

Alaptájékoztató

a



RAIFFEISEN BANK zártkörűen működő részvénytársaság

Raiffeisen

2006-2007. évi

**25 milliárd forint keretösszegű
kötvényprogramjáról**

2006. április 19.

TARTALOMJEGYZÉK

ÖSSZEFOGLALÓ.....	1
1. EGYSÉGES KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	6
2. FELELŐS SZEMÉLYEK – FELELŐSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT.....	10
3. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓK.....	11
4. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA	11
5. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÁTTEKINTÉSE	14
6. SZERVEZETI FELÉPÍTÉS	20
7. TRENDEK	23
8. NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY -BECSLÉS	23
9. IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELŐ SZERVEK.....	23
10. FŐ RÉSZVÉNYESEK	27
11. A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAINA ÉS PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK.....	29
12. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK.....	38
13. HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓK, SZAKÉRTŐI NYILATKOZAT ÉS ÖSSZEFÉRHETETLNSÉGI NYILATKOZAT	39
14. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK.....	39
16. A KÖTVÉNYPROGRAM ÖSSZEFOGLALÁSA.....	40
17. KÖTVÉNYFELTÉTELEK	51
18. AZ AJÁNLATTÉTEL FELTÉTELEI	62
19. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK.....	67
DEFINÍCIÓK ÉS RÖVIDÍTÉSEK.....	68

ÖSSZEFOGLALÓ

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

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

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

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

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

A Kötvényprogram általános feltételei

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete ("PSZÁF") a Kötvényprogram céljára készült 2006. április 19-i dátumú Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetmény közzétételét a 2006. április 24-én kelt, E-III/10.335/2006 számú határozatával engedélyezte. Az Alaptájékoztató a közzétételt követően 12 hónapig hatályos.

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

A Kötvényprogram keretében forgalomba hozott és le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg a 25.000.000.000 Ft-ot (huszonötmilliárd forintot), vagy ennek megfelelő euró vagy USA dollár összeget (ezen euró vagy USA dollár 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 25.000.000.000.Ft (vagy ennek megfelelő összegű euró vagy USA dollár) 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, vagy USA dollárban denomináltak, minimum 30 napos és maximum 15 éves futamidejűek, fix, változó kamatozású, indexált kamatozású vagy diszkont kötvények. A Kötvények jegyzési vagy aukciós eljárás útján kerülnek kibocsátásra az Alaptájékoztató és a vonatkozó Véglleges Feltételek feltételei szerint.

A Kibocsátó nem kezdeményezi a Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvények tőzsdei bevezetését sem a Budapest Értéktőzsdére, sem más szabályozott piacra.

A Kibocsátó rövid bemutatása

A teljes körű kereskedelmi banki tevékenységre felhatalmazott Bank a magyarországi pénzügyi szolgáltatói piac meghatározó szereplője. 2005. december 31-én 1268 milliárd Ft-os mérlegfőösszege alapján a hatodik 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. 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, adózási és gazdasági (makro) környezet változásából adódó kockázati tényezőkkel. A befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy a Kötvények piaci ára ingadozó lehet,

valamint, hogy az adott feltételektől függően (különösen Indexált Kamatozású Kötvények esetén), akár semekkorra kamatösszegre nem lesznek jogosultak.

Ezen túlmenően figyelmet kell fordítani a Kibocsátó működésével kapcsolatos bizonytalansági tényezőkre is, melyek negatívan befolyásolhatják a Bank jövőbeni fizetési képességét a Kötvénytulajdonosok felé: a legfontosabb Kibocsátót érintő kockázati faktorok a hitel-, kamat-, devizaárfolyam-, likviditási- és működési kockázat.

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

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

További befektetői tájékoztatás

A Tpt. alapján a Kibocsátó köteles a nyilvánosságot rendszeresen tájékoztatni vagyoni és jövedelmi helyzetének, valamint működésének főbb adatairól. A rendszeres tájékoztatást 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.

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 és helye, 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 értékesítéssel kapcsolatosan tett kijelentések nem tekinthetők a Kibocsátó felhatalmazásán alapuló információknak, illetve kijelentésnek.

