

**Alaptájékoztató**

**a**

 **Raiffeisen Bank**

**Raiffeisen Bank Részvénytársaság**

**2005-2006. évi**

**50 milliárd forint keretösszegű  
kötvényprogramjáról**

**2005. november 28.**

## TARTALOMJEGYZÉK

ÖSSZEFOGLALÓ.....	2
1. EGYSÉGES KOCCÁZATI TÉNYEZŐK.....	6
2. FELELŐS SZEMÉLYEK – FELELŐSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT.....	10
3. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓK.....	11
4. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA .....	12
5. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÁTTEKINTÉSE .....	15
6. SZERVEZETI FELÉPÍTÉS .....	21
7. TRENDEK .....	24
8. NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY -BECSLÉS .....	24
9. IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELŐ SZERVEK.....	24
10. FŐ RÉSZVÉNYESEK .....	27
11. A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAINA ÉS PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK.....	29
12. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK.....	39
13. HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓK, SZAKÉRTŐI NYILATKOZAT ÉS ÖSSZEFÉRHETETLNSÉGI NYILATKOZAT .....	39
14. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK.....	39
15. KULCSFONTOSÁGÚ INFORMÁCIÓK .....	40
16. A KÖTVÉNYPROGRAM ÖSSZEFOGLALÁSA.....	41
17. KÖTVÉNYFELTÉTELEK .....	51
18. AZ AJÁNLTATTÉTEL FELTÉTELEI .....	62
DEFINÍCIÓK ÉS RÖVIDÍTÉSEK.....	68
MELLÉKLETEK .....	71
1. sz. MELLÉKLET: A RAIFFEISEN BANK RT. 2003. DECEMBER 31-I, KONSZOLIDÁLT, NEMZETKÖZI BESZÁMOLÓ KÉSZÍTÉSI SZABVÁNYOK (IFRS) ALAPJÁN KÉSZÍTETT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓJA	
2. sz. MELLÉKLET: A RAIFFEISEN BANK RT. 2004. DECEMBER 31-I, KONSZOLIDÁLT, NEMZETKÖZI BESZÁMOLÓ KÉSZÍTÉSI SZABVÁNYOK (IFRS) ALAPJÁN KÉSZÍTETT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓJA	
3. SZ. MELLÉKLET: A RAIFFEISEN BANK RT. 2004. JÚNIUS 30-I ÉS 2005. JÚNIUS 30-I, KONSZOLIDÁLT, NEMZETKÖZI BESZÁMOLÓ KÉSZÍTÉSI SZABVÁNYOK (IFRS) ALAPJÁN KÉSZÍTETT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓJA	
1. SZ. KIEGÉSZÍTÉS: A RAIFFEISEN BANK ZRT. 2005. DECEMBER 31-I, KONSZOLIDÁLT, NEMZETKÖZI BESZÁMOLÓ KÉSZÍTÉSI SZABVÁNYOK (IFRS) ALAPJÁN KÉSZÍTETT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓJA, HIVATKOZÁSSAL BEÉPÍTETT 2005. ÉVI ÉVES VALAMINT 2006. ÉVI FÉLÉVES TŐZSDEI GYORSJELENTÉSE, ILLETVE A KIBOCSÁTÓ CÉGNEVÉNEK MEGVÁLTOZÁSA	

## ÖSSZEFOGLALÓ

A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban "Tpt.") 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 – nyilvános ajánlattételt (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, adatcsoporthoz tartozó állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállóknak kell lennie. Az Alaptájékoztató és a hirdetmény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tényt, 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 dokumentumok, valamint az egyes részkiadásokra vonatkozó Végleges Feltételek ismeretében lehet hozni. Ez fokozottan vonatkozik a Raiffeisen Bank Rt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.; cégjegyzékszám: Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság Cg. 01-10-041042, a továbbiakban "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, vagy szabályozott piacra bevezetni. A Kibocsátó köteles a jelen Alaptájékoztató kiegészítését kezdeményezni, ha az engedély kiadása és a forgalomba hozatali eljárás lezárásának határideje, vagy a szabályozott piacon való kereskedés megkezdése között olyan lényeges tény vagy körülmény jut a tudomására, amely az Alaptájékoztató kiegészítését indokolttá teszi. Az Alaptájékoztató kiegészítését a Felügyelet is elrendelheti. Ha az Alaptájékoztató a forgalomba hozatali eljárás időtartama alatt, vagy a szabályozott piacon történő kereskedés megkezdése előtt 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 ("PSZÁF") a Kötvényprogram céljára készült 2005. november 28-i dátumú Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetmény közzétételét 2005. december 7-én kelt PSZAF E-III/10.334/2005. számú határozatával engedélyezte. Az Alaptájékoztató a közzétételt követően 12 hónapig érvényes.

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 az 50.000.000.000 Ft-ot (ötvenmilliárd forintot), vagy ennek megfelelő euró összeget (ezen euró 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 50.000.000.000.Ft (vagy ennek megfelelő összegű euró) 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 követelések nem évülnek el.

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

A Kibocsátó kezdeményezni fogja a Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvények tőzsdei bevezetését a Budapest Értéktőzsdére.

### **A Kibocsátó rövid bemutatása**

A teljes körű kereskedelmi banki tevékenységre felhatalmazott Bank a magyarországi pénzügyi szolgáltatói piac meghatározó szereplője. 2005. június 30-án, 1145 milliárd Ft-os mérlegfőösszege alapján az ötödik legnagyobb bank a szektorban.

A Kibocsátó közvetett módon a Raiffeisen International Bank-Holding AG ("Raiffeisen International") leányvállalata, 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 egyik legnagyobb bankcsoportjának. 2004. december 31-én az RBG konszolidált mérlegfőösszege elérte az 145,5 milliárd eurót. Az RBG az osztrák bankpiac illetve a közép-kelet európai régió egyik legkiterjedtebb fiókhálózatát mondhatja magáénak.

Az RZB 2000-ben elnyerte a Euromoney "Legjobb külföldi bank Közép-Kelet Európában" címét, 2004-ben pedig a Global Finance "A világ legjobb kereskedelem-finanszírozó bankja" címét. Az RZB rövid távú adósságainak minősítése a Standard & Poor's nemzetközi hitelminősítő intézet besorolása szerint A1, a Moody's nemzetközi hitelminősítő intézet besorolása szerint P-1 (Prime-1, befektetési kategória). Hosszú távú adósságainak minősítése a Moody's nemzetközi hitelminősítő intézet besorolása szerint A1.

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.

### **Főbb befektetési kockázatok**

A Kötvények vásárlása nem minden befektető számára alkalmas befektetés, ezért minden potenciális Kötvénybefektetőnek 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 és gazdasági (makro) környezet változásából adódó kockázati tényezőkkel.

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 kockázati faktorok a hitel-, kamat-, devizaárfolyam-, likviditási- és működési kockázat.

A Kibocsátó tevékenységéhez nem kapcsolódó befektetési kockázatként meg kell említeni, hogy az Országos Betétbiztosítási Alap (OBA) betétbiztosítása nem terjed ki a kötvényekre vonatkozóan.

A felsorolt kockázati tényezők részletes kifejtéséről, további kockázatokról 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 az éves és féléves gyorsjelentés és az éves jelentés formájában kell teljesíteni. A Kibocsátó a nem konszolidált adatok alapján készített gyorsjelentéseket az üzleti év és félév végét követő negyvenöt napon belül, a nem konszolidált adatok alapján készített éves jelentést - könyvvizsgáló által is felülvizsgálva - az üzleti év végét követő százhusz napon belül, valamint a konszolidált adatok alapján készített éves jelentést - könyvvizsgáló által is felülvizsgálva - az üzleti év végét követő száznyolcvan napon belül köteles elkészíteni.

A Tpt. 52/A. §-ának megfelelően a szabályozott piacra bevezetett értékpapír esetén a Kibocsátó köteles évente összefoglaló jelentést készíteni minden olyan információról, amelyet az összefoglaló jelentés közzétételét megelőző tizenkét hónap során közzétett, így különösen a társasági eseményekkel kapcsolatos információkról, a szabályozott piacra bevezetett értékpapírok kibocsátói részére jogszabályban vagy a szabályozott piac szabályzatában előírt tájékoztatás keretében közzétett információkról, és a számviteli jogszabályok által előírt kötelezettségek teljesítése során közzétett információkról. Az összefoglaló jelentést a Kibocsátó köteles nyilvánosan közzétenni, illetve a Felügyelet részére megküldeni.

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 járulékai, a forgalomba hozatal módja, továbbá az új Sorozat értékpapírkódja, stb.) a vonatkozó Végleges Feltételek benyújtásával a Felügyeletet tájékoztatja és a forgalomba hozatal egyedi adatait a vonatkozó nyilvános ajánlattétel közzétételével nyilvánosságra hozza. A nyilvános ajánlattétel 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 eladással 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 vásárolhatók, 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 terjeszhető 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 (az "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 Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételekben foglalt információkat, és az így lefolytatott vizsgálatok 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 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/ felelősségvállalása. A Kibocsátót a nyilvános ajánlattétel megjelentetésétől számított öt évig terheli a Tpt. 29.§ (1) bekezdésében meghatározott felelősség. E felelősség érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

A Kibocsátó auditált, egyedi és konszolidált éves pénzügyi kimutatásokat (éves beszámolókat) készít és tesz közzé a Magyar Számviteli Szabályoknak megfelelően, illetve auditált, konszolidált pénzügyi kimutatást készít a Nemzetközi Pénzügyi Szabványoknak megfelelően is. A féléves és az éves nem auditált, konszolidált pénzügyi kimutatások (gyorsjelentések) közzététele a magyar törvényi előírásoknak megfelelően történik.

A 2003. és 2004. évi üzleti évekre vonatkozó éves beszámolót és konszolidált éves beszámolót a KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Kft. (1139 Budapest, Váci út 99.) ("KPMG") auditálta. Az említett üzleti évekre vonatkozó konszolidált éves beszámolók jelen Alaptájékoztató 1. és 2. számú Mellékletében megtalálhatók. A Kibocsátó a 2005. évi üzleti évre vonatkozó éves beszámolójának könyvvizsgálatával is a KPMG-t bízta meg.

## **1. EGYSEGES KOCKÁZATI TÉNYEZŐK**

Minden befektetőnek alaposan meg kell fontolnia a jelen Alaptájékoztatóban található minden tájékoztatást. 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 magyar gazdaság átalakulása még nem tekinthető befejezettnek. 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 gazdaság jelentősen kitett a nemzetközi, elsősorban az európai konjunkturális folyamatoknak. A külföldi kereslet mérséklődése mind a növekedés, mind a külkereskedelmi egyensúly tekintetében ronthatja a magyar gazdaság pozícióit. A gazdaság növekedésének lassulása, stagnálása 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 és egyéb szabályozások jelentős változáson mentek keresztül az Európai Unió előírásaihoz történő harmonizáció során, és még további változások várhatók. A harmonizációs munka során előfordulhat, hogy bizonyos körülmények között nem lehetséges a jogorvoslati lehetőségek igénybe vétele, vagy túlságosan hosszú időt vesz igénybe ezek alkalmazása. A magánszemélyek kamatjövedelmének megadóztatása is folyamatosan napirenden lévő kérdés, melynek bevezetése hátrányosan érintheti a Befektetőket.

Nincs biztosíték tehát arra, hogy a meglévő szabályok módosítása vagy új szabályok előírása nem fogja kedvezőtlenül befolyásolni a Kibocsátót, vagy a Befektetőt.

#### **A forint árfolyamával kapcsolatos kockázatok**

Az elmúlt évek során a forint árfolyamrendszere stabil, nemzetközi pénzügyi viharokat is kiálló rendszernek bizonyult. Ugyanakkor a magas államháztartási- és a folyó fizetési mérleg hiány a makrogazdasági kockázatot növeli, az árfolyamsáv erős szélét megközelítő forint pedig ronthatja a hazai termelés versenyképességét. Amennyiben külgazdasági egyensúlyvesztés, illetve tőkepiaci bizalomvesztés alakul ki, a forint sebezhető devizává válik. Az árfolyamrendszer felbomlásának viszonylag kicsi a kockázata, mivel nagy a forint sávon belüli mozgástere, a devizatartalékok pedig elegendőek, de nem lehet teljességgel kizárni egy ilyen fordulat bekövetkezését.

#### **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. Ugyanakkor a makrogazdasági helyzet általános fejlődése nyomán a pénz- és tőkepiaci likviditás számottevően javult, ami a bankrendszer működése szempontjából kedvező változás. Az Európai Unióhoz való csatlakozás Magyarország fejlettebb pénzügyi rendszerbe való integrálódása révén új

kihívásokkal állítja szembe a Kibocsátót. A csatlakozás az előzőekben említett versenyhelyzetet tovább erősítheti a külföldi bankok könnyebb piacra lépési lehetőségeivel, amely kihathat a Bank eredményességére.

## **Euró bevezetése**

Abban az esetben, ha a Kötvényprogram keretében kibocsátott, forintban denominált Kötvények futamideje alatt bevezetésre kerül Magyarországon az euró, az eredetileg forinteszközt vásárló hazai Befektetők is devizaárfolyam kockázattal szembesülnek. Ez azt jelenti, hogy az euró bevezetése esetén az eredetileg forintban denominált Kötvények utolsó kifizetései már másik pénznemben, a jövőben megállapított forint-euró árfolyamon átszámított értékű euróban kerül sor.

### **1.2. A Bank működéséhez kapcsolódó kockázatok (kibocsátói kockázat)**

A Bank működéséhez kapcsolódó kockázatok befolyásolhatják a Bank képességét jövőbeni fizetési kötelezettségeinek teljesítésére, mely a Befektető számára kibocsátói kockázatként jelenik meg.

A Bank működése során a következő fő kockázatokkal szembesül: hitel-, kamat-, devizaárfolyam-, likviditási- 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 (ügyféllimiteket). 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 átárázódására. 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 átárázási 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 átárázásra 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 készpénzben fizetendő 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 veszteségek. 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 Kibocsátó tevékenységéhez nem kapcsolódó befektetési kockázatként meg kell említeni, hogy az Országos Betétbiztosítási Alap (OBA) betétbiztosítása nem terjed ki a kötvényekre.

### **1.3. Kötvénybefektetéshez kapcsolódó kockázatok**

#### **Piaci kockázat**

Hozam emelkedés esetén a fix kamatozású értékpapírokon (hátralévő átlagos futamidejük függvényében) árfolyamvesztés keletkezik. Amennyiben a Befektető a papírt lejáratig tartja, ez a kockázat kiküszöbölhető (az időközi árfolyamnyereségek/vesztések nem realizálódnak). A diszkontkötvények árfolyama az azonos futamidejű, fix kamatozású kötvények árfolyamához képest még 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 diszkontkötvények esetén. Az Indexált Kötvények olyan hitelpapírok, amelyek kamata előre nem meghatározott, hanem valamely index és/vagy formula, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyam vagy hozamváltozása alapján kerül meghatározásra. Az ilyen index és/vagy formula, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék önmagában is számottevő hitel, piaci vagy egyéb kockázatot testesíthet meg. A befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az Indexált Kötvények piaci ára ingadozó lehet, valamint, hogy az adott feltételektől függően, akár semekkorra kamatösszegre nem lesznek jogosultak.

#### **Likviditási kockázat**

A magyarországi vállalati-, illetve banki kötvények másodpiaca – mind a tőzsdén kívüli, mint a tőzsdei piac – meglehetősen illikvid, ezért az állampapírokhoz viszonyítva jóval magasabb a banki kötvények likviditási kockázata. Ez azt jelenti, hogy a Befektető a futamidő lejáratáig esetleg csak jelentős árfolyamvesztéssel tudja eladni a papírokat. Ezt a kockázatot mérsékelheti az a tény, hogy a Bank kérelmezni fogja a Program keretében forgalomba hozott Kötvények Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetését.

### **Devizaárfolyam kockázat**

A Kibocsátó a Kötvények kamatait illetve a tőketörlesztést a Végleges Feltételekben meghatározott devizában (forintban vagy euróban) fogja kifizetni. A forint és az euró árfolyama a futamidő alatt változhat, melynek függvényében a Kötvény kamatfizetések és törlesztésének forint/euróértéke is ingadozhat. Ez az árfolyamingadozás kockázatot jelenthet azon Befektetők számára, akik a Végleges Feltételekben Meghatározott Pénznemtől eltérő pénznemben denominált eszközökbe fektetnek be illetve tartják nyilván befektetéseiket (a 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 akción 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.

### **Jegyzési eljárás kockázata**

A jegyzési eljárás szabályaiból adódóan túljegyzés esetén nincs biztosíték arra, hogy a lejegyezni kívánt ajánlatok maradéktalanul elfogadásra kerülnek.

## 2. FELELŐS SZEMÉLYEK – FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT

Az Alaptájékoztatóban szereplő információkért a Kibocsátó, azaz a Raiffeisen Bank Rt. (székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6., cégjegyzékszám: 01-10-041042) tartozik felelősséggel. A Raiffeisen Bank Rt. 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 tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, illetve a Kibocsátó megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak, továbbá nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket.

Budapest, 2005. november 28.

.....  
Szabó Ferenc  
vezérigazgató-helyettes

.....  
Liener Gábor  
igazgató-helyettes

### **3. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓK**

A Kibocsátó könyvvizsgálóinak 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: 2006. 05. 31.

A könyvvizsgálat elvégzésére kijelölt természetes személy:  
Nagy Zsuzsanna (könyvvizsgálói igazolványszáma: 005421)  
(3214 Nagyréde, Rákóczi út 10.; anyja neve: Hevér Anna)  
megbízásának vége: 2006. 05. 31.

A KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Kft. korlátozó záradék nélkül auditálta a Kibocsátónak a jelen Alaptájékoztató mellékleteiben közzétett, 2003. és 2004. évre vonatkozó pénzügyi beszámolóit. A könyvvizsgálónak semmilyen lényeges érdekeltsége nincsen a Kibocsátóban.

#### 4. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA

##### 4.1 Általános információk a Kibocsátóról

<b>A Kibocsátó cégneve:</b>	RAIFFEISEN BANK Részvénytársaság
<b>A Kibocsátó rövidített cégneve:</b>	RAIFFEISEN BANK Rt.
<b>A Kibocsátó székhelye és telefonszáma:</b>	1054 Budapest, Akadémia u.6. +36-1-484-4400
<b>A Kibocsátó alapításának helye:</b>	Budapest
<b>A Kibocsátó alapításának időpontja:</b>	1986. december 10.
<b>A Kibocsátó hatályos alapító okiratának kelte:</b>	2005. június 29.
<b>A Kibocsátó cégbírósági bejegyzésének helye:</b>	Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság
<b>A Kibocsátó cégbírósági bejegyzésének időpontja:</b>	1987. április 9.
<b>A Kibocsátó cégbírósági bejegyzésének száma:</b>	01-10-041042
<b>A Kibocsátó működési időtartama:</b>	A Kibocsátó határozatlan időre jött létre.
<b>A Kibocsátó társasági formája:</b>	A Kibocsátó zártkörűen működő részvénytársaság.
<b>A Kibocsátó tulajdonosa:</b>	100% Raiffeisen-RBHU Holding GmbH 1030 Bécs, Am Stadtpark 9., Ausztria
<b>A Kibocsátó üzleti éve:</b>	A Kibocsátó üzleti éve minden naptári év január 1-jén kezdődik és ugyanazon naptári év december 31-én végződik.
<b>Az Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet (a PSZÁF jogelődje) engedélyei az engedélyköteles tevékenységek végzéséről:</b>	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.
<b>A Kibocsátó hirdetményei közzétételének helye:</b>	A Kibocsátó közleményeit jogszabályban előírt esetben a Kibocsátó honlapján ( <a href="http://www.raiffeisen.hu">www.raiffeisen.hu</a> ), a Magyar Tőkepiacban, mint országos napilapban, valamint jogszabályban meghatározott esetekben a Céglőnyben teszi közzé.
<b>A Kibocsátó hatályos Alapító Okiratának megtekintési helye</b>	A Kibocsátó hatályos Alapító Okirata megtekinthető a Kibocsátó székhelyén.
<b>A Kibocsátó működésére irányadó jog:</b>	Magyar jog

## 4.2. A Kibocsátó székhelye és telephelyei

A Kibocsátó székhelye: 1054 Budapest, Akadémia utca 6.

