ez az érték 10,8% volt 2008-ban).

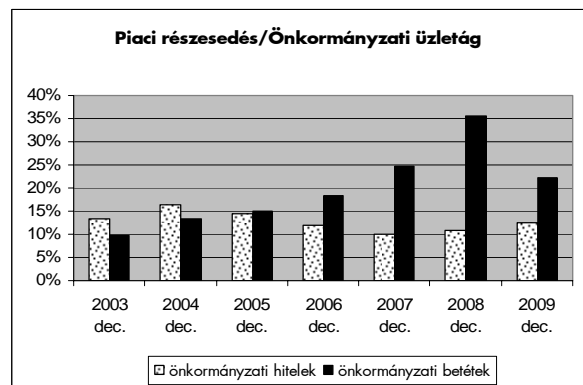
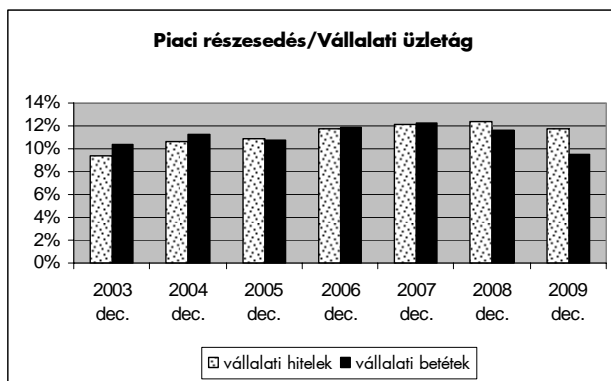
A következő táblázat a Bank jellemző számait és piaci részesedését mutatja be a legfontosabb üzletágakban:

	2007 dec.		2008 dec.		2009 dec.	
	Mrd Ft	Részesedés (%)	Mrd Ft	Részesedés (%)	Mrd Ft	Részesedés (%)
Mérlegfőösszeg	2068	7,56%	2660	7,99%	2461	7,22%
Vállalati hitelek	882	12,10%	1003	12,41%	894	11,70%
Vállalati betétek	473	12,27%	465	11,64%	362	9,50%
Lakossági hitelek	428	7,24%	603	7,81%	566	7,20%
<i>Fogyasztási hitelek</i>	180	7,36%	254	7,38%	265	6,60%
<i>Lakáshitelek</i>	194	6,15%	291	7,43%	264	6,60%
<i>Egyéb hitelek</i>	55	16,90%	59	16,09%	37	10,10%

	2007 dec.		2008 dec.		2009 dec.	
	Mrd Ft	Részesedés (%)	Mrd Ft	Részesedés (%)	Mrd Ft	Részesedés (%)
Lakossági betétek	480	7,58%	616	8,56%	541	7,10%
Önkormányzati hitelek	36	10,04%	37	10,78%	47	12,50%
Önkormányzati betétek	94	24,70%	185	35,43%	115	22,17%

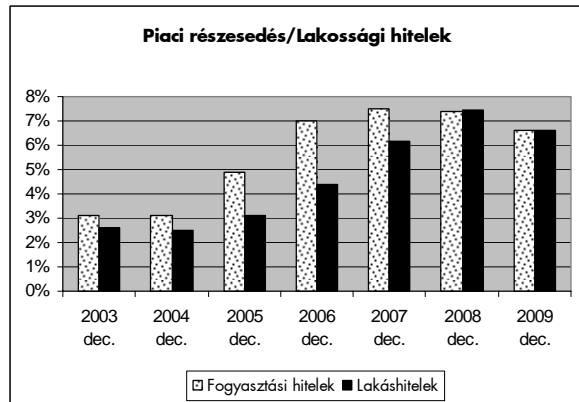
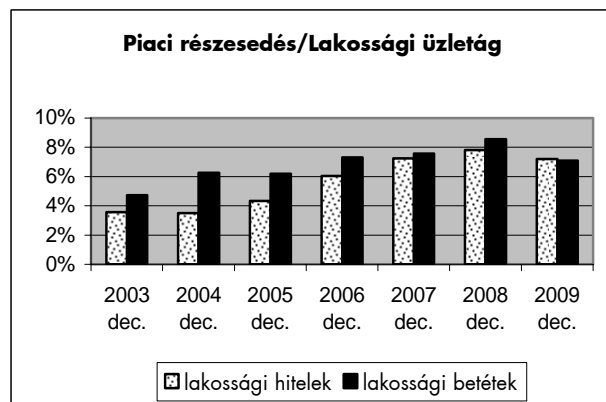
A vállalati rövid lejáratú hitelekben piacvezető volt 18,5%-os részesedéssel, hosszú lejáratú hiteleknél 6. helyen állt 8,36%-os részesedéssel. 9,5%-át a vállalati betéteknek a Banknál kötötték le 2009 végén, ezzel a Bank a 6. helyen szerepelt a pénzüzetek listáján.

A Bank mind betét, mind hitel oldalon 2. helyen állt a piacvezető OTP Bank mögött az önkormányzati üzletágban.



A lakossági hitelek 7,2%-át a Bank folyósította 2009 végén, 4. helyet érve el ezzel a bankok között. Mind a lakáshitelek (6. helyezés a szektorban), mind a fogyasztási hitelek (negyedik helyezés) terén 6,6%-os piaci részesedéssel bírt.

A Bank 7,1%-os piaci részesedésével a lakossági betétek terén a szegmens 5. helyén állt 2009. december 31.én.

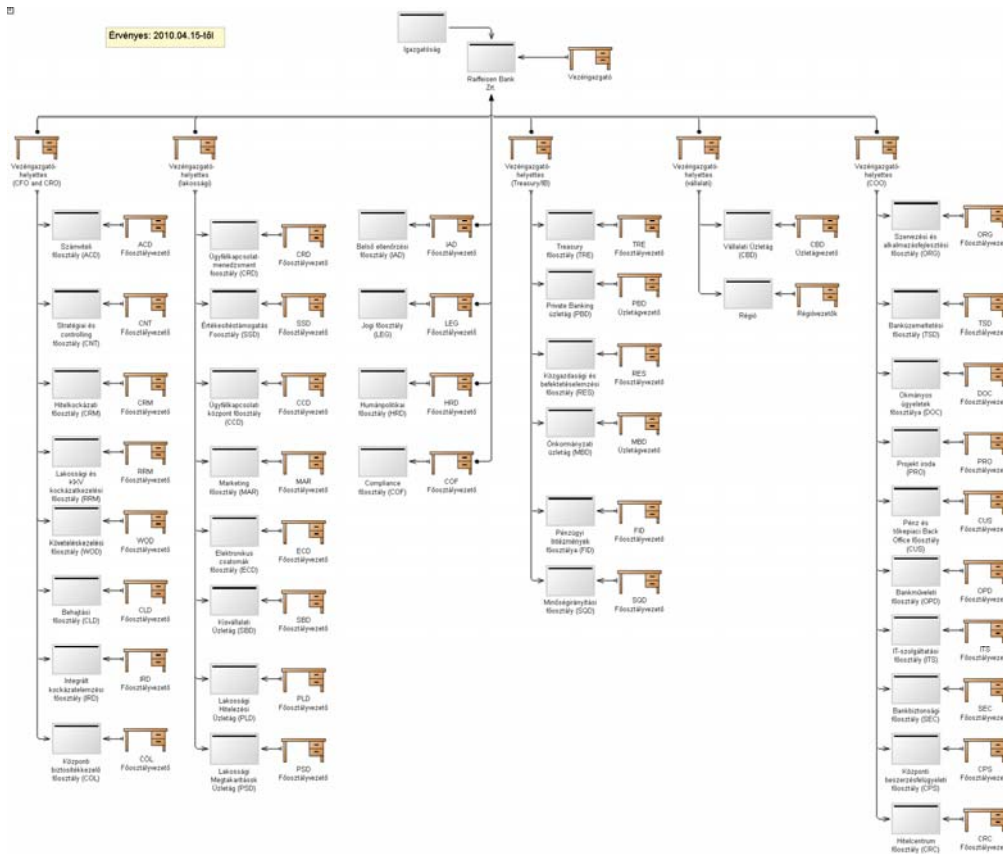


c) A Kibocsátó által a saját versenyhelyzetéről tett megállapítások forrása

A piac méretének és a piaci pozíció meghatározásához a Magyar Nemzeti Bank és a Nemzetközi Bankárképző Központ Zrt. statisztikái, elemzései és a Kibocsátó MSZSZ szerint készített, egyedi (nem konszolidált) pénzügyi beszámolóit szolgáltattak adatot.

6. SZERVEZETI FELÉPÍTÉS

6.1. A Kibocsátó szervezeti felépítése



6.1.1. A Kibocsátó tulajdonosi érdekeltségei 2009. december 31-én:

Vállalkozás neve	Jegyzett tőke	Tulajdon rész	Közvetlen tulajdoni hányad	Közvetett tulajdoni hányad
	millió Ft	millió Ft	%	%
Anyavállalat				
Raiffeisen Bank Zrt.	45.129	-	-	-

Vállalkozás neve	Jegyzett tőke millió Ft	Tulajdon rész millió Ft	Közvetlen tulajdoni hányad %	Közvetett tulajdoni hányad %
PSZÁF felügyelete alá tartozó leányvállalatok				
Raiffeisen Lízing Zrt.	227	113,5	50%	0%
Raiffeisen Property Lízing Zrt.	62	62	100%	0%
Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Zrt.	20	20	100%	0%
SCT Kárász u. Kft.	3	3	100%	0%
SCT Tündérkert Kft.	3	3	100%	0%
RB Kereskedőház Kft.	4	4	100%	0%
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	100	80	80%	20%
Raiffeisen Eszköz Lízing Zrt.	61,1	0	0%	50%
T+T 2003 Ingatlanhasznosító Kft.	4	4	100%	0%
SPC Vagyonkezelő Kft.	1	1	100%	0%
Késmárk utca 11. Ingatlanhasznosító Kft.	210	210	100	0%

A Kibocsátó egyéb részesedéseit a Kibocsátó 2010. április 30-i konszolidált, auditált éves beszámolója tartalmazza.

6.1.2. A Bankcsoport tagjainak bemutatása

A Bankcsoport tagjai

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének összevont alapú felügyelete alá tartozó csoporttagok a következők:

- Kibocsátó (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- SCT Kárász u. Ingatlankezelő Kft. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- SCT Tündérkert Ingatlankezelő Kft. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- T+T 2003 Ingatlanhasznosító Kft. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- RB Kereskedőház Kereskedelmi Kft. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- Raiffeisen Lízing Zrt. (székhely: 1087 Budapest, Hungária krt. 40-44.)
- Raiffeisen Property Lízing Zrt. (székhely: 1087 Budapest, Hungária krt. 40-44.)
- Raiffeisen Eszköz Lízing Zrt. (székhely: 1087 Budapest, Hungária krt. 40-44.)
- SPC Vagyonkezelő Kft. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- Késmárk utca 11. Ingatlanhasznosító Kft. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)

A legfontosabb Csoporttagok tevékenységének rövid bemutatása

A bemutatott Csoporttagokról szóló pénzügyi adatok a társaságok MSZSZ szerint készített, auditált beszámolóiból származnak.

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

A Bankcsoport befektetési alapkezeléssel és intézményi vagyonkezeléssel foglalkozó tagja. A Raiffeisen Alapcsalád 2010. március végén 23 alapból állt.

A Raiffeisen Alapok vagyona 2010. március 31-én meghaladta a 118,5 milliárd Ft-ot. Ezzel az Alapkezelő a nyilvános nyíltvégű alapok piacán 4,1%-os piaci részesedést mondhatott magáénak, mellyel a nyolcadik legnagyobb szereplő a piacon. Az Alapkezelő befektetési alapjainak kezelésén túlmenően vagyonkezelési és portfóliókezelési tevékenységet is folytat, amelynek állománya 2010. március 31-én meghaladta a 13,2 milliárd Ft-ot. 2009. év végén az Alapkezelő adózott eredménye megközelítőleg 366 millió Ft volt. A mérleg szerinti eredmény nagyságát jelentősen befolyásolta a 350 millió Ft összegű osztalék jóváhagyása.

Ezer Ft	2007 dec.	2008 dec.	2009 dec.
Alapkezelő mérleg szerinti eredménye	9.169	2.839	16.224
Alapkezelő adózott eredménye	599.169	502.839	366.224
Alapkezelő saját tőkéje	491.345	494.183	510.361

Az Alapkezelő tulajdonosi struktúrája a következő:

- A Kibocsátó – 80%
- Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Zrt. – 20%

Raiffeisen Lízing cégcsoport

A Raiffeisen Lízing Zrt. a Kibocsátó és az osztrák Raiffeisen Leasing International GmbH által fele-fele arányban tulajdonolt társaság. Fő tevékenységi körei a jármű- illetve a gép-berendezés finanszírozás, melyek pénzügyi lízing illetve kölcsön formában valósulnak meg. A Raiffeisen Lízing cégcsoport a Raiffeisen Lízing Zrt., a Raiffeisen Eszköz Lízing Zrt., a Raiffeisen Autólízing Kft. vállalatokat foglalja magában. A cégcsoport konszolidált mérlegfőösszege 2009 végén - a projektcégeivel együtt - megközelítette a 90 milliárd Ft-ot., Lízingpiaci részesedése az új finanszírozott összeg terén 4,3%-os volt, ami által a lízingpiac tizenegyedik helyén áll. A cégcsoport portfóliójában ugyanúgy megtalálhatók a tehergépjármű, mezőgazdasági és építőipari gép és egyéb termelőeszközök finanszírozása, mint a legnagyobb részesedést kitevő személygépjármű-finanszírozás.

Ezer Ft	2005 dec	2006 dec	2007 dec	2008 dec	2009 dec
Raiffeisen Lízing Zrt.mérleg szerinti eredménye	608.110	532.436	698.469	-1.300.277	-7.968.958
Raiffeisen Lízing Zrt.saját tőkéje	784.244	1.316.681	2.015.150	714.874	-2.557.584

A Raiffeisen Lízing Zrt. vesztesége mögött a recesszió következtében kialakult nagymértékű rossz kintlévőség állomány és az új üzleti volumen jelentős elmaradása áll.

A Raiffeisen Lízing Zrt. tulajdonosai:

- Kibocsátó – 50%
- Raiffeisen Leasing International GmbH (1030 Bécs, Am Stadtpark 9.) – 50%

6.2. Függőségi helyzet bemutatása

A Raiffeisen Bank Zrt. 100%-os tulajdonosa az Ausztriában bejegyzett Raiffeisen-RBHU Holding GmbH, amely így minősített többséget biztosító befolyással rendelkezik a Kibocsátóban.

7. TRENDEK

A Kibocsátó kilátásai szempontjából nem következtek be jelentős hátrányos változások a legutóbbi ellenőrzött pénzügyi beszámoló közzététele óta.

8. NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY -BECSLÉS

A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztatóban nem tesz közzé nyereség-előrejelzést.

9. IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELŐ SZERVEK

9.1. Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjai

9.1.1. Igazgatóság

Az Igazgatóság legalább három, legfeljebb tizenegy tagból áll, akik közül legalább két személy belső tag. Az Igazgatóság tagjait az egyedüli részvényes választja meg legfeljebb öt évi időtartamra azzal, hogy az igazgatósági tagok megbízatásának időtartama az ötödik üzleti évet lezáró határozat meghozatalának napjáig szól. A tagok bármikor visszahívhatók, megbízatásuk lejártá után újraválaszthatók.

Dr. Herbert Stepic (elnök)

Az igazgatóság elnöke, 1972-ben végzett a Közgazdasági Főiskolán, 1972-ben doktori címet szerzett. 1973-tól a Raiffeisen Zentralbank AG. munkatársa, 1977-től osztályigazgató, 1977-1990 az F.J. Elsner Co. Wien ügyvezető igazgatója, 1986-tól a Raiffeisen Zentralbank igazgatója, 1987-től az igazgatótanács tagja, 1995-től a Raiffeisen Zentralbank AG. elnökhelyettese. Megbízatásának vége: 2014. május 31.
Cím: 1030 Bécs, Am Stadtpark 9., telefonszám: + 43 (1) 71707-1470, fax: +43 (1) 71707-76-1470

Mag. Heinz Wiedner (tag)

Igazgatósági tag, 1972-1976 között a Grazi Egyetem üzemgazdasági szakán szerzett magiszteri címet. 1976-1979 között a Citibank Ausztria, Bécs Pénzügyi Ellenőrzés Főosztály vezetője, 1979-1983 között a Citibank Brüsszel rendszerfejlesztési projektvezetője, 1983-1986 között a Citibank Buenos Aires SARP Divízió bankművelési és technológiai vezetője, 1986-1988 között a Citicorp Latino, Miami latin amerikai országoknak nyújtott elektronikai szolgáltatások vezetője. 1993-1995 között a Raiffeisen Zentralbank fizetési szolgáltatások vezetője, 1995-2004 között a Raiffeisen Zentralbank tranzakciós szolgáltatások vezetője. 2004. szeptembertől a Raiffeisen International igazgatósági tagja. Megbízatásának vége: 2014. május 31.

Cím: 1030 Bécs, Am Stadtpark 9., telefonszám: + 43 (1) 71707-1628, fax: +43 (1) 71707-76-1628

Mag. Reinhard Karl (tag)

Igazgatósági tag, 1983-1988 között a Salzburgi Egyetemen jogi karán, 1986-1990 között a Linzi Egyetemen közgazdaság szakán tanult. 1994-től nagyvállalati referens az osztrák Erste Banknál, majd 1997-től a corporate banking terület vezetője 2002-ig. Nagyvállalati ügyfelekért felelős vezető a Salzburger Sparkassenál 2004-ig, majd 2009-ig vezető beosztásban dolgozik az Erste Bank corporate banking területén. Elnökhelyettese két magán alapítványnak, tagja és/vagy tanácsadója számos pénzintézet igazgatóságának és/vagy felügyelő bizottságának. Megbízatásának vége: 2014. május 31.

Cím: 1030 Bécs, Am Stadtpark 9., telefonszám: 43 (5) 1700-93000, fax: +43 (5) 1700-893000

Dr. Martin Stotter (tag)

Igazgatósági tag, 1999-ben végzett a grazi Karl-Franzens Egyetem jogi karán, majd 2000-2002 között kutatói ösztöndíjjal a Harvard Egyetemen tanult, s 2002-ben doktori címet szerzett. 2002-től a Raiffeisenlandesbank Steiermark AG munkatársa, 2003-2005 között vezérigazgató-helyettes, 2005-2007 között az igazgatótanács és a humánpolitikai főosztály vezetője. 2008. január 1. óta a Raiffeisenlandesbank Steiermark AG főtitkára. Megbízatásának vége: 2014. május 31.

Cím: 8010 Graz, Leonhardstraße 23., telefonszám: +43 (664)8152-792

Julius Marhold (tag)

Igazgatósági tag, 1974-ben doktori címet szerzett a Világgazdasági Főiskolán. 1974-től a Raiffeisenverband Burgenland igazgatósági asszisztense, 1981-82 között a Gattendorfi raktárház iránítója, 1982-től a Raiffeisenverband Burgenland (jelenleg Raiffeisenlandesbank Burgenland) üzletvezetője, 1985-től a Raiffeisen Eisenstadt üzletvezetője, 1986-tól vezérigazgatója. 2004. szeptemberétől a Kibocsátó igazgatósági tagja. Megbízatásának vége: 2014. május 31.

Cím: 7001 Eisenstadt, Raiffeisen Strasse 1., telefonszám: + 43 2682-691-102, fax: +43-2682-691-109

Aris Bogdaneris (tag)

Igazgatósági tag, 1992-ben a John Hopkins Egyetemen szerzett diplomát Washingtonban, 1999 októberétől - 2001 októberéig a Budapest Banknál háttérműveleti vezető, 2001 októberétől - 2004 februárjáig igazgató-helyettes és igazgatósági tag. 2004. októbere óta a Raiffeisen International igazgatósági tagja, a lakossági üzletágért felelős vezető, 2005. márciusától a Kibocsátó igazgatósági tagja. Megbízatásának vége: 2014. május 31.

Cím: 1030 Bécs, Am Stadtpark 9., telefonszám:+ 43 (1) 71707-1628, fax: +43 (1) 71707-76-1628

Dr. Felcsuti Péter (belső tag)

Vezérigazgató, igazgatósági tag, 1973-ban végzett a moszkvai Nemzetközi Kapcsolatok Intézetében. 1973-1979 között az MNB Devizagazdálkodási Főosztályán dolgozott a KGST területért felelős osztályán, majd 1979-től Dél-Amerikával, Közép-Kelettel, illetve Távol-Kelettel foglalkozott. 1984-től az MNB külföldi hitelfelvételi tevékenységébe kapcsolódott be. 1987-ben a Devizagazdálkodási Főosztály főosztályvezető helyettese. 1989. márciusától a Citibank Budapest pénzügyintézetében ügyvezető igazgató. 1989 októberétől a Kibocsátó vezérigazgatója. 1993-tól a Magyar Bankszövetség elnökségének tagja, 1995 és 2001 között alelnöke, 2008-2009-ben elnöke. Megbízatásának vége: 2010. december 31.

Cím: 1054 Budapest, Akadémia u. 6., telefonszám: 484-4440, fax: 484-4444

Horváth Krisztina (belső tag)

Vezérigazgató-helyettes, igazgatósági tag. Közgazdász. 1987-1989 között referens az MNB-ben, kezdetben a Devizaforgalmi Főosztályon, később az akkreditív részlegnél. 1989-et követően különböző tisztségeket tölt be a Raiffeisen Bank Rt-nél, 1989-1992 között hitelreferens, 1992-től 1996-ig főosztályvezető a Vállalati Ügyfelek Főosztályán, majd 1997-ig ugyanezen az osztályon üzletágvezetőként dolgozik. 1997-től a Kibocsátó vezérigazgató-helyettese, 2005. júliusától igazgatósági tag. Megbízatásának vége: 2014. május 31.

Cím: 1054 Budapest, Akadémia u. 6., telefonszám: 484-4441, fax: 484-4444

Verő Péter (belső tag)

Vezérigazgató-helyettes. Rendszerelemző/tervező. 1974-1983 között a Nemzetközi Számítástechnikai Oktató Központ Nemzetközi Főosztályának vezetője, 1983-tól 1991-ig külkereskedelmi igazgató, majd vezérigazgató-helyettes a Novotrade Rt-nél, 1992-ben vállalkozó, 1993-tól ügyvezető igazgató a Raiffeisen Lízing Rt-nél. 1997-től a Kibocsátó vezérigazgató-helyettese, 2005. júliusától igazgatósági tag. Megbízatásának vége: 2010. december 31.

Cím: 1158 Budapest, Késmárk u. 11-13., telefonszám: 414-6380, fax: 414-6589

9.1.2. Felügyelő bizottság

A Felügyelő Bizottság legalább három, legfeljebb tizenöt tagból áll. Tagjainak egyharmadát, amennyiben a Társaság teljes munkaidőben foglalkoztatott dolgozóinak létszáma éves átlagban a kettőszáz főt meghaladja, a Kibocsátó munkavállalói választják, a többi tagot az egyedüli részvényes választja.

Wolfgang Trost (elnök)

A Felügyelő Bizottság elnöke, a Bécsi Közgazdaságtudományi Egyetemen végezte tanulmányait. 1975-1976 között egy nemzetközi könyvvizsgáló vállalat alkalmazottja, 1977-től a Raiffeisen Zentralbank Österreich AG. számviteli osztályának alkalmazottja, majd a számviteli osztály igazgatója 1984-től. Megbízatásának vége: 2014. május 31.

Cím: 1030 Bécs, Am Stadtpark 9., telefonszám: + 43 (1) 71707-2466, fax: +43 (1) 71707-76-2466

Ulf Leichsenring (tag)

Felügyelő Bizottsági tag, 1987-1993 között a Bécsi Közgazdaságtudományi Egyetem folytatta tanulmányait Üzleti Adminisztráció, Üzleti Számítástechnika területen. 1993 óta a Raiffeisen Zentralbank számviteli főosztályán dolgozik. Megbízatásának vége: 2014. május 31.

Cím: 1030 Bécs, Am Stadtpark 9., telefonszám: + 43 (1) 71707-2460, fax: +43 (1) 71707-76-2460

dr. Tóthné dr. Szabó Mercedes (tag)

Felügyelő Bizottsági tag, 1993-ban szerzett jogi diplomát a Janus Pannonius Tudományegyetemen. 1993-ban az Igazságügyi Minisztériumban, majd 1995-ig az Iparbankház Rt-nél dolgozott. 1996 óta a Kibocsátó jogtanácsosa. Megbízatásának vége: 2014. május 31.

Cím: 1054 Budapest, Akadémia u. 6., telefonszám: 484-4517, fax: 484-4444

9.1.3. Ügyvezetőség

Dr. Felcsuti Péter (vezérigazgató)

Életrajz az igazgatóságnál található.

M megbízatásának vége: 2010. december 31.

Horváth Krisztina (vezérigazgató-helyettes)

Életrajz az igazgatóságnál található.

M megbízatásának vége határozatlan.

Verő Péter (vezérigazgató-helyettes)

Életrajz az igazgatóságnál található.

M megbízatásának vége: 2010. december 31.

Huszár Róbert (vezérigazgató-helyettes)

Vezérigazgató-helyettes, közgazdász. 1993-ban szerzett közgazdász képesítést a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán. 2002-ben MBA fokozatot szerzett a Manchester Business School-ban. 1993-1994 között közalkalmazott a Pénzügyminisztériumban, 1995-1996 között a Kibocsátó Vállalati Ügyfelek Főosztályán ügyfélreferens, 1996-1997 az Önkormányzati Ügyfelek Főosztályán ügyfélreferens, 1997-2001 között a Vállalati Üzletág vezetője, 2001-2005 között a Lakossági Üzletág vezetője, 2005. szeptember 30-tól a Bank vezérigazgató-helyettese. Megbízatásának vége határozatlan.

Cím: 1054 Budapest, Akadémia u. 6., telefonszám: 484-4446, fax: 484-4444

Szabó Ferenc (vezérigazgató-helyettes)

Vezérigazgató-helyettes, 1990-ben szerzett közgazdász képesítést. 1990-95 között az Inter-Európa Bank vezető devizapiaci üzletkötője, 1995-96 között a Banque Indosuez Hungary Ltd. Treasury-vezetője, majd 1996-1997-ig a Credit Lyonnais Bank vezető üzletkötője, 1997-1999-ig ügyvezető igazgatója, a Treasury vezetője. 1999 óta a Kibocsátó Treasury főosztályvezetője, 2004. április 1-től vezérigazgató-helyettese. Megbízatásának vége határozatlan.

Cím: 1054 Budapest, Akadémia u. 6., telefonszám: 484-4439, fax: 484-4444.

Soós Csaba (vezérigazgató-helyettes)

Vezérigazgató-helyettes. A pécsi Janus Pannonius Egyetem Jogi Karán 1995-ben főiskolai szintű üzleti jogi diplomát, Közgazdasági Karán 1996-ban egyetemi szintű közgazdász képesítést szerzett. 1997-97 között a Budapest Bankban lakossági projekt menedzser, 1999 és 2000 között a Bank Austria Creditanstalt lakossági termék menedzsere. 2000-től a Raffeisen Bank lakossági termékmenedzsere, 2001-2005 között a Kibocsátó lakossági üzletágának helyettes vezetője, majd 2005-2007 áprilisa között a vezetője. 2007. áprilisa és októbere között a lakossági üzletágért felelős megbízott vezérigazgató-helyettes, 2007. októberétől a lakossági üzletág vezetője, 2008. januártól pedig vezérigazgató-helyettes.

Megbízatásának vége határozatlan.

Cím: 1054 Budapest, Akadémia u. 6., telefonszám: 484-4443, fax: 484-4444.

A Kibocsátó vezető állású személyei a Bankcsoporton kívül nem töltenek be vezető pozíciót más, itt nem említett gazdasági társaságban.

9.2. Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjainak összeférhetlensége

A Kibocsátó tudomása szerint nem áll fenn összeférhetlenség az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjai által a Kibocsátó számára végzett feladatok, illetve e személyek magánérdekei és/vagy más feladatai között.

10. FŐ RÉSZVÉNYESEK

10.1. A Kibocsátó jegyzett tőkéje

A Kibocsátó jegyzett tőkéje alapításkor: 1.000.000.000,- Ft.

A Kibocsátó jegyzett tőkéje 2009. december 31-én: 45.129.140.000,- Ft.

10.2. Részvényesek listája 2009. december 31-én

Részvényes neve és székhelye	Részvényfajta	Névérték (millió Ft)	db	Tulajdoni arány
Raiffeisen-RBHU Holding GmbH 1030 – Bécs, Am Stadtpark 9.	Törzsrészvény	45.129	4.512.914	100,00%
Összesen:		45.129	4.512.914	100,00%

A szavazati arány a törzsrészvények esetében megegyezik a tulajdoni aránnyal. A Kibocsátó előtt nem ismert egyéb olyan megállapodás, amely a jövőben a Kibocsátó feletti ellenőrzés módosulásához vezethet.