A Kibocsátó nem állítja, hogy a jelen Alaptájékoztató valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, vagy azt, hogy a Kötvények jogszerűen más országban forgalomba hozhatók vagy megvásárolhatók, illetve nem vállal felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve vásárlás jogszerűségéért. Magyarországon kívül a Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a Kötvények nyilvános forgalomba hozatalát vagy a jelen Alaptájékoztató terjesztését lehetővé tenné egy olyan országban, ahol a forgalomba hozatalhoz vagy a terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Ennek megfelelően az ilyen országban a Kötvények nem bocsáthatók ki, illetve nem értékesíthetők sem közvetve, sem közvetlenül, illetve a jelen Alaptájékoztató, hirdetés vagy egyéb forgalomba hozatali anyag nem terjeszthető vagy hozható nyilvánosságra, kivéve, ha az olyan körülmények között történik, amelyek biztosítják az adott ország vonatkozó jogszabályainak és egyéb rendelkezéseinek betartását, és feltéve

továbbá, hogy a Kibocsátó nyilatkozik arról, hogy az általa szervezett minden forgalomba hozatal és értékesítés ilyen feltételek mellett történik majd. A Kibocsátó felkéri azokat, akik a jelen Alaptájékoztató, illetve a Végleges Feltételek birtokába jutnak, hogy tájékozódjanak a jelen Alaptájékoztató, illetve a Végleges Feltételek terjesztésére, illetve a Kötvények forgalomba hozatalra és értékesítésre vonatkozó minden esetleges korlátozásról. A Kötvények nyilvántartásba vételére az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi többször módosított Értékpapírtörvénye ("Amerikai Értékpapírtörvény") alapján nem került sor, és azokat az Amerikai Egyesült Államok területén vagy amerikai egyesült államokbeli személy részére vagy javára nem lehet vételre felajánlani, illetve értékesíteni (i) forgalomba hozataluk során vagy (ii) egyébként a Kötvények értékesítésének befejezését követő 40 napig, kivéve, ha azok az Amerikai Értékpapírtörvény alapján hozott Regulation S szabállyal összhangban történnek. A fentiekben használt kifejezések a Regulation S szabályban meghatározott jelentéssel bírnak.

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

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

A Tpt. 29. § (1) bekezdése értelmében bármely Kötvénytulajdonosnak a jelen Alaptájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó felel. Az Alaptájékoztató pontosan, egyértelműen azonosítható módon megjelöli annak a személynek a nevét/megnevezését, a forgalomba hozatalban betöltött szerepét, valamint lakcímét/székhelyét, aki/amely az Alaptájékoztató vagy annak valamely részének tartalmáért felel. Az Alaptájékoztatóban foglalt minden információra, illetőleg az információ hiányára is kiterjed a fenti személy/ek/, azaz a Kibocsátó felelősségvállalása. A Kibocsátót a 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 legutolsó auditált pénzügyi kimutatás dátuma: 2004. december 31. A Kibocsátó 2003. és 2004. évi üzleti éveire vonatkozó éves beszámolót és konszolidált éves beszámolót a KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Kft. (1139 Budapest, Váci út 99.) ("KPMG") auditálta. Az említett üzleti évekre vonatkozó konszolidált éves beszámolók megtekinthetők a Kibocsátó székhelyén az üzleti órák alatt, illetve a Raiffeisen Bank 2005-2006. évi 50 milliárd forint keretösszegű kötvényprogramjához készített Alaptájékoztató Mellékleteként is elérhetők a Bank elektronikus oldalán (www.raiffeisen.hu). A Kibocsátó a 2005. évi üzleti évre vonatkozó éves beszámolójának könyvvizsgálatával is a KPMG-t bízta meg.

Az Alaptájékoztató és az egyes forgalomba hozatalokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek a Kibocsátó honlapján (www.raiffeisen.hu) kerülnek közzétételre, az Alaptájékoztató példányai pedig az értékesítési helyeken megtekinthetők. A Kibocsátó a Kötvényprogrammal összefüggő, nyilvánosság felé fennálló tájékoztatási kötelezettségeit (a forgalomba hozatali eljárásokhoz kapcsolódó nyilvános ajánlattételeket és

a forgalomba hozatalok eredményét) a PSZÁF által elfogadott közzétételi helyen (jelenleg a Magyar Tőkepiac) és saját honlapján teljesíti. A Tpt. 52.§ (5) bekezdésében és 54.§ (1) bekezdésében meghatározott közzétételi kötelezettségének a Kibocsátó a honlapján, valamint jogszabályi előírás alapján 2006. december 31-ig a Magyar Tőkepiac című országos napilapban történő megjelentetéssel tesz eleget.