A Kibocsátó telephelyei és fióktelepei 2005. október 17-én:

Ajka, Szabadság tér 4.	Hódmezővásárhely, Andrásy u. 5-7.
Baja, Dózsa György út 12.	Jászberény, Lehel tér 32-33.
Balassagyarmat, Rákóczi fejedelem út 17.	Kaposvár, Berzsényi D. u. 1-3.
Békéscsaba, Andrásy u. 19.	Kazincbarcika, Egressy u. 17.
Budapest, I. Széna tér 1/A.	Kecskemét, Kisfaludy u. 5.
Budapest, I. Batthyány tér 5-6.	Keszthely, Széchenyi u. 1-3.
Budapest, III. Szépvölgyi út 41.	Kiskunfélegyháza, Mártírok útja 1.
Budapest, IV. Árpád út 88.	Kiskunhalas, Bethlen G. tér 5.
Budapest, IV. Árpád út 183-185.	Komárom, Mártírok útja 14.
Budapest, V. Ferenciek tere 2.	Makó, Széchenyi tér 9-11.
Budapest, V. Kecskeméti u. 14.	Miskolc, Bajcsy Zs. út 2-4.
Budapest, VI. Andrásy út 1.	Miskolc, Erzsébet tér 2.
Budapest, VI. Teréz krt. 12.	Mohács, Széchenyi tér 1.
Budapest, VI. Teréz krt. 62.	Mór, Deák Ferenc u. 2.
Budapest, VIII. Üllői út 36.	Mosonmagyaróvár, Szt. István kir. út 117-119.
Budapest, VIII. Rákóczi út 1-3.	Nagykanizsa, Deák tér 11-12.
Budapest, X. Kőrösi Csoma S. út 6.	Nyíregyháza, Kossuth tér 7.
Budapest, XI. Bocskai út 1.	Orosháza, Könd u. 33.
Budapest, XI. Hunyadi J. út 19.	Oroszlány, Rákóczi u. 26.
Budapest, XI. Bartók Béla út 41.	Pápa, Fő tér 15.
Budapest, XII. Királyhágó tér 8-9.	Pécs, Rákóczi út 46.
Budapest, XII. Alkotás u. 1.	Pécs, Irgalmasok útja 20.
Budapest, XIII. Váci út 81-85.	Pécs, Bajcsy Zs. út 11.
Budapest, XIV. Őrs vezér tere 24.	Salgótarján, Bem u. 2-3.
Budapest, XVII. Férihegyi út 74.	Sátoraljaújhely, Kossuth tér 6.
Budapest, XX. Kossuth L. u. 21-29.	Siófok, Szabadság tér 4.
Budapest, XXI. Kossuth L. u. 85.	Sopron, Széchenyi tér 14-15.
Budapest, XXIII. Hősök tere 14.	Szeged, Kossuth L. sugárút 9-13.
Cegléd, Kossuth tér 10.	Szeged, Széchenyi tér 15.
Debrecen, Vár u. 10.	Székesfehérvár, Várkörút 17.
Debrecen, Péterfia u. 18.	Székesfehérvár, Palotai út 1.
Debrecen, Piac u.18.	Szekszárd, Széchenyi u. 37-39.
Dunaújváros, Vasmű u. 38.	Szentendre, Városház tér 4.
Edelény, Borsodi u. 2.	Szentes, Kossuth u. 13.
Eger, Jókai u. 7.	Szolnok, Szapáry u. 22.
Érd, Budai út 22.	Szombathely, Fő tér 36.
Esztergom, Széchenyi tér 15.	Tapolca, Fő tér 4-8.
Fertőd, Fő u. 12.	Tata, Ady Endre út 25.
Gödöllő, Gábor Áron u. 5.	Tatabánya, Győri út 25.
Győr, Arany János u. 28-32.	Tiszaújváros, Bethlen G. u. 17.
Gyula, Városház u. 23.	Vác, Széchenyi u. 28-32 .
Gyöngyös, Fő tér 12.	Várpalota, Szabadság tér 5.
Hajdúböszörmény, Kossuth u. 5.	Veszprém, Kossuth u. 11.
Hatvan, Kossuth tér 16.	Zalaegerszeg, Kossuth u. 21-23

## 4.3. A Kibocsátót érintő közelmúltbeli események, amelyek jelentős mértékben befolyásolhatják a Kibocsátó fizetőképességének értékelését

Nem történt a közelmúltban ilyen esemény.

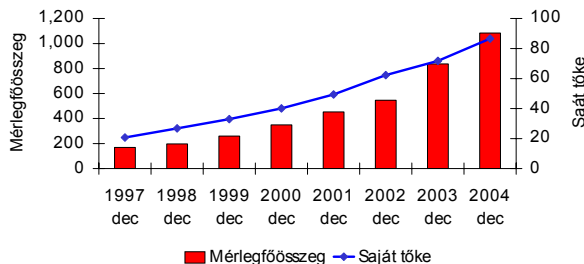
#### 4.4. A Kibocsátó története és fejlődése

A Raiffeisen Bank Rt. 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 Magyar Nemzeti Bank), 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 és ma a Raiffeisen International Bank-Holding AG (Raiffeisen International) többségi tulajdonában lévő Raiffeisen-RBHU Holding GmbH 100%-os, egyedüli részvényese a Banknak. Az osztrák Raiffeisen Bankcsoport az egyik legszélesebb fiókhálózattal rendelkezik Ausztriában és a közép-kelet európai régióban. A Raiffeisen International részvényeit 2005. áprilisában bevezették a bécsi tőzsdére. Az RZB rövid távú adósságainak minősítése a Standard & Poor's nemzetközi hitelminősítő intézet besorolása szerint A1, a Moody's nemzetközi hitelminősítő intézet besorolása szerint P-1(Prime-1, befektetési kategória). Hosszú távú adósságainak minősítése a Moody's nemzetközi hitelminősítő intézet besorolása szerint A1.

A Kibocsátó a nemzetközi csoport egyik legeredményesebb tagja. Alapítása óta mérlegfőösszege közel kétszázszorosára, saját tőkéje pedig közel kilencvenszeresére nőtt. Mérlegfőösszege alapján 2005. júniusában az ötödik legnagyobb bank volt a hazai piacon.

**A Bank mérlegfőösszegének és saját tőkéjének növekedése, milliárd Ft-ban**



A Kibocsátó 85 fiókkal és 2066 alkalmazottal rendelkezett 2005. szeptember végén. A Bank csoporttagjai révén teljes körű pénzügyi szolgáltatásokat nyújt ügyfeleinek.

#### 4.5. A Kibocsátó stratégiája

A Bank 2000-ben új stratégiát fogalmazott meg, amely stratégiaváltás első 5 éves, 2000-től 2004. év végéig tartó periódusa sikeresen lezárult. Ennek során a Kibocsátó egy 35 fiókkal és körülbelül 800 munkatárssal működő, elsősorban vállalati ügyfeleket egyedi termékekkel kiszolgáló bankból egy országos fiókhálózattal rendelkező, több mint 2000 alkalmazottat foglalkoztató, sztenderdizált lakossági termékek/szolgáltatások széles körét is nyújtó univerzális bankcsoporttá fejlődött. Míg a Kibocsátó az ezredfordulón a 7. helyen állt a hazai bankok mérlegfőösszeg szerinti rangsorában, 2005. júniusára már az 5. legnagyobb bank volt a szektorban. Emellett a piac egyik leghatékonyabb szereplője maradt, miközben fiókhálózatát és állományi létszámát 2,3-szorosára növelte.

A stratégiaváltás első periódusának végére a Bank újrapozicionálta helyét a hazai piacon, 2004. év végén lakossági és vállalati üzletága már együtt biztosította számára a növekedés, illetve a profitabilitás fennmaradását. A Kibocsátó ezzel egy olyan fejlődési pályára került, melyet a következő években is fenn kíván tartani.

A 2005-2009. évi időszakra megfogalmazott stratégiai célok a következők:

- A versenytársakat lényegesen meghaladó ütemű növekedés elérése: 2009. végéig a Kibocsátó mérlegfőösszege alapján a 3 legnagyobb bank egyikévé kíván válni a magyar piacon
- A lakossági, illetve kis-és középvállalati ügyfelek hatékonyabb elérése érdekében a Bank tovább bővíti fiókhálózatát: 2006. év végén várhatóan több, mint 120 fiókkal fog rendelkezni országszerte
- Értékesítési csatornák, értékesítési hatékonyság fejlesztése (proaktív, eladó típusú ügyfélkiszolgálás megjelenése a kiszolgáló típusú értékesítés mellett)

A Bank a növekedést az elmúlt időszakra jellemző magas profitabilitás és hatékonysági áldozatok nélkül kívánja megvalósítani. Versenytársaitól elsősorban a kiszolgálás minőségével, rugalmasságával, ügyfélközpontúságával kívánja megkülönböztetni magát.

## 5. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÁTTEKINTÉSE

A Bank az alábbi tevékenységek folytatásához szükséges hatósági engedéllyel rendelkezik:

TEÁOR 65.12 '03 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)

TEÁOR 65.21 '03 Pénzügyi lízing

TEÁOR 65.23 '03 Más hova nem sorolt, egyéb pénzügyi közvetítés

TEÁOR 67.13 '03 Más hova nem sorolt egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

TEÁOR 67.20 '03 Biztosítást, nyugdíjalapot kiegészítő tevékenység

TEÁOR 74.14 '03 Üzletviteli tanácsadás

TEÁOR 74.87 '03 Más hova nem sorolt egyéb gazdasági szolgáltatás

### 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 Bank vállalati ügyfélkörét elsősorban a Magyarországon bejegyzett nagy-, kis- és középvállalatok, multinacionális cégek, vegyes vállalatok, valamint az osztrák Raiffeisen Bankcsoport ügyfeleinek magyarországi leányvállalatai alkotják. Az elmúlt 18 év alatt a Bank igen jelentős pozíciókat épített ki ebben az üzletágban.

##### Főbb termékcsoportok

A vállalati ügyfelek részére nyújtott főbb termékcsoportok a következők:

- Pénzforgalmi szolgáltatások (forint- és deviza számlavezetés, elektronikus számlacsomagok, cash management, üzleti bankkártyák, stb)
- Befektetési szolgáltatások (lekötött forint- és devizabetétek, befektetési jegyek, tőzsdei és tőzsdén kívüli ("OTC") értékpapírok, tőkegarantált befektetések)
- Letétkezelés
- Pénzpiaci műveletek (pénz- és tőkepiaci szolgáltatások)
- Finanszírozási szolgáltatások (forint- és devizahitelek, támogatott hitelek, hitelkártyák, projektf finanszírozás, lízing, kötvénykibocsátáshoz tartozó banki szolgáltatások, garanciakibocsátás, speciálisan kis- és középvállalatoknak fejlesztett hitelek)



## Lakossági üzletág

A lakossági üzletág az általános banki szolgáltatások mellett befektetési, lakástakarék 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.

### *Főbb termékcsoportok*

A lakossági ügyfelek részére nyújtott főbb termékcsoportok a következők:

- Pénzforgalmi szolgáltatások (forint -és deviza számlavezetés, elektronikus számlacsomagok, bankkártyák, stb)
- Befektetési szolgáltatások (lekötött forint - és devizabetétek, befektetési jegyek, tőzsdei és OTC értékpapírok)
- Finanszírozási szolgáltatások (forint - és devizahitelek, támogatott hitelek, hitelkártyák)
- Biztosítások (utazási-, lakásbiztosítás)

## Private Banking üzletág

A Bank kiemelt magánügyfelekkel foglalkozó üzletága a sztenderd lakossági termék- és szolgáltatáskínálatot meghaladó komplex szolgáltatáscsomagot fejlesztett ki ügyfelei részére.

### *Főbb termékcsoportok*

A Private Banking ügyfelek részére nyújtott főbb termékcsoportok a következők:

- Pénzügyi szolgáltatások (forint-és deviza számlavezetés, elektronikus számlacsomagok, üzleti bankkártyák, Treasury ügyletek)
- Befektetési szolgáltatások (lekötött forint- és devizabetétek, befektetési jegyek, tőzsdei és OTC értékpapírok, vagyonkezelés, befektetési tanácsadás, tőkegarantált befektetések)
- Finanszírozási szolgáltatások (forint- és devizahitelek, támogatott hitelek, műtárgy fedezete mellett nyújtott hitelek, egyedi hitelkonstrukciók)
- Kényelmi, kiegészítő szolgáltatások (adó-, jogi-, ingatlan-, műkincs tanácsadás, nyugdíjtervezés, biztosítási bróker közvetítése)

## Önkormányzati üzletág

A Bank 1994. óta bővíti kapcsolatát az önkormányzatokkal, elsősorban a számlavezetés, a likviditáskezelés, infrastrukturális és környezetvédelmi fejlesztések finanszírozása területén.

A Bank 2005. júniusában a második legnagyobb szereplője az önkormányzati piacnak mind betéti, mind hiteloldalon. Ügyfelei között megyei önkormányzat, megyeszékhely, közepes méretű városok, budapesti kerületek, nagyközségek és községek találhatók.

### *Főbb termékcsoportok*

Az önkormányzati ügyfelek részére nyújtott főbb termékcsoportok a következők:

- Pénzforgalmi szolgáltatások (forint-és deviza számlavezetés, elektronikus számlacsomagok, bankkártyák, csoportos fizetési módok, postai szolgáltatások)
- Befektetési szolgáltatások (lekötött forint- és devizabetétek, befektetési jegyek, diszkontkincstárjegyek, államkötvények)
- Finanszírozási szolgáltatások (forint- és devizahitelek, támogatott hitelek, lízing, kötvénykibocsátáshoz tartozó banki szolgáltatások, garanciakibocsátás)
- Egyéb szolgáltatások (letétkezelés, állami támogatások lehívása, lakossági és dolgozói kölcsönök nyilvántartása)

## **5.1.2. Fontosabb új termékek és/vagy szolgáltatások ismertetése**

### **Vállalati üzletág**

A 2004. év során kidolgozott vállalati termékek között szerepelnek az elsősorban kis- és középvállalati ügyfeleket megcélzó új jelzáloghitel konstrukciók (a hitel fedezeteként cégingatlan és termőföld is bevonható), új faktoring konstrukciók, támogatás előfinanszírozó hitelek és több kedvezményes kamatozású hitelprogram. Elsősorban a nagyvállalatokat és a privátbanki ügyfeleket célozzák meg a 2004-ben bevezetett tőkegarantált, devizaárfolyam mozgáshoz kötött – potenciálisan - kiemelkedő kamatozású bankbetétek.

Az EU csatlakozás kapcsán elérhetővé vált támogatási lehetőségekhez kapcsolódóan új hitel- és garancia termékek kerültek bevezetésre. A Bank és az Magyar Fejlesztési Bank ("MFB") közti kapcsolat tovább erősödött az együttműködés keretében kialakított konstrukciók iránti növekvő érdeklődésnek köszönhetően.

2004-től a kis-és középvállalati ügyfelek számára is elérhetővé vált a Raiffeisen DirektNet internetes banki rendszer és a Raiffeisen Direkt telefonos ügyfélszolgálat.

Informatikai fejlesztések eredményeképp 2004. tavaszától korszerűbb, részletesebb tartalmú, megújult arculatú számlakivonatokat kapnak a Bank ügyfelei magyar és angol nyelven.

### **Lakossági üzletág**

2004-ben az üzletág bevezette a deviza alapú lakás és szabad felhasználású hitelcsaládját, azaz személyi kölcsön, lakáshitel és klasszikus jelzáloghitel termékét, amelyek az év során az állami kamattámogatott hitelek visszaszorulásával kiemelkedő szerepet kaptak. Elindult továbbá a hitelportfólióból korábban hiányzó építési hitel termék és egy újabb biztosító partner belépésével egy életbiztosítással fedezett jelzáloghitel termék is. 2004. közepétől a Bank fiókjaiban két újabb lakásbiztosítási terméket vehetnek igénybe az ügyfelek, a személyi kölcsön termék mellé pedig opcionálisan hitelfedezeti biztosítást is köthetnek különböző szintű biztosítási fedezetek igénybevételével.

### **Private Banking üzletág**

A Bank dinamikus fióképítési koncepciójával összhangban a Private Banking személyes és elektronikus elérhetősége is magasabb szintre lépett, több helyszínen további, dedikált befektetési tanácsadóval és megerősített asszisztensi háttérrel áll ügyfelei rendelkezésére.

A 2004-es év folyamán az üzletág termékpalettája a következő elemekkel bővült:

- intézményesített vagyonkezelési portfóliókra nyújtható lombardhitel
- strukturált tőkegarantált betétek
- megújított feltételű 2 hetes felmondásos betétszámla termék ( ún. call számla)

A felsoroltakon túlmenően új, alacsony kockázatú (bankbetéteket is tartalmazó) vagyonkezelési kategória került bevezetésre. Az üzletág 2005-től önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatás, egészségügyi szolgáltatás, illetve befektetési célú biztosítások közvetítését is vállalja, továbbá elindította ingatlanpiaci tanácsadási szolgáltatását.

### **Önkormányzati üzletág**

Az üzletág 2004-ben két új finanszírozási termékkel jelent meg az önkormányzati piacon. Az Európai Befektetési Bankkal (EIB) illetve az MFB-vel aláírt keretszerződéseknek köszönhetően a Bank kedvező hitelkonstrukciókat ajánl az önkormányzatok részére. Az EIB hitel lehetőséget nyújt arra, hogy vissza nem térítendő támogatást (Győr-Moson-Sopron, Vas és Zala megyékben a hitel összegének 10%-a, az ország többi részén a hitel összegének 5%-a) biztosítson a Bank az önkormányzatok számára.

Az MFB Önkormányzati Infrastruktúra Fejlesztési Hitelprogramja keretében az önkormányzatoknak lehetősége van kedvező kamatozású (EURIBOR-hoz kötött), forint alapú, hosszú lejáratú (maximum 20 év) hitel felvételére. A fejlesztési feladatok közül továbbra is kiemelt területet jelentettek a

környezetvédelmi célú (szennyvízcsatorna és -tisztító) beruházások. Ezen beruházások még előnyösebb finanszírozása céljából az üzletág a víziközmű társulati hiteltermék újfajta konstrukcióját dolgozta ki.