10.3. A Kibocsátó által korábban kibocsátott és még forgalomban lévő értékpapírok típusa és fajtái

10.3.1. A Kibocsátó által kibocsátott részvények

Típusa: névre szóló
Fajtája és osztálya: törzsrészvények

A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztató elkészítése időpontjában zártkörűen működik, részvényei nincsenek nyilvános forgalomban.

10.3.2. A Kibocsátó által kibocsátott és még forgalomban lévő kötvények

Raiffeisen 2010A Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2005. december 14.
Lejárat napja: 2010. december 14.
Kibocsátott össznévérték: 10.000.000.000 forint
Kamatozás: változó, 3 hónapos BUBOR + 0,2%

Raiffeisen 2011A Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2006. október 4.
Lejárat napja: 2011. október 4.
Kibocsátott össznévérték: 6.500.000.000 forint
Kamatozás: változó, 3 hónapos BUBOR + 0,25%

Raiffeisen Trend Kötvény I.

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: jegyzés
Kibocsátás napja: 2006. május 30.
Lejárat napja: 2010. május 30.
Kibocsátott össznévérték: 5.909.930.000 forint
Kamatozás: indexált

Raiffeisen Trend Kötvény III.

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2007. június 4.
Lejárat napja: 2010. június 4.
Kibocsátott össznévérték: 3.580.740.000 forint
Kamatozás: indexált

Raiffeisen Trend Kötvény IV.

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2007. július 16.
Lejárat napja: 2010. július 16.
Kibocsátott össznévérték: 8.000.000.000 forint
Kamatozás: indexált

Raiffeisen Trend Kötvény V.

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2007. november 5.
Lejárat napja: 2010. november 5.
Kibocsátott össznévérték: 3.500.000.000 forint
Kamatozás: indexált

Raiffeisen Kamatozó Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2009. február 25.
Lejárat napja: 2011. február 25.
Kibocsátott össznévérték: 4.002.500.000 forint
Kamatozás: fix, évi 11,50%

Raiffeisen Kamatozó III. Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2009. május 22.
Lejárat napja: 2011. május 22.
Kibocsátott össznévérték: 5.019.240.000 forint
Kamatozás: fix, évi 10,00%

Raiffeisen Kamatozó IV. Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2009. augusztus 28.
Lejárat napja: 2011. augusztus 30.
Kibocsátott össznévérték: 5.014.800.000 forint
Kamatozás: fix, évi 8,50%

Raiffeisen Private Banking Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2009. szeptember 1.
Lejárat napja: 2012. szeptember 3.
Kibocsátott össznévérték: 3.000.000.000 forint
Kamatozás: indexált

Raiffeisen Kamatozó Euró III. Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2009. október 9.
Lejárat napja: 2011. október 10.
Kibocsátott össznévérték: 20.001.700 euró
Kamatozás: fix, évi 3,50%

Raiffeisen Private Banking II. Kötvény (második részlet)

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2009. december 9.
Lejárat napja: 2011. november 1.
Kibocsátott össznévérték: 3.500.000.000 forint
Kamatozás: indexált

Raiffeisen Kamatozó II. Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2009. április 16.
Lejárat napja: 2011. április 16.
Kibocsátott össznévérték: 9.912.400.000 forint
Kamatozás: fix, évi 12,50%

Raiffeisen Kamatozó Euró Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2009. július 24.
Lejárat napja: 2011. január 24.
Kibocsátott össznévérték: 10.003.600 euró
Kamatozás: fix, évi 4,75%

Raiffeisen Kamatozó Euró II. Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2009. augusztus 28.
Lejárat napja: 2011. augusztus 30.
Kibocsátott össznévérték: 20.004.300 euró
Kamatozás: fix, évi 4,25%

Raiffeisen Kamatozó V. Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2009. szeptember 23.
Lejárat napja: 2011. szeptember 23.
Kibocsátott össznévérték: 10.001.650.000 forint
Kamatozás: fix, évi 8,00%

Raiffeisen Private Banking II. Kötvény (első részlet)

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2009. november 1.
Lejárat napja: 2011. november 1.
Kibocsátott össznévérték: 2.000.000.000 forint
Kamatozás: indexált

Raiffeisen Kamatozó VI. Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2009. december 11.
Lejárat napja: 2011. december 12.
Kibocsátott össznévérték: 10.000.000.000 forint
Kamatozás: fix, évi 7,40%

Raiffeisen Kamatozó Euró IV. Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2010. január 27.
Lejárat napja: 2012. január 27.
Kibocsátott össznévérték: 20.000.000 euró
Kamatozás: fix, évi 3,25%

Raiffeisen Private Banking III. Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2010. február 12.
Lejárat napja: 2013. február 12.
Kibocsátott össznévérték: 3.000.000.000 forint
Kamatozás: indexált

Raiffeisen Kamatozó VIII. Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2010. március 19.
Lejárat napja: 2012. március 19.
Kibocsátott össznévérték: 10.000.000.000 forint
Kamatozás: fix, évi 6,25%

Raiffeisen Private Banking V. Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2010. április 23.
Lejárat napja: 2013. április 23.
Kibocsátott össznévérték: 12.000.000 euró
Kamatozás: indexált

Raiffeisen Kamatozó IX. Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2010. május 19.
Lejárat napja: 2013. május 20.
Kibocsátott össznévérték: 10.000.000.000 forint
Kamatozás: fix, évi 6,00%

Raiffeisen Private Banking III. Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2010. február 12.
Lejárat napja: 2013. február 12.
Kibocsátott össznévérték: 3.000.000.000 forint
Kamatozás: indexált

Raiffeisen Kamatozó VII. Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2010. február 19.
Lejárat napja: 2012. február 20.
Kibocsátott össznévérték: 10.029.100.000 forint
Kamatozás: fix, évi 7,25%

Raiffeisen Private Banking IV. Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2010. március 25.
Lejárat napja: 2013. március 25.
Kibocsátott össznévérték: 3.000.000.000 forint
Kamatozás: indexált

Raiffeisen Kamatozó Euró V. Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2010. április 30.
Lejárat napja: 2013. április 30.
Kibocsátott össznévérték: 20.000.000 euró
Kamatozás: fix, évi 2,70%

11. A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAIRA ÉS PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

A Kibocsátó auditált, egyedi (nem konszolidált) éves beszámolót készít és tesz közzé a Magyar Számviteli Szabályoknak (MSZSZ) megfelelően, illetve auditált, konszolidált pénzügyi kimutatást készít és tesz közzé a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardoknak (IFRS) megfelelően (2006-tól MSZSZ szerint készített konszolidált pénzügyi jelentés már nem készül.) A Kibocsátó az éves és féléves egyedi (nem konszolidált) jelentéseit az MSZSZ, konszolidált jelentéseit pedig az IFRS szerint készíti el.

A legutolsó konszolidált, auditált pénzügyi kimutatás dátuma: 2009. december 31. A Kibocsátó által utoljára (2010. április 30-án) publikált pénzügyi információ a 2009. évre vonatkozó auditált, MSZSZ szerint elkészített, egyedi (nem konszolidált) pénzügyi éves jelentés és az auditált, IFRS szerint elkészített, konszolidált pénzügyi éves jelentés.

Jelen elemzés a Kibocsátó egyedi (nem konszolidált), nem auditált, 2007., 2008. és 2009. év végi, IFRS szerint elkészített pénzügyi beszámoló alapján készült. A Csoport legmeghatározóbb tagja a Kibocsátó mint anyavállalat, ezért az elemzés a Kibocsátó üzleti tevékenységének bemutatására koncentrál. A leányvállalatok teljesítménye miatt a Bank konszolidált, auditált mérlege kismértékben különbözik a Bank egyedi (nem konszolidált) pénzügyi adataitól.

A Kibocsátóval szemben nem került megindításra és nincsen folyamatban olyan kormányzati, bírósági vagy választottbírósági eljárás, amely jelentős hatással lehet a vagyoni helyzetére vagy jövedelmezőségére, felszámolási- vagy csődeljárás nincs ellene folyamatban, valamint a forgalomba hozatalt megelőzően csőd- vagy felszámolási eljárást nem rendeltek el ellene, fizetési kötelezettségeit mindig rendben teljesítette. Az alábbi áttekintést a pénzügyi beszámolókból szereplő adatok alapján a Kibocsátó állította össze, és azt a Kibocsátó könyvvizsgálója külön nem auditálta.

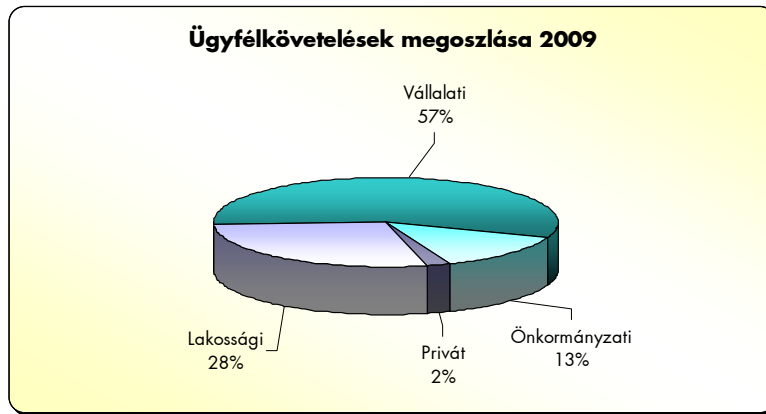
11.1. A Kibocsátó eszközállományának alakulása

A magyar bankrendszert 2008 végén elérő pénzügyi válság hatására a bankok hitelezési és betétgyűjtési tevékenysége erőteljesen lelassult. A 2009-ben a recesszió mintegy 6,3%-os gazdasági visszaesést hozott.

A Bank mérlegfőösszege - a gazdasági folyamatokkal párhuzamosan - 2.566.319 millió forintról 2.370.773 millió forintra csökkent 2009 végére. A devizahitelek állománya mintegy 14%-kal, a forint hitelek hozzávetőleg 8%-kal csökkentek az év során. A Bank 18 fiókot zárt be 2009-ben és két hullámban létszámleépítést hajtott végre.

Millió Ft	2007 dec.	2008 dec.	2009 dec.
Ügyfélkövetelések forint	558.917	516.181	477.213
Ügyfélkövetelések deviza	1 036.313	1.377.800	1.185.416
Ügyfélkövetelések összesen	1.595.230	1.893.981	1.662.629

A hitelportfolió zsugorodása az önkormányzati üzletág kivételével minden üzletágot érintett. Ettől eltekintve, az ügyfélköveteléseken belül az üzletágak részesedése érdemben nem változott a 2008. év végi arányokhoz képest.

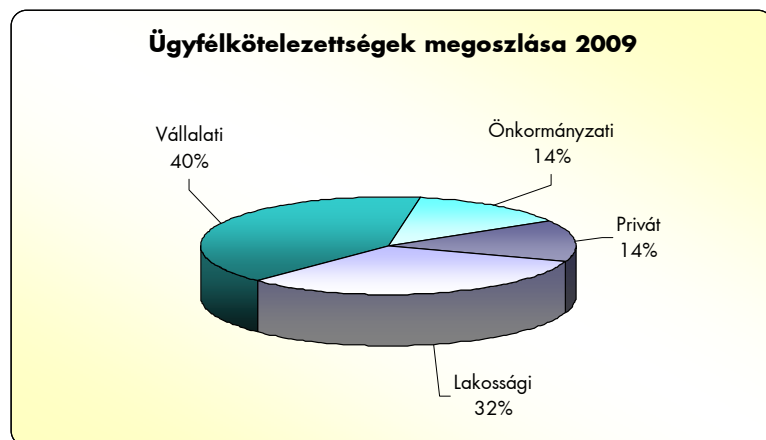


11.2. A Kibocsátó forrásállományának alakulása

Az ügyfélkötelezettségek csökkenésének mértéke 13% volt 2009-ben. A deviza betétek 12%-kal növekedtek, a forint betétek viszont csökkentek 19%-kal. A betét/hitel fedezettségi arány kismértékben változott: 2009 végén 79%, 2008-ban 80%, 2007-ben pedig 78% volt.

Millió Ft	2007 dec.	2008 dec.	2009 dec.
Ügyfélkötelezettségek forint	986.976	1.210.603	975.762
Ügyfélkötelezettségek deviza	256.309	303.673	340.160
Ügyfélkötelezettségek összesen	1.243.285	1.514.276	1.315.922

A betétállomány zsugorodása minden üzletágot érintett. Az ügyfélforrásokon belül az üzletágak részesedése kismértékben változott a 2008. év végi arányokhoz képest. A nagyvállalati és kis- és középvállalati betétek aránya, valamint a lakossági betétek aránya érdemben nem változott. A privát banki források aránya 12%-ról 14%-ra nőtt, az önkormányzati források aránya 17%-ról 14%-ra módosult.



11.3. Saját tőke változása

A Bank alaptőkéjét 1991 és 2005 között minden évben megemelte részben az alaptőkén felüli vagyon alaptőkévé alakítása, másrészt új részvények zárt körű, illetve nyilvános kibocsátása útján. A jegyzett tőke a 2006. december végi 29.769.140.000 Ft-ról a Kibocsátó 2007. februári tőkeemelése következtében 2007. december 31-én 45.129.140.000,- Ft-ra nőtt. A jegyzett tőke állománya azóta nem változott.

2009. év végére a Kibocsátó saját tőke állománya meghaladta a 144 Mrd Ft-ot.

Millió Ft	2007 dec.	2008 dec.	2009 dec.
Saját tőke	146.031	157.321	144.332

Tőke megfelelés

A tőke megfelelési mutató a Bank tőkével való ellátottságát méri idegen forrásaihoz, illetve kockázatos eszközeihez viszonyítva. A Nemzetközi Fizetések Bankja (BIS) előírása szerint a tőke megfelelési mutató 8%-nál magasabb értéke esetén egy bank tőkeellátottság szempontjából biztonságosnak tekinthető.

A Kibocsátó tőke megfelelési mutatóit az alábbi táblázat tartalmazza:

	Tőke megfelelési mutató
2007 dec.	10,15%
2008 dec.	9,52%
2009 dec.	9,56%

11.4. Eredménymutatók

Összhangban a piaci folyamatokkal a Bank veszteséges volt 2009-ben. Adózás előtti eredménye -1.428 millió forint.

Millió Ft	2007 dec.	2008 dec.	2009 dec.
Adózás előtti eredmény	32.652	24.646	-1.428

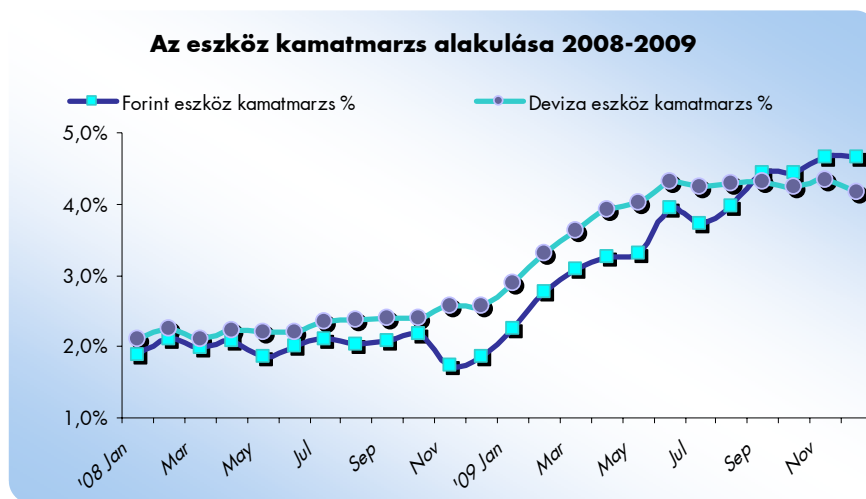
Kamatbevételek

2009-ban a kamatbevételek érdemben nem növekedtek, a kamatráfordítások hozzávetőleg 25%-kal nőttek az egy évvel korábbi értékekhez képest, melynek következtében a nettó kamatbevétel mintegy 10%-kal csökkent.

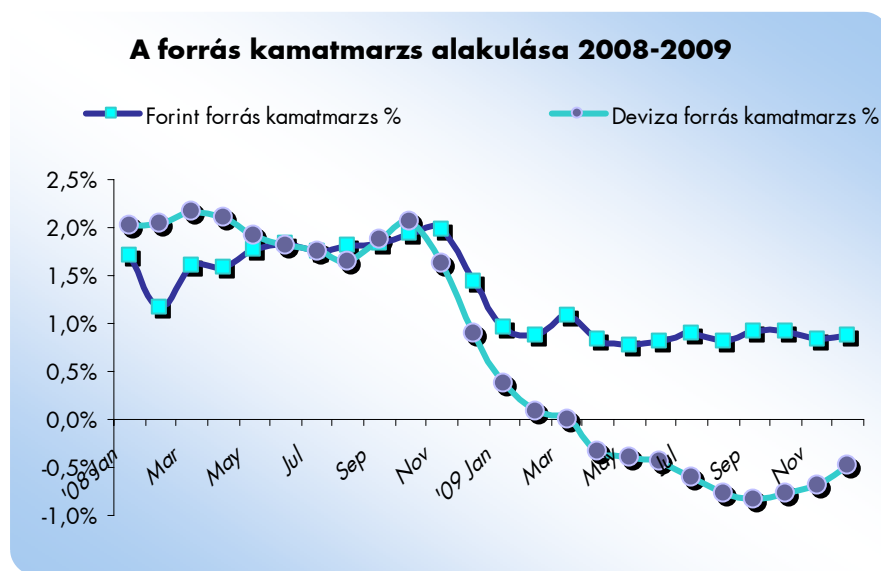
Millió Ft	2007 dec.	2008 dec.	2009 dec.
Kamatbevétel	221.081	190.573	192.420
Kamatráfordítás	150.520	123.834	132.095
Nettó kamatbevétel	70.561	66.739	60.325

Kamatmarzs

A marzsok elemzéséhez külön kell választani a forint- és deviza marzsokat. Eszközoldalon a megnövekedett kockázatok és az év első felére jellemző likviditáshiány mozgatta a marzsokat.



A likviditáshiány befolyásolta a marzsok alakulását forrás oldalon. A betétgyűjtés akár veszteségek árán is folyamatos volt.



Árfolyamnyereség

Az ügyfeleknek közvetlenül értékesített devizaárfolyam ügyletek bevétele 37%-kal alacsonyabb a 2008-as évben kimutatott bevételnél, az ügyfélforgalomhoz kapcsolódó konverziós tételek bevétele közel felére esett vissza a válság hatására. Összességében 8%-kal magasabb bevételt realizált a Bank ebben a bevétel kategóriában 2008-hoz képest.

Millió Ft	2008 dec.	2009 dec.
Ügyfelek árfolyamügyletei	9.278	5.805
Átutalási és egyéb konverziók	5.069	2.676
Nyitott pozíciók átértékelése	-4.044	-2.840
Egyéb nem ügyfél ügyletek eredménye	3.379	9.157
Árfolyamnyereség	13.682	14.798

Jutalékbevételek

A Kibocsátó nettó jutalékbevétele mintegy 16%-kal csökkent. A számlavezetés bevétele stagnált, a bankkártya jutalékbevétele nőtt 10%-kal, minden egyéb jutalék típusokban csökkenést lehetett megállapítani.

Millió Ft	2008 dec.	2009 dec.
Számlavezetés	12.268	12.348
Bankkártya	2.729	3.009
Okmányos és garancia ügyletek	2.386	2.276
Hitel jutalék	1.854	1.328
Befektetési szolgáltatás jutaléka	3.407	1.959
Egyéb jutalék	1.543	-685
Nettó jutalékbevételek	24.187	20.235

Üzleti nyereség és ráfordítások

2009-ben az üzleti bevétel mintegy 12%-kal növekedett. A hitelezési veszteségre képzett céltartalék pedig megközelítőleg két és félszerese volt az előző évinek. A ráfordítások 2%-kal elmaradtak a 2008-as értéktől.

Millió Ft	2007 dec.	2008 dec.	2009 dec.
Mérlegfőösszeg	2.041.962	2.566.319	2.370.773
Üzleti bevétel	108.216	126.834	141.562
Hitelezési vesztesére képzett céltartalék	-11.288	-28.692	-70.700
Üzleti költségek és ráfordítások	-64.276	-73.496	-72.290
Adózás előtti eredmény	32.652	24.646	-1.428

Tőkearányos megtérülés

Az alábbi táblázat a Bank tőkearányos megtérülését mutatja:

Millió Ft	2007 dec.	2008 dec.	2009 dec.
Adózott eredmény	27.768	21.258	754
Saját tőke*	118.263	136.063	143.578
Tőkearányos megtérülés**	26,6%	16,7%	0,5%

* A saját tőke a mérleg szerinti eredményt ennél a kalkulációnál nem tartalmazza

** Átlagos saját tőkére vetítve

11.5. Hatékonysági mutatók

Az alábbi táblázat az alkalmazott munkaerő hatékonyságát mutatja:

	2007 dec.	2008 dec.	2009 dec.
Átlagos létszám	2.900	3.424	3.388
Működési bevétel Millió Ft-ban	108.216	126.834	141.562
Működési bevétel/Fő Millió Ft-ban	37	37	42

A működési bevételt a nettó kamatbevétel, nettó jutalékbevétel, az osztalék, az árfolyamnyereség és az egyéb működési bevétel alkotja.

Egy másik mutató, az ún. „nettó banktermék” (a működési bevétel és az amortizáció nélkül számított működési költségek hányadosa) a Bank költséghatékonyságát mutatja:

	2007 dec.	2008 dec.	2009 dec.
Működési bevétel	108.216	126.834	141.562
Működési költségek amortizáció nélkül	59.336	67.428	65.301
Nettó banktermék	1,82	1,88	2,17

Az alábbi táblázat további hatékonysági mutatókat tartalmaz:

	2007 dec.	2008 dec.	2009 dec.
Működési bevétel (mfő %-ában)	5,3%	4,9%	6,0%
Költséghányad (mfő %-ában)	3,1%	2,9%	3,0%
Költség/Bevétel arány	59,4%	57,9%	51,1%

Mfő: mérlegfőösszeg

11.6. Számviteli politika

(a) Alkalmazott számviteli elvek

A Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásai az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (IFRS) összhangban készültek.

Az IFRS-ek a Nemzetközi Számviteli Standard Testület (IASB) és annak jogelőd testülete által kibocsátott számviteli elveket, valamint a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Értelmezési Bizottság (IFRIC) és annak jogelőd testülete által kiadott értelmezéseket foglalják magukban.

(b) Konszolidált pénzügyi kimutatások alapja

A konszolidált pénzügyi kimutatások magyar forintban, millió forintra kerekítve készültek.

A konszolidált pénzügyi kimutatások alapvetően az eredeti bekerülési érték figyelembevételével készültek, kivéve az alábbi esetekben:

- a derivatív pénzügyi instrumentumok értékelése valós értéken történik,
- az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értéken szerepelnek,
- az értékesíthető pénzügyi eszközök értékelése valós értéken történik,
- a fedezeti ügyletek részét képező eszközök és kötelezettségek valós értéken kerülnek kimutatásra a fedezett kockázat tekintetében,
- minden egyéb pénzügyi eszköz és kötelezettség, valamint minden nem pénzügyi eszköz és kötelezettség amortizált bekerülési értéken vagy eredeti bekerülési értéken jelenik meg.

A pénzügyi kimutatások készítése megköveteli, hogy a vezetőség olyan megítéléseket, becsléseket és feltételezéseket alkalmazzon, amelyek befolyásolják a számviteli elvek alkalmazását és az eszközök, források, bevételek és ráfordítások összegét. A tényleges értékek eltérhetnek ezektől a becslésektől.

A becsléseket és feltételezéseket folyamatosan felülvizsgálják. A számviteli becslések felülvizsgálata során feltárt eltérések a feltárás időszakában, illetve azt követően kerülnek megjelenítésre, ha későbbi időszakok is érintettek.

(c) A konszolidáció alapja

Leányvállalatok

A leányvállalatok azok a gazdálkodó egységek, amelyek a Csoport ellenőrzése alatt állnak. Ellenőrzés fennállásáról akkor beszélünk, ha a Csoport közvetlenül vagy közvetve képes egy gazdálkodó egység pénzügyi és működési politikájának irányítására annak érdekében, hogy a gazdálkodó egység tevékenységéből hasznot szerezzen. Annak megítélésakor, hogy a Csoport ellenőrzést gyakorol-e egy adott gazdálkodó egység fölött, a jelenleg gyakorolható vagy átváltható potenciális szavazati jogok létezését és hatását kell figyelembe venni. A leányvállalatok pénzügyi kimutatásai az ellenőrzés létrejöttének kezdetétől annak megszűnéséig képezik a konszolidált pénzügyi kimutatások részét. A leányvállalatok Bank általi akvizíciójának elszámolása a „felvásárlási módszer” (purchase method) alkalmazásával történik. Az akvizíció költsége az átadott ellenértéknek a felvásárlás időpontjában számított valós értéke valamennyi, közvetlenül az akvizíció érdekében felmerülő költséggel együtt. A felvásárolt társaság azonosítható eszközeinek, kötelezettségeinek és függő kötelezettségeinek értékelése a felvásárlás napján számított valós értéken történik. Amennyiben az akvizíciós költség meghaladja a Csoport felvásárolt azonosítható eszközökből, kötelezettségekből és függő kötelezettségekből való részesedésének valós értékét, a különbözet goodwillként kerül elszámolásra. Amennyiben az akvizíciós költség kevesebb, mint a Csoport felvásárolt azonosítható eszközökből, kötelezettségekből és függő kötelezettségekből való részesedésének valós értéke, a különbözetet azonnal az eredménykimutatásban jelenítik meg a felvásárolt eszközök azonosításának és értékelésének újbóli meghatározását követően.

Speciális célú társaságok

A speciális célú gazdálkodó egységek valamely szűk, pontosan körülhatárolt cél – például egy konkrét hitelügylet – végrehajtására létrehozott gazdálkodó egységek. A speciális célú gazdálkodó egységek pénzügyi kimutatásait akkor tartalmazzák a Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásai, ha a Csoporttal fennálló kapcsolatuk tartalmának, valamint az adott gazdálkodó egység kockázatainak és hasznainak értékelése alapján a speciális célú gazdálkodó egység a Csoport ellenőrzése alatt áll.

Konszolidáció során kiszűrt tranzakciók

Az egymás közötti egyenlegek, valamint a csoporton belüli tranzakciók realizált és nem realizált bevételei és ráfordításai kiszűrésre kerülnek a konszolidált beszámoló készítése során. A nem realizált veszteségek ugyanúgy kerülnek kiszűrésre, mint a nem realizált nyereségek, de csak amennyiben nincs értékvesztésre utaló bizonyíték.

Társult vállalkozások

A társult vállalkozás olyan gazdálkodó egység, amelyben a Csoport jelentős befolyással bír, de azt nem ellenőrzi. Jelentős befolyás általában a szavazati jogok 20 és 50%-a közötti tulajdoni részesedés esetén áll fenn.

A társult vállalkozások elszámolása a tőke módszerrel történik, kivéve, ha a befektetést kizárólag a közeljövőben történő elidegenítés céljából tartják. Ilyen esetekben a társult vállalkozásban lévő befektetést a bekerülési érték módszerrel számolják el.

A tőke módszer szerint a befektetést kezdetben bekerülési értéken tartják nyilván, és a könyv szerinti értéket növelik vagy csökkentik a Csoportnak a befektetést befogadó társaság felvásárlás utáni

eredményéből való részesedésének megjelenítése céljából. Az eredménynek ezek a változásai a konszolidált átfogó jövedelemkimutatásban jelennek meg, de a társult vállalkozás tartalékaiban a megszerzés után bekövetkező változásokat közvetlenül a saját tőke változásainak konszolidált kimutatásában jelenítik meg. Amennyiben a társult vállalkozás veszteségéből a Csoportra jutó rész egyenlő vagy meghaladja a Csoport részesedését a társult vállalkozásban, beleértve az egyéb, biztosítékkal nem fedezett követeléseket is, a Csoport nem számol el további veszteségeket, kivéve, ha kötelmei keletkeztek vagy fizetéseket teljesített a társult vállalkozás nevében.

A Bank és társult vállalkozásai közötti tranzakciókból származó nyereség a Banknak az adott társult vállalkozásban való érdekeltiségének a mértékéig kiszűrésre kerül. A veszteségek a Banknak az adott társult vállalkozásban való érdekeltiségének a mértékéig szintén kiszűrésre kerülnek, kivéve ha az ügylet az átruházott eszköz értékvesztésére szolgáltat bizonyítékot.

(d) Külföldi pénznemben bonyolított tranzakciók

A Csoporthoz tartozó gazdálkodó egységek pénzügyi kimutatásaiban szereplő tételek értékelése annak az elsődleges gazdasági környezetnek a pénznemében történik, amelyben a gazdálkodó egység működik (funkcionális pénznem).

A funkcionális pénznemtől eltérő bármilyen más pénznemben végrehajtott ügyletek külföldi pénznemben végrehajtott ügyletnek számítanak. Az ilyen ügyleteket a Csoport az ügylet napján érvényes árfolyamon számítja át a funkcionális pénznemre. A külföldi pénznemben nyilvántartott monetáris eszközöket és kötelezettségeket a Csoport az év végi spot árfolyamon számítja át magyar forintra.