1. EGYSÉGES KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

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

1.1. Magyarországgal kapcsolatos politikai és gazdasági kockázatok

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

A gazdaság konjunktúrahelyzetéből eredő kockázatok

Mérete és nyitottsága következtében a magyar gazdaságra jelentős hatást gyakorolnak a nemzetközi, elsősorban az európai konjunkturális folyamatok. A külföldi kereslet 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, adózási és egyéb szabályozások jelentős változáson mentek keresztül az Európai Unió előírásaival történő harmonizáció során, és még további változások várhatók. Nincs biztosíték arra, hogy a meglévő szabályok módosítása vagy új szabályok előírása nem fogja kedvezőtlenül érinteni a Kibocsátót, vagy a 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 a forint sávon belüli mozgástere nagy, a devizatartalékok pedig elégségesek, azonban teljességgel nem lehet 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 forintban denominált Kötvények egyes kifizetéseire már egy, a jövőben meghatározásra kerülő forint/euró árfolyamon számított értékű euróban kerül sor.

Amennyiben az USA dollárban denominált Kötvény futamideje alatt bevezetésre kerül Magyarországon az euró, akkor a Kötvénytulajdonosok forint/USA dollár árfolyamkockázata euró/USA dollár árfolyamkockázattá alakul.

1.2. A Bank működéséhez kapcsolódó kockázatok (kibocsátói kockázat)

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

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

Hitelkockázat

A hitelkockázat az üzletfelek Bankcsoporttal szemben fennálló szerződéses kötelezettségeinek nem teljesítése miatt felmerülő pénzügyi veszteség kockázata. A Kibocsátó megvizsgálja a hitelért folyamodó ügyfelek hitelképességét és a kockázatértékelés alapján hitelkereteket állít fel. A hitelfelvevőket rendszeresen felülvizsgálja és szükség esetén módosítja a kockázati határokat (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 fizetési kötelezettségének esedékességekor eleget tudjon tenni. A likviditás kezelésében a Csoport különböző jogi és belső előírásokat és korlátozásokat alkalmaz, valamint a piac bizalmának megőrzését tartja szem előtt. Ugyanakkor nincs semmilyen biztosíték arra, hogy a lejárat eltérésekből eredő hatások a jövőben nem fogják hátrányosan befolyásolni a Kibocsátó pénzügyi helyzetét.

Devizaárfolyam-kockázat

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

Működési kockázat

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

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

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

1.3. A Kötvénybefektetéshez kapcsolódó kockázatok

Piaci kockázat

Hozamemelkedés esetén a Kötvényeken (hátralévő átlagos futamidejük függvényében) árfolyamvesztés keletkezik. A Diszkont Kötvények árfolyama az azonos futamidejű, Fix Kamatozású Kötvények árfolyamához képest érzékenyebben reagál a piaci hozamváltozásokra. Egyszerű – egy piaci referenciához képest fix felárat fizető – Változó Kamatozású Kötvény esetén a piaci kockázat kisebb, mint Fix Kamatozású, vagy Diszkont Kötvények esetén. Az Indexált Kamatozású Kötvények olyan hitelpapírok, amelyek kamata előre nem meghatározott, hanem valamely index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyam- vagy hozamváltozása alapján kerül meghatározásra. Az ilyen index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék önmagában is számottevő hitel, piaci vagy egyéb kockázatot testesíthet meg. A befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az Indexált Kamatozású Kötvények piaci ára ingadozó lehet, valamint, hogy az adott feltételektől függően akár semmikora kamatösszegre nem lesznek jogosultak.

Likviditási kockázat

A magyarországi vállalati-, illetve banki kötvények másodpiaca – különösen a tőzsdén kívüli piac – meglehetősen illikvid, ezért az állampapírokhoz viszonyítva jóval magasabb a banki kötvények likviditási kockázata. Ez azt jelenti, hogy a Befektető a futamidő lejárta előtt esetleg csak jelentős árfolyamvesztéssel tudja eladni a Kötvényeket.