Lakásszövetkezetek és társasházak részére 2004-ben kidolgozásra került egy új termék, egy állami támogatás mellett kedvező kondíciójú hitel a közös tulajdonú részek felújítására. A Bank és az IFC között létrejött keretgarancia megállapodás elősegítette az energiamegtakarítással járó beruházások banki finanszírozását.

Az üzletág támogatja az önkormányzatokat Európai Uniós pénzforrások megszerzésében. A Kibocsátó a 2003-ban alakult Raiffeisen Gazdaság és Pénzügyi Tanácsadó Rt.-vel együttműködve a támogatási projektekhez kapcsolódó tanácsadási és banki szolgáltatások teljes körét nyújtja a partner önkormányzatok számára. A Települési Önkormányzatok Országos Szövetsége a Raiffeisen Gazdaság és Pénzügyi Tanácsadó Rt. és a Bank által alkotott konzorciumot minősített pályázati szakértővé választotta.

### Fiókhálózat, alternatív értékesítési csatornák

A Bank 2004-ben két éves, fokozott ütemű fiókhálózat-bővítési programot indított el. Ennek keretében a fiókok száma a 2003. év végi 49-ről 2006. év végére a tervek szerint 120-ra bővül, mely eredményeként a Kibocsátó országos értékesítési hálózatra tesz szert. A bővítés 2004-ben és 2005. első félévében a tervezett ütem szerint valósult meg. 2004. év végén a Bank 72 fiókkal, 2005. október közepén pedig már 88 fiókkal rendelkezett országszerte.

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 az Internet Home Banking. Valamennyi elektronikus szolgáltatásnál kiemelt hangsúlyt kapott az ügyfelek biztonsága.

### 5.1.3. Legfontosabb piacok

#### a) Magyar bankszektor folyamatainak bemutatása

A következő elemzés a Magyar Nemzeti Bank által publikált adatokon alapul.

Bár a hitelintézeti szektor mérlegfőösszegének növekedése a 2003. évet követően lassulni kezdett, a 2005. első félévi adatok alapján (6,5%-os növekedés) 2005-ben is két számjegyű bővülési ütem várható. 2004-ben a növekedés legfőbb forrása a 2003. évihez hasonlóan továbbra is a belföldi hitelezés, ezen belül is a lakossági hitelállomány bővülése volt. A háztartási hitelállomány 2004. évi 657 milliárd Ft-os növekménye 582 milliárd Ft-os vállalati adósság emelkedéssel állítható szembe. A növekedési ütemekben az eltérés még nagyobb, hiszen a vállalati szegmenshez jóval magasabb bázis tartozik. A kihelyezett hitelek állománynövekedése ugyanakkor mind ütemét, mind volumenét tekintve elmaradt a 2003. évi adatoktól.

	2003	2003/2002		2004	2004/2003		2005.I.	2005.I./2004	
	Mrd Ft	Mrd Ft	%	Mrd Ft	Mrd Ft	%	Mrd Ft	Mrd Ft	%
<b>Mérlegfőösszeg</b>	14.513	2.913	25%	16.773	2.260	16%	17.856	1.083	6.5%
<b>Vállalati hitelek</b>	4.421	732	20%	5.003	582	13%	5.156	153	3.1%
<b>Lakossági hitelek</b>	2.348	881	60%	3.005	657	28%	3.290	285	9.5%
<i>Fogyasztási hitelek</i>	554	219	65%	719	165	30%	937	218	30.3%
<i>Lakáshitelek</i>	1.509	729	93%	1.910	401	27%	2.054	144	7.5%
<i>Egyéb hitelek</i>	284	-67	-19%	375	91	32%	298	-77	-20.6%
<b>Vállalati betétek</b>	2.392	276	13%	2.493	100	4%	2.496	3	0.1%
<b>Lakossági betétek</b>	4.595	586	15%	5.128	532	12%	5.273	146	2.8%

Forrás: MNB

A hitelezési dinamika 2004-ben megfigyelhető lassulása 2005. első félévében tovább folytatódott. Az első hat hónapban a megközelítőleg 700 milliárd Ft-os kihelyezés felét lakossági hitelek adták, és jelentős tényezőként – a vállalati kihelyezéseket meghaladó volumenben - megjelentek a központi kormányzatnak nyújtott kölcsönök (az autópályaépítések beindulásával összefüggésben). A lakossági hiteleken belül folyamatosan csökken a lakáshitelkihelyezések aránya, a fogyasztási hitelállomány 2005. első félévében már azt meghaladó mértékben növekedett.

Az alacsony euró és svájci frank kamatok vonzóvá tették a bankok új devizahitel konstrukcióit a háztartások és vállalatok számára is. 2005. első hat hónapjában az új kihelyezések között mind a vállalati, mind a lakossági szegmensben egyértelmű a devizahitelek dominanciája – a forintkihelyezések állományának stagnálása mellett gyakorlatilag az állománynövekmény egészét a devizakölcsönök adták a lakossági lakáshitelek és fogyasztási hitelek esetében ugyanúgy, mint a vállalati kihelyezések tekintetében.

A bankok növekedésüket egyre kevésbé tudják ügyfélbetétekből finanszírozni. A betétállomány emelkedése 2003-ban és 2004-ben is elmaradt a hitelállomány bővülésétől, így a hitelintézetek növekvő arányban finanszírozták aktivitásukat eredménytartalékuk és anyabanki forrásaik terhére.

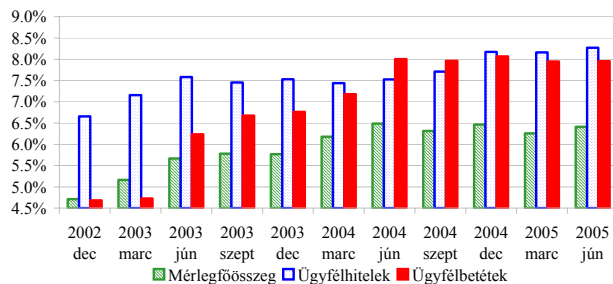
A magyarországi bankok európai viszonylatban és a szűkebb régió szektoraihoz mérve is kiemelkedő jövedelmezőséggel bírnak. A szektor átlagos saját tőke arányos jövedelmezősége (ROE) 2003-ban 23,5%, 2004-ben 29,7% volt, 2005. első félévében pedig meghaladta a 31%-ot, az eszközarányos megtérülés (ROA) pedig a 2004. első félévi 2%-ról 2005. első félévében 2,5%-ra emelkedett. Ennek fő okaként a nemzetközi összehasonlításban még mindig magas, 4% körüli kamatmarzst (kamateredmény/mérlegfőösszeg) lehet megemlíteni. A magas jövedelmezőség fenntartásához hozzájárult továbbá a csökkenő céltartalék képzés, ez azonban önmagában nem jelenti a bankok kockázatvállalási kedvének növekedését, a 2004. első félévi céltartalék-állományt ugyanis torzította az, hogy egy nagybank kiugró értékvesztést számolt el.

A következő években a már elindult folyamatok tükrében a hitelezési aktivitás lassulására, a kamatmarzsok (és ebből adódóan a kamatbevételek) csökkenésére és a banki kockázatvállalás növekedésére lehet számítani, mely tényezők ronthatják a szektor jelenleg kiemelkedő jövedelmezőségét.

## b) A Kibocsátó piaci pozíciója

A Kibocsátó 1.145 milliárd forintos (6,4%-os piaci részesedést biztosító) mérlegfőösszegével 2005. június végén az ötödik legnagyobb bank volt a hazai piacon.

A Bank piaci részesedése mérlegfőösszege, ügyfélbetétei, ügyfélhitelei alapján



Forrás: MNB, Kibocsátó MSZSZ szerinti, nem konszolidált pénzügyi beszámoló

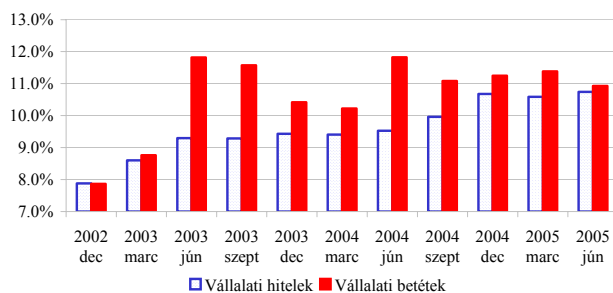
Az alábbi táblázat a Bank jellemző számain és piaci részesedését mutatja be a legfontosabb üzletágakban:

	2003 dec		2004 dec		2005 jún	
	Mrd Ft	%	Mrd Ft	%	Mrd Ft	%
<b>Mérlegfőösszeg</b>	837	5.77%	1.084	6.47%	1.145	6.41%
<b>Vállalati hitelek</b>	417	9.43%	534	10.68%	554	10.74%
<b>Vállalati betétek</b>	249	10.42%	280	11.25%	273	10.93%
<b>Lakossági hitelek</b>	84	3.57%	105	3.50%	129	3.94%
<i>Fogyasztási hitelek</i>	17	3.12%	22	3.12%	42	4.51%
<i>Lakáshitelek</i>	40	2.64%	48	2.52%	58	2.82%
<i>Egyéb hitelek</i>	27	9.41%	35	9.23%	29	9.84%
<b>Lakossági betétek</b>	217	4.72%	321	6.26%	334	6.33%
<b>Önkormányzati hitelek</b>	20	13.43%	30	16.45%	32	15.83%
<b>Önkormányzati betétek</b>	21	9.69%	34	13.33%	26	14.48%

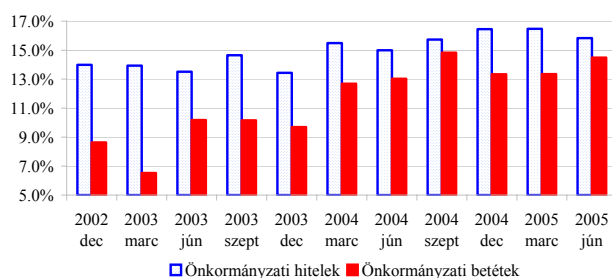
Forrás: MNB, Kibocsátó MSZSZ szerinti, nem konszolidált pénzügyi beszámoló

A bankok közti verseny szempontjából viszonylag kiegyenlített vállalati hitelpiacon a Kibocsátó közel 11 %-os részesedéssel az ötödik helyet foglalja el, míg a vállalati betétpiacon ugyanekkora, 11% körüli részesedésével a negyedik.

Piaci részesedés / Vállalati üzletág



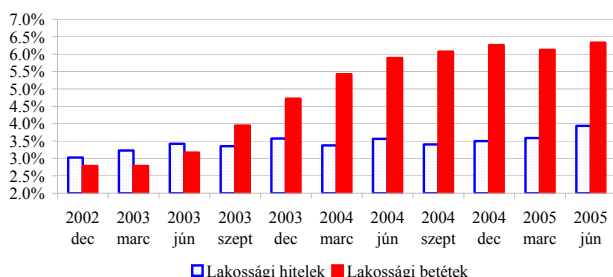
Piaci részesedés / Önkormányzati üzletág



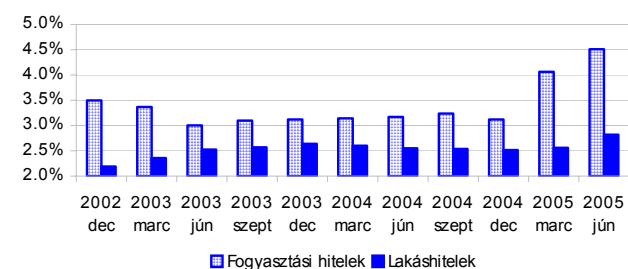
Hagyományosan az önkormányzatok piaca a legkoncentráltabb, ezt a relatív kis piacot néhány, erre az ügyfélkörre specializálódott bank (elsősorban az OTP Bank és a Kibocsátó) szolgálja ki. A Kibocsátó részesedése hiteloldalon a 16%-ot közelíti, míg betétoldalon 14,5%-os súllyal bír.

A lakossági piacot tradicionálisan az OTP uralja mind betéti, mind hiteloldalon. A Kibocsátó folyamatosan növekvő és 2005. első félévében 4%-ot közelítő részesedésével a lakossági hitelpiac negyedik, míg 6,3%-os részesedésével a betétpiac harmadik legnagyobb szereplője.

Piaci részesedés / Lakossági üzletág



Piaci részesedés / Lakossági hitelek

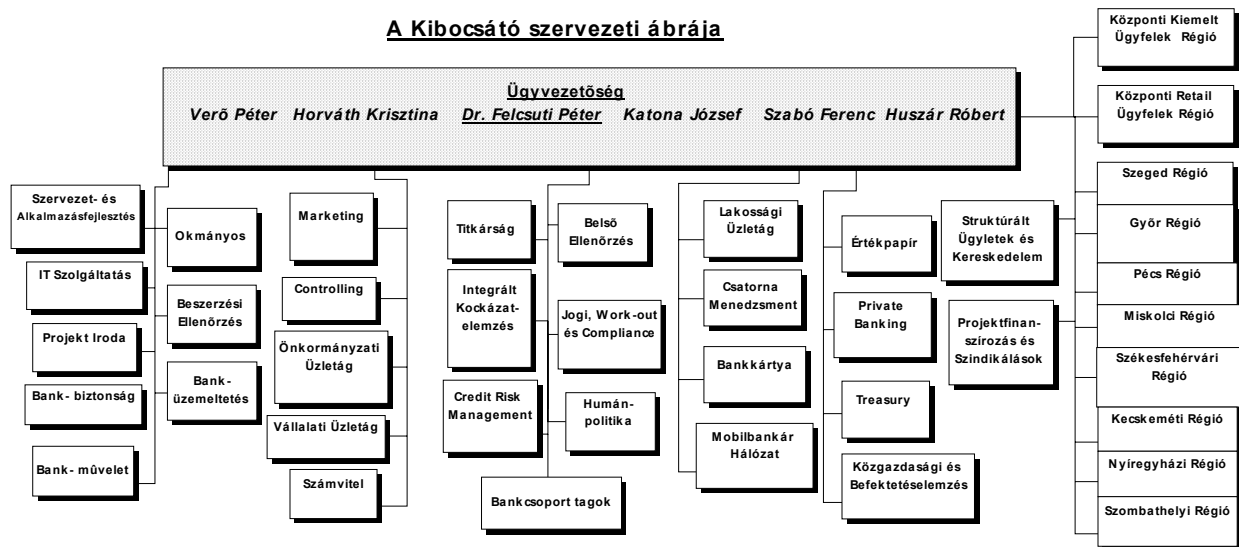


### c) A Kibocsátó által a saját versenyhelyzetéről tett megállapítások forrása

A piac méretének és a piaci pozíció meghatározásához a Magyar Nemzeti Bank statisztikái és a Kibocsátó MSZSZ szerinti, nem konszolidált pénzügyi beszámoló szolgálta az adatot.

## 6. SZERVEZETI FELÉPÍTÉS

### 6.1. A Kibocsátó szervezeti felépítése



#### 6.1.1. A Bankcsoport tulajdonosi érdekeltségei 2005. június 30-án:

Vállalkozás neve	Jegyzett tőke	Bank tulajdoni rész	Bank közvetlen tulajdoni hányad	Bank közvetett tulajdoni hányad
	millió Ft	millió Ft	%	%
<b>Anyavállalat</b>				
Raiffeisen Bank Rt.	29 769			
<b>Konzolidációba bevont leányvállalatok</b>				
Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Rt. (korábban: Raiffeisen Értékpapír és Befektetési Rt.)	20	20	100%	0%
Raiffeisen Lízing Rt.	226	113	50%	0%
Raiffeisen Property Lízing Rt.	50	50	100%	0%
Raiffeisen – Agent Pénzügyi Kft.	3	3	100%	0%
SCT Kárász u. Kft.	3	3	100%	0%
Raiffeisen Ingatlan Rt.	25	13	50%	0%
SCT Tündérkert Kft.	3	3	100%	0%
Raiffeisen Autó Lízing Kft.	20	10	0%	50%
Raiffeisen Gazdasági és Pénzügyi Tanácsadó Rt.	20	10	51%	0%
<b>Konzolidációba be nem vont leányvállalatok</b>				
Alfa Ász Kft.	3	0	0%	50%
Sinesco Kft.	3	0	0%	50%
SPDC Diagnosztikai Központ Szolg. Kft.	3	0	0%	50%
<b>Társult vállalkozás</b>				
Renault Credit Rt.	80	0	0%	25%
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Kft.	100	0	0%	20%

2004-ben megtörtént a Raiffeisen Értékpapír és Befektetési Rt. (RSI) befektetési szolgáltatási tevékenységének integrálása a Bank tevékenységei közé. 2005-ben az RSI neve Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Rt.-re, fő tevékenysége máshová nem sorolt egyéb gazdasági szolgáltatásra (TEÁOR 74.87)

változott. A Kibocsátó egyéb részesedéseit jelen Alaptájékoztató 2. sz. Mellékleteként csatolt 2004. december 31-i konszolidált, auditált éves beszámolója tartalmazza.

### **6.1.2. A Bankcsoport tagjainak bemutatása**

#### **A Bankcsoport tagjai**

- Raiffeisen Bank Rt.
- Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Rt.
- Raiffeisen Ingatlan Rt.
- Raiffeisen Agent Pénzügyi Kft.
- Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Rt.
- Raiffeisen Lízing Rt.
- Raiffeisen Property Lízing Rt.
- Renault Credit Rt.
- SCT Kárász u. Kft.
- SCT Tündérvilla Kft.

#### **A legfontosabb csoporttagok tevékenységének rövid bemutatása**

A bemutatott csoporttagokról szóló pénzügyi adatok a társaságok MSZSZ szerinti beszámolóiból származnak.

#### **Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Rt.**

A Bankcsoport befektetési alapkezeléssel és intézményi vagyonkezeléssel foglalkozó tagja. A Raiffeisen Alapcsalád az Alaptájékoztató készítésének idején nyolc hazai és két külföldi alaptól állt.

2004-ben az Alapkezelő több mint 35%-kal növelte az általa kezelt vagyon összegét, adózás előtti eredménye pedig 65%-kal emelkedett. A Raiffeisen Alapok vagyona 2005. június 30-án meghaladta a 105 milliárd Ft-ot. Ezzel 7,21%-os piaci részesedést mondhatott magáénak, mellyel a hetedik legnagyobb szereplő a piacon. Az Alapcsalád legjelentősebb tagja a saját szegmensében piacvezető, 2005. június 30-án megközelítőleg 64 milliárd Ft nettó eszközértékű Ingatlanalap.

<b>Ezer Ft</b>	<b>2003.12.31.</b>	<b>2004.12.31.</b>
Befektetési Alapkezelő mérleg szerinti eredménye	20.652	77.036
Befektetési Alapkezelő adózott eredménye	45.152	77.036
Befektetési alapok saját tőkéje	139.959	216.995

Az Alapkezelő befektetési alapjainak kezelésén túlmenően intézményi vagyonkezelési tevékenységet is folytat, vagyonkezelt állománya 2005. első félév végén megközelítette a 24 milliárd Ft-ot. Az Alapkezelő tulajdonosi struktúrája a következő:

- Raiffeisen Zentralbank – 51%
- Raiffeisen Investment AG – 29%
- Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Rt. – 20%

#### **Raiffeisen Ingatlan Rt.**

A Raiffeisen Ingatlan Rt. a Bankcsoport ingatlanfejlesztésre, létesítmény gazdálkodásra és strukturált ingatlanfinanszírozásra szakosodott leányvállalata. 1994-től 2001-ig a Raiffeisen Lízing Rt. üzletágaként nyújtott teljes körű, ingatlanokhoz kapcsolódó szolgáltatásokat. A projektek megnövekedett mérete és volumene, a finanszírozási szerkezet és a piaci környezet változásai következtében 2001. januárjában az üzletág önállósodott és megalakult a Raiffeisen Ingatlan Rt.