A monetáris tételek utáni árfolyamnyereség vagy -veszteség az effektív kamatlábbal és az időszaki kifizetésekkel módosított, időszak elején funkcionális pénznemben fennálló amortizált bekerülési érték, valamint az időszak végi árfolyamon átszámított, külföldi pénznemben fennálló amortizált bekerülési érték különbözete. A valós értéken értékelt, külföldi pénznemben lévő nem monetáris eszközök és kötelezettségek funkcionális pénznemre való átszámítása a valós érték meghatározásának napján érvényes árfolyamon történik. Az átszámításból eredő árfolyam-különbségek az eredményben kerülnek elszámolásra az értékesíthető tőkeinstrumentumok átszámításából származó különbségek kivételével, ami az egyéb átfogó jövedelemkimutatásban szerepel.

(e) Immateriális javak

Az immateriális javak olyan azonosítható, nem monetáris, fizikai megjelenés nélküli eszközök, amelyek szolgáltatások nyújtását vagy adminisztrációs célokat szolgálnak.

i. Goodwill

Goodwill üzleti kombinációk, ideértve leányvállalatok akvizícióját és társult vállalkozásokban való részesedésszerzés során merül fel, amikor az akvizíciós költség meghaladja a Csoport által a cég azonosítható eszközeiben, kötelezettségeiben és függő kötelezettségeiben szerzett részesedésének a valós értékét. Amennyiben a Csoport a cég azonosítható eszközeiben, kötelezettségeiben és függő kötelezettségeiben való részesedésének a valós értéke meghaladja az akvizíciós költséget, a különbséget azonnal az eredménykimutatásban kerül kimutatásra.

A goodwill felhalmozott értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken van kimutatva. A goodwill könyv szerinti értéke minden fordulónapon felülvizsgálatra kerül az esetleges értékvesztésre utaló jelek

meghatározása érdekében. Ilyen jel esetén becslés készül a goodwill megtérülő értékére. Értékvesztés miatti veszteség akkor kerül kimutatásra, ha a goodwill nettó könyv szerinti értéke meghaladja a megtérülő értékét. A goodwillre képzett értékvesztés az eredménykimutatás terhére kerül elszámolásra és a későbbiekben nem visszaírható.

A társult vállalkozásban való részesedésszerzés során keletkezett goodwill a „Befektetések kapcsolt vállalkozásokban” soron kerül kimutatásra.

ii. Egyéb immateriális javak

A határozott hasznos élettartamú immateriális javak kezdeti értékelése bekerülési értéken, majd azt követően felhalmozott amortizációval és felhalmozott értékvesztés miatti veszteséggel csökkentett bekerülési értéken történik.

Az egyéb immateriális javakat lineáris módszerrel amortizálják hasznos élettartamuk alatt, amely nem haladja meg az 5 évet a használatbavételtől kezdődően. Az értékcsökkenés megszüntetésére a következő dátumok közül a korábbi időpontban kerül sor: amikor az eszközt az IFRS 5-tel összhangban értékesítésre tartott eszközökként sorolják be (vagy értékesítésre tartottként besorolt elidegenítési csoportba foglalják), vagy amikor az eszköz kivezetésre kerül. Az értékcsökkenési módszerek és a hasznos élettartamok minden pénzügyi év végén felülvizsgálatra és szükség esetén módosításra kerülnek.

A későbbi ráfordítások aktiválására csak akkor kerül sor, ha azok növelik az adott eszközben megtestesülő jövőbeni gazdasági hasznokat. Minden egyéb ráfordítást a felmerülés időpontjában az eredményben számolnak el.

f) Ingatlanok, gépek, berendezések

Saját használatú ingatlanok

Az ingatlanok, gépek, berendezések értékelése, beleértve a bérelt ingatlanon végzett beruházásokat is, halmozott értékcsökkenéssel és értékvesztés miatti veszteséggel csökkentett bekerülési értéken történik.

A bekerülési érték részét képezik a közvetlenül az eszköz beszerzéséhez kapcsolódó költségek. A karbantartási és javítási költségeket a Bank azok felmerülésekor az eredménnyel szemben számolja el. Az ingatlanokhoz, gépekhez és berendezésekhez kapcsolódó főbb fejlesztéseket akkor jelenítik meg az adott eszköz könyv szerinti értékében, ha valószínű, hogy az adott részben megtestesülő jövőbeni gazdasági hasznok befolyanak a Csoporthoz és annak költsége megbízhatóan mérhető.

Az értékcsökkenés a becsült hasznos élettartam alatt lineáris módszerrel kerül elszámolásra és a konszolidált eredménykimutatás „Egyéb működési ráfordítások” során mutatja ki a Csoport.

A tárgyi eszközök becsült hasznos élettartama a következő:

Ingatlanok (saját tulajdonban)	50 év
Ingatlanok (bérelt)	17 év
Berendezések	3 -7 év

Földterület után nem számol el a Csoport értékcsökkenést.

Az értékcsökkenési módszerek, a hasznos élettartamok és a maradványértékek a minden pénzügyi év végén felülvizsgálatra és szükség esetén módosításra kerülnek. A Csoport az ingatlanokat, gépeket és berendezéseket értékvesztési vizsgálatnak veti alá, bizonyos események vagy a körülmények olyan változása esetén, amelyek azt jelzik, hogy a könyv szerinti érték esetleg nem térül meg.

Az ingatlanok, gépek és berendezések értékesítéséből származó nyereség és veszteség az értékesítés bevétele és a könyv szerinti érték alapján kerül meghatározásra és az „Egyéb üzleti bevételek” között kerül bemutatásra az eredményben.

Befektetési célú ingatlanok

A befektetési célú ingatlanok olyan ingatlanok amelyeket a Csoport azért tart, hogy bérleti díjbevételeket szerezzen belőle, vagy értéknövelés céljából. A csoport a bekerülési érték modelljét alkalmazza a befektetési célú ingatlanjaira. A csoport a befektetési célú ingatlanaira is lineáris értékcsökkenési leírást alkalmaz, az ingatlanok hasznos élettartama 20 év. A befektetési célú ingatlanok valós értékét külső független szakértő állapítja meg, és negyedévente felülvizsgálatra kerül. A valós értéket piaci adatokkal van alátámasztva.

g) Készpénz és készpénz-egyenértékesek

A készpénz és készpénz-egyenértékesek tartalmazzák a pénztári készpénzállományt, a jegybankoknál lévő korlátlan felhasználású egyenlegeket és azokat a magas likviditású pénzügyi eszközöket, amelyeknek eredeti lejáratuk három hónapnál rövidebb, amelyek valós értékének változásának kockázata elhanyagolható, és amelyeket a Csoport rövid távú kötelezettségeinek teljesítése során használ fel.

A készpénz és készpénz-egyenértékesek amortizált bekerülési értéken kerülnek a mérlegben kimutatásra.

h) A valós érték meghatározása

A Csoport számviteli politikája és számos közzététele megköveteli a pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értékének meghatározását. A valós érték értékelési és/vagy közzétételi célok miatt kerül meghatározásra az alábbiakban leírt módszerek alapján.

Valamennyi pénzügyi instrumentum kezdeti megjelenítése a közvetlenül kapcsolódó tranzakciós költségekkel növelt valós értéken történik, (kivéve az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumokat, ahol a tranzakciós költségek közvetlenül az eredményben kerülnek elszámolásra). A szokásos üzletmenet során egy pénzügyi instrumentum valós értéke a kezdeti megjelenítéskor a tranzakciós ár (vagyis az adott vagy kapott ellenérték valós értéke).

A kezdeti megjelenítést követően az aktív piacokon jegyzett pénzügyi instrumentumok valós értéke meghatározásának alapja eszközök esetében a vételi ár, kötelezettségek esetében pedig az eladási ár. Amennyiben független árfolyam nem áll rendelkezésre, megfigyelhető piaci adatokra támaszkodó értékelési technikákkal történik a valós érték meghatározása. A módszer lehet hasonló instrumentumokkal való összehasonlítás, amelyekre megfigyelhető piaci árjegyzés rendelkezésre áll,

diszkontált cash flow elemzés, opcióárazási modellek és a piaci szereplők által általánosan alkalmazott egyéb értékelési technikák. A pénzügyi instrumentumok valós értékét teljesen vagy részben olyan feltételezéseken alapuló technikával is meg lehet állapítani, melyeket nem támasztanak alá az aktuális piaci tranzakciók vagy a megfigyelhető piaci adatok.

i) A pénzügyi instrumentumok megjelenítése

A követelések, a betétek, a kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és a hátrasorolt kötelezettségek kezdeti megjelenítése az instrumentumok keletkezésének napján történik. A pénzügyi eszközök szokásos módon történő vételét és eladását a Csoport a kötési időpontban jeleníti meg, amikor az eszköz vételére, illetve eladására elkötelezi magát. Minden egyéb pénzügyi eszköz és kötelezettség (beleértve az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközöket és kötelezettségeket is) kezdeti megjelenítésére a kötési napon kerül sor, amikor a Csoport az instrumentumra vonatkozó szerződéses rendelkezések hatálya alá kerül.

j) Hitelintézetekkel és ügyfelekkel szembeni követelések

A hitelintézetekkel és ügyfelekkel szembeni követelések között szerepelnek a fix vagy meghatározható kifizetések melletti követelések, amelyeket a Bank pénzeszközök vagy szolgáltatások rendelkezésre bocsátásával keletkeztetett, ide nem értve a rövid távú nyereségszerzési céllal létrehozott és a nem kereskedési célúként vagy nem eredménnyel szemben valós értéken értékeltként besorolt követeléseket.

A követeléseket akkor jelenítik meg, amikor a készpénz folyósításra kerül a hitelfelvevő részére (teljesítési időpont). Kivezetésükre akkor kerül sor, amikor az adósok visszafizetik köteleiket, vagy a hitelt értékesítik vagy leírják, vagy amikor lényegében valamennyi, a tulajdonjoggal járó kockázatot és hasznot átruházzák. A követelések kezdeti értékelése közvetlen tranzakciós többletköltséggel növelt valós értéken, a későbbiekben pedig értékvesztés miatti veszteséggel csökkentett, az effektív kamatláb módszer alkalmazásával meghatározott amortizált bekerülési értéken történik.

k) Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök és kötelezettségek

Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök és kötelezettségek közé a Csoport által alapvetően rövid távú nyereségszerzési (kereskedési) céllal tartott pénzügyi eszközök és kötelezettségek (értékpapírok és származékos szerződések) tartoznak.

Ezeknek az eszközöknek és kötelezettségeknek a kezdeti megjelenítése, valamint a későbbi értékelése a pénzügyihelyzet-kimutatásban valós értéken történik úgy, hogy a tranzakciós költségek közvetlenül az eredményben kerülnek elszámolásra. A valós értékben bekövetkezett változásokat a „Nettó kereskedési bevételek” részeként jelenítik meg az eredményben.

l) Értékpapírok

Az értékpapírok között szerepelnek a lejáratig tartandó értékpapírok és az értékesíthető értékpapírok.

i. Lejáratig tartandó értékpapírok

A lejáratig tartandó értékpapírok, olyan fix vagy meghatározható kifizetéssel rendelkező, rögzített lejáratú, nem származékos pénzügyi eszközök, amelyeket a Csoport lejáratig szándékozik és képes megtartani. Ebben a kategóriában főként államkötvények szerepelnek.

A lejáratig tartandó értékpapírok kezdeti megjelenítése közvetlenül hozzárendelhető tranzakciós költséggel növelt valós értéken, később amortizált bekerülési értéken történik a pénzügyi helyzet-kimutatásban, csökkentve az értékvesztés miatti veszteséggel. A felár amortizálásra, a diszkont felhalmozásra kerül a nettó nyereséggel szemben az effektív kamatláb módszer alkalmazásával.

ii. Értékesíthető értékpapírok

Az értékesíthető pénzügyi eszközök olyan nem származékos pénzügyi eszközök, amelyek nem minősülnek hitelnek és követelésnek, lejáratig tartandó befektetésnek vagy az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszköznek. Az értékesíthető pénzügyi eszközök között főként vállalati és egyéb kötvények, befektetési jegyek, államkötvények és kincstárjegyek szerepelnek.

Az értékesíthető értékpapírokat a kötési napon jelenítik meg, amikor a Csoport értékpapír-adásvételi szerződést köt, és általában az értékpapír eladásakor vagy a követelés adós általi visszafizetésekor kerülnek ki a könyvekből.

Az értékesíthető értékpapírok kezdeti megjelenítése tranzakciós költségekkel növelt valós értéken történik. Későbbi értékelésük valós értéken történik, a valós érték változása az egyéb átfogó jövedelemben jelenik meg, és a saját tőkén belül, az értékelési tartalékban kerül bemutatásra az értékpapír eladásáig vagy értékvesztéséig. Az értékesíthető értékpapírok eladásakor az egyéb átfogó jövedelemben elszámolt kumulált nyereség vagy veszteség átvezetésre kerül az eredménybe.

m) Származékos termékek

A származékos pénzügyi instrumentumok közé tartoznak a határidős devizaszerződések, a kamatlábswapok, a határidős kamatláb-megállapodások, a futures és a (vásárolt és kiírt) opciós szerződések. A származékos termékek kezdeti megjelenítése és későbbi értékelése valós értéken történik.

A Csoport egyrészt kereskedési céllal, másrészt kamat- és devizakockázat fedezésére köt ilyen ügyleteket. A Bank minősített fedezeti kapcsolatban meg nem jelölt egyéb származékos termékeket használ deviza-, kamatláb- és részvénypiaci kockázati kitettségei kezeléséhez. A használt instrumentumok közé kamatlábswapok, a különböző valuták kamatlábaira kötött swapügyletek, határidős szerződések és opciók tartoznak.

A kereskedési célú származékos termékek a Csoport kereskedésből adódó pozíciója részeként könyvelik és a valós érték változásából adódó nyereség a nettó kereskedési bevételben kerül elszámolásra.

A Csoport rendelkezik olyan instrumentumokkal, amelyek egyszerre tartalmaznak kötelezettség és sajáttőke-elemet és több beágyazott származékos terméket, amelyek értéke kölcsönösen összefügg egymással. A következő instrumentumok tartoznak ide: strukturált betétek, strukturált swapok, strukturált határidős ügyletek, valamint strukturált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok. A beágyazott

származékos termékeket elkülönítik, amennyiben azok gazdasági jellemzői és kockázatai nincsenek egyértelmű és szoros kapcsolatban az alapszerződés jellemzőivel és kockázataival; a beágyazott származékos termék kondíciói megfelelnek egy önálló származékos termék meghatározásának, ha különálló szerződésben lennének; továbbá a kombinált szerződést nem valós értéken értékelik. Az ilyen beágyazott származékos termékeket a Csoport valós értéken értékeli, annak változásait az eredménykimutatásban jelenítve meg.

A származékos termékeket eszközként sorolják be, ha valós értékük pozitív, és kötelezettségként, ha valós értékük negatív. A különböző ügyletekből eredő származékos eszközök és kötelezettségek csak abban az esetben kerülnek nettósításra, ha az ügyleteket ugyanazon féllel bonyolítják, jogi úton érvényesíthető jog áll fenn a megjelenített összegek nettósítására és a felek nettó módon kívánják rendezni a cash flow-kat.

A valós értékelésből eredő nyereség és veszteség megjelenítési módszere független attól, hogy a származékos termék kereskedési vagy kockázatkezelési célú. A származékos termékek valós értékének változásából származó minden nyereség és veszteség az eredményben kerül megjelenítésre.

n) Pénzügyi eszközök értékvesztése

Minden mérlegfordulónapon a Csoport felméri, hogy van-e objektív bizonyítéka a nem az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök értékvesztésének. Pénzügyi eszközök akkor értékvesztettek, ha objektív bizonyíték jelzi, hogy az eszköz kezdeti megjelenítése óta veszteséget okozó esemény történt, amely hatással van az eszköz jövőbeni cash flow-ira és ez a hatás megbízhatóan becsülhető.

A pénzügyi eszköz értékvesztésének objektív bizonyítéka lehet az adós nem teljesítése, késedelembe esése, a Csoport által nyújtott hitel vagy egyéb követelés átütemezése olyan feltételekkel, amelyeket egyébként a Csoport nem alkalmazna, arra utaló jelek, hogy az adós vagy kibocsátó csődbe megy, egy értékpapír aktív piacának eltűnése, vagy egy adott eszközcsoportra vonatkozó más megfigyelhető adatok, mint például a csoporthoz tartozó hitelfelvevők vagy kibocsátók fizetési helyzetében bekövetkező kedvezőtlen változások, illetve olyan gazdasági körülmények, amelyek összefüggésben állnak a Csoporton belüli nem teljesítésekkel.

i. Hitelintézetekkel és ügyfelekkel szembeni hitelek és egyéb követelések értékvesztése

Értékvesztést egyedi hitelekre, valamint csoportos értékvesztés esetében hitelcsoportokra képzünk. A jövőbeni eseményekből várható veszteségeket a Csoport nem mutatja ki.

Egyedileg értékelt követelések

Az egyedileg jelentősnek tekintett hitelek esetében a Bank minden mérlegfordulónapon egyedileg felméri, van-e objektív bizonyíték a hitelek értékvesztésére. Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott eszközök értékvesztés miatti vesztesége a pénzügyi eszköz könyv szerinti értékének és az eszköz eredeti effektív kamatlábjával diszkontált becsült jövőbeni cash flow-k jelenértékének a különbözete. A veszteség megjelenítése az eredményben történik, és azt a hitelekkel és követelésekkel szembeni értékvesztésszámla tükrözi. Az értékvesztett eszközök után a Bank továbbra is számol el kamatot a diszkont lebontásán keresztül.

Csoportosan értékelt követelések

A Csoport az egyedi értékvesztés elszámolása mellett portfólió alapú értékvesztést is képez. Az egyedileg nem meghatározható értékvesztés portfólió alapon azonosítható lehet, így azok a követelések, melyeknél nincs objektív bizonyíték veszteségre, a hasonló pénzügyi eszközökkel egy csoportban, közösen kerülnek értékelésre. A hitelezési veszteségre képzett értékvesztés a hasonló hitelkockázati jellemzőkkel (termék, eszköztípus, ügyféltípus, biztosíték típusa, értékesítési csatorna típusa, késelemben esés állapota, stb.) rendelkező eszközökre vonatkozó korábbi veszteségi tapasztalatok alapján kerül megállapításra, tekintettel az aktuális portfólióteljesítményre. Azok a hitelek, melyeket a Csoport egyedileg értékkel és melyekre értékvesztést számolt el, kikerülnek a portfólió alapú értékelésből.

A portfólió alapú értékvesztésnél alkalmazott becslések módosítása

A Csoport a pénzügyi válság kapcsán több módosítást is megvalósított a portfólió alapú értékvesztés-képzési gyakorlatában. A nem lakossági portfólió vonatkozásában a csoportos értékvesztés képzés során megváltoztatták a nemteljesítési ráták kiszámításának módját. 2008 végétől az utolsó négy negyedév nemteljesítési rátáinak átlagát használják és különbséget tesznek a veszélyeztetett és nem veszélyeztetett ágazatokba tartozó ügyfelekre vonatkozó nemteljesítési ráták között. Ezzel párhuzamosan tíz százalékponttal csökkentették a megtérülési rátákat. A Csoport két termék esetében külön értékvesztés-képzési módszert vezetett be: 2008-tól az árfolyamindexált swapok partnerkockázatának, 2009-től pedig az ingatlanfinanszírozás speciális hitelkockázati jellemzőinek fedezése érdekében.

A válság hatását és a kedvezőtlen ingatlanpiaci tendenciákat figyelembe véve a Csoport újrabecskülte a lakossági és KKV jelzáloghiteleken várható megtérülést. Így a portfólió alapú értékvesztés-képzési modellekben csökkent a megtérülési ráta prudensebb értékvesztés szintet eredményezve. Ezzel összefüggésben az egyedi értékvesztés során alkalmazott minimális értékvesztési ráták emelkedtek a KKV szegmensben az év során.

Követelések leírása

A hitelt (és a kapcsolódó értékvesztési számlát) a Csoport rendszerint részben vagy teljesen leírja, ha a tőkeösszeg megtérülésére nincs reális kilátás, a biztosítékkal fedezett hitelek esetében pedig akkor, ha a biztosíték realizálásából származó bevételek már befolytak.

Értékvesztés visszairása

Ha az értékvesztés miatti veszteség összege egy későbbi időszakban csökken, és a csökkenés objektív módon az értékvesztés megjelenítését követően bekövetkező eseményhez kapcsolható, a többlet visszairásra kerül az értékvesztési számla megfelelő csökkentésével. A visszairás az eredménykimutatásban jelenik meg.

Követelések fejében szerzett eszközök

Amennyiben a Csoport a fedezetként bevont ingatlanra bejegyzett jelzálogjoggal rendelkezik, jogosult azt bírósági végrehajtás útján vagy anélkül értékesíteni, a saját nevében végrehajtott értékesítési eljárás

keretében. Az ingatlan kényszerértékesítés tárgya is lehet, amennyiben az ingatlan tulajdonosa felszámolási eljárás alá vont gazdasági társaság.

Amennyiben a Csoport vételi joggal rendelkezik az ingatlan felett, a Csoport követelése érvényesíthető az ingatlannal szemben. A Csoport jogosult ez esetben megvásárolni az ingatlant az opciós szerződésben meghatározott vételáron, és követelését a vételárral szemben beszámítani, vagy egy harmadik személyt kijelölni a vételi jog gyakorlására, és a harmadik személy által fizetett vételárat beszámítani a követelésével szemben.

A hitel- és lízingügyletek felmondásakor visszavett eszközöket szakértő által meghatározott áron értékelik. A lízingből visszavett eszközöknél az értékesítést megelőzően a Csoport csak a követelésre képi meg az értékvesztést, mert később a követelést az eszközértékesítés bevételeivel csökkenti. Kölcsönszerződések esetében a visszavett eszközökre az értékesítés éves veszteséghányada és a jövőbeni kilátások alapján képeznek értékvesztést. Az értékvesztés a mérlegben a készletek között, az eredménykimutatásban az egyéb ráfordítások, a feloldás összege az egyéb bevételek között kerül bemutatásra.

ii. Lejáratig tartandó értékpapírok értékvesztése

A lejáratig tartandó értékpapírok értékvesztés miatti vesztesége a pénzügyi eszköz könyv szerinti értéke és a jövőbeni becsült cash flow-eknek az eszköz eredeti effektív kamatlábával diszkontált értéke közötti különbség. A veszteséget az eredményben jelenítik meg. Ha egy későbbi esemény következtében az értékvesztés miatti veszteség összege csökken, a csökkenés az eredménnyel szemben kerül visszaírásra.

iii. Értékesíthető értékpapírok értékvesztése

Az értékesíthető értékpapírokban lévő befektetéseket értékvesztettnek tekintik, ha a könyv szerinti érték magasabb, mint a mérleg fordulónapján becsült megtérülő összeg, és ezt olyan objektív bizonyítékok támasztják alá, mint például a kibocsátó jelentős pénzügyi nehézségei, tényleges szerződésszegések, továbbá az, hogy a kibocsátó nagy valószínűséggel csődbe jut, vagy más pénzügyi átszervezésre kényszerül. Az értékesíthető értékpapírok utáni értékvesztés miatti veszteség megjelenítése az egyéb átfogó jövedelemben megjelenített és a saját tőkén belüli értékelési tartalékban bemutatott halmozott veszteségnek az eredménybe történő átvételével történik. Az egyéb átfogó jövedelemből kivett és az eredményben megjelenített kumulált veszteség a tőketörlesztés és amortizáció nélküli bekerülési értéknek és az aktuális valós értéknek a különbsége, csökkentve az eredményben korábban kimutatott értékvesztés miatti veszteséggel. Az értékvesztés miatti veszteség időérték miatti változása a kamatbevétel komponenseként jelenik meg.

Ha egy későbbi időszakban az értékvesztett értékesíthető, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír valós értéke nő és ez a növekmény objektív módon az értékvesztés miatti veszteség eredményben történő elszámolását követő eseményhez kapcsolható, az értékvesztés miatti veszteséget visszaírják a visszaírás összegének az eredményben történő megjelenítésével. Az értékvesztett értékesíthető, részesedést megtestesítő értékpapírok valós értékének későbbi növekedését azonban az egyéb átfogó jövedelemben jelenítik meg.

o) A pénzügyi eszközök és kötelezettségek kivezetése

A pénzügyi eszközök akkor kerülnek kivezetésre, amikor lejárnak az eszközökből származó cash flow-kra vonatkozó szerződéses jogok, vagy a Csoport átadja a pénzügyi eszköz szerződéses cash flow-inak

átvételére vonatkozó jogokat egy olyan ügylet keretében, amelyben lényegileg a pénzügyi eszköz tulajdonjogából származó összes kockázatot és hasznot átruházza. Az átadott pénzügyi eszközben a Csoport által létrehozott vagy megtartott bármilyen érdekeltség önálló eszközként vagy kötelezettségként kerül kimutatásra.

A Csoport olyan ügyleteket is köt, amelyek során a pénzügyihelyzet kimutatásban megjelenített eszközöket ruház át, de teljes egészében vagy részben megtartja az átadott eszközöknek vagy azok egy részének valamennyi vagy lényegében valamennyi kockázatát és hasznát. Amennyiben a Csoport az összes vagy lényegében összes kockázatot és hasznot megtartja, az eszköz nem kerül kivezetésre a pénzügyihelyzet kimutatásból. Az összes vagy lényegileg összes haszon és kockázat megtartása melletti eszközátadások közé tartoznak például az értékpapír-kölcsönzési és -visszavásárlási ügyletek.

Az egyidejű teljes hozamcsere-ügylet megkötésével átruházott eszközök – a repóügyletekhez hasonlóan – fedezett finanszírozási ügyletként kerülnek elszámolásra.

Olyan ügyletek során, amikor a Csoport nem tartja meg, és nem is ruházza át lényegében a pénzügyi eszköz tulajdonlásával kapcsolatos összes kockázatot és hasznot, az eszköz akkor kerül kivezetésre, ha a Csoport nem tartja meg az eszköz feletti ellenőrzést. A megtartott jogok és kötelezettségek önálló eszközként, illetve kötelezettségként kerülnek kimutatásra. Amennyiben a tranzakció során a Csoport megtartja az eszköz feletti ellenőrzést, akkor az eszköz a folytatódó részvételből következő kitétség mértékéig kerül továbbra is kimutatásra, amit az határoz meg, hogy milyen mértékben kitétt a Csoport az átruházott eszköz értékében bekövetkezett változásoknak.

Bizonyos ügyleteknél a Csoport megtartja azt a kötelezettséget, hogy díj ellenében kezelje az átadott pénzügyi eszközt. Az átadott eszközt teljes egészében kivezetik, ha megfelel a kivezeti kritériumoknak. A szolgáltatási szerződéssel kapcsolatban eszközt kell kimutatni, amennyiben a szolgáltatási díj magasabb a szolgáltatás értékénél, illetve forrást, ha alacsonyabb annál.

A Csoport értékpapír-vásárlásokat (eladásokat) hajt végre lényegében azonos értékpapírok bizonyos jövőbeni időpontban rögzített áron történő viszonteladására (visszavásárlására) vonatkozó megállapodások keretében. A jövőbeni időpontban történő viszonteladási elkötelezettséggel vásárolt értékpapírokat nem jelenítik meg értékpapírként. A kifizetett összegeket egyéb eszközként jelenítik meg és úgy mutatják be, mint amelynek biztosítéka a mögöttes értékpapír.

A visszavásárlási megállapodás keretében eladott értékpapírokat továbbra is megjelenítik a pénzügyihelyzet kimutatásban és azokat a kereskedési célú eszközökre vonatkozó számviteli politika szerint értékelik. Az értékpapírok eladásának bevételét a Csoport az egyéb kötelezettségek között jeleníti meg.

Az értékesítési és visszavásárlási ellenértékek közötti különbözetet időarányosan jelenítik meg az ügylet időtartama alatt, és a kamatbevételben vagy –ráfordításban mutatják ki.

A repóügyletek értékpapírok azonnali vételét vagy eladását azok határidős eladásával vagy vételével kombináló, ugyanazon felek közötti tranzakciók. A visszavásárlási megállapodás keretében eladott (azonnali eladás) értékpapírok az értékpapírok között szerepelnek és kerülnek értékelésre a pénzügyihelyzet kimutatásban. A repóügylet eredményeként beáramló pénz kötelezettségként van nyilvántartva. A megállapodás szerinti kamatfizetéseket, beleértve a vásárlás utáni fizetéseket, fizetett kamatként könyvelik el.