Devizaárfolyam kockázat

A Kibocsátó a Kötvények kamatait illetve a tőketörlesztést a Végleges Feltételekben a Sorozat Meghatározott Pénznemeként meghatározott devizában (forintban, vagy euróban, vagy USA dollárban) fogja kifizetni. A forint/euró, a forint/USA dollár, illetve az euró/USA dollár árfolyama a futamidő alatt

változhat. Ez az árfolyam-ingadozás kockázatot jelenthet azon Befektetők számára, akik a Végleges Feltételekben Meghatározott Pénznemtől eltérő pénznemben denominált eszközökbe fektetnek be illetve tartják nyilván befektetéseiket („Befektető devizája”). A Befektető devizájának felértékelődése a Kötvény devizájához képest csökkenti (1) a Kötvényeken a Befektető devizájában realizálható hozamot, (2) a Kötvények tőketartozásának a Befektető devizájában nyilvántartott értékét, (3) a Kötvényeknek a Befektető devizájában nyilvántartott piaci értékét.

Az aukciós eljárás kockázata

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

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

Budapest, 2006. április 19.

.....
Szabó Ferenc
vezérigazgató-helyettes

.....
Liener Gábor
igazgató-helyettes

3. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓK

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

KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Kft.
(1139 Budapest, Váci út 99.; cégjegyzékszám: 01-09-063183)
megbízásának vége: 2006. 05. 31.

A könyvvizsgálat elvégzésére kijelölt természetes személy:
Nagy Zsuzsanna (könyvvizsgálói igazolvány-száma: 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 Kibocsátó 2003. és 2004. évre vonatkozó pénzügyi beszámolóit. A könyvvizsgáló mandátumát a Kibocsátó várhatóan meghosszabbítja 2006. májusában. A könyvvizsgálónak semmilyen lényeges érdekeltisége nincsen a Kibocsátóban.

4. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA

4.1 Általános információk a Kibocsátóról

A Kibocsátó cégneve:	RAIFFEISEN BANK zártkörűen működő részvénytársaság
A Kibocsátó rövidített cégneve:	RAIFFEISEN BANK zrt.
A Kibocsátó székhelye és telefonszáma:	1054 Budapest, Akadémia u.6. +36-1-484-4400
A Kibocsátó alapításának helye:	Budapest
A Kibocsátó alapításának időpontja:	1986. december 10.
A Kibocsátó hatályos alapító okiratának kelte:	2005. december 19.
A Kibocsátó cégbírósági bejegyzésének helye:	Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság
A Kibocsátó cégbírósági bejegyzésének időpontja:	1987. április 9.
A Kibocsátó cégbírósági bejegyzésének száma:	01-10-041042
A Kibocsátó működési időtartama:	A Kibocsátó határozatlan időre jött létre.
A Kibocsátó társasági formája:	A Kibocsátó zártkörűen működő részvénytársaság.
A Kibocsátó tulajdonosa:	100% Raiffeisen-RBHU Holding GmbH 1030 Bécs, Am Stadtpark 9., Ausztria
A Kibocsátó üzleti éve:	A Kibocsátó üzleti éve minden naptári év január 1-jén kezdődik és ugyanazon naptári év december 31-én végződik.

A Felügyelet engedélyei az engedélyköteles tevékenységek végzéséről:

A Kibocsátó az engedélyhez kötött tevékenységeket a Felügyelet által kiadott 989/1997/F., a 41.018/1998 és a 41.018-3/1999 számú engedélyekben meghatározottak alapján végzi.

A Kibocsátó hirdetményei közzétételének helye:

A Kibocsátó közleményeit jogszabályban előírt esetben a Kibocsátó honlapján (www.raiffeisen.hu), a Magyar Tőkepiacban, mint országos napilapban, valamint jogszabályban meghatározott esetekben a Céglépcsőben teszi közzé.

A Kibocsátó hatályos Alapító Okiratának megtekintési helye

A Kibocsátó hatályos Alapító Okirata megtekinthető a Kibocsátó székhelyén.

A Kibocsátó működésére irányadó jog:

Magyar jog

4.2. A Kibocsátó székhelye és telephelyei

A Kibocsátó székhelye: 1054 Budapest, Akadémia utca 6.