A Raiffeisen Ingatlan Rt. üzemeltetési piacon meglévő helyzetét alapvetően legnagyobb megrendelőjének a Raiffeisen Ingatlan Alapkezelőnek piaci fejlődése határozza meg. 2004. végére a Kibocsátó által

üzemeltetett terület meghaladta a 100.000 m<sup>2</sup>-t. A Raiffeisen Ingatlan Rt. portfóliója 2003-ról 2004-re közel megduplázódott és megközelítette a 18 milliárd forintot.

Ezer Ft	2003.12.31.	2004.12.31.	2005.06.30.
Raiffeisen Ingatlan Rt.mérleg szerinti eredménye	25.985	-30.690	25.115
Raiffeisen Ingatlan Rt.saját tőkéje	14.710	10.680	125.274

Az Ingatlan Rt. tulajdonosi struktúrája a következő:

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

### Raiffeisen Lízing cégcsoport

A Raiffeisen Lízing Rt. a Kibocsátó és az osztrák Raiffeisen Leasing International GmbH által fele-fele arányban tulajdonolt társaság. A cég 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 Rt., a Raiffeisen Autólízing Kft., a Sinesco és a Bank által 50 százalékban tulajdonolt Renault Credit vállalatokat foglalja magában. A cégcsoport konszolidált mérlegfőösszege (a Renault Crédit Rt.-t a tulajdoni arány mértékében figyelembe véve) 2004-ben 105 milliárd forint felett volt. A Raiffeisen Lízing Rt. és a Raiffeisen Autólízing Rt. együttesen több mint 37 milliárd forint értékben végzett új finanszírozást, míg a Renault Crédit 20 milliárd forintot helyezett ki. A cégcsoport lízingpiaci részesedése (a Renault Credit leányvállalat teljesítményét a tulajdoni arány mértékében figyelembe véve) az eszközkihelyezések terén 2004-ben 7,3%-os volt. A Raiffeisen Lízing Rt. egyik leányvállalatának, a Raiffeisen Autólízing Kft. 2003. évi vesztesége miatt a saját tőkéje negatívvá vált. A saját tőke helyreállítása érdekében hozott tulajdonosi döntés alapján a Raiffeisen Lízing Rt. eredménytartaléka terhére lekötött tartalék emelésre került sor a Kft-nél, melynek összege 300 millió Ft volt. A Raiffeisen Lízing Rt. 2003. évre vonatkozóan feltárt hiba következtében a 2003. évi beszámoló ismételt közzétételére került sor, a tőkecsökkenés részben e beszámolóban került elszámolásra. 2004. évben jelentős veszteség származott az előző ügyvezetés által kötött szerződések teljesítéséből, mely további tőkevesztést okozott. A megkezdett struktúraváltás a következő években várhatóan visszaállítja a társaságot a korábbi kiegyensúlyozott és nyereséges növekedési pályára.

Ezer Ft	2003.12.31.	2004.12.31.	2005.06.30.
Raiffeisen Lízing Rt.mérleg szerinti eredménye	-861.823	-612.817	-326.001
Raiffeisen Lízing Rt.saját tőkéje	1.088.951	176.134	-149.868

A Raiffeisen Lízing Rt. tulajdonosai:

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

### Raiffeisen Gazdaság és Pénzügyi Tanácsadó Rt.

A Raiffeisen Gazdaság és Pénzügyi Tanácsadó Rt.-t ("Raiffeisen Consulting") a Cégbíróság 2003. szeptember 11-én jegyezte be. A társaság adózási, illetve EU szakértői szaktudást igénylő pénzügyi tanácsadói szolgáltatást végez. A 2003-ban alakult cég első teljes üzleti évét 2,2 millió forint adózás utáni eredménnyel zárta. Ezt a teljesítményt a cég 2005. júniusában már félév alatt elérte.

Ezer Ft	2003.12.31.	2004.12.31.	2005.06.30.
A Raiffeisen Consulting mérleg szerinti eredménye	2.190	2.204	2.261
A Raiffeisen Consulting adózott eredménye	84.304	2.204	2.261
A Raiffeisen Consulting saját tőkéje	20.000	22.204	24.264

A Raiffeisen Consulting 100%-ban a Kibocsátó tulajdonában van.



## **6.2. Függségi helyzet bemutatása**

A Raiffeisen Bank Rt. 100%-os tulajdonosa az Ausztriában bejegyzett Raiffeisen-RBHU Holding GmbH, amely így közvetlen irányítást 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 lejárta 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.

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 bankműveleti 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.

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

#### **dr. Robert Gruber (tag)**

Igazgatósági tag, 1975-től 1979-ig a Bécsi Közgazdaságtudományi Egyetemen banküzemeltani, üzemgazdaságtani tanulmányokat végzett, illetve megszerezte a társadalom és közgazdaságtudományok magisztere címet. Ezzel párhuzamosan, 1976-1979 között politikatudományok és nemzetközi jog szakon folytatott tanulmányokat a Bécsi Egyetemen, ahol 1983-ban megszerezte a Közgazdaság doktora címet. 1981-1982 között posztgraduális MBA tanulmányokat folytatott az American University Washington D.C.–n nemzetközi pénzügyek szakterületen. 2001 óta a Raiffeisenlandesbank Niederösterreich vezérigazgató-helyettese.

Cím: 1020 Bécs, Friedrich-Wilhelm-Raiffeisenplatz 1., telefonszám: + 43 (1) 21136-300, fax: +43 (1) 21136-3003

**Mag. Franz Rogi (tag)**

Igazgatósági tag, 1982-1989 között jogi tanulmányokat folytatott Grazban, 1990-1991 között általános banki képzésben vett részt Grazban a bécsi Raiffeisen Akadémián, 1992-1993 között külkereskedelmi tanulmányokat folytatott a Graz-i Közgazdasági és Vállalati Gazdaságtan Egyetemen. 1990-1993 között a Raiffeisenlandesbank Steiermark Külügyi Osztályán, 1994-2002 között a társasági bankügyek területén dolgozott. 2002. júliusa óta a Nemzetközi Részleg munkatársa.

Cím: 8010 Graz, Kaiserfeldgasse 5., telefonszám: 0316/4002-7110

**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.

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

**Mag. Roland Hirst-Neckarsthal (tag)**

Igazgatósági tag. A Bécsi Egyetemen szerzett jogi doktori címet. 1966-1967 között az Österreich Landesbank Nemzetközi Kapcsolatok részlegénél előadó. 1968-1970 között az Institut Dr. Fessel piackutató cég munkatársa. 1970-1972 között posztgraduális képzésen vett részt különböző bíróságokon. 1972-től a Raiffeisen Zentralbank AG. munkatársa, 1980-tól a Treasury helyettes vezetője, 1988-tól a Treasury vezetője, 1989-től 2001-ig a Kibocsátó vezérigazgató-helyettese.

Cím: 1054 Budapest, Akadémia u. 6., telefonszám: 484-4720, fax: 484-4444

**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.

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 a Magyar Nemzeti Bank Devizagazdálkodási Főosztályán dolgozott a KGST területért felelős osztályon, 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.

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 a Magyar Nemzeti Bankban, 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.

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

**Verő Péter (belső tag)**

Vezérigazgató-helyettes. Rendszerlemző/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.

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)**

Felügyelőbizottság 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.

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

#### **Ulf Leichsenring (tag)**

Felügyelőbizottsági tag, 1987-1993 között a Bécsi Közgazdaságtudományi Egyetem folytatta tanulmányait Üzleti Adminisztráció, Üzleti Számítástechnika területen. 1993 óta a Raiffeisen Zentralbank számviteli főosztályán dolgozik.

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

#### **dr. Tóthné dr. Szabó Mercedes (tag)**

Felügyelőbizottsági 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.

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

### **9.1.3. Ügyvezetőség**

#### **Dr. Felcsuti Péter (vezérigazgató)**

Vezérigazgató, igazgatósági tag, 1973-ban végzett a moszkvai Nemzetközi Kapcsolatok Intézetében. 1973-1979 között a Magyar Nemzeti Bank 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.

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

#### **Horváth Krisztina (vezérigazgató-helyettes)**

Vezérigazgató-helyettes, igazgatósági tag. Közgazdász. 1987-1989 között referens a Magyar Nemzeti Bankban, 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.

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

#### **Verő Péter (vezérigazgató-helyettes)**

Vezérigazgató-helyettes. Rendszerlemző/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.

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

#### **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.

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 fősztályvezetője, 2004. április 1-től vezérigazgató-helyettese.

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

### **Katona József (vezérigazgató-helyettes)**

Vezérigazgató-helyettes. 1991-ben közgazdász-, 1992-ben okleveles könyvvizsgáló-, 1994-ben jogász-közgazdász képesítést szerzett. 1992-94 között a Naturland Rt. pénzügyi igazgatója, 1994-1996 között a Kereskedelmi, Vendéglátóipari és Idegenforgalmi Főiskola docense, 1996-tól 1998-ig a Budapest Investment Management Co. Ltd ügyvezető igazgató-helyettese. 1997-1998 között a Budapest Bankban bankkártya és elektronikus termékek üzletágvezető, ügyvezető igazgató. 1999-től a CIB Közép-Európai Nemzetközi Bank lakossági üzletágának vezetője, a Management Bizottság és a Regionális Lakossági Irányító Bizottság tagja. 2005. október 1-től a Kibocsátó vezérigazgató-helyettese.

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

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

## **9.2. Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjainak összeférhetetlensége**

A Kibocsátó tudomása szerint nem áll fenn összeférhetetlenség 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 alaptőkéje alapításkor: 1.000.000.000,- Ft.

A Kibocsátó jegyzett alaptőkéje 2005. június 30-án: 29.769.140.000,- Ft.

### **10.2. Részvényesek listája 2005. június 30-án**

<b>Részvényes neve és székhelye</b>	<b>Részvényfajta</b>	<b>Névérték (millió Ft)</b>	<b>db</b>	<b>Tulajdoni arány</b>
Raiffeisen-RBHU Holding GmbH 1030 – Bécs, Am Stadtpark 9.	Törzsrészvény	17 134	1 713 365	
	Elsőbbségi részvény	12 635	1 263 549	
<b>Összesen:</b>		<b>29 769</b>	<b>2 976 914</b>	<b>100,00%</b>

A szavazati arány a törzsrészvények esetében megegyezik a tulajdoni aránnyal, az osztalékelőbbségi részvényekhez nem kapcsolódik szavazati jog. A Raiffeisen-RBHU Holding GmbH többségi tulajdonosa a Raiffeisen International Bank-Holding AG ("Raiffeisen International"), 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 legerősebb bankcsoportjának. 2004.december 31-én az RBG konszolidált mérlegfőösszege elérte az 145,5 milliárd

eurót. Az RBG az osztrák bankpiac hozzávetőlegesen egynegyedét és Ausztria illetve a Közép-Kelet európai régió legkiterjedtebb fiókhálózatát mondhatja magáénak.

A Raiffeisen International az osztrák csoport közép-kelet európai régióban működő bankjainak és leányvállalatainak az irányító szervezete. 2005. áprilisában az osztrák lakossági, valamint az osztrák és külföldi intézményi befektetők körében nyilvános részvénykibocsátást hajtott végre, és papírjait jelenleg a bécsi tőzsdén jegyzik. Az RZB 2000-ben elnyerte a Euromoney "Legjobb külföldi bank Közép-Kelet Európában" címét, 2004-ben pedig a Global Finance "A világ legjobb kereskedelem-finanszírozó bankja" címét. Az RZB rövid távú adósságainak minősítése a Standard & Poor's nemzetközi hitelminősítő intézet besorolása szerint A1, a Moody's nemzetközi hitelminősítő intézet besorolása szerint P-1 (Prime-1, befektetési kategória). Hosszú távú adósságainak minősítése a Moody's nemzetközi hitelminősítő intézet besorolása szerint A1.

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 és szavazati jogot nem biztosító osztalékelsőbbbségi részvények.

A vételre felajánlott részvények ellenértékét a részvényesek befizették. A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztató elkészítése időpontjában zártkörűen működik, a részvények nincsenek nyilvános forgalomban.

#### **10.3.2. A Kibocsátó által kibocsátott és még forgalomban lévő kötvények**

##### **Raiffeisen Bank I. Kötvény (I. sorozatrészlet)**

Kibocsátás jellege: nyilvános

Forgalomba hozatal módja: aukciós eljárás

Kibocsátás napja: 2000. december 13.

Lejárat napja: 2005. december 13.

Kibocsátott össznévérték: 5 955 500 000 Forint

Kamatozás: változó, 3 hónapos BUBOR + 0,1%, kamatfizetés negyedévente

##### **Raiffeisen Bank I. Kötvény (II. sorozatrészlet)**

Kibocsátás jellege: nyilvános

Forgalomba hozatal módja: aukciós eljárás

Kibocsátás napja: 2001. március 19.

Lejárat napja: 2005. december 13.

Kibocsátott össznévérték: 5 000 000 000 Forint

Kamatozás: változó, 3 hónapos BUBOR + 0,1%, kamatfizetés negyedévente

##### **Raiffeisen Bank II. Kötvény (I. sorozatrészlet)**

Kibocsátás jellege: nyilvános

Forgalomba hozatal módja: aukciós eljárás

Kibocsátás napja: 2001. szeptember 26.

Lejárat napja: 2006. szeptember 30.

Kibocsátott össznévérték: 3 039 300 000 Forint

Kamatozás: változó, 3 hónapos BUBOR + 0,1%, kamatfizetés negyedévente

## **Raiffeisen Bank II. Kötvény (II. sorozatrészlet)**

Kibocsátás jellege: nyilvános

Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás

Kibocsátás napja: 2002. március 18.

Lejárat napja: 2006. szeptember 30.

Kibocsátott össznévérték: 10 000 000 000 Forint

Kamatozás: változó, 3 hónapos BUBOR + 0,1%, kamatfizetés negyedévente

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

A Kibocsátó auditált, egyedi és konszolidált éves pénzügyi kimutatásokat (éves beszámolókat) készít és tesz közzé a Magyar Számviteli Szabályoknak megfelelően, illetve auditált, konszolidált pénzügyi kimutatást készít és tesz közzé a Nemzetközi Beszámoló Készítési Szabványoknak (IFRS) megfelelően is. A Kibocsátó a BÉT vonatkozó szabályzatainak megfelelően elkészített tőzsdei gyorsjelentéseit az MSZSZ szerint készíti el és a Budapesti Értéktőzsde hivatalos közzétételi helyén (jelenleg:www.bet.hu) teszi közzé.

A legutolsó auditált pénzügyi információ dátuma: 2004. december 31.

A legutóbbi két pénzügyi évre vonatkozó auditált, IFRS alapján készített konszolidált pénzügyi beszámolók, valamint a kapcsolódó könyvvizsgálói jelentések a jelen Alaptájékoztató 1. és 2. sz. Mellékletében található. A 2004. és 2005. félévi, konszolidált, nem auditált, IFRS szerinti pénzügyi beszámolók az Alaptájékoztató 3. sz. Mellékletét képezik.

A Kibocsátó pénzügyi helyzetét bemutató következő elemzés a Kibocsátó 2003. és 2004. év végi, illetve 2004. és 2005. félévi, nem konszolidált, IFRS szerinti kimutatások (tehát nem a magyar törvényi előírásoknak megfelelően összeállított tőzsdei gyorsjelentések) alapján készült. A Csoport legmeghatározóbb tagja a Kibocsátó mint anyavállalat, ezért az elemzés a Kibocsátó üzleti tevékenységének bemutatására koncentrálna. A leányvállalatok teljesítménye miatt a Bank konszolidált mérlege csak minimális mértékben különbözik a Bank nem konszolidált pénzügyi adataitól.

A Kibocsátóval szemben nem indítottak és nincsen folyamatban olyan kormányzati, bírósági vagy választottbírói 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 beszámolóknak megjelenő adatok alapján a Kibocsátó állította össze, és azt a Kibocsátó könyvvizsgálója külön nem auditálta.

#### **11.1. A Kibocsátó eszközállományának alakulása**

A mérlegfőösszeg növekedésének motorja az ügyfeleknek nyújtott hitelek volumenének növekedése, amely kiterjed a forint- és a devizahitelezési tevékenységre is. Az ügyfelekkel szembeni követelések növekedési üteme 2004-ben 24%-ra csökkent az egy évvel korábbi 51%-os növekedéshez képest. A hitelezési dinamika lassulása – a bankszektor egészére jellemző folyamatoknak megfelelően – 2005. első félévében tovább folytatódott. A kihelyezések denominációját vizsgálva megállapítható, hogy a devizahitelek állományának növekedési üteme 2003. óta jelentősen meghaladja a forint hitelekét. 2005. első félévében az ügyfélkövetelések növekedése kizárólag a devizahitelek állományemelkedéséből származott – a forinthitelek állománya ugyanis enyhén csökkent az első hat hónapban.

Millió Ft	2003 dec	2004 jún	2004 dec	2005 jún
Ügyfélkövetelések forint	360.786	339.616	386.041	373.457
Ügyfélkövetelések deviza	305.515	385.488	443.318	520.101
<b>Ügyfélkövetelések összesen</b>	<b>666.301</b>	<b>725.104</b>	<b>829.359</b>	<b>893.558</b>

A hitelportfólió diverzifikáltsága folyamatosan emelkedik. A vállalati (nagyvállalati és KKV) hitelek aránya 2005. félév végére 80% alá csökkent, a lakossági és privát banki ügyfelek részesedése pedig meghaladta a 13%-ot.

Az alábbi táblázat az ügyfélkövetelések üzletágak közötti megoszlását mutatja 2005. június 30-án:

Millió Ft	2005 jún	Arány
Vállalati ügyfelek	542.119	61%
KKV ügyfelek	165.000	19%
Lakossági ügyfelek	92.468	10%
Privát banking ügyfelek	26.255	3%
Önkormányzatok	54.922	6%
Egyéb ügyfelek	12.794	1%
<b>Ügyfélkövetelések</b>	<b>893.558</b>	<b>100.00%</b>

### 11.2. A Kibocsátó forrásállományának alakulása

Az ügyfél kötelezettségek növekedésének dinamikája is csökkent 2004-ben az előző évihez viszonyítva. Ezen belül a deviza betétek 50%-os növekedése meghaladta a forint betétek 34%-os emelkedését. Az ügyfelekkel szembeni kötelezettségek növekedési üteme 2004-ben (2003-hoz hasonlóan) meghaladta a hitelek növekedési ütemét. Ennek köszönhetően a betét/hitel fedezettségi arány javult, 2004. végén 90% volt a 2003. év végi 82%-os értékhez képest. 2005. első félévi számok alapján e trend megfordulni látszik: az év első hat hónapjában az ügyfélforrások dinamikája a kihelyezésekéhez viszonyítva nagyobb mértékben esett vissza, így a betét/hitel arány 86%-ra csökkent.