A pénzügyi kötelezettségeket akkor vezetik ki, amikor a szerződéses kötelmek teljesülnek, törlésre kerülnek vagy lejárnak.

p) Pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek egymással szemben történő beszámítása

A pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek egymással szemben történő beszámítására és a pénzügyihelyzet kimutatásban nettó módon történő megjelenítésére abban az esetben kerül sor, amennyiben jogilag érvényesíthető jog áll fenn a megjelenített összegek egymással szemben történő beszámítására, és szándék van a nettó alapon történő rendezésre, vagy arra, hogy egyidejűleg történjen meg az eszköz realizálása és a kötelezettség rendezése.

q) Pénzügyi és operatív lízing

Pénzügyi lízingnek minősülnek azok a szerződések, ahol az adott eszköz tulajdonjogával kapcsolatos lényegileg valamennyi kockázat és haszon átadásra kerül a másik fél számára, de a tulajdonjog nem feltétlenül száll át. A Csoport lízingbe adóként a pénzügyi lízing keretében lízingbe adott eszközöket követeléseként jeleníti meg a pénzügyihelyzet kimutatásban (a bankokkal, illetve az ügyfelekkel szembeni követelések között, az adott esetnek megfelelően) a lízingben lévő nettó befektetéssel megegyező összegben. A Csoport a nettó lízingbefektetésből származó pénzügyi bevételeket állandó időszakonkénti megtérülési ráta alkalmazásával mutatja ki. Az elszámolási időszakra vonatkozó lízingfizetéseket a bruttó lízingbefektetéssel szemben kell figyelembe venni, csökkentve ezáltal mind a tőke összegét, mind pedig a nem realizált pénzügyi bevételt.

Minden egyéb lízinget operatív lízingként sorolnak be. Lízingbe adóként a Csoport az operatív lízingbe adott eszközöket az „Ingatlanok, gépek, berendezések” között mutatja ki, és ennek megfelelően számolja el. Értékvesztés miatti veszteséget olyan mértékben számolnak el, amilyen mértékben a maradványérték nem térül meg teljesen és ezáltal a berendezés könyv szerinti értéke értékvesztett.

r) Betétek, kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és hátrasorolt kötelezettségek

A betétek, a kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és a hátrasorolt kötelezettségek alkotják a Bank adóssághfinanszírozási forrásait.

A betétek, a kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és a hátrasorolt kötelezettségek kezdeti értékelése a közvetlenül kapcsolódó tranzakciós költségekkel növelt valós értéken, majd a későbbiekben amortizált bekerülési értéken, az effektív kamatláb módszer alkalmazásával történik.

s) Céltartalékok függő kötelezettségekre

A Csoport céltartalékot mutat ki, ha múltbeli események következtében meglévő jogi vagy vélelmezett kötelme van, amely megbízhatóan becsülhető, és valószínű, hogy a kötelem kiegyenlítése gazdasági haszon kiáramlását fogja igényelni. A céltartalékok meghatározása a várható jövőbeli cash flow-k diszkontálásával történik, a pénz időértékére és adott esetben a kötelezettségre jellemző kockázatokra vonatkozó jelenlegi piaci értékítéletet tükröző, adózás előtti ráta alkalmazásával.

A függő kötelezettségek, amelyek bizonyos garanciákat foglalnak magukban, múltbeli események nyomán felmerülő lehetséges kötelmek, amelyeknek meglétét csak egy vagy több bizonytalan, a

Csoport által nem teljesen befolyásolható jövőbeli esemény bekövetkezése vagy be nem következése igazolja majd.

t) Pénzügyi garanciák

A pénzügyi garanciák olyan szerződések, amelyek alapján a Csoport meghatározott kifizetéseket köteles teljesíteni a garancia kedvezményezettje felé olyan veszteség kapcsán, amit a kedvezményezett amiatt szenved el, hogy egy bizonyos adós nem teljesíti határidőre egy adósságinstrumentum feltételei alapján fennálló fizetési kötelezettségét.

A pénzügyi garancia kötelezettségek kezdeti megjelenítése valós értéken történik, majd a kezdeti valós értéket amortizálják a pénzügyi garancia futamideje alatt. A garancia kötelezettség ezt követően az amortizált összeg és (amennyiben a garancia alapján történő kifizetés valószínűvé vált) a várható fizetendő összeg jelenértéke közül a magasabb értéken kerül kimutatásra. A pénzügyi garanciák a kötelezettségek között kerülnek kimutatásra.

u) Kamatbevétel és kamatráfordítás

A kereskedési könyvben tartott és kereskedési célúként besorolt pénzügyi instrumentumok, valamint a kockázatkezelési célra megjelölt származékos termékek kivételével valamennyi pénzügyi instrumentum kamatbevétele és kamatráfordítása az effektív kamatláb módszer alkalmazásával az eredménykimutatás „Kamat- és kamatjellegű bevételek” és „Kamat- és kamatjellegű ráfordítások” soraiban kerül kimutatásra.

Az effektív kamatláb módszer a pénzügyi eszközök és kötelezettségek amortizált bekerülési értékének kiszámítására, és a kamatbevételek és kamatráfordítások adott időszakra való felosztására használt módszer. Az effektív kamatláb az a kamatláb, amely a pénzügyi instrumentum várható élettartama alatti vagy adott esetben ennél rövidebb időszak alatti becsült jövőbeni pénzkifizetéseket és pénzbevételeket pontosan a pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség nettó könyv szerinti értékére diszkontálja. Az effektív kamatláb meghatározása a pénzügyi eszköz vagy forrás kezdeti megjelenítésekor történik, és a későbbiekben nem kerül felülvizsgálatra. Az effektív kamatláb számításánál a Csoport úgy készít becslést a jövőbeli cash flow-kra, hogy figyelembe veszi a pénzügyi instrumentum összes szerződéses feltételét (például az előtörlesztési opciókat), de figyelmen kívül hagyja a jövőbeni hitelezési veszteséget. A számítás tartalmaz a szerződő felek közötti minden olyan kapott vagy fizetett összeget, amely szerves része az effektív kamatlábnak, beleértve a tranzakciós költségeket és minden más prémiumot és diszkontot. A tranzakciós költségek olyan járulékos költségeket tartalmaznak, amelyek közvetlenül a pénzügyi eszköz vagy kötelezettség megszerzéséhez vagy kibocsátásához kapcsolódnak.

Az értékvesztett pénzügyi eszközök utáni kamatot a pénzügyi eszköz eredeti effektív kamatlábjának az értékvesztéssel csökkentett könyv szerinti értékre történő alkalmazásával számítják ki.

v) Díj- és jutalékbevételek

A díj- és jutalékbevételek kimutatása eredményszemlélet alkalmazásával történik a szolgáltatás nyújtásának időpontjában. A harmadik fél részére kötött ügyletekből vagy az ügyletkötésben való részvételből (pl. részvények és egyéb értékpapírok felvásárlásának vagy üzletrészek vételének vagy eladásának megszervezéséből) származó díjakat és jutalékokat a mögöttes ügylet teljesülésekor jelenítik meg.

w) Nettó kereskedési bevétel

A nettó kereskedési bevétel a kereskedési célú eszközökre és kötelezettségekre vonatkozó – veszteséggel csökkentett – nyereséget tartalmazza és magában foglal minden realizált és nem realizált valószínű érték-változást, kamatot, osztalékot és árfolyam-különbözetet.

x) Egyéb működési bevételek

Az egyéb működési bevétel tartalmazza az értékesíthető értékpapírok realizált nettó nyereségét és veszteségét, továbbá a készletek, az immateriális javak, valamint az ingatlanok, gépek és berendezések elidegenítéséből származó nyereségeket.

y) Osztalék

Osztalékbevétel akkor kerül kimutatásra, amikor az osztalék felvételéhez való jog létrejön. A tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében rendszerint az osztalék jóváhagyásának a napja.

z) Nyereségadó

Az időszakra vonatkozó nyereségadó a tényleges és a halasztott adót foglalja magában. A nyereségadót az eredménykimutatásban jelenítik meg az üzleti kombinációkra vagy a közvetlenül a saját tőkében vagy az egyéb átfogó jövedelemben megjelenített tételekre vonatkozó rész kivételével.

A tényleges adó a tárgyévi adóköteles nyereség után fizetendő adó a mérleg fordulónapján hatályban lévő, vagy lényegileg hatályban lévő adókulcsokkal számítva, valamint a korábbi időszakokkal kapcsolatosan fizetendő adó bármely módosítása.

A halasztott adó meghatározása a mérlegmódszer alkalmazásával történik, amely figyelembe veszi az eszközök és kötelezettségek számviteli beszámolóban szereplő könyv szerinti értéke és az adófizetés céljából kiszámított összegek közötti átmeneti különbözeteket. A halasztott adó számítása azokkal az adókulcsokkal történik, amelyek a mérlegfordulónapig hatályba lépett vagy lényegileg hatályba lépett törvények alapján várhatóan vonatkozni fognak az átmeneti különbözetekre azok visszafordulásakor.

Halasztott adókövetelés csak a jövőben várhatóan rendelkezésre álló adóköteles eredmény mértékéig számolható el, amellyel szemben a követelés felhasználható lesz. A halasztott adóköveteléseket minden egyes mérlegfordulónapon felülvizsgálják és olyan mértékűre csökkentik, hogy a kapcsolódó adóelőny realizálása már nem valószínű.

A halasztott adókövetelések és adókötelezettségek nettósítására akkor kerül sor, ha ugyanabban az adóbevallási csoportban merülnek fel és ugyanazon adóhatóság által kivetett nyereségadóra vonatkoznak, valamint a nettósítás jogilag megengedett.

A közvetlenül az egyéb átfogó jövedelem terhére vagy javára elszámolt értékesíthető befektetések valós értéken történő újraértékeléséhez kapcsolódó halasztott adót szintén közvetlenül az egyéb átfogó jövedelem terhére vagy javára számolják el, és a későbbiekben az eredményben jelenítik meg, amikor a halasztott valószínű érték-nyereséget vagy –veszteséget megjelenítik az eredményben.

aa) Jegyzett tőke

A részvényeket a Csoport saját tőkeként sorolja be, ha nincs szerződéses kötelelem pénz vagy más pénzügyi eszköz átadására. A tőkeinstrumentumok kibocsátásához közvetlenül hozzárendelhető járulékos költségek a saját tőkében kerülnek kimutatásra a bevételekből levonva, adó nélkül.

(bb) Összehasonlíthatóság biztosítása

Az előző időszakban - ahol szükséges volt - bizonyos összegek átcsoportosításra kerültek, annak érdekében, hogy a tárgyévi bemutatással összhangban legyenek.

(cc) Mérlegfordulónap utáni események

A mérlegfordulónap utáni események azok az (akár kedvező, akár kedvezőtlen) események, amelyek a mérleg fordulónapja és a pénzügyi kimutatások jóváhagyásának napja közötti időszakban történtek.

Ezek az események két csoportba sorolhatók, a mérlegfordulónap utáni módosító események, vagyis azok az események, amelyek a mérleg fordulónapjukor már fennálló körülményekhez kapcsolódnak; a másik csoport a mérlegfordulónap utáni nem módosító események. Ez utóbbiak olyan körülményeket jeleznek, amelyek csak a mérleg fordulónapja után alakultak ki.

Nem volt jelentős mérlegfordulónap utáni esemény.

(dd) Pénzügyi kockázatkezelés

i) Bevezetés és áttekintés

A Csoport kamat-, devizaárfolyam-, hitel- és likviditási kockázat kezelésére vonatkozó elveit a felsőbb vezetés és az Igazgatóság rendszeresen felülvizsgálja.

A kockázatkezelés az üzleti területektől teljesen függetlenül működik. A nem sztenderd termékeket és szolgáltatásokat igénybe vevő ügyfelek esetében a Hitelkockázati Főosztály (CRM - Credit Risk Management Department), a sztenderd termékeket igénybe vevő ügyfelek esetében a Lakossági és KKV Kockázatkezelési Főosztály (RRM –Retail Risk Management Department) látja el a hitelkockázat-kezelést. Az egyedi hitelkockázat-elemzés, -minősítés, -bírálat és -monitoring a Hitelkockázati Főosztály feladata; a portfóliószintű hitelkockázat-mérést, a piaci (kamat-, árfolyam-, likviditási-) és működési kockázatok elemzését az Integrált Kockázatelemzési Főosztály végzi.

A Csoport a pénzügyi instrumentumokból eredő alábbi kockázatoknak van kitéve:

- a) Piaci kockázat
- b) Hitelkockázat
- c) Likviditási kockázat
- d) Működési kockázat

ii) Hitelkockázat

A hitelkockázat egy ügyfél vagy partner szerződéses kötelelmének a nemteljesítéséből fakadó pénzügyi veszteség kockázatát jelenti. Elsősorban a Bank hitelezési, kereskedelem-finanszírozási és

lízingtevékenységéből merül fel, de egyes mérlegen kívüli termékekből (például garancia) vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok formájában tartott eszközökből is eredhet.

A hitelkockázat kezelése

A hitelezés korlátait az üzleti és kockázati szempontoknak a Csoport vezetése által meghatározott, kívánatosnak tartott egyensúlya jelenti, a hitelintézeti törvény és más jogszabályok, továbbá a Csoport Hitelpolitikai Irányelvei (Credit Policy) keretein belül. A Csoport elsődlegesen cash flow alapon hitelez, amikor az ügyfél alaptevékenységének előre látható cash flow-i biztosítják a hitel visszafizetését. Esetenként nagyobb hangsúlyt kap a biztosíték értéke, vagy a finanszírozott projektek jövőbeli bevétele, egy portfólió megtérülési aránya, illetve ezek kombinációja. A hiteldöntések ennek megfelelően az igényelt összeg nagysága, futamideje, a termék típusa, az ügyfél pénzügyi helyzete, nem pénzügyi jellemzői és kilátásai, továbbá a biztosíték alapján születnek.

A hitelkockázat elsősorban a lakossági és vállalati ügyfelekkel, bankokkal és önkormányzati hitelfelvevőkkel folytatott banki tevékenységgel kapcsolatos nemteljesítési kockázatból ered. A nemteljesítési kockázat annak a kockázata, hogy az ügyfél nem lesz képes a szerződés szerinti pénzügyi köteleit teljesíteni. Hitelkockázat eredhet azonban migrációs kockázatból, a hitelezők koncentrációjából, hitelkockázat-mérséklési technikákból és országkockázatból is.

A hitelkockázat a legfőbb kockázati tényező a Csoporton belül, amit a belső és jogszabályi tőkekövetelmények is jeleznek. Így a Bank egyedi és portfólió alapon is elemzi és figyelemmel kíséri a hitelkockázatot. A hitelkockázat-kezelés és a hitelezési döntések a vonatkozó hitelkockázati politikán, hitelkockázati kézikönyveken, valamint az e célból kifejlesztett eszközökön és folyamatokon alapulnak.

A belső hitelkockázat-ellenőrző rendszer különféle típusú monitoringintézkedéseket foglal magában, amelyek szorosan beépültek az ügyfél hitelkérelmével kezdődő, a bank jóváhagyásán keresztül a hitel törlesztéséig vezető munkafolyamatba.

A hitelkockázat elszámolása egyedi értékvesztés és portfólió alapú értékvesztés képzésével történik. Az utóbbi esetben az értékvesztés azonos kockázati profillal rendelkező, bizonyos feltételeknek megfelelő hitelekkel álló portfóliók esetében kerül elszámolásra. A lakossági üzletágban az értékvesztés képzése termékportfóliók és a késedelmes napok száma szerint történik.

Az ügyfelekkel és bankokkal szembeni követelésekkel kapcsolatos hitelkockázat kapcsán az értékvesztés elszámolása a várható veszteség összegében, a banki standardok alapján történik. A veszteség kockázata akkor áll fenn, ha objektív bizonyíték van az értékvesztésre. Értékvesztés miatti veszteséget akkor kell elszámolni, ha a várhatóan visszafizetésre kerülő tőke- és kamatösszegek diszkontált értéke – a biztosítékok figyelembevételével – nem éri el a hitel könyv szerinti értékét. A portfólió alapú értékvesztés számítása olyan értékelési modell alapján történik, amely a múltbeli veszteségtapasztalat alapján és a gazdasági környezetet is figyelembe véve becslést ad az adott portfóliót alkotó hitelekkel kapcsolatos várható jövőbeni cash flow-kra.

A gazdasági válság hatására 2008 második felében korlátozásra kerültek a belső jóváhagyási jogkörök, amely szigorítások 2009 első felében kerültek feloldásra.

Szintén a gazdasági válság hatására 2008 novemberében szigorították a hitelezési politikát, és ez 2009-ben is érvényben maradt. A szigorítás főbb elemei:

- bizonyos ágazatok korlátozottabb finanszírozása,

- a maximálisan adható ügyféllimitok szigorítása 3.5 vagy rosszabb ügyfélminősítés esetén,
- biztosítéki elvárások szigorítása,
- ingatlanfinanszírozásokhoz, deviza és egyéb treasury ügyletekhez kapcsolódó feltételek szigorítása,
- a felülvizsgálatok, hosszabbítások esetén az árazási és kockázati paraméterek javítására kell törekedni.

2009-ben jelzáloghitel-portfolióra speciális portfólióalapú céltartalék- és értékvesztés-képzési módszer került bevezetésre. Szintén a pénzügyi válságra és az ügyfelek romló pénzügyi helyzetére adott válaszként a Csoport új átstrukturálási megoldásokat, késedelem-előrejelző és korai figyelmeztető rendszert (early warning system - EWS) vezetett be és megerősítette a behajtási és követeléskezelési folyamatokat. A Hitelkockázati Főosztályon a belső folyamatokban bekövetkezett változásokkal párhuzamosan szervezeti átalakítás is történt, amely a kockázatelemzési és -kezelési funkció szétválasztásával hatékonyabb működést eredményez.

A válságra való reakcióként a Csoport a korábbinál gyakrabban, negyedévente végez stresszteszteket és integrált céltartalék- és értékvesztés-, tőkekövetelmény-, adózás utáni eredmény előrejelzéseket, és ezt 2010-ben is folytatni kívánja. A makrogazdasági környezetre vonatkozó várakozások alapján statisztikai modellek segítségével felmérjük a nemteljesítési arányokat és ezek fenti mennyiségekre gyakorolt hatását. Az előrejelzés időtávját 3 évre terjesztettük ki, vizsgáljuk a szavatoló és gazdasági tőkekövetelményeket mind a várható, mind pesszimista forgatókönyvek esetén.

A Csoport átstrukturálással, korai figyelmeztető folyamatok bevezetésével, valamint a behajtás és követeléskezelés megerősítésével reagált ügyfeleinek a pénzügyi és realgazdasági válság okozta pénzügyi nehézségeire.

Hitelminősítés folyamata

A vállalati ügyfelek, projektcégek, áru- és kereskedelemfinanszírozással foglalkozó cégek és önkormányzati ügyfelek kockázatotértékelése és minősítése egyedi értékelésen és minősítésen alapul, rendszeres pénzügyi monitoringgal és éves limitmegújítás mellett. A finanszírozás hitellimitokon alapul, ügyletszinten csak egyszerű jóváhagyási módszerrel.

Magánszemélyek, privátbanki ügyfelek valamint kis- és középvállalkozások hiteltermékei esetében automatikus scorecard alapú értékelés van érvényben.

Értékvesztett hitelek és értékpapírok

Értékvesztett hitelek és értékpapírok azok a hitelek és értékpapírok, amelyeknél a Bank megítélése szerint valószínűleg nem fog minden szerződés szerint esedékes tőke és kamatkövetelés befolyjni.

A Csoport az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott vagy értékesíthető kategóriába sorolt eszközök után értékvesztést képez, ami tükrözi a hitelen és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapíron felmerült, becsült veszteséget. Az értékvesztés fő komponensei az egyedileg jelentős kitétségekre vonatkozó egyedi veszteségkomponens és a homogén eszközök csoportjaira megállapított portfólió alapú értékvesztés. A portfólió alapú értékvesztés azokra a veszteségekre vonatkozik, amelyek felmerültek, de amelyeket nem azonosítottak egyedileg nem jelentős hitelek után, valamint olyan egyedileg jelentős kitétségekre, amelyeket az egyedi minősítési folyamat során a Bank nem talált értékvesztettnek. Az

eredménnyel szemben valós értéken értékelt eszközökre a Csoport nem végzi el az értékvesztési tesztet, mivel a valós érték tükrözi mindegyik eszköz hitelminőségét.

Késedelmes, de nem értékvesztett hitelek

A késedelmes, de nem értékvesztett hitelek közé azok a hitelek tartoznak, ahol a szerződés szerinti kamat- vagy tőkefizetések késedelmesek, de a Csoport a rendelkezésre álló biztosítékok szintje és a behajtási folyamat állása alapján úgy gondolja, hogy értékvesztés nem helyénvaló.

Hitelek újratárgyalt feltételekkel

Az újratárgyalt feltételek melletti hitelek olyan hitelek, amelyeket átstrukturáltak a hitelfelvevő pénzügyi helyzetének romlása miatt. Ilyen esetekben a szerződés eredeti feltételeit azért változtatják meg, hogy segítsék az ügyfelet a pénzügyi nehézségből való kilábalásban.

Hitelek leírása

Hitel (és a kapcsolódó értékvesztési számla) leírására rendszerint akkor kerül sor, részben vagy teljesen, ha a tőkeösszeg megtérülésére nincs reális kilátás, a biztosítékkal fedezett hitelek esetében pedig akkor, ha a biztosíték realizálásából származó bevételek már befolytak.

Biztosítékok

A Csoport hitelezési politikája szerint a hitelezés során az ügyfél visszafizetési képességét veszik figyelembe, ahelyett, hogy túlzott mértékben biztosítékokra támaszkodnának. Az ügyfél hitelképességi besorolásától és a terméktípustól függően egyes hitelek biztosíték nélküliek is lehetnek. Mindazonáltal a biztosíték fontos hitelkockázatot mérséklő tényező lehet.

A biztosítéki fedezettség számításakor általános elv, hogy a Csoport csak olyan biztosítékot vesz figyelembe, amely szerepel a „Biztosítékok értékeléséről szóló Raiffeisen Nemzetközi Csoport irányelv”-ben (Katalógusban) [Raiffeisen International Group Directive for Collateral Evaluation (Catalog)] és az összes alábbi feltételnek megfelel:

- érvényes, tulajdonjog
- fenntartható belső érték
- érvényesíthetőség, érvényesíthetőségi hajlandóság
- a hitelfelvevő hitelképességi besorolása és a biztosíték értéke csak kevéssé vagy egyáltalán nem függ össze.

A főbb elfogadott biztosítéktípusok az alábbiak: jelzálog, értékpapírok, gépeken lévő zálogjog, készpénz, készleteken lévő zálogjog, áruk, garanciák, valamint egyéb komfortfaktorok.

A Biztosítékkezelési Főosztály által végzett biztosítékértékelési folyamat eltérhet az egyes főbb területeken:

- Az ingatlanjelzálogok tekintetében a Biztosítékkezelési Főosztály az ingatlan aktuális valós értékét és az ingatlan likviditását vizsgálja.
- A készleteken lévő zálogjog értékelését illetően a rendszeres adatszolgáltatás és a fizikai ellenőrzések gyakorisága szintén figyelembevételre kerül az alkalmazandó diszkont meghatározásakor.

- A Biztosítkezelési Főosztály emellett a gépeken lévő zálogjog részletes piaci értékelését is bevezette, amennyire lehetséges (az értékelést belső lízingszakértők végzik).
- Az áruval finanszírozott ügyletek biztosítékait (közraktározott gabona) is rendszeresen szakértők szemrevételezik.

iii) **Piaci kockázat**

A piaci kockázat annak a kockázatát jelenti, hogy egy pénzügyi instrumentum jövőbeli cash flow-inak valós értéke a piaci árakban bekövetkező változások hatására ingadozni fog. A piaci kockázat három típusú kockázatból áll: devizakockázat, kamatkockázat és egyéb árfolyamkockázat.

A piaci kockázat kezelése

A piaci kockázatkezelés célja a piaci kockázati kitétségek elfogadható paramétereken belüli ellenőrzése, a hozam optimalizálása mellett.

2009 folyamán az Anyabank új módszereket dolgozott ki a piaci kockázatkezelés területén. Új VaR (Value at Risk) limitrendszert vezettek be, amelynek keretében külön VaR limiteket határoztak meg az alábbi kockázattípusokra: kereskedési könyvi kamatláb-kockázat, banki könyvi kamatláb-kockázat, kereskedési könyvi részvényárfolyam-kockázat, továbbá a teljes banki nyitott devizapozícióra vonatkozó kockázat. A kialakult világgazdasági válság miatt a Csoporton belüli audit és kontroll funkciók sokkal szigorúbbakká váltak. A piaci kockázatok területéhez kapcsolódóan további jelentések lettek kialakítva. A Csoport különböző stressz tesztekkel dolgozott ki, amiknek eredményei a Vezetőség számára rendszeresen bemutatásra kerülnek.

A Csoport elkülönítetten kezeli a kereskedési és a nem kereskedési portfólióján belüli piaci kockázattal kapcsolatos kitétségeit.

A kereskedési portfólió az árjegyzésből vagy a saját számlás pozíciókból fakadó és egyéb, a Csoport által ilyenként megjelölt, piaci árazás módszerével értékelt pozíciókat tartalmazza. A kereskedési tevékenység a hitelviszonyt és tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírokkal, devizával és származékos pénzügyi instrumentumokkal végzett tranzakciókat foglalja magában.

A nem kereskedési (banki könyvi) portfóliók a Csoport lakossági és kereskedelmi banki eszközeinek és kötelezettségeinek kamatkockázat kezeléséből eredő pozícióit tartalmazza. A Csoport nem kereskedési tevékenysége felőlel minden tevékenységet, amely nem a kereskedési tevékenységhez tartozik, beleértve a hitelnyújtást, betétgyűjtést és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátását.

Kamatkockázattal szembeni kitétség – kereskedési és banki könyv

A kamatkockázat annak kockázata, hogy a piaci kamatlábak változásai miatt a pénzügyi instrumentum valós értéke vagy jövőbeni cash flow-i ingadozni fognak. A kamatláb-kockázat mérése a banki könyvi nettó kamatbevétel, valamint a kereskedési könyv piaci árazási értékének a kamatlábak volatilitásával szembeni érzékenységvizsgálatával történik.

A banki és kereskedési könyvi portfóliók legjelentősebb kockázati tényezője a kamatkitétség. A Csoport szigorú bázispontérték- és VaR limiteket határoz meg, amelyeket naponta ellenőriz.

A Csoport elsődleges kockázatkezelési módszerként kamatlábswapokat és egyéb derivatív kamatláb megállapodásokat alkalmaz annak érdekében, hogy a kamatkockázati kitettség elfogadható határokon belül maradjon.

A Csoport fedezeti elszámolásnak megfelelő fedezeti kapcsolatban megjelölt származékos termékeket használ a fix kamatozású hitelek valós értékének fedezésére. A Csoport rendelkezik fedezeti elszámolásnak megfelelő fedezeti kapcsolatban meg nem jelölt szerződésekkel is kamatkockázati kitettségének kezelése céljából. A kockázatkezelési származékos termékek eredménye a „Kockázatkezelés céljából tartott származékos termékek nettó bevétele” soron kerül bemutatásra.

Devizaárfolyam-kockázattal szembeni kitettség

A devizaárfolyam-kockázat annak a kockázata, hogy a devizaárfolyamok változásai miatt a pénzügyi instrumentum valós értéke vagy jövőbeni cash flow-i ingadozni fognak. A devizaárfolyam-kockázatnak való kitettség meghatározásakor a Csoport a teljes nyitott pozíciót figyelembe veszi.

A Csoport mérlegfordulónapon érvényes devizapozícióját mutatják be az alábbi táblázatok:

A Csoport szigorú korlátokat határoz meg a nyitott pozíciókra és VaR mutatókat is használ. Ezeket a limiteket naponta figyelemmel követik.

Egyéb árfolyamkockázati kitettség – kereskedési könyv

Az egyéb árfolyamkockázat annak kockázata, hogy a piaci árak (nem a kamatláb- vagy devizakockázatból eredő) változásai miatt a pénzügyi instrumentum valós értéke vagy jövőbeni cash flow-i ingadozni fognak, függetlenül attól, hogy ezeket a változásokat az adott pénzügyi instrumentumra vagy annak kibocsátójára jellemző tényezők okozzák, vagy olyan tényezők, amelyek a piaci kereskedés tárgyát képező valamennyi hasonló pénzügyi instrumentumot érintenek.

A Csoport árfolyamkockázata csak a tőzsdén forgalmazott részvényekkel szembeni kitettségekből adódik. A Csoport szigorú limiteket határoz meg a nyitott részvénykitettségekre és árfolyam-kockázati VaR-t is használ. Ezeket a limiteket naponta nyomon követik.

A piaci kockázat kezelésének eszközei – kereskedési és banki könyv

Kockázatotott érték

A Csoport kereskedési és banki könyvi portfólióján belüli piaci kockázati kitettség mérésének és ellenőrzésének legfőbb eszköze a kockázatotott érték (VaR=Value at Risk) mutató. A VaR mutató azt jelzi, hogy adott időszak alatt, adott megbízhatósági szint mellett mekkora egy pénzügyi instrumentum maximális vesztesége, normál üzletmenetet feltételezve. A Csoport által használt VaR modell 99%-os megbízhatósági szintet és 10 napos birtokban tartási időszakot feltételez. A VaR egy kockázati mutató, amelyet a pénzügyi instrumentum lehetséges veszteség-eloszlásához kell rendelni. A Csoport leggyakrabban a parametrikus VaR-számítást alkalmazza (és bizonyos esetekben a historikus VaR és a Monte-Carlo VaR számítást).