A Kibocsátó telephelyei és fióktelepei 2006. március 30-án:

Ajka, Szabadság tér 4.	Kaposvár, Berzsenyi D. u. 1-3.
Baja, Dózsa György út 12.	Kaposvár, Fő u. 18.
Balassagyarmat, Rákóczi fejedelem út 17.	Kazincbarcika, Egressy u. 17.
Békéscsaba, Andrassy u. 19.	Kecskemét, Kisfaludy u. 5.
Budapest, I. Széna tér 1/A.	Keszthely, Széchenyi u. 1-3.
Budapest, I. Batthyány tér 5-6.	Kiskőrös, Petőfi S. tér 8.
Budapest, III. Szépvölgyi út 41.	Kiskunfélegyháza, Mártírok útja 1.
Budapest, III. Vörösvári u. 131.	Kiskunhalas, Bethlen G. tér 5.
Budapest, IV. Árpád út 88.	Komárom, Mártírok útja 14.
Budapest, IV. Árpád út 183-185.	Makó, Széchenyi tér 9-11.
Budapest, V. Ferenciek tere 2.	Miskolc, Bajcsy Zs. út 2-4.
Budapest, V. Kecskeméti u. 14.	Miskolc, Erzsébet tér 2.
Budapest, VI. Andrassy út 1.	Mohács, Széchenyi tér 1.
Budapest, VI. Teréz krt. 12.	Mór, Deák Ferenc u. 2.
Budapest, VI. Teréz krt. 62.	Mosonmagyaróvár, Szt. István kir. út 117-119.
Budapest, VIII. Üllői út 36.	Nagykanizsa, Deák tér 11-12.
Budapest, VIII. Rákóczi út 1-3.	Nyíregyháza, Kossuth tér 7.
Budapest, X. Kőrösi Csoma S. út 6.	Nyíregyháza, Szegfű u. 75.
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. Örs vezér tere 24.	Pilisvörösvár, Fő u. 77.
Budapest, XVII. Ferihegyi út 74.	Salgótarján, Bem u. 2-3.
Budapest, XX. Kossuth L. u. 21-29.	Sátoraljaújhely, Kossuth tér 6.
Budapest, XXI. Kossuth L. u. 85.	Sárvár, Batthyány út 12.
Budapest, XXIII. Hősök tere 14.	Sátoraljaújhely, Kossuth tér 6.
Cegléd, Kossuth tér 10.	Siófok, Szabadság tér 4.
Debrecen, Vár u. 10.	Sopron, Széchenyi tér 14-15.

Debrecen, Péterfia u. 18.
Debrecen, Piac u.18.
Dombóvár, Kossuth Lajos u. 65-67.
Dunaújváros, Vasmű u. 38.
Edelény, Borsodi u. 2.
Eger, Jókai u. 7.
Érd, Budai út 22.
Esztergom, Széchenyi tér 15.
Fertőd, Fő u. 12.
Gödöllő, Gábor Áron u. 5.
Győr, Arany János u. 28-32.
Gyula, Városház u. 23.
Gyöngyös, Fő tér 12.
Hajdúböszörmény, Kossuth u. 5.
Hajdúszoboszló, Szilfákajla u. 40.
Hatvan, Kossuth tér 16.
Hódmezővásárhely, Andrássy u. 5-7.
Jászberény, Lehel vezér tér 32-33.

Szarvas, Rákóczi F. u. 2.
Szeged, Kossuth L. sugárút 9-13.
Szeged, Széchenyi tér 15.
Székesfehérvár, Távírda u. 1.
Székesfehérvár, Palotai út 1.
Szekszárd, Széchenyi u. 37-39.
Szentendre, Városház tér 4.
Szentés, Kossuth u. 13.
Szolnok, Szapáry u. 22.
Szombathely, Fő tér 36.
Tapolca, Fő tér 4-8.
Tata, Ady Endre út 25.
Tatabánya, Győri út 25.
Tiszaújváros, Bethlen G. u. 17.
Vác, Széchenyi u. 28-32 .
Várpalota, Szabadság tér 5.
Veszprém, Kossuth u. 11.
Zalaegerszeg, Kossuth u. 21-23

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

Nem történt a közelmúltban ilyen esemény.

4.4. A Kibocsátó története és fejlődése

A RAIFFEISEN BANK zrt. Magyarországon a harmadik külföldi tőkeérdekeltségű bankként, 1 milliárd forint alaptőkével 1986. december 10-én kezdte meg működését.