Millió Ft	2003 dec	2004. jún	2004 dec	2005 jún
Ügyfélkötelezettségek forint	462.351	576.538	621.109	640.114
Ügyfélkötelezettségek deviza	81.935	86.977	122.669	125.722
<b>Ügyfélkötelezettségek összesen</b>	<b>544.286</b>	<b>663.515</b>	<b>743.778</b>	<b>765.836</b>

Az ügyfélforrásokon belül az üzletágak részesedésének átstrukturálódása 2004-ben és 2005. első félévében is folytatódott. A nagyvállalati és KKV betétek aránya 2005. félév végére 42%-ra csökkent (1998-ban még 84%-ot tett ki), míg a lakossági és privát banki források aránya tovább emelkedett és együttes arányuk megközelítette a 45%-ot.

Az alábbi táblázat az ügyfélkötelezettségek üzletágak közötti megoszlását mutatja 2005. június 30-án:

Millió Ft	2005 jún	Arány
Vállalati ügyfelek	214.593	28%
KKV ügyfelek	110.532	14%
Lakossági ügyfelek	275.442	36%
Privát banking ügyfelek	67.427	9%
Önkormányzatok	36.964	5%
Egyéb ügyfelek	60.879	8%
<b>Ügyfélkötelezettségek</b>	<b>765.836</b>	<b>100.00%</b>

### 11.3. Saját tőke változása

A Bank alaptőkéjét 1991. óta minden évben megemelte részben az alaptőkén felüli vagyon alaptőkévé alakítása, másrészt új részvények zárt körű, illetve nyilvános kibocsátása útján.

2005. I. félévében a Kibocsátó saját tőke állománya megközelítette a 90 Mrd Ft-ot.

Millió Ft	2003 dec	2004. jún	2004 dec	2005 jún
Saját tőke	71.801	80.732	86.627	89.031

## 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	
2003 dec	10,1%
2004 dec	8,5%
2005 jún	9,02%

## 11.4. Eredménymutatók

A Bank adózott eredménye 2004-ben 16.424 millió Ft-ot tett ki, ami 25,2%-os növekedést jelent az előző évhez viszonyítva. A táblázatban szereplő félévi adatok az adózás előtti eredményből származtatott adatok.

Millió Ft	2003 dec	2004. jún	2004 dec	2005 jún
Adózott eredmény	13.115	10.417	16.424	8.734

## Kamatbevételek

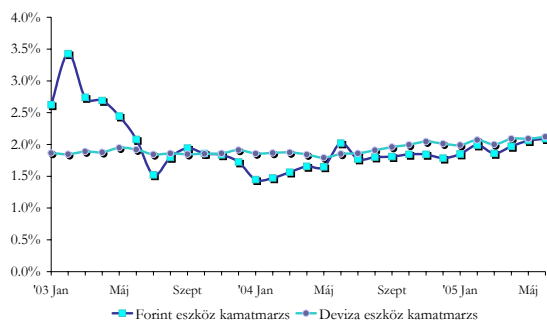
2004-ben a kamatbevételek 49%-os növekedése elmaradt a kamatráfordítások 86%-os emelkedéséhez viszonyítva, melynek következtében a nettó kamatbevétel 10%-kal csökkent. A 2005. félév végi adatok ezzel szemben kedvező fordulatot tükröznek: az előző féléves számokhoz viszonyítva a kamateredmény növekedett.

Millió Ft	2003 dec	2004 jún	2004 dec	2005 jún
Kamatbevétel	59.058	42.092	87.732	45.321
Ebből kamat jellegű jutalékbevétel	3.777	2.533	5.249	3.257
Kamatráfordítás	35.923	32.083	66.810	31.470
<b>Nettó kamatbevétel</b>	<b>23.135</b>	<b>10.009</b>	<b>20.922</b>	<b>13.851</b>

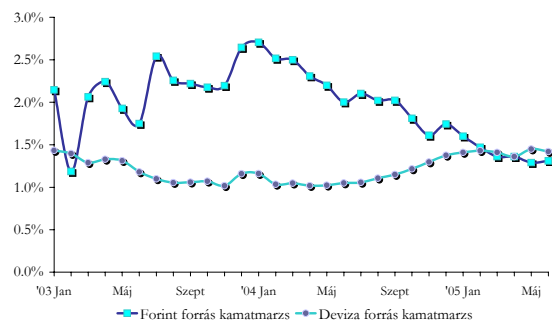
## Kamatmarzs

A marzsok elemzéséhez külön kell választani a forint- és deviza marzsokat. Míg eszközoldalon a deviza marzsok 2004. év folyamán egyenletesen alakultak, a forint marzsok a pénzügyi változások hatására fluktuáltak: a forint eszköz marzsok 2003. márciusától 2003. júliusáig csökkenő trendet mutattak, míg 2004 folyamán összességében emelkedtek.

Az eszköz kamatmarzs alakulása 2003-2005. jún



A forrás kamatmarzs alakulása 2003-2005. jún





Forrás oldalon a forint marzsok az eszköz oldali marzsok tükörképeként meglehetősen hullámzóan alakultak, 2003-ban növekedtek, 2004-ben pedig hónapról hónapra folyamatosan csökkentek. Az említett hektikus mozgást – az eszköz marzsokhoz hasonlóan - a pénzügyi mozgások eredményezték. A deviza forrás-marzsok viszonylag stabilan alakultak.

2005. első félévében az eszközoldali marzsok (mind a forint-, mind a devizamarzsok) enyhe emelkedését lehetett tapasztalni. Forrásoldalon a devizamarzsok emelkedtek, míg a forintmarzsok szűkültek az év első hat hónapjában, melynek köszönhetően a forintmarzsok a félév végén már alacsonyabbak voltak a devizamarzsoknál. 2005. félév végére mind eszköz-, mind forrásoldalon összesimultak a forint- és a devizamarzsok.

### Jutalékbevételek és értékpapír eredmény

A Kibocsátó nettó jutalékbevétele és értékpapír eredménye 2004-ben 61%-kal növekedett 2003-hoz képest. Ennek legfőbb oka, hogy az értékpapírokon 2.647 millió Ft nyereséget realizált a 2003. évi 905 millió Ft-os veszteséggel szemben. Ha az értékpapír eredményt nem tekintjük, akkor a jutalékbevételek 2004-ben 7%-kal nőttek. 2005. félév végi számok alapján a jutalékbevételek arányának további emelkedésére lehet számítani. Ezen belül is kiugróan nőttek a hitelkihelyezésekhez kapcsolódó jutalékbevételek.

Millió Ft	2003 dec	2004 jún	2004 dec	2005 jún
Számlavezetés	4.425	2.362	5.239	3.114
Okmányos ügyletek	347	195	392	277
Garancia ügyletek	898	629	1.147	643
Hitel jutalék	888	145	747	949
Letétkezelés	358	243	485	249
Értékpapírok árfolyameredménye	-905	718	2.647	1.287
Egyéb jutalék	613	385	28	236
<b>Nettó jutalékbevétel és értékpapír eredmény</b>	<b>6.624</b>	<b>4.678</b>	<b>10.685</b>	<b>6.754</b>

### Üzleti nyereség és ráfordítások

Az üzleti bevételek és az adózás előtti eredmény egyaránt 20%-kal nőtt 2004-ben. A céltartalék-képzés 1%-ot, az üzleti költségek, ráfordítások 24%-ot növekedtek. 2005. félév végén az adózás előtti eredmény nagyjából a 2004. félévi szintnek felel meg az üzleti bevételek és üzleti költségek, ráfordítások hasonló volumennövekedésének köszönhetően.

Millió Ft	2003 dec	2004 jún	2004 dec	2005 jún
Mérlegfőösszeg	830.434	973.761	1.055.847	1.109.964
Üzleti bevétel	46.755	26.004	56.328	31.910
Hitelezési vesztesére képzett céltartalék	-3.858	-576	-3.892	6
Üzleti költségek és ráfordítások	-27.398	-13.027	-33.855	-19.561
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>15.499</b>	<b>12.401</b>	<b>18.581</b>	<b>12.355</b>

### Tőkearányos megtérülés

Az alábbi táblázat a Bank tőkearányos megtérülését mutatja:

Millió Ft	2003 dec	2004 jún	2004 dec	2005 jún
Adózott eredmény	13.115	10.417	16.424	8.734
Saját tőke*	58.686	70.375	70.203	80.297
<b>Tőkearányos megtérülés</b>	<b>22,3%</b>	<b>14,8%</b>	<b>23,4%</b>	<b>10,9%</b>

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

## 11.5. Hatékonysági mutatók

Az alábbi táblázat az alkalmazott munkaerő hatékonyságát mutatja:

	2003 dec	2004 jún	2004 dec	2005 jún
Átlagos létszám	1.281	1.473	1.573	1.885
Működési bevétel Millió Ft-ban	46.755	26.004	56.328	31.910
Működési bevétel/Fő Millió Ft-ban	37	18	36	17

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

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

	2003 dec	2004 jún	2004 dec	2005 jún
Működési bevétel	46.755	26.004	56.328	31.910
Működési költségek amortizáció nélkül	24.801	11.547	30.768	17.939
<b>Nettó banktermék</b>	<b>1,89</b>	<b>2,25</b>	<b>1,83</b>	<b>1,78</b>

Az alábbi táblázat további hatékonysági mutatókat tartalmaz:

	2003 dec	2004 jún	2004 dec	2005 jún
Működési bevétel (mfő %-ában)	5,6%	2,7%	5,3%	2,9%
Költséghányad (mfő %-ában)	3,3%	1,3%	3,2%	1,8%
Költség/Bevétel arány	58,6%	50,1%	60,1%	61,3%

Mfő: mérlegfőösszeg

## 11.6. Számviteli politika

### (I) Alkalmazott számviteli elvek

A Bank konszolidált pénzügyi kimutatásai a Nemzetközi Számviteli Szjtenderd Testület (IASB) által kibocsátott Nemzetközi Beszámoló Készítési Szabványokkal (IFRS) és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Értelmezési Bizottság (IFRIC) által kiadott értelmezésekkel összhangban készültek. A Kibocsátó A Kibocsátó a Magyar Számviteli Szabályoknak megfelelő auditált, egyedi és konszolidált éves pénzügyi kimutatásokat (éves beszámolókat) is készít és közzétesz.

### (II) Konszolidált pénzügyi kimutatások alapja

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

A Csoport a derivatív eszközeit, a kereskedési céllal tartott, illetve az értékesíthető pénzügyi eszközeit és forrásait piaci értéken mutatja ki a konszolidált pénzügyi kimutatásaiban. Kivételt képeznek ez alól azok a tételek, amelyek esetében a valós érték megbízhatóan nem állapítható meg. A fedezeti ügyletek részét képező eszközök és források szintén valós értéken kerülnek kimutatásra. A Csoport minden egyéb pénzügyi eszközt és forrást, illetve minden nem pénzügyi eszközt és forrást amortizált bekerülési költségen vagy eredeti bekerülési költségen jelenít meg a konszolidált pénzügyi kimutatásokban.

A számviteli elveket a Csoport következetesen, a korábbi évekkkel összehasonlítható módon alkalmazza.

Az előző időszakban - ahol szükséges volt - bizonyos összegek átcsoportosításra kerültek, annak érdekében, hogy a tárgyevi bemutatással összhangban legyenek. 2003-tól változott az osztalék kimutatásának módja, a szükséges módosítások a pénzügyi kimutatásokban végigvezetésre kerültek.

### **(III) A konszolidáció alapja**

A leányvállalat olyan gazdálkodó, amely a Bank ellenőrzése alatt áll. Ellenőrzés akkor áll fenn, ha a Bank közvetlenül vagy közvetve képes egy gazdálkodó pénzügyi és működési politikájának irányítására annak érdekében, hogy a gazdálkodó tevékenységéből hasznot szerezzen. A leányvállalatok pénzügyi kimutatásai az ellenőrzés létrejöttének kezdetétől annak megszűnéséig a konszolidált pénzügyi kimutatások részét képezik.

A társult vállalkozás olyan gazdálkodó, amelyben a Csoport jelentős befolyással bír, de azt nem ellenőrzi. Jelentős befolyás általában akkor jön létre, amikor a Csoport a másik gazdálkodó szavazati jogot biztosító részvényeinek 20-50%-át birtokolja. A társult vállalkozások a konszolidált pénzügyi kimutatásokba tőkemódszerrel kerülnek bevonásra.

A konszolidált pénzügyi kimutatásokban a következő teljes körűen bevont leányvállalatok szerepelnek: Raiffeisen Értékpapír és Befektetési Rt. (1054 Budapest, Akadémia u. 6.), Raiffeisen Lízing Rt. (1139 Budapest, Váci út 81-85.), Sinesco Energiaszolgáltató Kft. (1139 Budapest, Váci út 81-85.) és a Raiffeisen Autólízing Kft. (1139 Budapest, Váci út 81-85.)

### **(IV) Főbb elvek összefoglalása**

#### **(IV.1) Külföldi pénznemben bonyolított tranzakciók**

Év közben a külföldi pénznemben lebonyolított ügyleteket (FCY) a lebonyolítás napján érvényben lévő árfolyamon könyvelik. A külföldi valutában és devizában fennálló eszközöket és forrásokat év végén átszámítják magyar forintra az év végi árfolyam alapján. Az ebből adódó nettó nyereség vagy veszteség a konszolidált eredménykimutatásban (Nettó kereskedési eredményben) kerül elszámolásra.

#### **(IV.2) Pénzügyi eszközök**

##### ***Besorolás***

Kereskedési eszközök azok az eszközök, amelyeket a Csoport alapvetően rövid távú nyereségszerzési céllal tart. Olyan értékpapírok és derivatív szerződések tartoznak ide, amelyek nem képezik hatékony fedezeti ügyletek részét.

Keletkeztetett kölcsönök és más követelések a Csoport által pénzeszközök, áruk vagy szolgáltatások rendelkezésre bocsátásával létrehozott pénzügyi eszközök, kivéve, ha azokat a Csoport rövid távú értékesítési céllal hozta létre. A keletkeztetett kölcsönök és más követelések bankoknak és ügyfeleknek nyújtott hitelek és kölcsönöket foglalnak magukban.

Lejáratig tartandó eszközök fix vagy változó kamatozású és rögzített lejáratú pénzügyi eszközök, amelyeket a Csoport lejáratig szándékozik és képes megtartani. A Csoport különböző értékpapírokat sorol ide.

Értékesíthető eszközök azok a pénzügyi eszközök, amelyek nem minősülnek kereskedési célú pénzügyi eszköznek, a Csoport által nyújtott hitelnek, kölcsönnek vagy lejáratig tartott eszköznek. Értékesíthető pénzügyi eszközök között értékpapírok kerülnek kimutatásra.

##### ***Számbavétel***

Pénzügyi eszközöket bekerüléskor beszerzési értéken kell kimutatni, amely magában foglalja a tranzakciós költségeket is. A pénzügyi eszközök beszerzése és értékesítése a teljesítés időpontjában kerül elszámolásra.

Ezt követően minden kereskedési eszköz és értékesíthető eszköz piaci értéken szerepel a pénzügyi kimutatásokban, kivéve azokat, amelyeknél nincs aktív piacon jegyzett piaci ár és amelyeknél a valós

érték megbízhatóan nem mérhető. Ilyen esetben Csoport a pénzügyi instrumentumokat értékvesztéssel csökkentett, tranzakciós költségeket tartalmazó bekerülési értéken mutatja ki.

Az összes nem kereskedési pénzügyi kötelezettség, keletkeztetett hitel és követelés, lejáratig tartandó eszköz értékvesztéssel csökkentett eredeti bekerülési értéken szerepel a pénzügyi kimutatásokban.

### **Nyereségek és veszteségek számbavétele**

Az értékesíthető eszközök piaci értékének változásából származó nyereségek és veszteségek közvetlenül a konszolidált saját tőkében jelennek meg. Ezen pénzügyi eszközök értékesítésekor az addig tőkében elszámolt nyereség vagy veszteség a konszolidált eredménykimutatásba kerül át.

A kereskedési célú pénzügyi eszközök piaci értékének változásából származó nyereségek és veszteségek pedig a konszolidált eredménykimutatásban jelennek meg.

### **(IV.3) Egyéb tételek**

#### ***Mérlegképtelekek***

Készpénz és készpénz-egyenértékesek: a készpénzállományt, a jegybanknál elhelyezett pénzbetéteket és más külföldi bankoknál lévő nostro számlákat tartalmazza.

Hitelek és esetleges hitelezési veszteségekkel kapcsolatos tartalékok: a hitelek a mérlegkészítéskor fennálló nettó tőkeértéken kerültek a könyvekbe, az esetleges hitelezési veszteségek levonásával. A diszkontált hitelekkel kapcsolatos még meg nem szolgáltat bevételek az annuitásos módszer alapján kerültek elhatárolásra.

A Csoport az általa nyújtott hitelei után értékvesztést számol el, amennyiben a hitelek könyv szerinti értéke meghaladja azok diszkontált cash-flow módszerrel számított várhatóan megtérülő összegét. Az értékvesztés elszámolása az eredménykimutatásban jelenik meg.

A pénzügyi lízing olyan lízing, ahol az adott eszköz tulajdonjogával kapcsolatos valamennyi kockázat és haszon átadásra kerül a lízingbe vevőnek. A Csoport mint lízingbeadó, a pénzügyi lízing keretében lízingbe adott eszközöket követelésként (a hitelek között) mutatja ki a konszolidált mérlegében. A lízingkövetelések a lízinggel kapcsolatos fizetések nettó jelenértékével egyező értéken kerülnek kimutatásra. Az elszámolási időszakhoz kapcsolódó lízingfizetések a bruttó lízingkövetelések (tőkekövetelés és kamat) összegét csökkentik.

A Csoport rendszeresen átvizsgálja hitelportfólióját, amelynek alapján az esetleges veszteségekre az eredmény terhére tartalékot képez. Az így felhalmozott tartalék elégségesnek tekinthető a hitelportfólióban rejlő hitelezési kockázat fedezésére.

Értékpapírok: lejáratig tartandó (HTM), értékesíthető (AFS) és kereskedési célú értékpapírokból állnak. A lejáratig tartandó értékpapírok amortizált bekerülési költségen kerülnek kimutatásra. Az értékesíthető és a kereskedési célú értékpapírok valós értéken szerepelnek a konszolidált pénzügyi kimutatásokban, az értékelésükből származó eredmény pedig a tőkében vagy a konszolidált eredménykimutatásban jelenik meg.

Az AFS és HTM értékpapírok után értékvesztést kell elszámolni, ha a mérleg fordulónapján - megbízható tények alapján (mint például a kibocsátó jelentős pénzügyi nehézségei, fennálló szerződészegések, vagyonvesztés magas valószínűsége vagy a kibocsátó egyéb pénzügyi átszervezései) - a várhatóan megtérülő összeg alacsonyabb, mint a könyv szerinti érték.