A parametrikus VaR módszer alapfeltételezése, hogy a piaci tényezők többdimenziós normális eloszlást követnek. A kereskedési könyvi termékeket tekintve azok három kockázati tényezőre oszthatók – deviza, kamat és egyéb árfolyam – és a kockázatok is ennek alapján vannak csoportosítva.

A VaR nem az egyes komponensek (devizakockázat, kamatlábckockázat és árfolyamkockázat) összege, mivel a komponensek között együttthatás áll fenn (diverzifikációs hatás).

A diverzifikációs hatás csökkenti a portfólió teljes kockázatát, amennyiben az egyedi kockázati komponensek nem mozognak együtt. A devizakockázat, az egyéb árfolyamkockázat és a kamatkockázat nem korrelál egymással tökéletesen, ezért létezik diverzifikációs hatás. A VaR érték az alaptényezőkre külön-külön és azok teljes csoportjára is naponta kiszámításra kerül.

A Csoport a VaR-t minden munkanapra kiszámítja. A „VaR év végén” oszlopban az év utolsó munkanapjára számított teljes VaR és komponensei láthatóak. Az „Átlagos VaR” oszlop mutatja az éves átlagos VaR-t és elemeit, amely a kereskedési könyv esetében a napi VaR-ok átlaga, a banki könyv esetében pedig a heti VaR-ok átlaga. A „Minimum VaR” ill. a „Maximum VaR” reprezentálja a kalkulált VaR-értékek eloszlásának terjedelmét.

Gap jelentés

A VaR érték mérése mellett a kamatlábckockázatot a klasszikus tőke- és kamatlejárati elemzés módszerével is megbecsülik. A gap jelentés az eszközöket és kötelezettségeket különböző átárazódási kategóriákba sorolja aszerint, hogy egy adott eszköz, illetve kötelezettség várhatóan mikor árazódik át.

Az eszközök, illetve kötelezettségek átárazódása akkor történik meg, amikor:

- esedékessé válnak,
- szerződés szerint sor kerül egy tőkerész visszafizetésére,
- a kamat a szerződés szerint egy referenciakamat alapján átárazásra kerül,
- az eszközök vagy kötelezettségek lejárat előtt visszafizetésre kerülnek.

A kamatkockázatot hordozó mérlegen kívüli tételeket névleges betétként és hitelként kezelik. Ugyanabba az átárazódási kategóriába sorolt eszközök és kötelezettségek különbözete a „gap” („átárazódási rés”). A gap pozitív, amennyiben az eszközök értéke magasabb, mint a kötelezettségek értéke, és negatív a fordított esetben. Az ilyen típusú résekre a Csoport limiteket határozott meg.

iiii) Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Csoport nehézségbe ütközik pénzügyi kötelezettségeivel kapcsolatos kötelmeinek teljesítése során.

A likviditási kockázat kezelése

A likviditáskezelés célja, hogy a Csoport számára megfelelő likviditást biztosítson, ezáltal valamennyi kötelezettségét esedékességkor teljesíteni tudja, mind normál, mind feszített körülmények között.

A likviditási kockázat kezelése az RZB Csoport és a Raiffeisen Bank Zrt. számára is kiemelt fontosságú, ezért a Csoport a Csoportra vonatkozó standardok átfogó együttesével és helyi belső szabályokkal, szabályozásokkal és gyakorlatokkal rendelkezik a likviditáskezelésre vonatkozó jogi szabályozások mellett. A likviditáskezeléssel összefüggő eljárásokat, feladatokat, felelősségi köröket, jelentéseket és a limitrendszerre vonatkozó utasításokat a Bank vezérigazgatói utasításban szabályozza.

A likviditáskezelés az Eszköz-Forrás Bizottság (Asset and Liability Committee, ALCO) egyik fő feladata. Az ALCO felel az eszköz- és forrásgazdálkodásért, a likviditási kockázat kezeléséért és a helyi limitrendszer kialakításáért az RZB Treasury által meghatározott limitek szerint (vagy néha annál szigorúbb mértékben). Az ALCO kéthetente ülésezik, illetve szükség szerint rendkívüli üléseket is tart.

A belső likviditási jelentéseken túl a Csoport hetente konszolidációs célra likviditási jelentéseket készít a Központ számára a csoportszintű likviditási kockázat nyomon követése érdekében.

A Bank likviditási politikája, melynek szerves része a likviditási krízisterv, évente felülvizsgálatra kerül.

Likviditási helyzete megerősítésére a Csoport az alábbi intézkedéseket hozta:

- leállította a CHF-ben és egyéb, nem EUR-ban történő devizahitelezést,
- csökkentette a rövid lejáratú deviza swap pozíciókat,
- növelte az anyavállalattal kötött hosszú lejáratú cross currency swap pozíciókat,
- kihasználta az MNB swap tendereit,
- növelte az MNB felé fedezetként elfogadható értékpapírok zárolt állományát (önkormányzati kötvények),
- csökkentette a hitel-betét arányt.

Az „Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek - származékos termékek nélkül” soron magas likviditású, kereskedési céllal tartott értékpapírok szerepelnek, ezért a Csoport ezeket az instrumentumokat a legkorábbi lejáratú sávban mutatja be.

A Bank havi szinten képez gazdasági tőkét az Bank kereskedési könyvi portfoliójában található illikvid piaci pozíciókra. Ezek alakulását mutatja be az alábbi táblázat:

iiii) Működési kockázat

A működési kockázat a közvetlen vagy közvetett veszteség kockázatát jelenti, amely a Csoport folyamataival, személyi állományával, technológiájával és infrastruktúrájával kapcsolatos különböző okokból, valamint a hitel-, piaci és likviditási kockázatoktól eltérő külső tényezőkből, például jogi és szabályozási előírásokkal vagy a vállalati kultúra általánosan elfogadott normáival kapcsolatos tényezőkből ered. Működési kockázat megtalálható a Csoport valamennyi üzleti és támogató területén. Működési kockázatot okozhat: nem megfelelő gyakorlatok, emberi hiba, infrastruktúra, rendszerek, adatkezelés, külső és belső csalás és lopás.

A Csoport célja, hogy a működési kockázatokat költséghatékony módon kezelje, elkerülve a pénzügyi veszteségeket és a reputációs kockázatokat, továbbá a kezdeményezőkézséget és kreativitást korlátozó kontrollfolyamatokat.

A Csoportban működésikockázat-kezeléssel foglalkozó hálózat működik, amelynek része a különálló központosított működési kockázat kontrolling csoport (ORC) és az üzleti egységekben, támogató részlegeken, régiókban és leányvállalatokban dolgozó 80 működésikockázat-kezelő (DORM).

A működési kockázat kontrolling számos eszközt használ a különböző területek működési kockázatainak azonosítására: kulcskockázati indikátorokat (KRI=Key Risk Indicators), forgatókönyveket, kontroll és kockázati önértékelést (CRSA= Control and Risk Self Assessment), veszteségadat-gyűjtést és a külső adatbázisokat.

A Csoport külső veszteségadatbázist is használ, és aktív tagja a Magyar Működési Kockázati Adatbázisnak (HunOR), amely olyan magyarországi bankok konzorciuma, akik megosztják egymással anonim veszteségadataikat a kockázatok azonosítása, mérése és benchmark-elemzés céljára.

A fenti folyamatok segítik a kockázatok azonosítását és szükségesek a jövőbeli veszteséget okozó események előfordulásának csökkentéséhez. A veszteséget okozó eseményeket a DORM-ok feltöltik a veszteség-adatbázisba, és ezen adatok, illetve más kiegészítő információk alapján a működési kockázat kontrolling negyedéves jelentéseket készít a középvezetés és az igazgatóság számára. Emellett éves jelentések készülnek a Csoport kockázati profiljáról az igazgatóság számára.

A működési kockázat kontrolling fő célja a működési kockázatok csökkentése a Csoport által vállalhatónak tartott szintre. Ebből a célból az ORC gyakran kezdeményez kockázatcsökkentő intézkedéseket.

A működési kockázat kontrolling erős vezetőségi támogatást kap, például a működési kockázatok és a lehetséges kockázatcsökkentő intézkedések megvitatására negyedévente sor kerül a Működési Kockázati Albizottságban (ORSC), ahol a kockázatkezelési vezérigazgató-helyettes (CRO) és az ORSC tagjai (általában a főosztályvezetők) vesznek részt és döntenek a kockázatcsökkentő tervek prioritásáról.

iiiiii) Tőkegazdálkodás

A Csoport tőkekövetelményét a Csoport helyi szabályozó hatósága (PSZÁF) állapítja meg és követi nyomon.

2008. január 1-jétől a Csoport köteles megfelelni a Bazel II szavatoló tőkével kapcsolatos előírásainak.

2008. decemberében az osztrák pénzügyi felügyelő hatóság és a nyolc érintett tagállam hatóságai a Banknak, mint a Raiffeisen Zentralbank csoport tagjának közös engedélyt adtak a belső minősítésen alapuló módszer alkalmazására a hitelkockázat-kezelés terén, egyes hitelportfóliók kivételével, amelyek kezelése az elfogadott bevezetési terv szerint a standard módszer szerint folytatódik továbbra is.

A Bazel II szabályozás fejlett módszere bevezetéséből adódó fő változások az alábbiak:

- a hitelezési veszteségre képzett értékvesztés és céltartalék, valamint a várható veszteség negatív különbözetének levonása az alapvető és járulékos tőkéből,
- a hitelezési veszteségre képzett értékvesztés és céltartalék, valamint a várható veszteség pozitív különbözetének hozzáadása a járulékos tőkéhez a kockázattal súlyozott kitétség 0,6%-áig,
- a szavatoló tőkének fedezetet kell biztosítania a hitel- és piaci kockázat tőkekövetelménye mellett az új szabályozással bekerült működési kockázatokból adódó tőkekövetelményre is.

A Csoport szavatoló tőkéje három szintre bontható:

- alapvető tőke (tier 1), amely magában foglalja a jegyzett tőkét, a tőketartalékot, a felhalmozott eredményt, az általános kockázati céltartalékot, az immateriális javak utáni levonásokkal csökkentett alapvető kölcsöntőkét, a kereskedési könyvben nyilvántartott kevésbé likvid pozíciókra vonatkozó konkrét egyéb jogszabályok szerint kiszámított értékhelyesbítéseket, valamint a visszavásárolt saját részvények könyv szerinti értékét,

- járulékos tőke (tier2), amely magában foglalja az értékelési tartalékot, a minősített hátrasorolt kötelezettségeket, valamint a hitelezési veszteségre képzett értékvesztés és céltartalék összegének a várható veszteség feletti többletét azokra a hitelportfoliókra vonatkozóan, amelyek esetében a Bázel II szerinti belső minősítésen alapuló módszert alkalmazzák,
- kiegészítő tőke (tier3), amelyet csak a piaci kockázat fedezésére lehet felhasználni, és amelynek alkotóelemei a kielégítési sorrendben a legutolsó helyen álló alárendelt kölcsöntőke és a járulékos tőkéből az alapvető és járulékos tőke közötti korlátozások miatt ott fel nem használható rész.

Az alapvető tőke egyes elemeire a következő limitek vonatkoznak:

- az alapvető tőke összege nem haladhatja meg az alapvető tőkeelemek 15%-át,
- a járulékos kölcsöntőke nem lehet nagyobb az alapvető tőke összegénél,
- a járulékos tőkeként figyelembe vehető, fix lejáratú alárendelt kölcsöntőke aránya nem haladhatja meg az alapvető tőke 50%-át.

A hitelezési veszteségre képzett értékvesztés és céltartalék, valamint a várható veszteség pozitív különbözetének járulékos tőkében való beszámíthatósága is korlátokhoz kötött. További levonásokat kell érvényesíteni a szavatoló tőke elemeiből a más pénzügyi intézményekben szerzett minősített részesedések, valamint a nagykockázat-vállalási korlátok és befektetési korlátok miatt.

A banki műveletek két csoportját alkotják a kereskedési könyvi és a banki könyvi ügyletek. A kockázattal súlyozott eszközök számítása meghatározott előírások szerint történik, amelyek célja az eszközökhöz és a mérlegen kívüli kitettségekhez kapcsolódó különböző szintű kockázatok tükrözése. Mint feljebb megjegyeztük, a Bázel II szabályozás kiterjesztette a tőkekövetelmény számítását működési kockázat tőkekövetelmény számítására is.

A Csoport a megfelelő tőkeellátottság fenntartására törekszik a befektetők, hitelezők és a piac bizalmának a megőrzése, valamint az üzleti tevékenység jövőbeni fejlődése érdekében. A tőkeszint hatása a részvényesek hozamára szintén fontos szempont. A Csoport fontosnak tartja egy nagyobb tőkeáttétellel, esetleg potenciálisan elérhető magasabb hozam és a szilárd tőkehelyzet által nyújtott előnyök és biztonság közötti egyensúly fenntartását.

Az adott időszakban a Csoport valamennyi külső szabályozás által előírt tőkekövetelménynek megfelelt.

A csoportszintű tőkemegfelelést a Hpt. szabályozza, az összevont alapú konszolidációs körbe tartozó leányvállalatok körét a PSZÁF hagyja jóvá a figyelembe véve az ellenőrző befolyást vagy részesedési viszonyt, illetve a leányvállalat cégformáját (pénzügyi vagy járulékos vállalkozás). Ennek következtében az IFRS és a felüyeleti konszolidációs kör eltér egymástól.

Szabályozói tőkekövetelmény

A Csoport a Bázel II előírásainak megfelelően kiszámítja a szavatoló (Bázel II, 1. pillér) és a gazdasági tőkét (Bázel II, 2. pillér, ICAAP) is a tőkemegfelelés meghatározásához. A Csoport tőkemegfelelésre vonatkozóan kétféle számításot alkalmazott, 2008. december 1-jéig sztenderd módszer szerint határozták meg a jogszabályi tőkeszükségletet, ezt követően a lakossági portfólió kivételével áttértek a belső minősítésen alapuló módszer használatára.

Tőkefelosztás

Az egyes üzletágak és tevékenységek közötti tőkefelosztás során elsődleges szempont, hogy egyfelől a lehetséges kockázatok fedezésére, a biztonságos banküzemhez elegendő tőke legyen biztosítva (a vállalkozás folytatásának elve), másrészt az is szükséges, hogy szélsőséges piaci körülmények során esetlegesen elszenvedett magas veszteségekre is fedezetet biztosítson. Az allokáció során szintén kiemelt szempont a Csoport tőkearányos nyereségének optimalizálása.

A kockázatok számszerűsítéséhez a Csoport meghatározza a jogszabály által előírt és a közgazdaságilag indokolt tőkeszükségletet, az optimalizáció pedig a közgazdaságilag indokolt tőkeszükséglet alapján történik.

Az egyes egységek és tevékenységek közötti tőkeallokációt az érintett működési egységektől független Stratégiai és Kontrolling Főosztály, valamint a Hitelkockázat Kontrolling csoport végzi, és azt az Eszköz-Forrás Bizottság részeként működő Bankszintű Kockázatkezelési Bizottság ellenőrzi. Az optimális tőkeallokáció további eszköze a kockázat és tőke költség alapú árazás.

12. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK

A Kibocsátó a következő, a Kötvénytulajdonosok felé történő jövőbeni fizetési kötelezettségét érintő hitelszerződésekkel rendelkezik az Alaptájékoztató elkészítésének időpontjában:

Hitelező neve	Hitel kezdete	Hitel lejárat	Hitelösszeg	Kamatozás	Hitel célja
Banko Tokyo, BNP Paribas, Bayern LB	2006.09.11.	2011.09.02.	325 millió euró	változó	szindikált hitel
Commerzbank AG	2006.06.14.	2011.06.14.	78 millió svájci frank	változó	bilaterális hitel
Commerzbank International	2008.01.11.	2011.01.11.	190 millió euró	változó	szindikált hitel
EIB	1999.05.20.	2010.12.15.	30 millió euró	változó	KKV* finanszírozás
EIB	2001.11.15.	2015.09.30.	10 millió euró	változó	projektfinanszírozás
EIB	2004.04.30.	2011.06.15.	50 millió euró	változó	KKV és önkormányzat finanszírozás
EIB	2007.08.10	2017.08.10.	66 millió svájci frank	változó	KKV és önkormányzati finanszírozás
KfW**	2001.12.17.	2011.09.15.	20 millió euró	változó	KKV finanszírozás
KfW	2006.01.23.	2013.09.15.	30 millió euró	változó	KKV finanszírozás
RL Niederösterreich	2006.07.05.	2011.07.05.	20 millió euró	változó	bilaterális hitel
RL Niederösterreich	2008.06.17.	2010.06.17.	20 millió euró	változó	bilaterális hitel
RL Niederösterreich	2009.06.23	2010.06.24	50 millió EUR	változó	bilaterális hitel
RZB	2002.03.25.	2018.03.31.	20 millió euró	változó	alárendelt kölcsöntőke
RZB	2003.08.25.	2017.09.25.	20 millió euró	változó	alárendelt kölcsöntőke
RZB	2005.06.24.	2017.09.30.	20 millió euró	változó	alárendelt kölcsöntőke
RZB	2005.12.22.	2017.09.30.	20 millió euró	változó	alárendelt kölcsöntőke
RZB	2006.06.26.	2013.06.28.	25 millió euró	változó	alárendelt kölcsöntőke
RZB	2006.09.29.	2013.09.30.	25 millió euró	változó	alárendelt kölcsöntőke
RZB	2006.12.22.	2013.12.31.	10 millió euró	változó	alárendelt kölcsöntőke
RZB	2008.04.07.	2013.04.01.	210 millió euró	változó	bilaterális hitel
RZB	2008.06.27	2020.06.30	30 millió euró	változó	alárendelt kölcsöntőke
RZB	2008.07.16	2010.07.15	345 millió svájci frank	változó	bilaterális hitel

Hitelező neve	Hitel kezdete	Hitel lejárata	Hitelösszeg	Kamatozás	Hitel célja
RZB	2008.07.21	2010.07.15	300 millió svájci frank	változó	bilaterális hitel
RZB	2009.03.20.	2012.03.20	300 millió CHF	változó	bilaterális hitel
RZB	2009.02.27.	2019.02.27.	20 millió euró	változó	alárendelt kölcsöntőke
Svenska Handelsbanken	2007.06.25.	2010.06.25.	25 millió euró	változó	bilaterális hitel
Svenska Handelsbanken	2007.07.13.	2012.07.13.	25 millió euró	változó	bilaterális hitel
Wachovia	2008.08.13.	2009.08.12	20 millió euró	változó	bilaterális hitel
WGZ Bank AG	2006.05.15.	2011.05.13.	20 millió euró	változó	bilaterális hitel
Zürcher Kantonalbank	2008.06.20.	2010.06.20.	20 millió euró	változó	bilaterális hitel
CEB	2009.09.18	2014.09.18	15 millió euró	változó	bilaterális hitel

*KKV: Kis-, és középvállalkozások

**KfW: Kreditanstalt für Wiederaufbau (Német Állami Fejlesztési Bank)

A Kibocsátó a felsorolt kötelezettségeken túlmenően a szokásos üzletmenet során kötött szerződéseken felül nem kötött olyan szerződést, amely jelentőséggel bír a jelen Kötvényprogram keretében kibocsátandó kötvényekből adódó, a Kötvénytulajdonosokkal szemben fennálló kötelezettségekkel kapcsolatban.

13. HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓK, SZAKÉRTŐI NYILATKOZAT ÉS ÖSSZEFÉRHETELNESÉGI NYILATKOZAT

Jelen Alaptájékoztató az alábbi harmadik féltől, külső szakértőktől származó információkat tartalmazza: az 5.1.3. fejezetben a magyar bankpiac és a Kibocsátó piaci pozíciójának bemutatásával foglalkozó elemzés a Magyar Nemzeti Bank és a Nemzetközi Bankárképző Központ Zrt. statisztikáit és adatait használja fel.

Az Alaptájékoztató Kibocsátóra vonatkozó részei egyéb szakértői minőségben közreműködő személy nyilatkozatát vagy jelentését nem tartalmazzák.

14. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK

Jelen Alaptájékoztató érvényessége alatt a Bank alapító okirata, 2007., 2008. és 2009. évi auditált, IFRS szerint elkészített, konszolidált pénzügyi jelentései (valamint a kapcsolódó könyvvizsgálói jelentések), illetve éves és féléves pénzügyi jelentései hozzáférhetők a Kibocsátó mindenkori székhelyén az üzleti órák alatt.

A Bank 2007., 2008. és 2009. évi auditált, IFRS szerint elkészített, konszolidált pénzügyi jelentései, éves és féléves pénzügyi jelentései elérhetők a Bank elektronikus oldalán (www.raiffeisen.hu), a PSZÁF által működtetett tőkepiaci közzétételi rendszer útján, (amely a www.kozzetetelek.hu nevű honlap), valamint megküldésre kerülnek a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet 4. § a) pontjának megfelelően. A Budapesti Értéktőzsde által előírt tájékoztatási kötelezettségeknek a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde mindenkori vonatkozó szabályzatainak megfelelően – jelenleg a Budapesti Értéktőzsde honlapján (www.bet.hu) keresztül – tesz eleget.

A jelen Alaptájékoztatóba hivatkozással beépített információk a következők:

- a Kibocsátó 2007., 2008. és 2009. évi, auditált, IFRS szerint elkészített, konszolidált pénzügyi éves jelentései,

- a Kibocsátó 2009. évi auditált, egyedi (nem konszolidált), MSZSZ szerint elkészített pénzügyi éves jelentése.

15. KULCSFONTOSÁGÚ INFORMÁCIÓK

A kibocsátásban érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége

A kibocsátásban érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége és a jelen Kötvényprogram célja között nincsen összeférhetetlenség.

A Kötvényprogram felállításának okai és a bevétel felhasználása, becsült költségek

A Kötvényprogram célja, hogy a Kibocsátó üzleti tevékenységének finanszírozásához időről-időre kötvénykibocsátásokon keresztül biztosítson forrásokat. A Program keretében megvalósuló egyes forgalomba hozatalok költségei várhatóan nem haladják meg a kibocsátott Kötvények össznévértékének 1%-át.

16. A KÖTVÉNYPROGRAM ÖSSZEFOGLALÁSA

Az Alaptájékoztató alapján forgalomba hozott Kötvények a Kibocsátó Kötvényprogramjának keretében kerülnek forgalomba hozatalra. A Kötvényprogramba tartozó egyes Kibocsátások részletes feltételeit a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák.

Jelen Alaptájékoztató két alaptájékoztatót foglal magában, amelyek alapján a Kibocsátó az Alaptájékoztatóban megjelölt szabályozott piacra bevezetett és oda be nem vezetett Kötvényeket egyaránt nyilvánosan forgalomba hozhat a Kötvényprogram keretében.

A Kötvényprogram keretében kibocsátott és le nem járt Kötvények össznévértéke a Kötvényprogram fennállása alatt nem haladja meg a Kötvényprogram együttes keretösszegeként meghatározott 200.000.000.000 Ft-ot (kétszázmilliárd forintot), vagy ennek megfelelő euró, USA dollár, svájci frank vagy japán jen összeget (ezen euró, USA dollár, svájci frank vagy japán jen összeg forintra való átszámításánál a Forgalomba hozatal Napján érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyamot kell alkalmazni).

A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy a Program keretében a teljes 200.000.000.000 forint (vagy ennek megfelelő összegű euró, USA dollár, svájci frank vagy japán jen) össznévértékben hoz forgalomba Kötvényeket.

A Kibocsátó kezdeményezheti a forgalomba hozott Kötvények bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére, de arra kötelezettséget nem vállal. A Kötvénykibocsátások során forgalmazóként, valamint - amennyiben az adott Sorozat a Budapesti Értéktőzsdére bevezetésre kerül - a tőzsdei bevezetés iránti eljárásban bevezető tőzsdetagként a Kibocsátó jár el.

A Kötvényprogram során kibocsátott Kötvények több Sorozatban és a Sorozatokon belül több Részletben hozhatók forgalomba, forintban, euróban, USA dollárban, svájci frankban, vagy japán jenben denomináltak, minimum 30 napos és maximum 15 éves futamidejűek, fix, változó kamatozású, indexált kamatozású vagy diszkont kötvények.

A másodlagos piacon folytatott kereskedésben történő közreműködésre, vételi vagy ajánlati árjegyzésre a Bank kötelezettséget vállalhat egyes Sorozatok esetében.

A jelen fejezet a Kötvényprogram feltételeiről nyújt tájékoztatást és a Kötvényprogramba tartozó egyes forgalomba hozatalok tekintetében tartalmaz általános információkat. Az alábbi összefoglalás az Alaptájékoztató egyéb részeivel együtt értelmezendő.

16.1. A Kötvényprogram összefoglaló adatai

16.1.1. A Program minden részkiadására irányadó információk és rendelkezések

Kibocsátó:

Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Cégjegyzékszám: 01-10-041042

A Kötvényprogram megnevezése:	Raiffeisen 2010-2011. évi 200 milliárd forint keretösszegű Kötvényprogramja
A Kötvényprogram keretösszege:	A Kötvényprogram keretében forgalomba hozott és le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg az 200.000.000.000 Ft-ot (kétszázmilliárd forintot), vagy ennek megfelelő eurót, USA dollárt, svájci frankot vagy japán jent.
Felhatalmazás a Programra/Kibocsátásra:	A Kibocsátó Igazgatósága 2010. április 30-án kelt 1. számú határozatával felhatalmazást adott a Kötvényprogram felállítására, az azzal kapcsolatos dokumentumok elkészítésére és aláírására. A Program keretében történő forgalomba hozatalokat a Kibocsátó Csoportszintű Kockázatkezelési Bizottsága hagyja jóvá.
PSZÁF engedély:	A PSZÁF a Program céljára készült 2010. május 20-i dátumú Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetmény közzétételét a 2010. július 8-án kelt, EN-III/TTE-264/2010. számú határozatával engedélyezte.
A Kötvényprogram hatálya:	A Kötvényprogramra vonatkozóan közzétett Alaptájékoztató a közzétételt követően 12 hónapig hatályos.
A Kötvények típusa:	Névre szóló Kötvények.
Bevezetés szabályozott piacra:	A Kibocsátó kezdeményezheti a Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvények bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére. A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget a Kötvények tőzsdei, vagy egyéb szabályozott piacra történő bevezetésére.
A Kötvények előállítási módja	Dematerializált értékpapírok. A vonatkozó Végleges Feltételekben foglalt rendelkezésekkel összhangban a névre szóló dematerializált Kötvényekről kiállított Okiratot a Tpt. 9. § (1) bekezdésében foglalt rendelkezés alapján a KELER-nél helyezik letétbe. Az Okirat, illetve az adott Kötvények részleges visszaváltása és érvénytelenítése esetén az annak helyébe lépő új Okirat, vagy az adott Sorozatba tartozó újabb Kötvények kibocsátása esetén az annak helyébe lépő új Okirat, mindaddig letétben marad, amíg az adott Részletben, illetve Sorozatban forgalomba hozott Kötvények tulajdonosainak a Kötvényeken alapuló fizetési igényei kielégítésre nem kerülnek.

**Szervező, Forgalmazói,
Kamatszámító- és Kifizető
ügynöki, Tőzsdei bevezetési
feladatokat ellátó személy:**

Raiffeisen Bank Zrt.

**Forgalomba Hozatali
Hozam, a hozam számítása:**

A Fix Kamatozású Kötvények Forgalomba Hozatali Hozama az a belső megtérülési ráta, amely mellett a Fix Kamatozású Kötvény után járó kamat és tőke kifizetések diszkontált értéke megegyezik a bruttó, azaz felhalmozott kamatokkal növelt forgalomba hozatali árral.

A Diszkont Kötvények Forgalomba Hozatali Hozama az a hozamráta, amely mellett a Diszkont Kötvény után lejáratkor esedékes kifizetés diszkontált értéke megegyezik a forgalomba hozatali árral.

**A Kötvényen alapuló
kötelezettségek
teljesítésének pénzügyi
fedezete:**

A Kibocsátó teljes vagyona.

**A Kötvényeken alapuló
követelés rangsora:**

A Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A Kötvények egymással, valamint a Kibocsátónak más hasonló jellegű kötelezettségével biztosított mindenkor fennálló egyéb, továbbá a jelenlegi és jövőbeni nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel legalább azonos ranghelyen állnak (pari passu) a felszámolás vagy végelszámolás, illetve a Kibocsátó vagyonaára vezetett végrehajtás során követendő kielégítési sorrendben, kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek elsőbbséget élveznek az irányadó csődeljárási, végelszámolási, felszámolási, végrehajtási és egyéb vonatkozó jogszabályok alapján.

Kötvények adózása:

A Kötvénytulajdonosoknak teljesítendő kifizetéseket a mindenkor hatályos jogszabályoknak és egyéb alkalmazandó rendelkezéseknek megfelelően kell teljesíteni. A Kibocsátót nem terheli ezt meghaladó mértékű fizetési kötelezettség. A Kötvényekből származó jövedelem adózására vonatkozó szabályokat jelen fejezet Adózás pontja (16.4.) tartalmazza.