A teljes körű kereskedelmi banki tevékenységre felhatalmazott bank alapításában 45%-os részesedéssel három nemzetközi pénzintézet vett részt: a Világbank leányvállalata, az International Finance Corporation Washington D.C. (IFC) 15%-os, a német Deutsche Genossenschaftsbank Frankfurt (DG Bank) 15%-os, és a legnagyobb osztrák szövetkezeti bankcsoport, a Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (RZB) 15%-os tulajdoni részt szerzett. A fennmaradó 55% magyar tulajdonosok, a Központi Váltó-és Hitelbank Rt. (későbbiekben 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. A Raiffeisen International többségi tulajdonosa a Raiffeisen-RBHU Holding GmbH, amely a bécsi központi Raiffeisen Zentralbank Österreich AG ("RZB") teljes körűen konszolidált leányvállalata. Az RZB a központi intézménye az osztrák Raiffeisen Bankcsoportnak (Raiffeisen-Bankengruppe,"RBG"), Ausztria legerősebb bankcsoportjának. Az RBG az osztrák bankpiac hozzávetőlegesen 40%-át és Ausztria illetve a Közép-Kelet európai régió legkiterjedtebb fiókhálózatát mondhatja magáénak. 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 több, mint kétszázszorosára, saját tőkéje pedig közel kilencvenszeresére nőtt. Mérlegfőösszege alapján 2005. decemberében a hatodik legnagyobb bank volt a hazai piacon. A Kibocsátó elnevezése 2006. január másodiktól Raiffeisen Bank Részvénytársaságról RAIFFEISEN BANK zártkörűen működő részvénytársasággá alakult. A Kibocsátó 2194 alkalmazottal rendelkezett 2005. december végén. A Bank a Bankcsoport tagjai 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. A Kibocsátó 2005. év végén a 6. legnagyobb bank volt a szektorban. Emellett a piac egyik leghatékonyabb szereplője maradt, miközben fiókhálózatát és állományi létszámát több, mint kétszeresére 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 megőrzése és a hatékonyság csökkenése nélkül kívánja megvalósítani. Versenytársaitól elsősorban a kiszolgálás minőségével, rugalmasságával, ügyfélközponúságával 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 Máshova nem sorolt, egyéb pénzügyi közvetítés

TEÁOR 67.13 '03 Máshová nem sorolt egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

TEÁOR 67.20 '03 Biztosítást, nyugdíjalapot kiegészítő tevékenység

TEÁOR 74.14 '03 Üzletviteli tanácsadás

TEÁOR 74.87 '03 Máshova 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)
- Lekötött forint- és devizabetétek,
- Befektetési szolgáltatások (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, projektfinanszírozás, 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)
- Lekötött forint- és devizabetétek
- Befektetési szolgáltatások (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)

Önkormányzati üzletág

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

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

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)
- Lekötött forint- és devizabetétek,
- Befektetési szolgáltatások
- Finanszírozási szolgáltatások (forint- és devizahitelek, támogatott hitelek, lízing, garancia-kibocsátás)
- 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. évben a Bank által bevezetett támogatásokat előfinanszírozó hitelcsalád köre a 2005. évben tovább bővült, a területalapú támogatások és a nemzeti támogatások előfinanszírozásának lehetőségével. Ezen konstrukció kedvező feltételekkel nyújt előfinanszírozási lehetőséget a vissza nem térítendő uniós és nemzeti támogatásban részesülő vállalkozások számára. A vállalati üzletág 2005. októberétől az "Instant Vállalkozói Hitel" keretében a mikro- és kisvállalati ügyfelek részére tárgyi fedezet nélkül is kínál hitelt.

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

Lakossági üzletág

Az üzletágban 2005. év elején bevezetésre került a Fészekrakó program, melynek keretében a Bank lakáscélú hitelhez kapcsolódó állami készfizető kezesség biztosításával segíti a fiatalok lakáshoz jutását. 2005. utolsó negyedében új termékként megjelent a tisztán fedezet alapú (tehát a hitelfelvevő jövedelmi helyzetétől függetlenül igényelhető) szabad felhasználású jelzálog- és lakáshitel. Az üzletág új, befektetési számlacsomagokat alakított ki, illetve elindította „Távlatok” elnevezésű megtakarítási termékeit, melynek keretében a befektetők rendszeres, akár kis összegű befektetéseit a Bank a befektető által választott kockázati szint mellett befektetési alapokba fekteti. 2005-ben a lakossági ügyfelek számára új befektetési alapok (pl. Raiffeisen Capital Management, Credit Suisse Asset Management) váltak elérhetővé, emellett a Bank biztosítási termék- és hitelkártya kínálata is bővült.

Private Banking üzletág

A Bank dinamikus fióképitési 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.