A társult vállalkozásokban lévő befektetéseket a konszolidált pénzügyi kimutatásokban a tőkemódszer szerint kell elszámolni, kivéve, ha a befektetést kizárólag a közeljövőben történő értékesítés céljával szerezték meg és birtokolják. Ilyen esetekben a társult vállalkozásban lévő befektetést bekerülési értéken kell kimutatni.

A tőkemódszer szerint a Csoport a befektetéseket kezdetben bekerülési értéken tartja nyilván, és a könyv szerinti érték a megszerzés után a Csoportnak a befektetés nyereségéből vagy veszteségéből való részesedése elszámolása következtében nő vagy csökken. A társult vállalkozás eredményéből való részesedés a konszolidált eredménykimutatásban is megjelenik.

Egyéb részesedések beszerzési értéken kerülnek nyilvántartásra, levonva az értékvesztés miatti képzett céltartalékot. Az értékvesztést, amennyiben az tartósnak bizonyul, a konszolidált eredménykimutatásban a ráfordítások között kell kimutatni. Ez akkor áll fenn, ha a leányvállalatok részesedése az arányos saját tőke alá csökken.

A tárgyi eszközök, beleértve a bérleményeket is, felhalmozott értékcsökkenéssel és értékvesztéssel csökkentett bekerülési költségen vannak nyilvántartva. Az értékcsökkenés és az amortizáció a saját eszközök és a bérleményeken végzett beruházások becsült hasznos élettartama alatt lineáris módszerrel kerül elszámolásra. Telek után nincs értékcsökkenés.

A karbantartás és javítás felmerüléskor költségként kerül elszámolásra, míg a főbb fejlesztéseket a Csoport aktiválja. A tárgyi eszközök értékesítéséből és selejtezéséből származó nettó nyereséget és veszteséget a konszolidált eredménykimutatás egyéb üzleti bevételei között kell szerepeltetni.

Az immateriális javak: azonosítható, nem monetáris, fizikai megjelenés nélküli eszközök, amelyeket szolgáltatások nyújtására, bérleti vagy egyéb adminisztrációs célokra használnak. Bekerülési értéken kerülnek a könyvekbe, amelyet később a felhalmozott értékcsökkenés vagy az értékvesztés csökkent. Az immateriális javak után azok hasznos élettartama alatt a használatbavételtől kezdődően lineáris módszerrel számított értékcsökkenés kerül elszámolásra. Az immateriális javak könyv szerinti értéke minden üzleti év végén felülvizsgálásra kerül.

A repóügyletek: értékpapírok azonnali vételét vagy eladását azok határidős eladásával vagy vételével kombináló, ugyanazon felek közötti tranzakció. Visszavásárlási megállapodással eladott értékpapír (azonnali eladás) szerepel a konszolidált mérlegben, számbavétele megfelel az IAS 39-nek. A repótranzakció eredményeként beáramló pénz kötelezettségként van nyilvántartva, a kapcsolódó kamatok pedig a kamatráfordítások között jelennek meg.

Derivatív pénzügyi eszközök és fedezeti ügyletek:

A származékos ügyletek közé tartoznak a határidős devizaszerződések, kamatláb csereügyletek („IRS”), jövőbeni kamatokra kötött megállapodások, futures, spot és opciós (vásárolt és kiírt) szerződések. Ezeket bekerüléskor a konszolidált mérlegben beszerzési értéken kell kimutatni (amely magában foglalja a tranzakciós költségeket is), később pedig piaci értéken. A származékos ügyletek eszközként jelenítendő meg, ha a piaci érték pozitív, és kötelezettségként, ha a piaci érték negatív.

A Csoport egyrészt kereskedelmi céllal, másrészt a kamat- és devizakockázat fedezésére köt ilyen ügyleteket.

A kereskedési célú származékos ügyleteket a Csoport kereskedésből adódó nyitott pozíciója részeként könyveli. A kereskedési célú származékos ügyleteket piaci árfolyamra értékelik át, melynek során az ezekből adódó nyereségek és veszteségek azonnal bekerülnek a nettó kereskedési eredménybe.

A nem kereskedési célú származékos ügyletekkel a Csoport a betétekkel, hitelekkel vagy értékpapírokkal kapcsolatos kockázatok egy vagy több összetevőjét fedezi annak érdekében, hogy eleget tegyen saját finanszírozási vagy befektetési stratégiájának. Amikor a derivatív pénzügyi instrumentum valamilyen eszköz vagy forrás értékében való változás miatt fennálló kockázatot fedez, a fedezett tétel piaci értéken mutatandó ki. Amikor a derivatív pénzügyi instrumentum valamilyen eszköz vagy forrás pénzáramlásaiban való változás miatt fennálló kockázatot fedez, a fedezeti tétel értékelési eredményének hatékony része közvetlenül a konszolidált tőkében, a nem hatékony része pedig a konszolidált eredménykimutatásban jelenik meg.

## **Bevételek és kiadások számbavétele**

A bevételeket és kiadásokat az elhatárolás elve alapján veszik figyelembe, kivéve a jutalékokat és díjakat, amelyek figyelembevételre felmerülésükkor történik.

### **Társasági adó**

A nyereség után számolt évi társasági nyereségadó az aktuális és a halasztott adót foglalja magába. A nyereségadó a konszolidált eredménykimutatásban kerül kimutatásra, kivéve azt az összeget, amely a közvetlenül a saját tőkében figyelembe veendő tételekhez kapcsolódik. A nyereségadó ezen összege a saját tőkében kerül kimutatásra.

Az aktuális adót a tárgyév adóalapjára számolva kell fizetni, a konszolidált mérlegkészítés napján hatályos vagy valójában érvényes adókulccsal számolva, korrigálva a korábbi évekből származó módosító tételekkel.

A halasztott adó a mérleg forrás módszerrel határozható meg, az eszközök és források számviteli illetve adózási szempontból nyilvántartott értékének átmeneti különbségéből számolva. A halasztott adó összege az eszközök és források értéke realizálásának vagy teljesítésének elvárt módját alapul véve adódik, a mérlegkészítés napján hatályos vagy valójában érvényes adókulccsal számolva.

Az aktív látens adó csak olyan mértékben számolható el, hogy a jövőben valószínűsíthetően rendelkezésre álló nyereség elegendő legyen az el nem számolt adóráfordításokra. Az aktív látens adó összegét olyan mértékben kell csökkenteni, hogy az megegyezzen a kapcsolódó adóbevétel várhatóan realizálódó összegével.

### **(IV.4) Kockázatkezelési elvek**

A kamat-, devizaárfolyam-, hitel- és likviditási kockázat kezelésére vonatkozó elveket a felsőbb vezetés és az Igazgatóság rendszeresen felülvizsgálja. Ezek az elvek az alábbiakban foglalhatók össze:

#### Kamatkockázat

A Csoport a kamatkockázat kezelési módszerek közül kamatláb swapokat és egyéb derivatív kamatlábakat alkalmaz annak érdekében, hogy a kamatkockázati kitettség a megállapított határokon belül maradjon.

#### Likviditási kockázat

Az óvatos likviditáskezelés célja annak biztosítása, hogy a Csoportnak elegendő pénzügyi forrás álljon rendelkezésére ahhoz, hogy valamennyi cash-flow kötelezettségének esedékességekor eleget tudjon tenni. A likviditás kezelésében a Csoport különböző jogi előírásokat és korlátozásokat, valamint a piac bizalmának megőrzését tartja szem előtt. A korlátokat ennek alapján állítják fel és naponta beszámolnak a likviditási helyzetről a vezetésnek.

#### Devizaárfolyam-kockázat

Devizaárfolyam-kockázat akkor merül fel, ha eltér egymástól az egyes külföldi valutákban és devizákban fennálló eszköz-, illetve forrásállomány. A Csoport igyekszik a devizapozíciókat célszerűen minimalizálni.

#### Hitelkockázat

A hitelkockázat az üzletfeleknek a Csoporttal szemben fennálló szerződéses kötelezettségeinek nem teljesítése miatt felmerülő pénzügyi veszteség kockázata. A Csoport megvizsgálja a hitelért folyamodó ügyfelek hitelképességét és a kockázatértékelés alapján hitelkereteket állít fel. A hitelfelvevőket negyedévenként felülvizsgálják és szükség esetén módosítják a kockázati határokat (ügyféllimiteket). A kockázati határok különböző biztosítéktípusokat is figyelembe vesznek.

## *Fedezeti ügyletek*

Az eszköz-forrás menedzsment keretében a Csoport a jövőben várható cash-flowk és veszteségek fedezetére deviza swapokat, futures és forward ügyleteket, kamatláb csereügyleteket („IRS”), jövőbeni kamatmegállapodásokat és opciós szerződéseket köt.

Fedezeti kapcsolatról akkor és csak akkor beszélünk, ha az alábbi feltételek mindegyike fennáll:

- az ügylet megkötésekor készül egy olyan írásos dokumentáció, amely tartalmazza a fedezeti és a fedezett ügyletet, a lefedett kockázat típusát, a hatékonyság mérésének módját,
- mind az ügylet kötésekor, mind az egész fedezeti időszak alatt hatékony fedezeti kapcsolat valósul meg,
- a fedezeti hatékonyság megbízhatóan mérhető.
- Ezen feltételeknek megfelelő derivatív ügyletek piaci érték vagy cash-flow fedezeti ügyletek részét képezik.

### Piaci érték (valós érték) fedezet

A piaci érték ügylet egy olyan fedezeti ügylet, amely valamely eszközt vagy kötelezettséget, vagy egy ilyen eszköz vagy kötelezettség azonosítható részét fedezi azok kockázatoknak tulajdonítható piaci értékváltozásai ellen és amely változások hatással lesznek a nettó bevételre. A fedezeti ügylet valós értékében bekövetkező nyereség vagy veszteség, illetve a fedezett kockázatnak tulajdoníthatóan a fedezett tételre keletkezett veszteség vagy nyereség közvetlenül az adott időszak nettó eredményében jelenik meg.

### Cash-flow fedezeti ügylet

A cash-flow fedezeti ügylet egy olyan fedezeti ügylet, amely egy eszközhöz vagy kötelezettséghez, vagy egy jövőben várható tranzakcióhoz kapcsolódó, kockázatoknak kitett cash-flowk változásait fedezi és amely változások hatással lesznek a nettó bevételre. A fedezeti ügylet nyereségéből vagy veszteségéből az a rész, amely hatékony, közvetlenül a saját tőkében kerül elszámolásra, míg a nem hatékony rész a nettó eredményben jelenik meg.

## 12. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK

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

Hitelező neve	Hitel kezdete	Hitel lejárat	Hitelösszeg	Kamatozás	Hitel célja
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	2001.11.15.	2007.12.15.	25 millió euró	változó	KKV finanszírozás
EIB	2004.04.30.	2011.06.15.	50 millió euró	változó	KKV és önkormányzat finanszírozás
KfW**	2001.12.17.	2011.09.15.	20 millió euró	változó	KKV finanszírozás
Commerzbank	2001.10.11.	2006.10.11.	125 millió euró	változó	általános finanszírozás
Commerzbank	2003.06.18.	2008.06.18.	100 millió euró	változó	általános finanszírozás
RZB	2002.03.01.	2011.03.31.	20 millió euró	változó	alárendelt kölcsöntőke
RZB	2003.07.25.	2010.09.25.	20 millió euró	változó	alárendelt kölcsöntőke
RZB	2005.06.24.	2012.09.30.	20 millió euró	változó	alárendelt kölcsöntőke
RZB	2005.01.01.	2006.01.01.	300 millió euró	változó	készenléti 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 statisztikáit használja fel.

## 14. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK

Jelen Alaptájékoztató érvényessége alatt a Bank alapító okirata, a 2003. és 2004. évi, IFRS szerint elkészített, auditált, konszolidált éves pénzügyi jelentései, a 2004. és 2005. évi féléves, konszolidált, nem auditált, IFRS szerinti jelentései, valamint a 2005. évi féléves tőzsdei gyorsjelentése hozzáférhető a Kibocsátó mindenkorai székhelyén az üzleti órák alatt.

A Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde vonatkozó szabályzatainak megfelelően elkészített tőzsdei gyorsjelentéseit és éves jelentéseit a Budapesti Értéktőzsde hivatalos közzétételi helyén (jelenleg a Magyar Tőkepiacban, illetve a tőzsde internetes oldalán, a [www.bet.hu](http://www.bet.hu) honlapon) teszi közzé.

A Kibocsátó 2003. évi és 2004. évi IFRS szerint elkészített, auditált, konszolidált pénzügyi jelentései elektronikus formában a Bank elektronikus oldalán ([www.raiffeisen.hu](http://www.raiffeisen.hu)) is elérhető.



## **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 összeférhetlenség.

### **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.

A Kötvényprogram keretében kibocsátott és le nem járt Kötvények össznévértéke a Kötvényprogram fennállta alatt nem haladja meg a Kötvényprogram keretösszegeként meghatározott 50.000.000.000 Ft-ot (ötvenmilliárd forintot), vagy ennek megfelelő euró összeget (ezen euró 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 50 milliárd forint (vagy ennek megfelelő összegű euró) össznévértékben hoz forgalomba Kötvényeket.

A Kibocsátó kezdeményezi a Forgalomba hozott Kötvényeknek a BÉT-re történő bevezetését a BÉT szabályainak megfelelően. A másodlagos piacon folytatott kereskedésben történő közreműködésre, vételi vagy ajánlati árjegyzésre más szervezet nem vállalt kötelezettséget. Más szabályozott értékpapírpiacon a Kötvények bevezetését a Kibocsátó nem kezdeményezi. A Kötvényprogram keretei között forgalomba hozandó Kötvényekkel azonos osztályú értékpapírokkal más szabályozott piacon nem kereskednek. A Kötvényekkel való kereskedés engedélyezésének legkorábbi időpontja nem ismert.

A Kötvénykibocsátások során forgalmazóként, valamint a nyilvánosan forgalomba hozott Kötvények tekintetében a tőzsdei bevezetés iránti eljárásban bevezető tőzsdetagként a Kibocsátó jár el.

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

<b>Kibocsátó:</b>	Raiffeisen Bank Rt. Székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6. Cégjegyzékszám: 01-10-041042
<b>A Kötvényprogram megnevezése:</b>	Raiffeisen 2005-2006. évi Kötvényprogramja
<b>A Kötvényprogram keretösszege:</b>	A Kötvényprogram keretében forgalomba hozott és le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg az 50.000.000.000 Ft-ot (ötvenmilliárd forintot), vagy ennek megfelelő eurót.
<b>Felhatalmazás a Programra / Kibocsátásra:</b>	A Kibocsátó Igazgatósága 2005. október 18-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 Eszköz- Forrásgazdálkodási Bizottsága hagyja jóvá.

<b>PSZÁF engedély:</b>	A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a Program céljára készült 2005. november 28-i dátumú Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetmény közzétételét 2005. december 7-én kelt, PSZÁF E-III/10.334/2005. számú határozatával engedélyezte.
<b>A Kötvényprogram érvényessége:</b>	A Kötvényprogramra vonatkozóan közzétett Alaptájékoztató 12 hónapig érvényes.
<b>A Kötvények típusa:</b>	Névre szóló Kötvények.
<b>A Kötvények előállítási módja</b>	Dematerializált értékpapírok. A vonatkozó Végleges Feltételekben foglalt rendelkezésekkel összhangban a névre szóló dematerializált Kötvényeket magában foglaló Okiratot a Tpt. 9. § (1) bekezdésében foglalt rendelkezés alapján a KELER-nél helyezik letétbe. Az Okirat, illetve az adott Kötvények részleges visszaváltása 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.
<b>Szervező, Forgalmazó, Kamatszámító - és Kifizető ügynök, Bevezető Tőzsdetag:</b>	Raiffeisen Bank Rt.
<b>Forgalomba Hozatali Hozam, a hozam számítása:</b>	<p>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.</p> <p>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.</p>
<b>A Kötvényen alapuló kötelezettségek teljesítésének pénzügyi fedezete:</b>	A Kibocsátó teljes vagyona.
<b>A Kötvényeken alapuló követelés rangsora:</b>	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 vagyonára vezetett végrehajtás során követendő kielégítési sorrendben, kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek elsőbbséget élveznek az irányadó csődeljárási, végelszámolási, felszámolási, végrehajtási és egyéb vonatkozó jogszabályok alapján.

<b>Kötvények adózása:</b>	A Kötvénytulajdonosoknak teljesítendő kifizetéseket a mindenkor hatályos jogszabályoknak és egyéb alkalmazandó rendelkezéseknek megfelelően kell teljesíteni. A Kibocsátó a vonatkozó jogszabályok által előírt adókkal csökkentett összeget fizeti ki a Kötvénytulajdonosok részére. A Kibocsátót nem terheli ezt meghaladó mértékű fizetési kötelezettség. A Kötvényekből származó kamatjövedelem adózására vonatkozó szabályokat jelen fejezet Adózás pontja (16.4.) tartalmazza.
<b>A Forgalomba hozatalok alapjául szolgáló jogszabályok:</b>	A forgalomba hozatal alapjául a Tőkepiaci Törvény szolgál. Az Alaptájékoztatóban foglalt információk formátumával, az információk hivatkozással történő beépítésével, az Alaptájékoztató közzétételével és a reklámok terjesztésével kapcsolatos részletes szabályokat a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv végrehajtása tárgyában kiadott 809/2004.(április 29.)EK Bizottsági rendelet tartalmazza. A forgalomba hozatal alapjául szolgál még a kötvényről szóló 285/2001.(XII.26.)sz Kormányrendelet ("Kötvényrendelet").
<b>Irányadó jog és illetékesség:</b>	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 az illetékes, kivéve, ha a jogszabály ettől eltérően rendelkezik.
<b>Az Alaptájékoztató és a Végleges Feltételek közzététele:</b>	Az Alaptájékoztató és az egyes forgalomba hozatalokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek a Kibocsátó honlapján ( <a href="http://www.raiffeisen.hu">www.raiffeisen.hu</a> ) kerülnek közzétételre.
<b>Forgalomba hozatal(ok)hoz kapcsolódó tájékoztatások:</b>	A Kibocsátó a Kötvényprogrammal összefüggő nyilvánosság felé fennálló tájékoztatási kötelezettségeit (a forgalomba hozatali eljárásokhoz kapcsolódó hirdetményeket és a forgalomba hozatalok eredményét) a PSZÁF által elfogadott közzétételi helyen (jelenleg a Magyar Tőkepiac) és saját elektronikus oldalán ( <a href="http://www.raiffeisen.hu">www.raiffeisen.hu</a> ) teljesíti.
<b>Tőzsdei tájékoztatások:</b>	A Budapesti Értéktőzsde által előírt tájékoztatási kötelezettségeknek a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde mindenkor vonatkozó szabályzatainak megfelelően - jelenleg a Budapesti Értéktőzsde honlapján ( <a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> ) keresztül - tesz eleget.
<b>Rendszeres és rendkívüli tájékoztatások:</b>	A Tőkepiaci Törvény 52.§ (5) bekezdésében és 54.§ (1)bekezdésében meghatározott közzétételi kötelezettségének a Kibocsátó a honlapján ( <a href="http://www.raiffeisen.hu">www.raiffeisen.hu</a> ), valamint jogszabályi előírás alapján 2006. december 31-ig a Magyar Tőkepiac című országos napilapban történő megjelentetéssel tesz eleget.
<b>A Kibocsátó és a Kötvénytulajdonosok közti egyéb értesítések:</b>	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

<b>Forgalomba hozatal módja:</b>	A jelen Kötvényprogram keretében a Kötvények nyilvánosan hozhatók forgalomba. Az egyes forgalomba hozatalok történhetnek jegyzési eljárás (Tpt. 49. §) vagy aukciós eljárás (Tpt. 50. §) útján.
<b>A Kötvények Meghatározott Pénzneme:</b>	A Kötvények a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott pénznemben (forintban, vagy euróban) kerülnek forgalomba hozatalra.
<b>A Kötvények névértéke:</b>	A vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott névérték.
<b>Futamidő:</b>	A hatályos jogszabályok és rendelkezések figyelembevételével a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott minimum 30 napos és maximum 15 éves időtartam.
<b>Kötvények visszaváltása:</b>	A Kötvények lejáratkor egy összegben vagy a futamidő alatt részletekben, névértéken, névérték alatt vagy névérték felett válthatók vissza a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint. A Kötvények lejárat előtti visszaváltására vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák.
<b>Kötvények kamatozása:</b>	<p>A Kötvényekre vonatkozó kamatfeltételek (a kamatperiódusok 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.</p> <p>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.</p>
<b>Fix Kamatozású Kötvények:</b>	A Fix Kamatozású Kötvények kamatlába éves szinten előre meghatározásra kerül és az ez alapján számított kamat utólag, a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időpontban vagy időpontokban fizetendő.
<b>Változó Kamatozású Kötvények:</b>	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 utólag fizetendő.