**A Forgalomba hozatalok
alapjául szolgáló
jogszabályok:**

A forgalomba hozatal alapjául a Tpt. szolgál. Az Alaptájékoztatóban foglalt információk formátumával, az információk hivatkozással történő beépítésével, az Alaptájékoztató közzétételével és a reklámok terjesztésével kapcsolatos részletes szabályokat a Rendelet tartalmazza. A forgalomba hozatal alapjául szolgál még a Kötvényrendelet.

Irányadó jog és bíróság:

A Kötvényekre a magyar jog az irányadó. A Kötvényprogrammal kapcsolatban vagy abból eredően keletkező bármely jogvita eldöntésében a Tpt. 376. §-ban meghatározott Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választottbíróság jár el, kivéve, ha a jogszabály ettől eltérően rendelkezik.

Az Alaptájékoztató közzététele:

Az Alaptájékoztató a Kibocsátó honlapján (www.raiffeisen.hu) kerül közzétételre. Az Alaptájékoztató példányai az értékesítési helyeken igényelhetők.

Forgalomba hozatal(ok)hoz kapcsolódó tájékoztatások:

Az egyes forgalomba hozatalokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek és a forgalomba hozatalok eredményei a PSZÁF által működtetett tőkepiaci közzétételi rendszer útján (amely a www.kozzetetelek.hu nevű honlap) és a Kibocsátó honlapján (www.raiffeisen.hu) kerülnek közzétételre. A 24/2008. (VIII.15.) PM rendeletnek megfelelően a Kibocsátó a tájékoztatásokat megküldi legalább egy nyomtatott sajtó szerkesztőségének (pl. Népszabadság napilap), amelynek sajtóterméke legalább százezer példányszámban jelenik meg naponta vagy hetente és amelyet Magyarországon és az Európai Unió azon tagállamaiban terjesztenek, ahol az értékpapír nyilvános forgalomba hozatalára, szabályozott piacra történő bevezetésére a kibocsátó döntése alapján került sor, vagy a befektető számára hozzáférhető, honlappal rendelkező média szerkesztőségének.

Tőzsdei tájékoztatások:

A Budapesti Értéktőzsde által előírt tájékoztatási kötelezettségeknek a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde mindenkor vonatkozó szabályzatainak megfelelően – jelenleg a Budapesti Értéktőzsde honlapján (www.bet.hu) keresztül – tesz eleget.

Rendszeres és rendkívüli tájékoztatások:

A Kibocsátó a Tpt. 56.§ szerinti, a nyilvánosság felé fennálló tájékoztatási kötelezettségeit a PSZÁF által működtetett tőkepiaci közzétételi rendszer (amely a www.kozzetetelek.hu nevű honlap) útján és a Kibocsátó honlapján (www.raiffeisen.hu) teljesíti. A 24/2008. (VIII.15.) PM rendeletnek megfelelően a Kibocsátó a tájékoztatásokat megküldi legalább egy nyomtatott sajtó szerkesztőségének (pl. Népszabadság napilap), amelynek sajtóterméke legalább százezer példányszámban jelenik meg naponta vagy hetente és amelyet Magyarországon és az Európai Unió azon tagállamaiban terjesztenek, ahol az értékpapír nyilvános forgalomba hozatalára, szabályozott piacra történő bevezetésére a kibocsátó döntése alapján került sor, vagy a befektető számára hozzáférhető, honlappal rendelkező média szerkesztőségének.

**A Kibocsátó és a
Kötvénytulajdonosok közti
egyéb értesítések:**

A Kibocsátó és a Kötvénytulajdonosok közti egyéb, a Forgalomba hozatallal kapcsolatos közzétételnek nem minősülő ún. egyéb értesítések szabályait az Alaptájékoztató 17.10. pontja tartalmazza.

16.1.2. A Végleges Feltételekben meghatározásra kerülő információk és rendelkezések

Forgalomba hozatal módja:

A jelen Kötvényprogram keretében a Kötvények nyilvánosan hozhatók forgalomba. Az egyes forgalomba hozatalok történhetnek jegyzési eljárás (Tpt. 49. §) vagy aukciós eljárás (Tpt. 50. §) útján.

**A Kötvények Meghatározott
Pénzneme:**

A Kötvények a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott pénznemben (forintban, euróban, USA dollárban, svájci frankban, vagy japán jenben) kerülnek forgalomba hozatalra.

A Kötvények névértéke:

A vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott névérték.

Futamidő:

A hatályos jogszabályok és rendelkezések figyelembevételével a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott minimum 30 napos és maximum 15 éves időtartam.

Kötvények törlesztése:

A Kötvények esedékességkor kerülnek a Kibocsátó által törlesztésre a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint.

Kötvények visszaváltása

A Kötvények a futamidő alatt a Kibocsátó vagy a Kötvénytulajdonosok választása alapján a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint válthatók vissza.

Kötvények kamatozása:

A Kötvényekre vonatkozó kamatfeltételek (a Kamatfizetési időszakok és az alkalmazandó kamatok, illetve Kamatlábak) Sorozatonként változhatnak, de adott Sorozatra vonatkozóan a kamatmegállapítás módja állandó. A kamatfeltételekre vonatkozó információkat az adott Kötvénykibocsátásra vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák. A Kötvények a kamatfeltételek szempontjából lehetnek fix kamatozásúak, változó kamatozásúak, indexált kamatozásúak, vagy ún. diszkont kötvények. A kamatfeltételeket mindenkor a vonatkozó Végleges Feltételek határozza meg.

Fix Kamatozású Kötvények:

A Fix Kamatozású Kötvények kamatlába éves szinten előre meghatározásra kerül és az ez alapján számított kamat a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időpontban vagy időpontokban fizetendő.

**Változó Kamatozású
Kötvények:**

A Változó Kamatozású Kötvények kamatlába a Kibocsátó által valamely nyilvánosan elérhető és a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott referencia kamatláb alapul vételével kerül kiszámításra. Az így kiszámított kamatláb éves szinten értendő. A kamatláb alapján számított kamatösszeg a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időpontban vagy időpontokban fizetendő.

**Indexált Kamatozású
Kötvények:**

Az Indexált Kamatozású Kötvények kamatlába valamely index és /vagy képlet, értékpapír, deviza, szabványosított tőzsdei termék, vagy egyéb termék árfolyamváltozása, illetve hozamváltozása vagy egyéb tényezők alapján számítandó a vonatkozó Végleges Feltételek rendelkezései szerint.

Diszkont Kötvények:

A Diszkont Kötvények a névértéküknél alacsonyabb áron kerülnek forgalomba hozatalra, lejáratkor pedig névértéken kerülnek törlesztésre.

**Változó Kamatozású
Kötvényekre és Indexált
Kamatozású Kötvényekre
vonatkozó egyéb
rendelkezések:**

A Változó Kamatozású Kötvények és Indexált Kamatozású Kötvények esetében Maximális Kamatláb és/vagy Minimális Kamatláb is megállapításra kerülhet a vonatkozó Végleges Feltételek rendelkezései szerint.

Kamatbázis meghatározása:

Az adott Kamatfizetési időszakban az egy Kötvényre fizetendő kamat meghatározása a vonatkozó Végleges Feltételek szerinti Kamatbázis alapján történik.

**Elszámolási Rendszer,
Elszámolóház**

A KELER, illetve bármely Sorozattal kapcsolatban a Kibocsátó által a hatályos jogszabályokkal összhangban a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározható más elszámolási rendszer.

Elszámolási Nap:

A vonatkozó Végleges Feltételekben a forgalomba hozatalból származó bevételek és az azzal kapcsolatos díjak és költségek elszámolására kijelölt nap.

**Okirat Értéknapja, vagy
"Értéknap":**

A vonatkozó Végleges Feltételekben kijelölt nap, amelyen a Központi Értékpapírszámla-vezető az aktuálisan forgalomba hozott Kötvényeket a központi értékpapírszámlán keletkezteti.

Értékesítési korlátozások:

A Kötvényeket csak a hatályos és vonatkozó jogszabályokkal összhangban lehet forgalomba hozni és értékesíteni belföldi magánszemélyek, jogi személyek, jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok, valamint külföldi magánszemélyek és nem magánszemély befektetők részére akár külföldön, akár Magyarországon. A jelen Alaptájékoztató a magyarországi forgalomba hozatal céljára készült. Valamely Részlet forgalomba hozatalára vonatkozó esetleges specifikus értékesítési korlátozásokat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza. A Kötvényeknek a másodlagos piacon történő értékesítése a vonatkozó és hatályos magyar jogszabályok alapján történhet.

16.2. Aukciós eljárási szabályok

Aukciós ajánlatok benyújtása

A Kibocsátó a vonatkozó Végleges Feltételekben az aukciós ajánlat elfogadásának feltételül szabhatja, hogy a minősített befektetőnek nem minősülő befektető értékpapírszámlával és ügyfélszámlával rendelkezzen a Forgalmazói feladatokat is ellátó Kibocsátónál.

A befektetők aukciós ajánlatukat kitöltött és aláírt aukciós ív (formanyomtatvány) személyesen (minősített befektetők esetén személyesen vagy telefaxon) történő benyújtásával tehetik meg az Aukciós ajánlattételi időszak Kezdetétől az Aukciós ajánlattételi időszak Zárásáig terjedő időszakban. Az Aukciós ajánlattételi időszak Kezdetének és Zárásának időpontját, a telefax számot és az értékesítési helyeket a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

Aukciós ajánlat személyesen vagy képviselő útján tehető. Képviselő lehet az, aki a befektető Bank által vezetett értékpapírszámlája felett rendelkezési joggal bír, vagy akit a befektető meghatalmaz. A Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó az aukciós ajánlati ívek felvételekor közokiratba vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba foglalt, kifejezetten a konkrét kibocsátására vonatkozó meghatalmazást fogad el.

Külföldön adott meghatalmazás esetén azt a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó kizárólag felülhitelesített vagy hitelesítési záradékkal (apostille-lal) ellátott alakissággal fogadja el. A külföldön kiállított okiratba foglalt meghatalmazást a kiállítás helye szerint illetékes magyar külképviseleti hatósággal kell hitelesíttetni, illetve felülhitelesíttetni. Nincs szükség a külföldön kiállított okiratba foglalt meghatalmazás diplomáciai hitelesítésére (felülhitelesítésére), ha az okiratot a Hágai Egyezményben foglaltak szerint hitelesítési záradékkal látták el, vagy ha más nemzetközi szerződés eltérően rendelkezik. A hitelesítési záradék kiállítására a Hágai Egyezményt aláíró országok által kijelölt hatóságok (általában közjegyzők, illetve bíróságok) jogosultak. A Hágai Egyezményt aláíró államok megnevezését, valamint azon országok felsorolását, amelyek vonatkozásában nem a Hágai Egyezményt, hanem a kétoldalú jogsegélyegyezményeket kell irányadónak tekinteni, a 8001/2001 (IK.4.) IM-tájékoztató Függelékének I. fejezete tartalmazza.

A meghatalmazott által történő aukciós ajánlattétel esetén az ajánlattételhez kapcsolódó jogok és kötelezettségek a meghatalmazó személyt illetik meg, az ajánlattételhez kapcsolódó felelősség szintén a meghatalmazót terheli, az értékpapírt az allokációt követően a meghatalmazó szerzi meg.

Ha alkalmazandó, aukciós ajánlatot a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott minimális Forgalomba hozatali árral megegyező vagy annál magasabb árfolyamon, illetve maximális forgalomba hozatali hozammal megegyező vagy annál alacsonyabb hozamon lehet tenni.

Egy befektető több aukciós ajánlatot is tehet különböző árfolyamokon/hozamokon külön aukciós ív benyújtásával. Az ugyanazon személy által beadott különböző árfolyamon/hozamon megtett ajánlatok külön aukciós ajánlatként kerülnek értékelésre.

Az aukciós ajánlatban meghatározható Kötvények minimális és/vagy maximális mennyiségére vonatkozó információkat ("Minimális ajánlattételi mennyiség", illetve "Maximális ajánlattételi mennyiség") a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

Az aukciós ajánlat benyújtásával az ajánlattevők feltétlen és az ajánlattételi határidő lejártát követően visszavonhatatlan kötelezettséget vállalnak a Kötvények átvételére az ajánlatukban feltüntetett teljes összeg erejéig, és tudomásul veszik, hogy ajánlatuk részben is (az ajánlott mennyiség meghatározott részére kiterjedően is) elfogadható, vagy teljes mértékben visszautasítható.

Befizetés módja

Nem minősített befektető ajánlattevők az aukciós íven meghatározott összeg megfizetését az értékesítési helyeken készpénzzel, illetve a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátónál vezetett bankszámlájuk vagy ügyfélszámlájuk feletti olyan rendelkezés megadásával teljesíthetik a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó Végleges Feltételekben meghatározott számú elkülönített letéti számlájára, hogy a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó az aukciós íven meghatározott összeget a számlán az Aukciós ajánlattételi időszak Zárásáig zárolja.

Minősített befektető ajánlattevők az aukciós íven meghatározott összeg megfizetését más bankból történő átutalással is teljesíthetik a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó Végleges Feltételekben meghatározott számú elkülönített letéti számlájára. Átutalás esetén az aukciós íven meghatározott összegnek az aukciós ív leadásáig be kell érkeznie a letéti számlára, ide nem értve azon ajánlattevőket, akik a Forgalmazói feladatokat is ellátó Kibocsátóval külön megállapodást kötöttek, s befizetési kötelezettségüket ezen külön megállapodásban foglaltaknak megfelelően kötelesek teljesíteni.

Devizakülföldi ajánlattevők befizetésüket a hatályos devizajogszabályok rendelkezéseivel összhangban kötelesek teljesíteni.

Aukciós ajánlat érvényessége

Az ajánlatot tevő ajánlata csak akkor érvényes, ha (i) az ajánlattevő határidőben eleget tett az előbbiek szerinti fizetési, illetve átutalási kötelezettségének; illetve szabályszerűen megkötötte a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátóval a fizetésre vonatkozó külön megállapodást (ii) a benyújtott aukciós ív hiánytalanul ki van töltve, abból az ajánlattevő személye és az ajánlat kétséget kizáróan megállapítható; (iii) az aukciós ív az arra meghatározott határidőben került benyújtásra, és (iv) meghatalmazott útján történő ajánlattétel esetén a benyújtott meghatalmazás megfelel a jelen Alaptájékoztatóban foglalt feltételeknek.

Aukciós ajánlatok elfogadása

A Kibocsátó az ajánlatok ismeretében dönt az aukció során elfogadásra kerülő legalacsonyabb árfolyamról, mely alatti árfolyamot megjelölő ajánlatokat nem fogadja el, így azok érvénytelennek minősülnek. Az elfogadható legalacsonyabb árat tartalmazó ajánlatok részben is kielégíthetők az "Allokáció azonos árfolyamszinten / hozamszinten" pontban ismertetett eljárás szerint.

Az ajánlatok elfogadására a legmagasabb árfolyamú ajánlattal kezdve csökkenő sorrendben kerül sor, az árfolyamok alapján, legfeljebb a Sorozat meghirdetett maximális összegéig. Az aukciós ajánlati íven szereplő összeg és az átutalt összeg közötti különbözőség esetén a Kibocsátó az ajánlatot a letéti számlájára beérkezett összeg erejéig tudja elfogadni, illetőleg ha az ajánlati íven ennél kisebb összeg szerepel, úgy az ajánlati íven szereplő összeg tekintendő mérvadónak.

A Kibocsátó a beadott érvényes ajánlatokat az aukció napján összesíti és dönt az elfogadásukról. Az aukciós ajánlatot a Kibocsátó a Végleges Feltételeknek megfelelően részben vagy egészben visszautasíthatja. Az ajánlatok elfogadásáról vagy elutasításáról (illetve részleges elfogadás esetén az ajánlott összeg elfogadott részéről) a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó az aukció napját követő munkanapon (budapesti idő szerint) 9:00 óráig az értékesítési helyen kifüggesztett hirdetményben értesíti az ajánlattevőket. A ki nem elégített, a csak részben kielégített, az érvénytelen ajánlatokhoz kapcsolódóan teljesített befizetések, valamint a befizetett összegnek az aukciós ajánlatban szereplő összeget meghaladó részének Kibocsátó általi visszatérítésére az aukció lezárásától és eredményének megállapításától számított 7 napon belül levonásmentesen kerül sor átutalással az aukciós íven megjelölt bankszámlaszámra/ügyfélszámlaszámra.

A vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza az esetleges aluljegyzésre, vagy túljegyzésre vonatkozó össznévérték határokat. Aukciós túlkereslet (túljegyzés) esetén a Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy eltérjen a meghirdetett mennyiségtől és meghatározza az aukción értékesítésre felajánlott mennyiséget. Ezen jog gyakorlásának időpontjára és módjára az aukció eredményének kihirdetésére vonatkozó szabályokat kell megfelelően alkalmazni.

Allokáció azonos árfolyamszinten / hozamszinten

Amennyiben több befektető nyújt be aukciós ajánlatot ugyanazon árfolyamot/hozamot megjelölve és a Kötvények elosztásakor nem elégíthető ki valamennyi ilyen befektető Kötvényigénylése az adott árfolyamszinten/hozamszinten (túljegyzés), akkor allokációra kerül sor, amelynek során a következő két allokációs elv egyike alkalmazható az egyes Sorozatok esetén:

Kártyaleosztásos allokáció

A befektetők között a Kötvények elosztása kártyaleosztásos módszerrel történik, azaz minden még ki nem elégített, érvényes aukciós ajánlattal rendelkező befektető számára minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi befektetőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek leosztásra a befektetők között.

Magánszemélyek allokációs elsőbbsége

A magánszemély befektetők allokációs elsőbbséget élveznek. Magánszemélyek aukciós ajánlatainak részleges elfogadása esetén a Kötvények elosztása kártyaleosztásos módszerrel történik, azaz minden még ki nem elégített, érvényes aukciós ajánlattal rendelkező magánszemély befektető számára minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi

magánszemély befektetőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek leosztásra a magánszemély befektetők között.

Abban az esetben, ha minden magánszemély befektető érvényes aukciós ajánlata már teljes mértékben kielégítésre került, a további, nem magánszemély befektetők között kártyaleosztásos allokációra kerül sor úgy, hogy minden érvényes aukciós ajánlattal rendelkező nem magánszemély befektető számára minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi még ki nem elégített nem magánszemély befektetőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek a még ki nem elégített nem magánszemély befektetők között leosztásra.

Az aukcióval kapcsolatos információk teljes körét az Alaptájékoztató és a Végleges Feltételek együttesen tartalmazzák.

16.3. Jegyzés lebonyolítása

A jegyzések benyújtása

A Kibocsátó a vonatkozó Végleges Feltételekben a jegyzés elfogadásának feltételül szabhatja, hogy a minősített befektetőnek nem minősülő befektető értékpapírszámlával és ügyfélszámlával rendelkezzen a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátónál.

A befektetők jegyzési ajánlatukat a kitöltött és aláírt jegyzési ív személyesen (minősített befektetők esetén személyesen vagy telefaxon) történő benyújtásával tehetik meg a Jegyzési időszak Kezdetétől a Jegyzési időszak Zárásáig terjedő időszakban. A jegyzési időszak Kezdetének és a Jegyzési időszak Zárásának időpontját, a telefax számot és az értékesítési helyeket a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

Jegyzési ajánlatot a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott forgalomba hozatali ár(ak)on lehet tenni. A Forgalomba hozatali ár a Jegyzési Időszak alatt állandó, vagy változó lehet. A Kibocsátó dönthet úgy, hogy a Jegyzési Időszak Zárásának napján a Kötvény névértéken, az azt megelőző napokon pedig a névértéknél alacsonyabb áron (diszkont áron) legyen jegyezhető. Ez esetben a Forgalomba hozatali árak megállapításához szükséges számítási módszert, a diszkontláb mértékét és a napi forgalomba hozatali árakat a Kibocsátó a Kötvény forgalomba hozataláról szóló Végleges Feltételekben teszi közzé a Jegyzési Időszak kezdetének napját megelőzően.

Jegyzési ajánlat személyesen vagy képviselő útján tehető. Képviselő lehet az, aki a befektető Bank által vezetett értékpapírszámlája felett rendelkezési joggal bír, vagy akit a befektető meghatalmaz. A Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó a jegyzések felvételekor közokiratba vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba foglalt, kifejezetten a konkrét értékpapírjegyzésre vonatkozó meghatalmazást fogad el.

Külföldön adott meghatalmazás esetén azt a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó kizárólag felülhitelesített vagy hitelesítési záradékkal (apostille-lal) ellátott alakisággal fogadja el. A külföldön kiállított okiratba foglalt meghatalmazást a kiállítás helye szerint illetékes magyar külképviseleti hatósággal kell hitelesíttetni, illetve felülhitelesíttetni. Nincs szükség a külföldön kiállított okiratba foglalt meghatalmazás diplomáciai hitelesítésére (felülhitelesítésére), ha az okiratot a Hágai Egyezményben foglaltak szerint hitelesítési záradékkal látták el, vagy ha más nemzetközi szerződés eltérően rendelkezik. A hitelesítési záradék kiállítására a Hágai Egyezményt aláíró országok által kijelölt hatóságok (általában közjegyzők, illetve bíróságok) jogosultak. A Hágai Egyezményt aláíró államok megnevezését, valamint azon országok felsorolását, amelyek vonatkozásában nem a Hágai Egyezményt, hanem a kétoldalú jogsegélyegyezményeket kell irányadónak tekinteni, a 8001/2001 (IK. 4.) IM-tájékoztató Függelékének I. fejezete tartalmazza.

A meghatalmazott által történő jegyzés esetén a jegyzéshez kapcsolódó jogok és kötelezettségek a meghatalmazó személyt illetik meg, a jegyzéshez kapcsolódó felelősség szintén a meghatalmazót terheli, az értékpapírt az allokációt követően a meghatalmazó szerzi meg.

A jegyzés minimális és/vagy maximális mennyiségére vonatkozó információkat ("Minimális ajánlattételi mennyiség", illetve "Maximális ajánlattételi mennyiség") a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

A jegyzési ív benyújtásával a jegyzők feltétlen és visszavonhatatlan kötelezettséget vállalnak a Kötvények átvételére az ajánlatukban feltüntetett teljes összeg erejéig, és tudomásul veszik, hogy jegyzésük részben is (az ajánlott mennyiség meghatározott részére kiterjedően is) elfogadható, vagy teljes mértékben visszautasítható.

A befizetés módja

Nem minősített befektető jegyzők a jegyzési íven meghatározott összeg megfizetését az értékesítési helyeken készpénzzel, illetve a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátónál vezetett bankszámlájuk vagy ügyfélszámlájuk feletti olyan rendelkezés megadásával teljesíthetik a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó Végleges Feltételekben meghatározott számú elkülönített letéti számlájára, hogy a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó a jegyzési íven meghatározott összeget a számlán a Jegyzési időszak Zárásának időpontjáig zárolja.

Minősített befektető jegyzők a jegyzési íven meghatározott összeg megfizetését más bankból történő átutalással is teljesíthetik a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó Végleges Feltételekben meghatározott számú elkülönített letéti számlájára. Átutalás esetén a jegyzési íven meghatározott összegnek a jegyzési ív leadásáig be kell érkeznie a letéti számlára, ide nem értve azon ajánlattevőket, akik a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátóval külön megállapodást kötöttek, s befizetési kötelezettségüket ezen külön megállapodásban foglaltaknak megfelelően kötelesek teljesíteni.

Tekintettel arra, hogy a jegyzési időszak túljegyzés esetén három munkanap elteltével, tehát a megadott határnapot megelőzően is lezárható, az átutalásból eredő valamennyi kockázatot, így a lezárásig történő meg nem érkezés következményeit is a befektető viseli. (A kiadott jegyzési ív tartalmazza, hogy a jegyzés csak abban az esetben és azzal a nappal lezár/tekinthető pénzügyileg teljesítettnek, ha a teljes ellenérték és az előre befizetendő díjak együttes összege a jegyzés lezárása előtt a jegyzési helyre beérkezik).

Devizakülföldi jegyzők befizetésüket a hatályos devizajogszabályok rendelkezéseivel összhangban kötelesek teljesíteni.

Jegyzés érvényessége

A jegyzés csak akkor érvényes, ha (i) a jegyző határidőben eleget tett az előbbiek szerinti fizetési, illetve átutalási kötelezettségének; illetve szabályszerűen megkötötte a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátóval a fizetésre vonatkozó külön megállapodást, (ii) a benyújtott jegyzési ív hiánytalanul ki van töltve, abból a jegyző személye és a jegyezni kívánt mennyiség kétséget kizáróan megállapítható; (iii) a jegyzési ív az arra meghatározott határidőben került benyújtásra, és (iv) meghatalmazott útján történő jegyzés esetén a benyújtott meghatalmazás megfelel a jelen Alaptájékoztatóban foglalt feltételeknek.

Jegyzés elfogadása

A jegyzési íven feltüntetett összeg és az átutalt/befizetett összeg közötti különbség esetén a jegyzés az elkülönített letéti számlára beérkezett összeg erejéig kerül elfogadásra, illetve, ha a jegyzési íven ennél kisebb összeg szerepel, akkor a jegyzési íven szereplő összeg tekintendő irányadónak.

A vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza az esetleges aluljegyzésre, vagy túljegyzésre vonatkozó össznévérték határokat. Túljegyzés esetén a Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy eltérjen a meghirdetett mennyiségtől és meghatározza az értékesítésre felajánlott mennyiséget. Ezen jog gyakorlásának időpontjára és módjára a jegyzés eredményének kihirdetésére vonatkozó szabályokat kell megfelelően alkalmazni.

A jegyzési ajánlatot a Kibocsátó a Végleges Feltételeknek megfelelően részben vagy egészben visszautasíthatja. A jegyzés elfogadásáról vagy elutasításáról (illetve részleges elfogadás esetén a jegyzési íven jelzett összeg elfogadott részéről) a Kibocsátó a Jegyzési időszak Zárását követő második munkanapon az értékesítési helyen kifüggesztett hirdetőtáblán értesíti a jegyzőket.

A ki nem elégített, a csak részben kielégített, az érvénytelen jegyzésekhez kapcsolódóan teljesített befizetések, valamint a befizetett összegnek a jegyzési íven szereplő összeget meghaladó részének Kibocsátó általi visszatérítésére a Jegyzési időszak Zárásától és eredményének megállapításától számított 7 napon belül levonásmentesen kerül sor átutalással a jegyzési íven megjelölt bankszámlaszámra/ügyfélszámlaszámra.

Kötvények elosztása túljegyzés esetén

A Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy bármely Sorozatból a meghirdetett mennyiséget meghaladóan túljegyzést fogadjon el. Bármely sorozat túljegyzése esetén a Kibocsátó dönthet az adott sorozat jegyzéseinek teljes vagy részleges elfogadásáról.

Részleges elfogadás esetén allokációra kerül sor. A következő két allokációs elv egyike alkalmazható az egyes Sorozatok esetén:

Kártyaleosztásos allokáció

Jegyzések részleges elfogadása esetén, a jegyzők közötti kártyaleosztásos allokációra kerül sor úgy, hogy minden érvényes jegyzéssel rendelkező jegyzőnek minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi jegyzőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek leosztásra a jegyzők között.

Magánszemélyek allokációs elsőbbsége

A magánszemély jegyzők allokációs elsőbbséget élveznek. Magánszemélyek jegyzésének részleges elfogadása esetén a Kötvények elosztása kártyaleosztásos módszerrel történik, azaz minden érvényes jegyzéssel rendelkező magánszemély jegyző számára minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi magánszemély jegyzőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek leosztásra a magánszemély jegyzők között.

Abban az esetben, ha minden magánszemély jegyző jegyzése már teljes mértékben kielégítésre került, a további, nem magánszemély jegyzők között kártyaleosztásos allokációra kerül sor úgy, hogy minden érvényes jegyzéssel rendelkező nem magánszemély jegyző számára minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi nem magánszemély

jegyzőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek a nem magánszemély jegyzők között leosztásra.

A jegyzéssel kapcsolatos információk teljes körét az Alaptájékoztató és a Végleges Feltételek együttesen tartalmazzák.

16.4. Adózás

Az Alaptájékoztató jelen része kizárólag általános tájékoztató jellegű és abban az Alaptájékoztató készítésekor hatályban lévő adózási szabályok kerülnek ismertetésre. Az általános jellegű tájékoztató nem veheti figyelembe az egyes befektetők adókötelezettségét befolyásoló, a Kötvényekkel összefüggésben felmerülő valamennyi konkrét körülményt, így adótanácsadásnak nem tekinthető. A Kibocsátó nem vállal továbbá felelősséget az irányadó jogszabályokban, illetve az azokra vonatkozó joggyakorlatban az Alaptájékoztató készítésének időpontját követően bekövetkező változások következményeiért. A fentieknek megfelelően valamennyi konkrét esetben adótanácsadó igénybevétele ajánlott.

16.4.1. Belföldi illetőségű magánszemélyek és társaságok

Magánszemélyek

A magánszemélyek 2006. szeptember 31-ét követően keletkező kamatjövedelmét 20 % adó terheli.

A személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény 65 § (1) bekezdése szerint kamatjövedelemnek minősül a nyilvánosan forgalomba hozott és forgalmazott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír

- kamata és/vagy hozama csökkentve a vételárban felhalmozott kamattal a vételt követő első kamatfizetéskor, egyébként a jóváírt teljes kamata;
- beváltásakor, visszaváltásakor, átruházásakor elért árfolyameredmény növelve a vételárban megfizetett felhalmozott azon kamattal, amelyet az előző pont alapján az első kamatfizetéskor csökkentő tételként vettek figyelembe. Az árfolyamnyereség megállapításakor nincs lehetőség a nyereséges ügyletekkel szemben az árfolyamveszteség érvényesítésére, de a járulékos költségek csökkentik az adóalapot. A magánszemélyek azonban választhatják, hogy az adóbevallásukban a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. tv. 67/A § szerinti ellenőrzött tőkepiaci ügylet szabályai szerint vallják be az ügyleti nyereséget/veszteséget, amennyiben erről az adóév végéig az adóazonosító jelük megadásával egyidejűleg nyilatkozatot tesznek. A nyilatkozatot tevő magánszemélyek éves igazolást kapnak a befektetési szolgáltatótól, amely tartalmazza a keletkezett bevételeket és a levont adót. A magánszemélyek a levont kamatadót a bevallásában adóelőlegként vehetik figyelembe.

Nem kell figyelembe venni jövedelemként azt a bevételt, amellyel összefüggésben az adózás rendjéről szóló 2003. évi XCII. törvény 7. számú melléklete adatszolgáltatási kötelezettséget ír elő.

Abban az esetben, ha tartós befektetési szerződés keretében adott megbízásból keletkezik jövedelem a kötvény kamatfizetésekor, átruházásakor, visszaváltásakor, lejáratokor, akkor a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény 67/B § szerinti tartós befektetésből származó jövedelemre vonatkozó szabályokat kell alkalmazni. A jövedelmet terhelő adó mértéke legalább 3 éves lekötésben tartás esetén (tartós befektetési szerződésre történő befizetés évét követő 3. év végét követően) 10%, míg az 5 éves lekötésben tartás esetén (tartós befektetési szerződésre történő befizetés évét követő 5. év végét követően)

0%. A tartós befektetési szerződés három éves lekötési időszak letelte előtt történő megszüntetése esetén a jövedelmet 20%-os adó terheli.

Társaságok

A vonatkozó kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény, ennek hiányában a magyar adójogszabályok alapján magyar illetőségű azon társaságok, amelyek a Tao. hatálya alá tartoznak, kötelesek figyelembe venni a Kibocsátótól kapott jövedelmet az adóalap megállapításakor, mivel a kamatbevétel növeli az adózás előtti eredményüket. Szintén az adóalap megállapításánál kell figyelembe venni a Kötvények értékesítése, vagy az értékesítéssel azonos elbírálás alá eső cselekmény következtében elért árfolyamnyereséget vagy veszteséget. A fenti kamatjövedelmet, illetve árfolyamnyereséget vagy veszteséget is magában foglaló társasági adóalap után fizetendő adó általános mértéke jelenleg 19%. A jövedelem, illetve árfolyamnyereség vagy –veszteség után fizetendő társasági adó megállapítása és megfizetése a társasági adókötelezettség teljesítésének keretében történik, melyet a Kötvénytulajdonosnak kell elvégeznie, a Kibocsátó nem von le adóelőleget a kifizetett kamatból.

A társasági adón kívül a társaságoknak adókötelezettsége keletkezik az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX. törvény alapján is, amelynek mértéke 4 %.

16.4.2. Külföldi illetőségű magánszemélyek és társaságok

Magánszemélyek

A külföldi illetőségű magánszemélyek, amennyiben Magyarország és az adott állam között van kettős adóztatás elkerülésére vonatkozó egyezmény, vagy viszonyosság, akkor annak figyelembevételével adóznak. Amennyiben nincs egyezmény, illetve viszonyosság a két állam között, akkor a külföldi magánszemélyek a belföldi magánszemélyekre vonatkozó szabályok szerint adóznak. Amennyiben a külföldi magánszemély külföldi illetőségét a kifizetésig nem tudja illetőségigazolással igazolni, úgy a Kibocsátó az általános szabályoknak megfelelően köteles eljárni. A Kötvénytulajdonos utóbb az illetőségigazolás birtokában az illetékes adóhatósági szervnél a vonatkozó jogszabályi rendelkezések szerint adóvisszatérítési igényt terjeszthet elő. A Kibocsátó a külföldi illetőségű magánszemély részére juttatott kamatjövedelem adókötelezettségével összefüggésben alkalmazza az adózás rendjéről szóló 2003. évi XCII. törvény 7. számú mellékletének rendelkezéseit is.

A Magyarország által a kettős adóztatás elkerüléséről kötött egyezmények általában úgy rendelkeznek, hogy a külföldi illetőségű magánszemély Magyarországról származó árfolyamnyeresége Magyarországon nem adóztatható. Nem kell az adót levonni, bevallani és megfizetni, ha nemzetközi egyezmény szerint a bevétel nem adóztatható belföldön, és a külföldi személy illetőségét igazolja.

Társaságok

A külföldi adóügyi illetőségűnek minősülő Kötvénytulajdonos társaságoknak a Kötvényekhez kapcsolódóan megszerzett jövedelemmel, árfolyamnyereséggel vagy veszteséggel kapcsolatosan Magyarországon adókötelezettségük nincs, kivéve, ha Magyarországon a vonatkozó kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény, annak hiányában a Tao. alapján telephellyel rendelkeznek és a kamatbevételből, az árfolyamnyereségből vagy -veszteségből származó jövedelem ennek a telephelynek tudható be.

A Tao. tv. alapján abban az esetben is keletkezik a külföldi szervezetnek fizetendő kamat után 30 %-os adókötelezettsége, ha a külföldi szervezet olyan országban rendelkezik adóilletőséggel, amellyel a Magyar Köztársaságnak nincs kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezménye. Ha a külföldi szervezet állama és a Magyar Köztársaság között van kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény, akkor a 30 %-os

forrásadót nem kell levonni a kamatjövedelemből, amennyiben a külföldi szervezet adóilletőségét hitelesen magyar nyelvre fordítottatott illetőség igazolással igazolja. Az Adóilletőség hiteles igazolásának hiányában a kamatjövedelemből le kell vonni a 30 %-os forrásadót. Az illetőséget minden évben újra akkor is igazolni kell, ha abban nem történt változás.

17. KÖTVÉNYFELTÉTELEK

Az alábbi szöveg azokat a vonatkozó Végleges Feltételekkel kiegészítendő feltételeket tartalmazza, amelyek az egyes Sorozatokhoz tartozó Kötvények vonatkozásában irányadóak és a Kötvényekről kiállítandó Okirathoz lesznek csatolva, a nem alkalmazandó rendelkezések törlését követően. A Sorozatot alkotó Kötvények, illetve az azokat képviselő Okirat és a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák az egyes Sorozatok részletes feltételeit. Az egyes Sorozat/Részlet forgalomba hozatalokra vonatkozó Végleges Feltételek egyéb feltételeket is megállapíthat. A "Kötvények"-re való hivatkozáson ebben a fejezetben továbbiakban az egyes Okiratok által képviselt dematerializált Kötvényeket kell érteni.

A "**Kötvénytulajdonosok**" bármely Kötvény vonatkozásában a Kötvények tulajdonosait jelentik.

A jelen Kötvényfeltételekben alkalmazott nagybetűs kifejezések az Alaptájékoztató "**Definíciók és Rövidítések**" részében illetve az Alaptájékoztatóban egyébként definiált fogalmak szerint meghatározottakkal együtt értelmezendők. A "Definíciók és Rövidítések" részben, egyébként az Alaptájékoztatóban illetve a jelen Kötvényfeltételekben külön nem definiált nagybetűs kifejezések a Végleges Feltételekben kerülnek meghatározásra.

A Végleges Feltételekben alkalmazott meghatározások és kifejezések a jelen Kötvényfeltételekben foglaltak szerint értelmezendők.

17.1. A Kötvények típusa, formája és a hozzá kapcsolódó jogosultságok

a) A Kötvények típusa

A Kötvények névre szóló értékpapírok.

b) A Kötvények formája

A Kötvények dematerializáltak. A vonatkozó Végleges Feltételekben foglalt rendelkezésekkel összhangban a névre szóló dematerializált Kötvényekről kiállított Okiratot a Tpt. 9. § (1) bekezdésében foglalt rendelkezés alapján a KELER-nél helyezik letétbe. Az Okirat, illetve az adott Kötvények részleges visszaváltása és érvénytelenítése esetén az annak helyébe lépő új Okirat, vagy az adott Sorozatba tartozó újabb Kötvények kibocsátása esetén az annak helyébe lépő új Okirat, mindaddig letétben marad, amíg az adott Részletben, illetve Sorozatban forgalomba hozott Kötvények tulajdonosainak a Kötvényeken alapuló fizetési igényei kielégítésre nem kerülnek.

c) A Kötvényhez kapcsolódó jogosultságok

A Kötvénytulajdonos esedékességkor jogosult a Kötvény alapján a Kibocsátó által fizetett tőkére, illetve kamatra, továbbá egyébként joga van a tulajdonában lévő Kötvényeket értékesíteni, átruházni.

A Kötvények tulajdonjogának átruházása az átruházó értékpapír-számlájának megterhelésével és a Kötvényeknek a megszerző értékpapír-számláján történő egyidejű jóváírásával történik meg.

Amennyiben illetékes bíróság vagy jogszabályi előírás másként nem rendelkezik, bármely Kötvénytulajdonos, aki tulajdonjogát a fentieknek megfelelően szerezte, a Kötvény jogos tulajdonosának tekintendő és akként kezelendő.

A Kötvényen alapuló követelés a Kibocsátóval szemben nem évül el.

17.2. A Kötvények átruházásának korlátozása

A Kötvények átruházása esetén a Számlavezetők összevont értékpapír-számlái közötti átvezetésre vonatkozóan a KELER mindenkor szabályzatai a Kötvényekhez kapcsolódó jogok átszállása tekintetében korlátozásokat és zárt időszakokat tartalmazhatnak, amelyek a Kötvénytulajdonosokra kötelezőek.

17.3. A Kötvények jellege

A Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A Kötvények egymással, valamint a Kibocsátónak a jelenlegi és jövőbeni nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel legalább azonos helyen állnak (pari passu) a felszámolás, vagy végelszámolás, illetve a Kibocsátó vagyonaára vezetett végrehajtás során követendő kielégítési sorrendben, kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek elsőbbséget élveznek az irányadó csődeljárási, végelszámolási, felszámolási, végrehajtási és egyéb vonatkozó jogszabályok alapján.

17.4. Kamatok és egyéb számítások

A Kötvényekre vonatkozó kamatfeltételek (a Kamatfizetési időszakok és az alkalmazandó kamatok, illetve Kamatlábak) Sorozatonként változhatnak, de adott Sorozatra vonatkozóan a kamatmegállapítás módja állandó. A kamatfeltételekre vonatkozó információkat az adott Kötvénykibocsátásra vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák. A Kötvények a kamatfeltételek szempontjából lehetnek Fix Kamatozásúak, Változó Kamatozásúak, Indexált kamatozásúak, vagy ún. Diskont Kötvények. A kamatfeltételeket mindenkor a vonatkozó Végleges Feltételek határozza meg.

Kamatozással összefüggő általános rendelkezések

"Kamatbázis": bármely Kamatfizetési időszakra számított kamat vonatkozásában a következőképpen értelmezendő:

- (i) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/Tényleges" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési időszak napjainak tényleges számát el kell osztani 365-tel, vagy, ha az adott Kamatfizetési időszak valamely része szökő évre esik, úgy
 - (A) a Kamatfizetési időszak szökőévre eső részében ténylegesen eltelt napok számát 366-tal kell elosztani és
 - (B) a Kamatfizetési időszak nem szökőévre eső részében ténylegesen eltelt napok számát 365-tel kell elosztani;
- (ii) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/365" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési időszak tényleges napjainak számát 365-tel kell elosztani;

- (iii) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/360" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani;
- (iv) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "30/360" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani (a napok számát 360 napot tartalmazó évet alapul véve kell kiszámítani, ahol egy év 12, egyenként 30 napos hónapból áll (kivéve ha (a) a Kamatfizetési időszak utolsó napja valamely hónap 31. napja, miközben a kamatfizetés első napja nem valamely hónap 30. vagy 31. napja, amely esetben az utolsó napot tartalmazó hónapot nem kell 30 napos hónapra lerövidítettnek tekinteni, vagy (b) ha a Kamatfizetési időszak utolsó napja február hónap utolsó napja, amely esetben ezt az utolsó napot tartalmazó februárt nem kell 30 napos hónappá meghosszabbítani)); és
- (v) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "30E/360" vagy "Eurokötvény-alapú" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani (a napok számát 360 napot tartalmazó évet alapul véve kell kiszámítani, ahol egy év 12 egyenként 30 napos hónapból áll, tekintet nélkül a Kamatfizetési időszak első vagy utolsó napjára, kivéve, ha valamely Kamatfizetési időszak a Lejárat Napján ér véget, és a Lejárat Napja február hónap utolsó napjára esik, amely esetben ezt az utolsó napot tartalmazó februárt nem kell 30 napos hónappá meghosszabbítani).

"Kamatfizetési időszak": A Kamatfizetési időszak a Kamatszámítási kezdőnapon (ezt a napot is beleértve) kezdődő időszak, amely az első kamatfizetési napon (ezt a napot nem beleértve) ér véget és minden következő időszak, amely a kamatfizetési napon (ezt a napot is beleértve) kezdődik és az azt követő kamatfizetési napon (ezt a napot nem beleértve) ér véget, azzal a kikötéssel, hogy az utolsó kamatfizetési nap a Lejárat Napja.

"Kamatláb": a Kötvényekre vonatkozóan mindenkor fizetendő kamat mértéke éves szinten, amely a jelen Kötvényfeltételek és a Végleges Feltételek rendelkezései alapján kerül meghatározásra vagy azok szerint számítandó.

"Kamatláb Meghatározási Nap(ok)": a vonatkozó Végleges Feltételekben a Kamatlábra és a Kamatfizetési időszakra vonatkozóan ekként meghatározott nap(ok).

"Lejárat Napja": az a nap, amelyen a Kötvények esedékessé és visszafizetendővé válnak a vonatkozó Végleges Feltételekkel összhangban.

"Munkanap Szabály": a következő Munkanap Szabályt, a módosított következő Munkanap Szabályt vagy a megelőző Munkanap Szabályt jelenti a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint. Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek szerint kamatfizetési napok megállapításánál csak a Munkanapokat kell figyelembe venni és

- (x) abban a naptári hónapban, amelyre egy kamatfizetési nap esne, nincsen olyan nap, amely szám szerint megfelelne az adott kamatfizetési napnak, vagy
- (y) valamely kamatfizetési nap egyébként olyan napra esne, amely egyébként nem Munkanap,

akkor a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint:

- (1) a következő Munkanap Szabálya alapján a kamat fizetését az ilyen kamatfizetési napot követő első Munkanapon kell teljesíteni. A Kötvénytulajdonost az ilyen elhalasztott fizetés miatt többlet kamat vagy egyéb kifizetés nem illeti meg; vagy
- (2) a módosított következő Munkanap Szabálya alapján a kamat fizetését az ilyen kamatfizetési napot követő első Munkanapon kell teljesíteni kivéve, ha így az a következő naptári hónapra esne, amely esetben a kamatfizetési napot előre kell hozni az azt közvetlenül megelőző Munkanapra; vagy
- (3) a megelőző Munkanap Szabálya alapján az ilyen kamatfizetési napot előre kell hozni az azt közvetlenül megelőző Munkanapra.

A jelen Kötvényfeltételek alkalmazása és értelmezése során a **“Munkanap”** olyan napot jelöl, amelyen a hitelintézetek, valamint a pénz- és devizapiacok Budapesten és bármely, a vonatkozó Végleges Feltételekben említett további kereskedelmi központban kifizetéseket, illetve elszámolásokat hajtanak végre, amennyiben az ilyen nap a Kibocsátónál is Munkanapnak számít, és amikor a KELER pénzáttalásokat és értékpapír transzfereket hajt végre, továbbá euróban fizetendő bármely összeg esetén a Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) Rendszer is nyitva tart.

a) Fix Kamatozású Kötvények

Kamatláb

A Fix Kamatozású Kötvények (**“Fix Kamatozású Kötvények”**) névértékük után, a Kamatfizetési időszak alatt, a Kamatlábbal megegyező százalékban kifejezett éves ráta alapján kamatoznak.

Fix Kamatösszeg megállapítása

A Kamatszámító- és Kifizető Ügynöki feladatokat ellátó Kibocsátó számítja ki annak a kamatnak az összegét (**“Fix Kamatösszeg”**), amely a Fix Kamatozású Kötvények után az adott Kamatfizetési időszakra fizetendő. Minden Fix Kamatösszeg kiszámítása esetén a Kamatlábat alkalmazzák az egyes névértékre, és a kapott értéket megszorozzák a Kamatbázissal, majd ennek eredményét egész forintra, illetve euróban, USA dollárban, svájci frankban vagy japán jenben denominált Kötvény esetén két tizedesjegyre kerekítik a kerekítés általános szabályai szerint. Bármely így kapott pénzösszeg a felétől (azt ide nem értve) felfelé kerekítendő.

Fix Kamatösszeg esedékessége és kifizetésének napja

A Fix Kamatösszeg esedékes

- (i) a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott kamatfizetési napon/napokon, vagy
- (ii) ha a vonatkozó Végleges Feltételekben nincs(enek) kifejezett kamatfizetési nap(ok) megjelölve, úgy minden olyan időpontban, amely a megelőző kamatfizetési nap után, illetve az első kamatfizetési nap esetében a Kamatszámítás Kezdő napja után a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott számú hónappal, vagy más időszakokkal megegyező időszak után következik be (**“Meghatározott Kamatfizetési időszak”**).

Amennyiben a kamatfizetési nap vagy a Lejárat Napja nem Munkanapra esik és a vonatkozó Végleges Feltételek eltérően nem rendelkeznek, a kamat megfizetése a következő Munkanapon esedékes és a Kötvénytulajdonos nem tarthat igényt az ilyen késedelem miatt felmerülő kamatra vagy egyéb más kifizetésre.

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek szerint a kamatfizetési napok megállapításánál csak a Munkanapokat kell figyelembe venni, úgy a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Munkanap Szabályok alkalmazandók.

b) Változó Kamatozású és Indexált Kamatozású Kötvények kamata

Kamatláb

A Kamatláb a Változó Kamatozású Kötvények és az Indexált Kamatozású Kötvények esetében egyaránt éves szinten értendő. A Kamatláb alapján számított kamatösszeg a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időpontban vagy időpontokban utólag fizetendő.

A Változó Kamatozású Kötvények Kamatlába a Kibocsátó által valamely nyilvánosan elérhető és a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott referencia kamatláb alapul vételével kerül kiszámításra.

Az Indexált Kamatozású Kötvények kamatlába a Mögöttes Termék(ek) értékének alakulása alapján kerül kiszámításra a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Képlet szerint. A Mögöttes Termék(ek) múltbeli és várható értékéről és ennek változékonyságáról a Végleges Feltételekben meghatározott forrásból tájékozódhatnak a Kötvénytulajdonosok.

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Alkalmazandó Képernyőoldal nem hozzáférhető, azon nem teszik közzé a Mögöttes Termék(ek) értékét, vagy a Kamatláb egyébként nem állapítható meg, úgy a Kamatszámító- és Kifizető ügynökként eljáró Kibocsátó állapítja meg az alternatív kamatlábat, amelynek forrása

(1) azon képernyőoldal, melyet a vonatkozó Végleges Feltételek az Alkalmazandó Képernyőoldal hozzáférhetetlensége esetére meghatároz;

(2) ha az előző (1) pont nem alkalmazható, akkor azon képernyőoldal, amit a Kibocsátó választott.

Ha az előző (1) és (2) pontok egyike sem alkalmazható, akkor az alternatív kamatlábat a Kamatszámító- és Kifizető ügynökként eljáró Kibocsátó a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Mögöttes Termék(ek)hez a pénz- és tőkepiacokon akkor létező hasonló pénzügyi termékek értékét alapul véve, a Végleges Feltételekben meghatározott Képlet szerint számítja ki.

Az így meghatározott kamatlábat/alternatív kamatlábat növelni vagy csökkenteni kell a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint a kamatfelárral (ha van), illetve korrigálni kell a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint a Minimális Kamatlábra és/vagy Maximális Kamatlábra (ha van).

Kamatláb meghatározása

A Kamatszámító- és Kifizető Ügynöki feladatokat ellátó Kibocsátó a Kamatláb Meghatározási Nap(ko)n - vagy ha az nem Munkanapra esik, akkor az azt követő első Munkanapon - meghatározza a Kamatlábat a vonatkozó Kamatfizetési időszakra.

Indexált Kamatozású Kötvények esetében napi Kamatláb meghatározás is lehetséges. Napi Kamatláb meghatározás esetén a Kamatfizetési időszakra eső kamatösszeg a kamatfizetési nap előtti utolsó

munkanapon vagy a kamatfizetési Napon határozható meg. A Végleges Feltételek meghatározhat ettől eltérő Kamatláb Meghatározási Napot.

Minimális és/vagy maximális Kamatláb

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek valamely Kamatfizetési időszakra minimális kamatlábat ("**Minimális Kamatláb**") ír elő, akkor, ha az adott Kamatfizetési időszakra számított Kamatláb alacsonyabb, mint az adott Minimális Kamatláb, az adott Kamatfizetési időszak Kamatlába a Minimális Kamatlábbal egyezik meg.

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek valamely Kamatfizetési időszakra maximális kamatlábat ("**Maximális Kamatláb**") ír elő, akkor, ha az adott Kamatfizetési időszakra számított Kamatláb magasabb, mint az adott Maximális Kamatláb, az adott Kamatfizetési időszak Kamatlába a Maximális Kamatlábbal egyezik meg.

Kamatösszeg megállapítása

A Kamatszámító- és Kifizető Ügynöki feladatokat ellátó Kibocsátó kiszámítja az egyes Változó Kamatozású Kötvények és Indexált Kamatozású Kötvények után az adott Kamatfizetési időszakra fizetendő kamat összegét. Minden kamatösszeg kiszámítása esetén az adott Kamatfizetési időszakhoz tartozó Kamatlábat alkalmazzák az egyes névértékre, és a kapott értéket megszorozzák a Kamatbázissal, majd ennek eredményét egész forintra, illetve euróban, USA dollárban, svájci frankban vagy japán jenben denominált Kötvény esetén két tizedesjegyre kerekítik a kerekítés általános szabályai szerint. Bármely így kapott pénzüsszeg a felétől (azt ide nem értve) felfelé kerekítendő.

Kamatösszeg esedékessége és kifizetésének napja

A Változó Kamatozású és Indexált Kamatozású Kötvények után fizetett kamat esedékes:

- (i) a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott kamatfizetési napon/napokon, vagy
- (ii) ha a vonatkozó Végleges Feltételekben nincs(enek) kifejezett kamatfizetési nap(ok) megjelölve, úgy minden olyan időpontban kell megfizetni, amely a megelőző kamatfizetési nap után, illetve az első kamatfizetési nap esetében a Kamatszámítás Kezdő napja után a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott számú hónappal, vagy más időszakkal megegyező időszak után következik be ("**Meghatározott Kamatfizetési időszak**").

Amennyiben a kamatfizetési nap vagy a Lejárat Napja nem Munkanapra esik és a vonatkozó Végleges Feltételek eltérően nem rendelkezik, a kamat megfizetése a következő Munkanapon esedékes és a Kötvénytulajdonos nem tarthat igényt az ilyen késedelem miatt felmerülő kamatra vagy egyéb más kifizetésre.

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek szerint a kamatfizetési napok megállapításánál csak a munkanapokat kell figyelembe venni, úgy a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Munkanap Szabályok alkalmazandók.

Értesítés a Kamatlábról és a kamatösszegekről

A Kibocsátó haladéktalanul, de legkésőbb a kamatfizetési napon a KELER (és a BÉT, amennyiben a Sorozat bevezetésre kerül a Budapesti Értéktőzsdére) tudomására hozza a Kamatlábat és az egyes Kamatfizetési időszakokra eső kamatösszegeket, illetve a megfelelő kamatfizetési napokat, és az erre vonatkozó értesítést a meghatározásuk után a lehető leghamarabb, de nem később, mint az azt követő második Munkanapon közzéteszi a Kötvényfeltételek 17.10. pontjának megfelelően. Minden így közzétett kamatösszeget és kamatfizetési napot utólag, előzetes értesítés nélkül módosítani lehet (vagy szükséges egyéb intézkedéseket lehet hozni módosítás útján), a Kamatfizetési időszak időtartamának változása esetén. Minden ilyen módosítást haladéktalanul közölni kell a KELER-rel, a BÉT-tel (amennyiben a Sorozat bevezetésre kerül a Budapesti Értéktőzsdére) és a Kötvénytulajdonosokkal a jelen Kötvényfeltételek rendelkezéseivel összhangban.

c) Diszkont Kötvények

A Diszkont Kötvények a névértéküknél alacsonyabb áron kerülnek forgalomba hozatalra, lejáratkor pedig névértéken kerülnek visszaváltásra. A Diszkont Kötvények nyeresége (és ezen keresztül a hozama) teljes egészében a vásárláskori és lejáratkori (vagy a lejárat előtti másodpiaci értékesítés esetén az eladási) árfolyam különbségéből adódik.

d) Késedelmi kamat

Az egyes Kötvények a Lejárat Napjától/Választott Visszaváltási Naptól kezdve nem kamatoznak, kivéve, ha a Kötvénytulajdonos megfelelően igazolja, hogy a tőke-, illetve kamatfizetést a Kibocsátó jogellenesen késlelteti vagy tagadja meg. Ilyen esetben a kérdéses tőkerész, illetve kamatösszeg kamatai tovább halmozódnak a Ptk. rendelkezései szerinti mértékű késedelmi kamat mértékével mindaddig, amíg az adott Kötvény után járó összeget a Kibocsátó kifizeti.

e) A kamatok kiszámítását végző személy

A kamatok kiszámítását a Kibocsátó, mint Kamatszámító- és Kifizető Ügynöki feladatokat ellátó személy végzi.

17.5. Kifizetések

A fizetés módja

A Kötvényeken alapuló kifizetések mindenkor a vonatkozó Végleges Feltételek alapján teljesítendőek. A kifizetésekre mindenkor vonatkoznak a kifizetés helyén érvényes pénzügyi, adó és egyéb jogszabályok, rendelkezések, így különösen a KELER és a BÉT (amennyiben a Sorozat bevezetésre kerül a Budapesti Értéktőzsdére) szabályzatai és előírásai.

A Kötvényekkel kapcsolatos fizetéseket a Kibocsátó banki átutalással teljesíti a Kötvénytulajdonosok részére az alábbiak szerint: Amennyiben a Kötvények a Bank által vezetett értékpapírszámlán vannak nyilvántartva, úgy a Kötvénytulajdonos részére a Kötvényhez kapcsolódó összes kifizetést a Kibocsátó közvetlenül teljesíti. A nem a Bank által vezetett értékpapírszámlán nyilvántartott Kötvények kapcsán teljesítendő kifizetéseket a KELER Nyilvántartásában az adott esedékességre vonatkozó – a KELER mindenkor hatályos szabályzatában

meghatározott – fordulónap ("Fordulónap") végén az adott Kötvényeket illetően állománnyal rendelkező értékpapír-számlavezetők részére kell teljesíteni, a KELER vonatkozó mindenkor hatályos szabályzatával, rendelkezéseivel összhangban. Az esedékes fizetésre az jogosult, akinek értékpapírszámláján a Fordulónapon a Kötvényt nyilvántartják.

A Kötvények tekintetében a Kötvényfeltételekkel összhangban teljesített kifizetéseket a Kötvénytulajdonosoknak teljesített megfelelő kifizetéseknek kell tekinteni, és a Kibocsátó az így kifizetett összegekkel kapcsolatban mentesül minden kötelezettség alól.

Abban az esetben, ha a Kötvények (vagy azok egy részének) visszafizetése a Kötvényfeltételeknek megfelelően esedékessé válik, illetve azok lejártak, de még nem történt meg a teljes kifizetés a Kötvénytulajdonosoknak, akkor a Kötvények egyes tulajdonosai a Kötvényeket nyilvántartó értékpapír-számlára hivatkozva a Kibocsátó ellen jogosultak az illetékes bíróság előtt eljárást kezdeményezni, kivéve azt az esetet, ha a vonatkozó esedékességi dátumtól számított hét napos időszakon belül a Kötvényekkel kapcsolatban az esedékes összeg teljes megfizetése megtörténik a Kötvénytulajdonosok javára a Kötvényfeltételekkel összhangban.