**Indexált Kamatozású  
Kötvények:**

Az Indexált Kamatozású Kötvények kamatlába valamely index és /vagy képlet vagy valamely értékpapír, deviza vagy szabványosított tőzsdei 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 visszaváltásra. A futamidő alatt nem fizetnek kamatot, a bennük foglalt követelés csak késedelmes fizetés esetén kamatozik.

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

A Változó Kamatozású Kötvények és Indexált 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.

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

A vonatkozó Végleges Feltételekben kijelölt nap, amelyen a Központi Értékpapírszámlavezető 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 és intézményi befektetők, valamint külföldi magánszemélyek és intézményi befektetők részére akár külföldön, akár Magyarországon. Valamely Részlet forgalomba hozatala során forgalomba hozott Kötvényekre 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 vásárlási ajánlatok benyújtása**

Az aukciós vásárlási ajánlat elfogadásának feltétele, hogy a Befektető értékpapírszámlával és bankszámlával/befektetési szolgáltatónál vezetett ügyfélszámlával rendelkezzen.

A Befektetők aukciós vásárlási ajánlatukat a vonatkozó Végleges Feltételek 1. számú mellékletét képező minta alapján készített, kitöltött és aláírt aukciós formanyomtatvány 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.

A Forgalmazó az aukciós ajánlati ívek felvételekor közokiratba vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba foglalt, kifejezetten a konkrét kibocsátására vonatkozó meghatalmazást fogad el.

Devizakülföldi személy által adott meghatalmazás esetén azt a Forgalmazó 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 aukciós ajánlattétel esetén az ajánlattételhez kapcsolódó jogok és kötelezettségek a meghatalmazó személyt illetik meg, az ajánlattételhez kapcsolódó felelősség szintén a meghatalmazót terheli, az értékpapír tulajdonjoga az allokációt követően a meghatalmazó személyre száll.

Ha alkalmazandó, aukciós vásárlási 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 vásárlási ajánlatot is tehet különböző árfolyamokon/hozamokon külön aukciós formanyomtatvány benyújtásával. Az ugyanazon személy által beadott különböző árfolyamon/hozamon megtett ajánlatok külön aukciós vásárlási 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 ajánlati ív benyújtásával az ajánlattevők kötelező erejű és visszavonhatatlan kötelezettséget vállalnak a Kötvények megvételére az ajánlatukban feltüntetett teljes összeg erejéig, és tudomásul veszik, hogy ajánlatuk részben is (az ajánlott mennyiség meghatározott részére kiterjedően is) elfogadható.

### **Befizetés módja**

Az ajánlattevők az ajánlati íven jelzett összeg megfizetését az értékesítési helyeken készpénzzel, illetve átutalással teljesíthetik a Forgalmazó Végleges Feltételekben meghatározott számú elkülönített letéti számlájára. A befizetésnek az Aukciós ajánlattételi időszak Zárásáig be kell érkeznie a letéti számlára vagy az ajánlattevőnek hitelt érdemlően igazolnia kell az átutalás elindítását, ide nem értve azon

ajánlattevőket, akik a Forgalmazóval külön megállapodást kötöttek, s befizetési kötelezettségüket ezen külön megállapodásban foglaltaknak megfelelően kötelesek teljesíteni.

Devizakülföldi ajánlattevők befizetésüket a hatályos devizajogszabályok rendelkezéseivel összhangban kötelesek teljesíteni.

### **Aukciós vásárlási ajánlat érvényessége**

Az ajánlatot tevők ajánlata csak akkor érvényes, ha (i) az ajánlattevők határidőben eleget tettek az előbbiek szerinti fizetési, illetve átutalási kötelezettségnek; illetve szabályszerűen megkötötték a Forgalmazóval a fizetésre vonatkozó külön megállapodást (ii) a benyújtott ajánlati ív hiánytalanul ki van töltve, abból az ajánlattevők személye és az ajánlat kétséget kizáróan megállapítható; (iii) az ajánlati ív az arra meghatározott határidőben került benyújtásra.

### **Aukciós vásárlási 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 különbség 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 ajánlatok elfogadásáról vagy elutasításáról (illetve részleges elfogadás esetén az ajánlott összeg elfogadott részéről) a Forgalmazó 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 5 munkanapon belül levonásmentesen kerül sor átutalással az ajánlati íven feltüntetett bankszámlaszámra/ügyfélszámlaszámra.

### **Allokáció azonos árfolyamszinten / hozamszinten**

Amennyiben több befektető nyújt be aukciós vásárlási ajánlatot ugyanazon árfolyamot/hozamot megjelölve és a Kötvények elosztásakor nem elégíthető ki valamennyi ilyen befektető Kötvényigénylése az adott árfolyamszinten/hozamszinten, akkor ezen befektetők között a Kötvények elosztása kártyaleosztásos módszerrel történik, azaz minden még ki nem elégített aukciós vásárlási ajánlattal rendelkező befektető számára minden körben egy-egy Kötvényt osztanak ki; abban a leosztási körben amelyben már nem jutna valamennyi befektetőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek kiosztásra a befektetők között.

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

## **16.3. Jegyzés lebonyolítása**

### **A jegyzési ajánlatok benyújtása**

A jegyzés elfogadásának feltétele, hogy a befektető értékpapírszámlával és bankszámlával/befektetési szolgáltatónál vezetett ügyfélszámlával rendelkezzen.



A befektetők jegyzési ajánlatukat a vonatkozó Végleges Feltételek 2. számú mellékletét képező minta alapján készített, kitöltött és aláírt jegyzési ív személyesen vagy meghatalmazott útján, továbbá 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.

A Forgalmazó a jegyzések felvételekor közokiratba vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba foglalt, kifejezetten a konkrét értékpapírbizonyítványra vonatkozó meghatalmazást fogad el.

Devizakülföldi személy által adott meghatalmazás esetén azt a Forgalmazó 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 jegyzés esetén a jegyzéshez kapcsolódó jogok és kötelezettségek a meghatalmazó személyt illetik meg, a jegyzéshez kapcsolódó felelősség szintén a meghatalmazót terheli, az értékpapír tulajdonjoga az allokációt követően a meghatalmazó személyre száll.

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 kötelező erejű és visszavonhatatlan kötelezettséget vállalnak a Kötvények megvételére az ajánlatukban feltüntetett teljes összeg erejéig, és tudomásul veszik, hogy ajánlatuk részben is (az ajánlott mennyiség meghatározott részére kiterjedően is) elfogadható.

### **A befizetés módja/a jegyzés érvényessége**

A jegyzők a jegyzési íven jelzett összeg megfizetését az értékesítési helyeken készpénzzel, illetve átutalással teljesíthetik a Forgalmazó Végleges Feltételekben meghatározott számú elkülönített letéti számlájára. A befizetésnek a Jegyzési időszak Zárásáig be kell érkeznie a letéti számlára vagy az ajánlattevőnek hitelt érdemlően igazolnia kell az átutalás elindítását, ide nem értve azon ajánlattevőket, akik a Forgalmazóval külön megállapodást kötöttek, s befizetési kötelezettségüket ezen külön megállapodásban foglaltaknak megfelelően kötelesek teljesíteni.

Tekintettel arra, hogy a jegyzési időszak túljegyzés esetén három nap 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 jegyzők ajánlata csak akkor érvényes, ha (i) a jegyzők határidőben eleget tettek az előbbiek szerinti fizetési, illetve átutalási kötelezettségnek; illetve szabályszerűen megkötötték a Forgalmazóval a fizetésre vonatkozó külön megállapodást (ii) a benyújtott jegyzési ív hiánytalanul ki van töltve, abból a jegyzők személye és a jegyezni kívánt mennyiség kétséget kizáróan megállapítható; (iii) a jegyzési ív az arra meghatározott határidőben került benyújtásra.

## **Jegyzés elfogadása**

A jegyzési íven feltüntetett összeg és az átutalt/befizetett összeg közötti különbözőség 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 jegyzési eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények minimális össznévértékét ("Aluljegyzés") a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza. Szintén a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza, hogy a Kibocsátó a jegyzési eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények minimális össznévértékét meghaladóan elfogad-e jegyzéseket ("Túljegyzés") .

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 hirdetményben 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 5 munkanapon belül levonásmentesen kerül sor átutalással a jegyzési íven feltüntetett 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 jegyzések teljes vagy részleges elfogadásáról. Részleges elfogadás esetén kártyaleosztásos allokációra kerül sor úgy, hogy minden érvényes, pénzügyileg teljesített jegyzésre 1 (egy) darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi még ki nem elégített jegyzőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek a még ki nem elégített jegyzők között elosztásra.

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 vállalhat 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 belföldi illetőségű természetes személy Kötvénytulajdonosok esetében a nyilvánosan forgalomba hozott Kötvények kamatából származó jövedelem után az adó mértéke 0%. Kamatként kell figyelembe venni a tőkepiacról szóló törvény szerinti tőzsdén (pl. BÉT) kötött tőzsdéi ügylet keretében megszerzett bevételt is, valamint a Magyar Köztársaság Európai Unióhoz történő csatlakozástól kezdődően az EU tagállamaiban működő elismert piacnak minősülő tőzsdén kötött ügyletből megszerzett bevételt is.

Az értékpapírok tőzsdén kívüli átruházásából származó bevételnek az a része, amely meghaladja az értékpapír megszerzésére fordított összeg és a kapcsolódó járulékos költségek együttes összegét árfolyamnyereségnek minősül, amelynek adója 25%. Nem minősül árfolyam nyereségnek a kamatként figyelembe vehető bevétel.

Diszkont Kötvények forgalomba hozatala esetén a belföldi illetőségű magánszemély Kötvénytulajdonosoknál a Kötvények forgalomba hozatali ára és névértéke közötti különbség is kamatnak minősül, amely után az adómérték 0%.

### **Társaságok**

A vonatkozó kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény, ennek hiányában a magyar adó jogszabályok alapján magyar illetőségű azon társaságok, amelyek a társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI törvény hatálya alá tartoznak, kötelesek figyelembe venni a Kibocsátótól kapott kamat 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 kamat jövedelmet, illetve árfolyamnyereséget vagy veszteséget is magában foglaló társasági adóalap után fizetendő adó mértéke jelenleg 16%. A kamat 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.

#### **16.4.2. Külföldi illetőségű magánszemélyek és társaságok**

##### **Magánszemélyek**

A külföldi 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 csak utóbb tudja illetőségigazolással igazolni, úgy a Kibocsátó az általános szabályoknak megfelelően köteles eljárni és a Kötvénytulajdonos az illetékes adóhatósági szervnél a vonatkozó jogszabályi rendelkezések szerint adóvisszatérítési igényt terjeszthet elő.

A külföldi illetőségű természetes személy Kötvénytulajdonosok számára a nyilvánosan forgalomba hozott Kötvények esetében Magyarországról származó kamatjövedelme után az adó mértéke 0%.

A Magyarország által a kettős adóztatás elkerüléséről kötött egyezmények általában úgy rendelkeznek, hogy a külföldi illetőségű magánszemély Magyarországról származó árfolyamnyeresége Magyarországon nem adóztatható. A kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezményben foglaltakat a Kibocsátó csak abban az esetben jogosult alkalmazni, amennyiben az egyezmény alapján nincs adófizetési kötelezettsége a Kötvénytulajdonosnak.

##### **Társaságok**

A külföldi adóügyi illetőségűnek minősülő Kötvénytulajdonos társaságoknak a Kötvényekhez kapcsolódóan megszerzett kamat jövedelemmel, árfolyamnyereséggel vagy veszteséggel kapcsolatosan Magyarországon adókötelezettségük nincs, kivéve, ha Magyarországon a vonatkozó kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény, annak hiányában a társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI törvény alapján telephellyel rendelkeznek és a kamatbevételből, az árfolyamnyereségből vagy veszteségből származó jövedelem ennek a telephelynek tudható be.

## 17. KÖTVÉNYFELTÉTELEK

Az alábbi szöveg azokat a vonatkozó Végleges Feltételekkel kiegészítendő feltételeket tartalmazza, amelyek az egyes Sorozatokhoz tartozó Kötvények vonatkozásában irányadóak és a Kötvények vonatkozásában 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. A "**Kötvények**"-re való hivatkozáson ebben a fejezetben továbbiakban az egyes Okiratok által képviselt dematerializált Kötvényeket kell érteni.

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

A jelen Kötvényfeltételekben alkalmazott nagybetűs kifejezések az Alaptájékoztató "**Definíciók és Rövidítések**" részében meghatározottakkal együtt értelmezendők. A "Definíciók és Rövidítések" részében, 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

Az azonos Sorozatba tartozó dematerializált Kötvényekről a Kibocsátó egy példányban értékpapírnak nem minősülő okiratot állít ki ("**Okirat**"). Azonos Sorozatba tartozó újabb Részlet forgalomba hozatala esetén a korábban kibocsátott Okirat érvénytelenítésre kerül és az újabb Részletbe tartozó Kötvényeket is tartalmazó új Okirat kerül kiállításra.

#### c) A Kötvényhez kapcsolódó jogosultságok

A Kötvény tulajdonosa jogosult a Kötvénnyel kapcsolatosan a Kibocsátó által fizetett tőkére, illetve kamatra, továbbá joga van a tulajdonában lévő Kötvényeket értékesíteni.

A Kötvények tulajdonjogának átruházása az eladó Értékpapír-számlájának megterhelésével és a Kötvényeknek a vevő 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 Kötvényekre vonatkozó követelés 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 vagyonára 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 kamatperiódusok 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.

#### 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.

**"Kamatmeghatározási Nap":** a vonatkozó Végleges Feltételekben a Kamatlábra és a Kamatfizetési időszakra vonatkozóan ekként meghatározott nap.

**"Lejárat Napja":** az a nap, amelyen a Kötvények lejárttá 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 Európában 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 Ügynök 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 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 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.

### **b) Változó Kamatozású és Indexált Kötvények kamata**

#### *Kamatláb*

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

Az így kiszámított kamatláb éves szinten értendő. A Kamatláb alapján számított Kamatösszeg a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időpontban vagy időpontokban utólag fizetendő.

#### *Kamatláb meghatározása*

A Kamatszámító- és Kifizető Ügynök a Kamatláb Meghatározásának Napján vagy ha az nem Munkanapra esik, akkor az azt követő első Munkanapon meghatározza a Kamatlábat a vonatkozó Kamatfizetési időszakra.

#### *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 Ügynök kiszámítja az egyes Változó Kamatozású Kötvények és Indexált Kamatozású Kötvények után az adott Kamatfizetési időszakra fizetendő kamat összegét („Kamatösszeg”). 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 denominált Kötvény esetén két tizedesjegyre kerekítik a kerekítés általános szabályai szerint. Bármely így kapott pénzösszeg a felétől (azt ide nem értve) felfelé kerekítendő.

#### *Kamatösszeg esedékessége és kifizetésének napja*

A Változó Kamatozású és Indexált 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 Napot megelőzően a KELER és a BÉT tudomására hozza a Kamatlábat és az egyes Kamatfizetési időszakokra eső Kamatösszegeket, illetve a megfelelő Kamatfizetési Napokat, és gondoskodik arról, hogy az erre vonatkozó értesítést a meghatározásuk után a lehető leghamarabb, de nem később, mint az azt követő második Munkanapon közzétegyék 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 lerövidítése vagy meghosszabbítása esetén. Minden ilyen módosítást haladéktalanul közölni kell a KELER-rel, a BÉT-tel 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 futamidő alatt nem fizetnek kamatot, a bennük foglalt követelés csak késedelmes fizetés esetén kamatozik. 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 kamatkifizetést a kibocsátó jogellenesen késlelteti vagy tagadja meg. Ilyen esetben a kérdéses tőkerész, illetve kamatösszeg kamatai tovább halmozódnak a Polgári Törvénykönyvről szóló 1959.évi IV. törvény (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 Ügynök végzi.

### **17.5. Kifizetések**

#### *A fizetés módja*

A Kötvényeken alapuló kifizetések mindenkor a vonatkozó Végleges Feltételek alapján teljesítendők. A kifizetésekre mindenkor vonatkoznak a kifizetés helyén érvényes pénzügyi, adó és egyéb jogszabályok, rendelkezések, így különösen a KELER, és a BÉT szabályzatai és előírásai.

A Kötvényekkel kapcsolatos fizetéseket a Kibocsátó banki átutalással teljesíti a Kötvénytulajdonosok részére.

A 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, valamint az alkalmazandó adózási jogszabályok figyelembevételével. Az esedékes fizetésre az jogosult, aki a Fordulónapon Kötvénytulajdonosnak minősül.

Amennyiben a Kötvények a Bank által vezetett értékpapírszámlán vannak nyilvántartva, úgy a Kötvénytulajdonos részére a Kötvényhez kapcsolódó összes kifizetést a Kibocsátó közvetlenül teljesíti.

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 tulajdonjogukat megtestesítő 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 először válik esedékessé bármely tőke- vagy kamatkifizetés, 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 küldnek a Kötvénytulajdonosoknak a jelen Kötvényfeltételekkel összhangban arról, hogy a Kötvényekről kiállított, értékpapírszámla igazolásnak a Kötvényfeltételeknek

megfelelő további bemutatás 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 Kötvény feltételek 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 Összegét;
- (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 17.7/b pontja alatt);
- (v) a kamaton kívül minden egyéb kifizetést, amelyet a Kibocsátó a Kötvények alapján vagy azokra tekintettel teljesít.