Fizetési Nap (esedékesség):

Bármely Kötvény vonatkozásában az a nap, amelyen esedékessé válik bármely tőke- vagy kamatfizetés, vagy (ha a fizetendő összeget a vonatkozó rendelkezésekkel ellentétben tartják vissza vagy utasítják el), amelyen a kintlévő összeget teljes mértékben megfizetik, vagy (ha ez korábban van) amelyre vonatkozóan megfelelő értesítést küldenek a Kötvénytulajdonosoknak a jelen Kötvényfeltételekkel összhangban arról, hogy a Kötvényekről kiállított értékpapírszámla kivonatnak a Kötvényfeltételeknek megfelelő további bemutatása esetén az adott fizetést teljesítik, azzal a kikötéssel, hogy az ilyen fizetést ténylegesen teljesítik az ilyen bemutatás alkalmával. Jelen Kötvényfeltételek alkalmazásában:

- (i) a „tőkére” hivatkozás úgy tekintendő, hogy az magában foglal a Kötvényekre vonatkozóan fizetendő minden Visszaváltási Összeget és egyéb tőkejellegű összeget, amely a jelen Kötvényprogram tárgyát képező Kötvényfeltételeknek megfelelően fizetendő;
- (ii) a „kamatra” hivatkozás úgy tekintendő, hogy az magában foglal a Kötvényekre vonatkozóan fizetendő minden kamatösszeget és minden egyéb összeget, amely a jelen Kötvényfeltételek alapján, illetve a jelen Kötvényfeltételek kiegészítésének megfelelően fizetendő;
- (iii) a „tőke” és a „kamat” úgy tekintendők, hogy magukba foglalnak bármely egyéb összeget, amely jelen Kibocsátási Program tárgyát képező Kötvényfeltételek alapján fizetendő.

A Tőke értelmezése

A jelen Kötvényfeltételekben a Kötvényekkel kapcsolatos valamennyi tőkére való hivatkozást úgy kell értelmezni, mint amely - ha alkalmazandó - magában foglalja az alábbiakat:

- (i) a Kötvények Lejáratkori Visszaváltási Értékét;
- (ii) a Kötvények Lejárat Előtti Visszaváltási Összegét (ha van ilyen);
- (iii) a Kötvények Választott Visszaváltási Összegét (ha van ilyen);
- (iv) Diszkont Kötvények esetén az Amortizált Névérték Összegét (meghatározását lásd jelen Kötvényfeltételek 17.6/b pontja alatt);

- (v) a kamaton kívül minden egyéb kifizetést, amelyet a Kibocsátó a Kötvények alapján vagy azokra tekintettel teljesít.

Munkaszüneti Napok

Ha bármely Kötvény kapcsán teljesítendő kifizetés esedékes időpontja nem Munkanapra esik, a Kötvénytulajdonos a vonatkozó Végleges Feltételekkel összhangban az alkalmazandó Munkanap Szabály szerinti napon válik jogosulttá a kifizetésre és nem tarthat igényt az ilyen késedelem miatt felmerülő kamatra vagy egyéb más kifizetésre.

17.6. Törlesztés és Visszaváltás

a) Törlesztés lejáratkor

Amennyiben a Kibocsátó a Kötvényt lejárat előtt nem váltotta vissza az alábbiakban meghatározott módon, a Kibocsátó a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Tőketörlesztési nap(ok)on, vagy a Lejárat Napon kifizeti a Végleges Feltételekben megállapított, vagy az ott leírt módon meghatározott Lejáratkori Visszaváltási Értéket, az adott Meghatározott Pénznemben a Kötvénytulajdonosnak.

b) Lejárat előtti visszaváltás összege

(i) Diszkont Kötvény esetén

- (A) Bármely Diszkont Kötvényre vonatkozóan fizetendő lejárat előtti visszaváltási összeg ("**Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg**"), amely Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg indexhez és/vagy formulához nem kötődik, a Kötvény "**Amortizált Névérték Összegével**" (a számításra vonatkozó eljárás ismertetése alább található) egyenlő, kivéve, ha a vonatkozó Végleges Feltételek eltérően rendelkeznek.
- (B) A (C) albekezdés rendelkezéseinek figyelembe vételével az ilyen Kötvények Amortizált Névérték Összege a Lejárat Napon esedékes Lejáratkori Visszaváltási Értéknek az "**Amortizációs Hozammal**" megegyező éves rátával diszkontált (évente tőkésített) összege. Az Amortizációs Hozam, ha a vonatkozó Végleges Feltételek másként nem rendelkeznek, az a ráta, amely az Okirat Értéknapján a kibocsátási árra történő diszkontálás eredményeképp a Kötvények kibocsátási árával egyenlő Amortizált Névértéket eredményezne. Aukciós értékesítés esetén, ha az aukció során a Kötvények különböző árfolyamon kerülnek értékesítésre, akkor az értékesített Kötvények átlagára tekintendő kibocsátási árnak. Jegyzés esetén a Végleges Feltételekben meghatározott forgalomba hozatali ár a kibocsátási ár.
- (C) Amennyiben a Kötvény Lejárat Előtti Visszaváltási Összege esedékessé és fizetendővé válik, de esedékességkor nem kerül kifizetésre, a Kibocsátó az esedékesség napja és a kifizetési nap közötti időszakra késedelmi kamatot fizet jelen Kötvényfeltételek „Késedelmi kamat” pontjában leírtak szerint.

Ahol az ilyen számítás kevesebb, mint egy év időtartamra vonatkozik, a számítást a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Kamatbázis alapján kell elvégezni a vonatkozó Végleges Feltételekkel összhangban.

(ii) *Egyéb Kötvények esetén*

Minden egyéb Kötvény a vonatkozó Végleges Feltételekben megadott Lejárat Előtti Visszaváltási Összeget, vagy az ott meghatározott módon kerül visszaváltásra. Amennyiben a Végleges Feltételek nem rendelkeznek erről, akkor a Kötvények Névértéken kerülnek visszaváltásra.

c) Lejárat előtti visszaváltás a Kibocsátó választása alapján

Amennyiben a Kibocsátó számára a vonatkozó Végleges Feltételek visszaváltási lehetőséget határoznak meg, a Kibocsátó, miután a Kötvénytulajdonosokat a Kötvényfeltételek rendelkezéseivel összhangban a Választott Visszaváltási Napot megelőzően értesítette, amely értesítésnek visszavonhatatlannak kell lennie és fel kell tüntetnie a Visszaváltásra meghatározott napot, bármelyik Választott Visszaváltási Napon visszaválthatja az akkor forgalomban lévő Kötvényeket, vagy azok egy részét a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott, vagy az ott leírt módon megállapított Választott Visszaváltási Összeg(ek)ben a vonatkozó Választott Visszaváltási Napig (de azt nem beleértve) felhalmozott kamatokkal együtt (ha van ilyen).

d) Lejárat előtti visszaváltás a Kötvénytulajdonosok választása alapján

Amennyiben a Kötvénytulajdonosok a vonatkozó Végleges Feltételek szerint visszaváltási lehetőséggel rendelkeznek, bármely Kötvénytulajdonos a Választott Visszaváltási Napot megelőzően a Kibocsátónak küldött ilyen tárgyú értesítéssel ("Kötvénytulajdonos Visszaváltási Értesítése") kezdeményezheti a tulajdonában lévő Kötvények visszaváltását. A Kibocsátó az ilyen Kötvényt a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott feltételek szerint és azok függvényében a Választott Visszaváltási Napon teljes egészében visszaváltja, és a Választott Visszaváltási Összeget, a Választott Visszaváltási Napig (de azt nem beleértve) esetlegesen felhalmozott kamatokkal együtt átutalja a Kötvénytulajdonos által a Kötvénytulajdonos Visszaváltási Értesítésében megjelölt bankszámlaszámra/ügyfélszámlaszámra.

A Kötvény visszaváltására vonatkozó jog gyakorlásához a Kötvénytulajdonosnak a Kötvényt a Kibocsátó javára zároltatni kell.

A jelen pont szerint bármely Kötvénytulajdonos által adott Visszaváltási Értesítés visszavonhatatlan.

17.7. Adózás

A Kötvényekhez kapcsolódó kifizetések tekintetében a Kibocsátó a vonatkozó jogszabályok rendelkezéseinek megfelelően csak a jogszabály által előírt adót vagy más összeget vonhatja le vagy tarthatja vissza. A Kibocsátót ezt meghaladó mértékű fizetési kötelezettség nem terheli.

A személyi jövedelemadó levonására, bevallására, megfizetésére az adózás rendjéről szóló 2003. évi XCII. tv. 178. § 18. pontjában meghatározott kifizető kötelezett. A tőzsdei kereskedési joggal rendelkező személy közreműködésével kötött ügyletek esetében a Számlavezető minősül kifizetőnek.

A kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmények alkalmazásáról jelen Alaptájékoztató 16.4. pontja rendelkezik.

17.8. Elévülés

A jelenlegi magyar jogszabályok értelmében a Kötvények alapján történő fizetésekre vonatkozó, a Kibocsátóval szemben támasztott követelések nem évülnek el.

17.9. Tőzsdei bevezetésre vonatkozó információk

Jelen Alaptájékoztató alapján a Kibocsátó kezdeményezheti a Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvények bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére, erre azonban kötelezettséget nem vállal. A kibocsátásra kerülő Sorozatok vagy Sorozatrészletek tőzsdei bevezetését és annak feltételeit a vonatkozó Végleges Feltételek mutatja be.

17.10. Értesítések

A Kötvényekkel kapcsolatos, a Kötvénytulajdonosokhoz címzett, a forgalomba hozattal kapcsolatos közzétételnek nem minősülő ún. egyéb értesítések akkor tekinthetők a Kibocsátó részéről érvényesen megtettnek, ha azok a Kibocsátó honlapján (www.raiffeisen.hu) közzétételre kerülnek.

A Kötvénytulajdonosok a Kibocsátónak szóló értesítéseiket írásban, a Kibocsátó mindenkori székhelyére kötelesek megküldeni.

17.11. További forgalomba hozatalok

A Kibocsátó jogosult a Kötvénytulajdonosok hozzájárulása nélkül mind a korábban kibocsátott Kötvényeivel azonos Sorozatba tartozó Kötvények, mind új Sorozatba tartozó Kötvények forgalomba hozatalára. A Kötvényprogram alapján történő bármely további forgalomba hozatalhoz a Felügyelet engedélye a Kötvényprogram ideje alatt nem szükséges. Ilyen további forgalomba hozatalok esetén a Kibocsátó a vonatkozó jogszabályok rendelkezéseivel összhangban az adott forgalomba hozatal kezdőnapját megelőzően a forgalomba hozatal egyedi adatait tartalmazó Végleges Feltételek benyújtásával a Felügyeletet tájékoztatja és az adatokat a Végleges Feltételek közzétételével nyilvánosságra hozza. A Kötvényprogram ideje alatt a Kibocsátó a féléves és éves jelentések elkészítésével és közzétételével folyamatosan tájékoztatja a Kötvénytulajdonosokat gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetének alakulásáról.

17.12. Irányadó jog és bírósági kikötés

a) Irányadó jog

A Kötvényekre, valamint azok értelmezése tekintetében a mindenkor hatályos magyar jog rendelkezései az irányadóak.

b) Bírósági kikötés

A Kötvényekre a magyar jog az irányadó. A Kötvényprogrammal kapcsolatban vagy abból eredően keletkező bármely jogvita eldöntésében a Tpt. 376. §-ban meghatározott Pénz- és Tőkepiaci Állandó

Választottbíróság jár el, kivéve, ha jogszabály ettől eltérően rendelkezik. A Pénz- és Tőkepiaci Választottbíróság a saját eljárási szabályzata szerint jár el.

18. AZ AJÁNLATTÉTEL FELTÉTELEI

VÉGLEGES FELTÉTELEK

[Az adott forgalomba hozatalra nem alkalmazandó rendelkezéseket értelemszerűen törölni kell.]
[dátum]

Raiffeisen Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
[•] össznévértékű, névre szóló Kötvények forgalomba hozatala
a Raiffeisen 2010-2011. évi 200.000.000.000 Ft keretösszegű Kötvényprogramja
keretében

A jelen dokumentum a benne leírt Kötvények forgalomba hozatalához kapcsolódó Végleges Feltételek. Az itt alkalmazott kifejezések a 2009. május 20-án kelt Alaptájékoztatóban kerültek meghatározásra. A jelen Végleges Feltételek a fenti Alaptájékoztatóval együtt olvasandó.

A Kibocsátóra és a Kötvények kibocsátására vonatkozó teljes információt csak a jelen Végleges Feltételek és az Alaptájékoztató együttes olvasásával kap a befektető. Az Alaptájékoztató a www.raiffeisen.hu weboldalon megtekinthető és az értékesítési helyeken igényelhető.

[Az alábbi rendelkezések az adott forgalomba hozatalra vonatkozóan töltendőek ki. Az adott forgalomba hozatalra nem alkalmazandó rendelkezéshez a „Nem alkalmazandó” megjelölést kell írni és az adott alpont rendelkezéseit törölni kell. A pontok számozása nem változhat abban az esetben sem, ha teljes pontokat vagy alpontokat jelölnek meg „Nem alkalmazandó”-ként. A dőlt betű a Végleges Feltételek kitöltésére vonatkozó instrukciókat jelöli. A konkrét forgalomba hozatalra vonatkozó Végleges Feltételek a forgalomba hozatal sajátos körülményeire tekintettel a mintától eltérhet.]

Kibocsátó:	Raiffeisen Bank Zrt.
(i) Sorozatszám / Sorozat megjelölése:	[•]
(ii) Részletszám:	[•]
Meghatározott Pénznem:	[•]
Össznévérték:	[•]
(i) Sorozat össznévértéke:	[•]
(ii) Részlet össznévértéke:	[•]
Forgalomba hozatali ár (Kötvényenként):	[•]
Névérték Kötvényenként:	[•]
Darabszám:	[•]
(i) Sorozaté:	[•]

(ii) Részleté:	[•]
Forgalomba hozatal napja:	[•]
A Kamatszámítás Kezdőnapja:	[•]
Elszámolási Nap:	[•]
Okirat Értéknapja:	[•]
Lejárat Napja:	[•]
Futamidő:	[•]
Kötvény típusa kamatozás szerint:	[Fix Kamatozású] [Változó Kamatozású] [Diszkont] [Indexált Kamatozású] (további részletek alább meghatározottak)
Kamatbázis:	[•]
Munkanap Szabály:	[•]
Felhalmozott kamat:	[•]
A forgalomba hozatal jellege:	Nyilvános
Szervező, Forgalmazói, Kamatszámító- és Kifizető ügynöki, Tőzsdei bevezetési feladatokat ellátó személy:	Raiffeisen Bank Zrt.

KAMATFIZETÉSSEL ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK (HA KAMAT FIZETÉSRE KERÜL)

Fix Kamatozású Kötvényekkel összefüggő rendelkezések [Alkalmazandó / N/A]
(Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törölendők)

(i) Kamatláb[(ak)]:	[•] [évente / félévente / negyedévente / havonta/ egyéb időközönként fizetendő]
(ii) EHM	[•]
(iii) Fix Kamatösszeg(ek):	[•]
(iv) Első kamatfizetési nap:	[•]

- (v) További kamatfizetési nap(ok): [•]
- (vi) Meghatározott Kamatfizetési időszak(ok): [•]
- (vii) Fix Kamatozású Kötvények kamatának egyéb megállapítási módja: [•]
- (viii) Egyéb rendelkezések: [•]

Változó Kamatozású Kötvényekkel összefüggő rendelkezések:

[Alkalmazandó / N/A]
(Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai öröklendők)

- (i) Kamatláb: Referenciakamatláb +/- Kamatfelár
- (ii) Referenciakamatláb: [•]
- (iii) Kamatfelár: [•]
- (iv) Referenciakamatláb meghatározásának forrása: [•]
- (v) Kamatláb(ak) Meghatározásának Napja(i): [•]
- (vi) Első kamatfizetési nap: [•]
- (vii) További kamatfizetési nap(ok): [•]
- (viii) Meghatározott Kamatfizetési időszak(ok): [•]
- (ix) Egyéb rendelkezés: [•]
- (x) Minimális Kamatláb: [•]
- (xi) Maximális Kamatláb: [•]
- (xii) Mögöttes rendelkezések, kerekítéssel kapcsolatos előírások és egyéb, a Kötvényfeltételekben foglaltaktól különböző, a Változó kamatozású Kötvények után fizetendő kamat számítási módszerével kapcsolatos előírások: [•]
- (xiii) Egyéb rendelkezések: [•]

Diszkont Kötvényekkel összefüggő rendelkezések:

[Alkalmazandó / N/A]
(Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törölendők)

- i. Amortizációs Hozam / Hozam: [•]
- ii. EHM [•]
- iii. Egyéb, a Kötvény után fizetendő összeg meghatározásához szükséges formula / számítási alap: [•]
- iv. A Lejárat Előtti Visszaváltási Összegek és a késedelmes fizetés Kamatbázisa: [•]
- v. Egyéb rendelkezések: [•]

Indexált Kamatozású Kötvényekkel összefüggő rendelkezések:

[Alkalmazandó / N/A]
(Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törölendők)

- i. Mögöttes termék: [•]
- ii. Képlet (Kamatláb): [•]
- iii. Kamatfizetés gyakorisága, Kamatfizetési időszak hossza: [•]
- iv. Alkalmazott képernyőoldal: [•]
- v. Minimális Kamatláb: [•]
- vi. Maximális Kamatláb: [•]
- vii. Kamatláb(ak) Meghatározásának Napja(i): [•]
- viii. Első kamatfizetési nap: [•]
- ix. További kamatfizetési nap(ok): [•]
- x. Meghatározott Kamatfizetési időszak(ok): [•]
- xi. Egyéb rendelkezések: [•]

A KÖTVÉNYEK TÖRLESZTÉSÉVEL, LEJÁRAT ELŐTTI VISSZAVÁLTÁSÁVAL ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK

A Kötvények Törlesztése: [•]

**A Kötvények Lejáratkori
Visszaváltási Értéke Törlesztéskor:** [•]

**A Lejárat előtti visszaváltás a
Kötvénytulajdonosok döntése
alapján:** [Alkalmazandó / N/A]
*(Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai
törlendők)*

i. Választott Visszaváltási Nap(ok): [•]

ii. Kötvényenkénti Választott
Visszaváltási Összeg és
számításának módja: [•]

iii. A kiválasztás módszere (ha
részben is visszaváltható): [•]

iv. Értesítési időszak (ha eltérő a
Kötvényfeltételekben megjelölttől): [•]

**A Lejárat előtti visszaváltás a
Kibocsátó döntése alapján:** [Alkalmazandó / N/A]
*(Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai
törlendők)*

i. Választott Visszaváltási Nap(ok): [•]

ii. Kötvényenkénti Választott
Visszaváltási Összeg és
számításának módja: [•]

iii. A kiválasztás módszere (ha
részben is visszaváltható): [•]

iv. Értesítési időszak (ha eltérő a
Kötvényfeltételekben megjelölttől): [•]

**Lejárat előtti Visszaváltási Összeg
Kötvényenként:** [Névérték/egyéb]

A KÖTVÉNYEKKEL ÖSSZEFÜGGŐ ÁLTALÁNOS FELTÉTELEK

A Kötvények típusa: Névre szóló Kötvények

A Kötvények előállítás módja: Dematerializált előállítású Kötvények.

Egyéb rendelkezések vagy speciális
feltételek: [•]

ÉRTÉKESÍTÉS

A Forgalmazói feladatokat ellátó személy elkülönített letéti számlaszáma:	[•]
A Forgalomba hozatal módja:	[Aukciós eljárás keretében / Jegyzés útján]
A Forgalomba hozatal helye:	[•]
Jegyzési Garanciavállaló (ha van ilyen):	[•]
Az [Aukciós ajánlattételi időszak/Jegyzési időszak] Kezdeté és Zárása:	[•]
Maximális Forgalomba hozatali Hozam (ha van ilyen):	[•]
Minimális forgalomba hozatali ár (ha van ilyen):	[•]
Minimális ajánlattételi mennyiség:	[•]
Maximális ajánlattételi mennyiség:	[•]
Túljegyzés – felső limit:	[•]
Aluljegyzés - alsó limit:	[•]
Az Allokáció időpontja:	[•]
Az Allokáció módja:	[•]
Az Allokáció kihirdetésének helye és időpontja:	[•]
Tervezett tőzsdei bevezetés:	[A Kibocsátó kezdeményezi a Kötvények BÉT-re történő bevezetését. / A Kibocsátó nem kezdeményezi a Kötvények BÉT-re történő bevezetését.]
Forgalomba hozatali korlátozások:	[•]

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

A Felügyelet az Alaptájékoztató közzétételét jóváhagyó engedélyének dátuma és száma:	[•]
A Kibocsátó határozata a Forgalomba	[•]

hozatal jóváhagyásáról: Központi Értékpapírszámla Vezető:	KELER vagy jogutódja.
A KELER-től eltérő elszámolási rendszer(ek), és a vonatkozó azonosítási szám(ok):	[Nem alkalmazandó/név/nevek és szám(ok)]
Szállítás:	DVP/szabad
A keletkeztetés helye:	[•]
Kötvények jóváírása:	Értékpapírszámlán
ISIN Kód:	[•]
Egyéb:	[•]

[AUKCIÓS/JEGYZÉSI ELJÁRÁSRA] VONATKOZÓ SZABÁLYOK

A Kötvények forgalomba hozatala [aukciós/jegyzési eljárás] keretében történik, az Alaptájékoztató és a jelen Véglleges Feltételek szerint.

[Aukciós vásárlási ajánlatot/Jegyzést] a Kibocsátó alább megjelölt értékesítési helyein lehet benyújtani személyesen (minősített befektetők esetén személyesen vagy telefaxon):

Cím	Telefon-, faxszám

19. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK

Hitelminősítés

A Kibocsátó nem rendelkezik nemzetközi hitelminősítő intézet minősítésével.

DEFINÍCIÓK ÉS RÖVIDÍTÉSEK

Az Alaptájékoztatóban nagy kezdőbetűvel írt fogalmaknak és rövidítéseknek az alábbi jelentést kell tulajdonítani, amennyiben a szövegösszefüggésből kifejezetten más nem következik:

“Alaptájékoztató”

A Kötvényprogram általános feltételeit meghatározó jelen dokumentum (amely két alaptájékoztatót foglal magában amelyek alapján a Kibocsátó az Alaptájékoztatóban megjelölt szabályozott piacra bevezetett és oda be nem vezetett Kötvényeket egyaránt nyilvánosan forgalomba hozhat a Kötvényprogram keretében), amely a Végleges Feltételekkel együtt meghatározza a Kötvényprogram keretén belül forgalomba hozott Kötvények kibocsátásának adatait, egyedi feltételeit.

“Alkalmazandó Képernyőoldal”

Egy adott információszolgáltatási rendszer (beleértve, de nem kizárólag a Reuter Monitor Money Rate Service-t ("Reuters") és a Bloomberg News Service-t ("Bloomberg")) bármely oldala, szekciója, rovata, oszlopa vagy egyéb része, melyet a Mögöttes Termék(ek) értékének forrásaként a Kibocsátó meghatároz, vagy azon egyéb oldal, szekció, rovat, oszlop vagy más rész, amely az illet felválthatja az adott vagy más információszolgáltató rendszerben.

“Bankcsoport” vagy “Csoport”

Raiffeisen Bank Zrt. a Hpt. szerint meghatározott csoporttagjaival együtt

“BÉT” vagy “Budapesti Értéktőzsde”

A Budapesti Értéktőzsde Zrt., amelynek székhelye: 1062 Budapest, Andrássy út 93.

“EHM”

A 41/1997. (III. 5.) Kormányrendelet szerint meghatározott egységesített értékpapír hozam mutató.

“euró”

A Gazdasági és Monetáris Unió (GMU) tagállamainak hivatalos fizetőeszköze.

“Feltételek” vagy “Kötvényfeltételek”

A Kötvényekre vonatkozó, az Alaptájékoztatóban foglalt, a Kötvényprogramra, illetve az annak keretén belül kibocsátott Kötvényekre vonatkozó általános feltételek alapján a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott feltételek.

“Felügyelet” vagy “PSZÁF”

Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete, illetve annak mindenkori jogutóda.

“Forgalmazói feladatokat ellátó személy”

Raiffeisen Bank Zrt.

“Ft” vagy “forint”

A Magyar Köztársaság hivatalos fizetőeszköze.

“Hpt.”	A hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló többször módosított 1996. évi CXII. törvény.
“IFRS”	Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok.
“japán jen”	Japán hivatalos fizetőeszköze.
“Kamatszámító- és Kifizető ügynöki feladatokat ellátó személy:”	Raiffeisen Bank Zrt.
“Kibocsátás” vagy “Kötvénykibocsátás”	A Kötvények nyilvános forgalomba hozatala az Alaptájékoztató és az ahhoz kibocsátásonként hozzárendelt Végleges Feltételek alapján és azok feltételei szerint.
“KELER”	Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt., székhelye: 1075 Budapest, Asbóth u. 9-11.
“KELER Nyilvántartása”	A Kibocsátó, illetve a forgalmazó által szolgáltatott adatok alapján a KELER által a Számlavezetők, illetve a Számlavezetők ügyfeleinek tulajdonában álló értékpapírról vezetett nyilvántartás.
“Kibocsátó” vagy “Bank”	Raiffeisen Bank Zrt., amelynek székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6., cégjegyzékszám: 01-10-041042.
“Kötvények”	A Kötvényprogram keretében a jelen Alaptájékoztatóban és az ahhoz kibocsátásonként hozzárendelt Végleges Feltételekben szereplő feltételek szerint Forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.
“Kötvényfeltételek”	A Kötvényekre vonatkozó, az Alaptájékoztatóban foglalt, a Kötvényprogramra, illetve az annak keretén belül kibocsátott Kötvényekre vonatkozó általános feltételek és rendelkezések.
“Kötvényprogram” vagy “Program”	A Kibocsátó 200.000.000.000 Ft (kétszázmilliárd forint) vagy ennek megfelelő euró, USA dollár, svájci frank vagy japán jen keretösszegű, a jelen Alaptájékoztatóban meghatározott kötvényprogramja.
„Kötvényrendelet”	A kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Kormányrendelet
“Kötvénytulajdonos”	A Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvények tulajdonosának tekintendő személy.
“Központi Értékpapírszámla Vezető”	A Végleges Feltételekben eképpen meghatározott központi értékpapír-számlavezető vagy mindenkori jogutódja, illetve bármely egyéb, a Kibocsátó által központi értékpapírszámlavezetőként megbízott intézmény, amely dematerializált értékpapírok előállítását, kezelését és nyilvántartását végzi.

“MNB”	Magyar Nemzeti Bank
“Mögöttes Termék”	Azon pénzügyi termékek (index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, szabványosított tőzsdei termék, vagy egyéb termék) összefoglaló megnevezése, mely(ek) értékének alakulása alapján az Indexált Kamatozású Kötvények Kamatlába számítandó.
“MSZSZ”	Magyar Számviteli Szabályok.
“Munkanap”	Minden olyan nap, amelyen a kereskedelmi bankok, pénz- és devizapiacok Budapesten kifizetéseket, illetve elszámolásokat hajtanak végre és amelyen a Kibocsátó, a KELER, és euróban fizetendő bármely összeg tekintetében a Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) rendszer is nyitva tart.
“Okirat”	A Tpt. 7. § (2) bekezdése szerinti, az egy Sorozatban, dematerializált formában kibocsátott valamennyi Kötvényt képviselő, névre szóló, értékpapírnak nem minősülő okirat.
“Ptk”	Az 1959. évi IV. törvény a Polgári Törvénykönyvről és az azt módosító, illetve annak helyébe lépő jogszabály(ok).
„Rendelet”	A Bizottságnak a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról 809/2004/EK rendelete.
“Sorozatrészlet” vagy “Részlet”	Az egy Sorozatba tartozó azon Kötvények, amelyek Forgalomba hozatali Napja azonos.
“Sorozat” vagy „Kötvény Sorozat”	Az azonos típusú, azonos jogokat megtestesítő Kötvények egy meghatározott időpontban (Sorozatrészletben) kibocsátott teljes mennyisége, illetve a több Sorozatrészletben eltérő időpontban forgalomba hozott értékpapírok valamely későbbi időpontban azonos jogokat megtestesítő teljes mennyisége.
“svájci frank”	A Svájci Államszövetség hivatalos fizetőeszköze.
“Számlavezető”	Bármely befektetési szolgáltató, amely a KELER Zrt-nél vezetett összevont értékpapír számláján keresztül a Kötvénytulajdonosok megbízása alapján a Kötvényeket értékpapír számlán nyilvántartja (saját vagy az adott Kötvénytulajdonos(ok) nevében).
“Tao.” vagy “Társasági adó törvény”	A társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény és az annak helyébe lépő jogszabály(ok).

“Tpt.” vagy “Tőkepiaci törvény”	A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény és az annak helyébe lépő jogszabály(ok).
“USA dollár”	Az Amerikai Egyesült Államok hivatalos fizetőeszköze.
“Végleges Feltételek”	Valamely Sorozatra, illetve Sorozatrészletre vonatkozó, az adott Sorozatba, illetve Sorozatrészletbe tartozó Kötvények forgalomba hozatalának adatait, egyedi feltételeit meghatározó, az Alaptájékoztató kiegészítését képező dokumentum.

Az egyéb, vagyis e részben meg nem határozott definíciók és rövidítések meghatározása a jelen Alaptájékoztató megfelelő helyein található.

1. SZ. KIEGÉSZÍTÉS