#### *Adólevonás külföldi adóilletőségű magánszemély Kötvénytulajdonosok esetén*

Külföldi Kötvénytulajdonos esetében a Kibocsátó akkor is a külföldi adóügyi illetőségű személyek jövedelmére előírt maximális mértékű adót vonja le, ha hatályban van ugyan a külföldi Kötvénytulajdonos illetőségének országával a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény, de a külföldi Kötvénytulajdonos a Számlavezetőjén keresztül nem juttatta el a Fordulónapot megelőző Munkanap délelőtt 10 óráig a Kibocsátó részére a vonatkozó jogszabályok által előírt illetőségigazolást. Amennyiben az alkalmazandó, a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény alapján az adófizetési kötelezettséget befolyásolja a haszonhúzó minőség, és a külföldi Kötvénytulajdonos a Számlavezetőjén keresztül nem juttatta el a Fordulónapot követő Munkanap délelőtt 10 óráig a Kibocsátó részére a vonatkozó jogszabályok által előírt haszonhúzó nyilatkozatot, akkor a Kibocsátó a külföldi Kötvénytulajdonost nem tekinti haszonhúzónak. Az illetőségigazolás és haszonhúzó nyilatkozat bemutatása esetén a Számlavezetőnek szükség esetén azt is igazolnia kell, hogy az illetőségigazolás és haszonhúzó nyilatkozat benyújtója a Fordulónapon, a KELER számlavezetői rendszerének zárását követően Kötvénytulajdonosnak minősül. Ezen igazolásnak tartalmaznia kell továbbá a külföldi Kötvénytulajdonos tulajdonában álló Kötvények össznévértékét is.

Amennyiben a Számlavezetők, illetve a külföldi Kötvénytulajdonosok eleget tesznek a fent említett kötelezettségüknek, úgy a Kibocsátó ezen Kötvénytulajdonosok vonatkozásában az Egyezmény által előírt mértékű adót vonja le. A Számlavezetők fentiekkel egyidejűleg megteendő nyilatkozatának tartalmaznia kell az általuk vezetett Értékpapír-számlákon szereplő, a belföldi Kötvénytulajdonosok, illetve a külföldi Kötvénytulajdonosok tulajdonában lévő Kötvények mennyiségét. A külföldi Kötvénytulajdonosok esetén országonkénti (darabszám feltüntetésével), országokon belül státuszok szerint - magánszemélyek, illetve szervezetek - (darabszám feltüntetésével), e csoporton belül név szerint Kötvénytulajdonosonkénti (darabszám feltüntetésével) bontásban kell elkészíteni a nyilatkozatot. Az egyes Kötvénytulajdonosok neve mellett a tárgyévben megküldött illetőségigazolásokot és haszonhúzó nyilatkozatokat is fel kell tüntetni. A Kibocsátó az adólevonások mértékéről a Számlavezetők részére az átutalással azonos napon elszámolást küld, amelyben meghatározza a fentiek szerinti egyes ügyfélkörök tekintetében levont adó mértékét és az így kialakult nettó kamat összegét.

## *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. Visszaváltás**

### **a) Visszaváltás lejáratkor**

Amennyiben a Kibocsátó a Kötvényt lejárat előtt nem váltotta vissza vagy érvénytelenítette az alábbiakban meghatározott módon, a Kibocsátó azt a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Tőketörlesztési nap(ok)on, vagy a Lejárat Napon visszaváltja a Végleges Feltételekben megállapított, vagy az ott leírt módon meghatározott Lejáratkori Visszaváltási Értéken, az adott Meghatározott Pénzbenben.

### **b) Lejárat előtti visszaváltás**

#### **(i) Diszkontkötvény**

(A) Bármely Diszkontkötvényre 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 Összegnek 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 a Dematerializált 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) Minden egyéb Kötvény a vonatkozó Végleges Feltételekben megadott Lejárat Előtti Visszaváltási Összegen, vagy az ott meghatározott módon kerül visszaváltásra. Amennyiben a Végleges Feltételek nem rendelkeznek erről, akkor Névértéken kerülnek visszaváltásra.

### **c) 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) Visszaváltás a Kötvénytulajdonosok választása alapján**

Amennyiben a Kötvénytulajdonosok a vonatkozó Végleges Feltételek szerint visszaváltási lehetőséggel rendelkeznek, bármely Kötvény tulajdonosa nem kevesebb, mint 15 és nem több mint 30 nappal 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 Kötvénytulajdonos visszaváltási értesítése visszavonhatatlan, kivéve, ha a visszaváltás esedékes dátuma előtt Felmondási Esemény következne be (a vonatkozó Kötvényfeltételek rendelkezéseiben meghatározottak szerint) és állna fenn folyamatosan, amely esetben a Kötvény tulajdonosa tetszése szerint választhat, hogy a Kibocsátónak küldött értesítéssel visszavonja a jelen pont szerinti értesítést és az adott Kötvényt továbbra is a Kötvényfeltételek vonatkozó rendelkezése szerint nyilvánítja esedékesnek és fizetendőnek.

#### **e) Érvénytelenítés**

Valamennyi visszaváltásra kerülő Kötvény érvénytelenítésre kerül. A Kibocsátó értesíti a Központi Értékpapírszámla Vezetőjét a Kötvényekben foglalt jogok és kötelezettségek megszűnéséről. Ezt követően a Központi Értékpapírszámla Vezetője érvényteleníti a Kötvényeket és az Okiratot.

A Kötvények érvénytelenítése az Okiratnak a Központi Értékpapírszámla Vezetője mindenkor hatályos vonatkozó szabályzataival és eljárási rendjével, valamint a vonatkozó jogszabályokkal összhangban történik. Az ily módon érvénytelenített Kötvények nem bocsáthatók ki, illetve nem adhatók el újra.

A visszaváltások és érvénytelenítések esetén esedékessé váló kifizetések napjára a jelen Program tárgyát képező Kötvényfeltételek Kamatkifizetések napjára vonatkozó szabályait (Munkanap Szabály) kell értelemszerűen alkalmazni

### **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 Kibocsátó a vonatkozó jogszabályok által előírt adókkal vagy más összeggel csökkentett összeget fizeti ki a Kötvénytulajdonosok részére, a Kibocsátót ezt meghaladó mértékű fizetési kötelezettség nem terheli.

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 igények nem évülnek el.

## 17.9. Felmondási események

Amennyiben az alábbi esetek bármelyike ("Felmondási Események") bekövetkezett és folyamatosan fennáll:

### a) Nemfizetés

A Kibocsátó bármely Kötvényre vonatkozóan esedékes kamat- vagy tőkeösszeg fizetése tekintetében több, mint 15 napos késedelembe esik; vagy

### b) Köteleességmulasztás

A Kibocsátó bármely Kötvény tekintetében bármely más kötelezettsége teljesítésével olyan késedelembe esik, amely 30 napon túl tart azt követően, hogy bármelyik Kötvény tulajdonosa az ilyen mulasztás orvoslására vonatkozóan a Kibocsátónak írásbeli felszólítást küldött; vagy

### c) Felszámolás

Valamely illetékes bíróság előtt a Kibocsátó ellen felszámolási eljárás indul, amelyet a megindítást követő 60 napon belül nem szüntetnek meg vagy nem függesztenek fel, akkor bármelyik Kötvény tulajdonosa jogosult a Kibocsátónak küldött értesítéssel, amely a Kibocsátó általi kézhezvétellel válik érvényessé ("Értesítési Időpont"), a tulajdonában álló valamennyi Kötvényt felmondani és azonnal lejárttá tenni, s ezt követően az adott Kötvény tőkeösszege (vagy a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott összeg) a fizetés napjáig felmerült kamatokkal együtt (kamatozó Kötvény esetében) azonnal esedékessé és fizetendővé válik, kivéve, ha az említett Értesítési Időpont előtt az adott Felmondási Esemény orvoslásra kerül.

## 17.10. Értesítések

A Kötvényekkel kapcsolatos, a Kötvénytulajdonosok közösségéhez 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](http://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 Befektetőket gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetének alakulásáról.

## **17.12. Irányadó jog és illetékesség**

### *a) Irányadó jog*

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

### *b) Illetékesség*

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 az illetékes, kivéve, ha a jogszabály ettől eltérően rendelkezik.

A Pénz- és Tőkepiaci Választottbíróság a saját eljárási szabályzata szerint jár el.

## **HITELMINŐSÍTÉS**

A Kibocsátó nem rendelkezik nemzetközi hitelminősítő intézet minősítésével.

## 18. AZ AJÁNLATTÉTEL FELTÉTELEI

### VÉGLEGES FELTÉTELEK

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

**RAIFFEISEN BANK RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**  
**[•] össznévértékű, névre szóló Kötvények forgalomba hozatala**  
**az 50.000.000.000 Ft keretösszegű Raiffeisen 2005-2006. évi Kötvényprogram keretében**

A jelen dokumentum a benne leírt Kötvények forgalomba hozatalához kapcsolódó Végleges Feltételek. Az itt alkalmazott kifejezések a [•]-én 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](http://www.raiffeisen.hu) weboldalon megtekinthető, az Alaptájékoztató példányai pedig az értékesítési helyeken ingyenesen beszerezhetők.

*[ 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 Rt.
(i) Sorozatszám:	[•]
(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:	[•]
Dematerializált Okirat Értéknapja:	[•]
Lejárat Napja:	[•]
Kötvény típusa kamatozás szerint:	[Fix Kamatozású] [Változó Kamatozású] [Diszkont] [Indexált Kamatozású] (további részletek alább meghatározottak)
Kamatbázis:	[•]
Munkanap Szabály:	[•]
Felhalmozott kamat:	[•]
Kötvények visszaváltásának / lejáratkori visszaváltásának alapja:	[•]
A forgalomba hozatal jellege:	Nyilvános
Szervező, Forgalmazó, Kamatszámító- és Kifizető ügynök, Tőzsdei Bevezető:	Raiffeisen Bank Rt.

#### KAMATFIZETÉSSEL ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK (HA KAMAT FIZETÉSRE KERÜL)

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

- |       |   |  |
|-------|---|--|
| (i)   | Kamatláb[(ak)]:   | [•] [évente / félévente / negyedévente / havonta utólag fizetendő] |
| (ii)  | Fix Kamatösszeg(ek):  | [•]  |
| (iii) | Első Kamatfizetési Nap:                                       | [•]  |
| (iv)  | További Kamatfizetési Nap(ok):                                | [•]  |
| (v)   | Meghatározott Kamatfizetési Időszak(ok):                      | [•]  |
| (vi)  | Fix Kamatozású Kötvények kamatának egyéb megállapítási módja: | [•]  |

**Változó Kamatozású Kötvényekkel összefüggő rendelkezések:** [Alkalmazandó / N/A]  
(Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)

- |      |                     |                                   |
|------|---------------------|-----------------------------------|
| (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: [•]

**Diszkontkötvényekkel összefüggő rendelkezések:**

[Alkalmazandó / N/A]

*(Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törölendők)*

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

**Indexált Kamatozású Kötvényekkel összefüggő rendelkezések:**

[Alkalmazandó / N/A]

*(Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törölendők)*

- i. Index/Képlet: [•]
- ii. Minimális Kamatláb: [•]
- iii. Maximális Kamatláb: [•]
- iv. Kamatláb(ak) Meghatározásának Napja(i): [•]
- v. Első Kamatfizetési Nap: [•]

- vi. További Kamatfizetési Nap(ok): [•]
- vii. Meghatározott Kamatfizetési Időszak(ok): [•]
- viii. A Kamatláb meghatározására vonatkozó rendelkezések arra az esetre, ha a számítás Index és/vagy Képlet alapján lehetetlen vagy rendkívüli nehézségekbe ütközik: [•]
- ix. Egyéb rendelkezések: [•]

#### **A KÖTVÉNYEK VISSZAVÁLTÁSÁVAL ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK**

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

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

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

#### **A KÖTVÉNYEKSEL ÖSSZEFÜGGŐ ÁLTALÁNOS FELTÉTELEK**

A Kötvények típusa: Névre szóló Kötvények

A Kötvények előállítási módja: Dematerializált előállítású Kötvények.

Egyéb rendelkezések vagy speciális feltételek: [•]

## **ÉRTÉKESÍTÉS**

A Forgalmazó 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 kihirdetésének helye és időpontja: [•]

Tervezett tőzsdei bevezetés: A Kibocsátó kezdeményezi a Kötvények BÉT-re történő bevezetését. Más szabályozott értékpapírpiacon a Kötvények bevezetését a Kibocsátó nem kezdeményezi.

Forgalomba hozatali korlátozások: [•]

## **ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK**

A Felügyelet az Alaptájékoztató közzétételét jóváhagyó engedélyének dátuma és száma: [•]

A Kibocsátó határozata a Forgalomba hozatal jóváhagyásáról: [•]

Hitelminősítés: A Kibocsátó nem rendelkezik nemzetközi hitelminősítő intézet minősítésével.

Központi Értékpapírszámla Vezető

Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Rt.,  
KELER Rt. (1075 Budapest, Asbóth u. 9-11.) 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 pontban leírtak szerint.

[Aukciós vásárlási ajánlatot/Jegyzést] a Kibocsátó alább megjelölt értékesítési helyein lehet benyújtani személyesen, illetve faxon:

Cím	Telefon-, faxszám

## DEFINÍCIÓK ÉS RÖVIDÍTÉSEK

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

<b>”Alaptájékoztató”</b>	A Kötvényprogram általános feltételeit meghatározó jelen dokumentum, amely a Végleges Feltételekkel együtt meghatározza a Kötvényprogram keretén belül Forgalomba hozott Kötvények kibocsátásának adatait, egyedi feltételeit.
<b>”Bankcsoport” vagy ”Csoport”</b>	Raiffeisen Bank Rt. a Hpt. szerint meghatározott csoporttagjaival együtt
<b>”Bevezető Tőzsdetag”</b>	Raiffeisen Bank Rt.
<b>”BÉT”</b>	A Budapesti Értéktőzsde Rt., amelynek székhelye: 1052 Budapest, Deák Ferenc u. 5.
<b>”euró”</b>	A Gazdasági és Monetáris Unió (GMU) tagállamainak hivatalos fizetőeszköze.
<b>”Feltételek” vagy ”Kötvényfeltételek”</b>	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.
<b>”Felügyelet” vagy “PSZÁF”</b>	Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete, illetve annak mindenkori jogutóda.
<b>”Forgalmazó”</b>	Raiffeisen Bank Rt.
<b>”Ft” vagy ”forint”</b>	A Magyar Köztársaság hivatalos fizetőeszköze.
<b>”Hpt.”</b>	A hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló többször módosított 1996. évi CXII. törvény.
<b>”IFRS”</b>	Nemzetközi Beszámoló Készítési Szabványok.
<b>” Kamatszámító- és Kifizető Ügynök”</b>	Raiffeisen Bank Rt.
<b>”Kibocsátás” vagy ”Kötvénykibocsátás”</b>	A Kötvények nyilvános forgalomba hozatala az Alaptájékoztató és az ahhoz kibocsátásonként hozzárendelt Végleges Feltételek alapján és azok feltételei szerint.
<b>”KELER”</b>	Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Rt., székhelye: 1075 Budapest, Asbóth u. 9-11.
<b>”KELER Nyilvántartása”</b>	A Kibocsátó, illetve a Forgalmazó által szolgáltatott adatok alapján a KELER által a Számlavezetők, illetve a Számlavezetők ügyfeleinek tulajdonában álló értékpapírról vezetett nyilvántartás.
<b>”Kibocsátó” vagy “Bank”</b>	Raiffeisen Bank Rt., amelynek székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6., cégjegyzékszám: 01-10-041042.
<b>”Kötvények”</b>	A Kötvényprogram keretében a jelen Alaptájékoztatóban és az ahhoz kibocsátásonként hozzárendelt Végleges Feltételekben szereplő feltételek szerint Forgalomba hozott,

hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.

<b>“Kötvényfeltételek”</b>	A Kötvényekre vonatkozó, az Alaptájékoztatóban foglalt, a Kötvényprogramra, illetve az annak keretén belül kibocsátott Kötvényekre vonatkozó általános feltételek és rendelkezések.
<b>“Kötvényprogram” vagy “Program”</b>	A Kibocsátó 50.000.000.000 Ft (ötvenmilliárd forint), vagy ennek megfelelő keretösszegű, a jelen Alaptájékoztatóban meghatározott kötvényprogramja.
<b>“Kötvénytulajdonos” vagy “Befektető”</b>	A Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvények tulajdonosának tekintendő személy.
<b>“Központi Értékpapírszámla Vezető”</b>	A Végleges Feltételekben eképpen meghatározott központi értékpapír-számlavezető vagy mindenkor jogutódja, illetve bármely egyéb, a Kibocsátó által központi értékpapírszámlavezetőként megbízott intézmény, amely dematerializált értékpapírok előállítását, kezelését és nyilvántartását végzi.
<b>“MSZSZ”</b>	Magyar Számveteli Szabályok.
<b>“Munkanap”</b>	Minden olyan nap, amelyen a kereskedelmi bankok, pénz- és devizapiacok Budapesten kifizetéseket, illetve elszámolásokat hajtanak végre és amelyen a Kibocsátó, a KELEER, és Euróban fizetendő bármely összeg tekintetében a Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) rendszer is nyitva tart.
<b>“Okirat”</b>	A Tpt. 7. § (2) bekezdése szerinti, az egy Sorozatban, dematerializált formában kibocsátott valamennyi Kötvényt képviselő, névre szóló, értékpapírnak nem minősülő okirat.
<b>“Ptk”</b>	Az 1959. évi IV. törvény a Polgári Törvénykönyvről és az azt módosító, illetve annak helyébe lépő jogszabály(ok).
<b>“Sorozatrészlet” vagy “Részlet”</b>	Az egy Sorozatba tartozó azon Kötvények, amelyek Forgalomba hozatali Napja azonos.
<b>“Sorozat”</b>	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.
<b>“Számmlavezető”</b>	Bármely befektetési szolgáltató, amely a KELEER Rt-nél vezetett összevont értékpapír számláján keresztül a Kötvénytulajdonosok megbízása alapján a Kötvényeket értékpapír számlán nyilvántartja (saját vagy az adott Kötvénytulajdonos(ok) nevében).
<b>“Szt.”</b>	Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény.
<b>“Társasági adó törvény”</b>	1996. évi LXXXI. törvény a társasági adóról és az osztalékadóról.

**”Tpt.” vagy ”Tőkeiaci törvény”**

A tőkeiacról szóló 2001. évi CXX. törvény és az azt módosító, illetve annak helyébe lépő jogszabály(ok).

**“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.

## MELLÉKLETEK

1. számú Melléklet: A Raiffeisen Bank Rt. 2003. december 31-i, konszolidált, Nemzetközi Beszámoló Készítési Szabványok (IRFS) alapján készített pénzügyi beszámolója
2. számú Melléklet: A Raiffeisen Bank Rt. 2004. december 31-i, konszolidált, Nemzetközi Beszámoló Készítési Szabványok (IRFS) alapján készített pénzügyi beszámolója
3. számú Melléklet: A Raiffeisen Bank Rt. 2004. június 30-i, és 2005. június 30-i, konszolidált, Nemzetközi Beszámoló Készítési Szabványok (IRFS) alapján készített pénzügyi beszámolója
1. számú Kiegészítés: A Raiffeisen Bank zrt. 2005. december 31-i, konszolidált, Nemzetközi Beszámoló Készítési Szabványok (IRFS) alapján készített pénzügyi beszámolója, hivatkozással beépített 2005. évi éves valamint 2006. évi féléves tőzsdei gyorsjelentése, illetve a Kibocsátó cégnevének megváltozása