2005 folyamán az üzletág termékpalettája a következő elemekkel bővült:

- euró alapú vagyonkezelés
- strukturált tőkegarantált betétek
- az osztrák Raiffeisen Capital Management 10 Magyarországon is regisztrált befektetési alapja

Önkormányzati üzletág

Az üzletág 2005-ben lakásszövetkezetek és társasházak részére is elérhetővé tett többféle számlacsomagot. A Kibocsátó és az IFC (International Finance Corporation) között 2005. végén létrejött új keretgarancia megállapodás elősegíti az energia megtakarítással járó beruházások banki

finanszírozását. Bevezetésre került továbbá a Panel Plusz Hitelprogram, amelynek keretei között lakásszövetkezetek, társasházak és önkormányzatok vehetnek fel az MFB Rt. által refinanszírozott hitelt az iparosított technológiával épült lakóépületek korszerűsítése, felújítása céljából.

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. 2005-ben 27 új fiók nyílt, a fiókbővítés a tervezett ütem szerint valósult meg. A Kibocsátó 2006-ban további 23 fiók nyitását tervezi. 2006. március végén a Bank már 99 fiókkal rendelkezett országsszerte.

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.

5.1.3. Legfontosabb piacok

a) Magyar bankszektor folyamatainak bemutatása

A következő elemzés a Magyar Nemzeti Bank által publikált adatokon alapul¹. Bár a bankszektor eszközállományának növekedése a 2003. évet követően lassulni kezdett, 2005-ben a várt mértéket és az előző évet meghaladó, 18%-os bővülést ért el a bankok és ezzel összesített mérlegfőösszegük az év végére megközelítette a 20.000 milliárd Ft-ot. A dinamikus növekedés legfőbb forrása a devizahitelezés felütése volt. A háztartási hitelállomány növekménye (783 Mrd Ft) 2004. évhez hasonlóan 2005-ben is meghaladta a vállalati adósság emelkedését (722 Mrd Ft). A növekedési ütemekben az eltérés még nagyobb, hiszen a vállalati szegmenshez magasabb bázis tartozik. A kihelyezett lakossági és vállalati hitelek állománynövekedése (1505 Mrd Ft) volumenét tekintve meghaladta a 2004. évi növekményt (1239 Mrd Ft) és megközelítette a 2003. évi szintet (1613 Mrd Ft).

	2003		2003/2002		2004		2004/2003		2005		2005/2004	
	Mrd Ft	Mrd Ft	%	Mrd Ft	Mrd Ft	%	Mrd Ft	Mrd Ft	Mrd Ft	Mrd Ft	%	
Mérlegfőösszeg	14.513	2.913	25,1%	16.773	2.260	15,6%	19.815	3.042	18,1%			
Vállalati hitelek	4.421	732	19,9%	5.003	582	13,2%	5.724	722	14,4%			
Vállalati betétek	2.392	276	13,0%	2.493	100	4,2%	2.807	315	12,6%			
Lakossági hitelek	2.348	881	60,0%	3.005	657	28,0%	3.788	783	26,1%			
<i>Fogyasztási hitelek</i>	554	219	65,1%	719	165	29,7%	1.204	485	67,4%			
<i>Lakáshitelek</i>	1.509	729	93,4%	1.910	401	26,6%	2.283	373	19,5%			
<i>Egyéb hitelek</i>	284	-67	-19,1%	375	91	32,2%	301	-74	-19,7%			
Lakossági betétek	4.595	586	14,6%	5.128	532	11,6%	5.669	542	10,6%			

Forrás: MNB

A lakossági hiteleken belül folyamatosan csökken a lakáshitel kihelyezések aránya. A fogyasztási hitelállomány 2005-ben mind volumenét, mind ütemét (67%!) tekintve meghaladta a lakáshitelek bővülését.

Az alacsony euró és svájci frank kamatok vonzóvá tették a bankok új devizahitel konstrukcióit a háztartások és vállalatok számára is. 2005-ben 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. E folyamat eredményeként 2005. év végén a háztartások bankokkal szembeni adósságának már közel egyharmada (2003. év végén még csak 4%-a), a vállalkozások hiteleinek pedig fele devizában állt fenn.

¹ Az elemzés a monetáris pénzügyi intézmények összevont mérlege alapján készült.

A bankok növekedésüket egyre kevésbé tudják ügyfélbetétekből finanszírozni. A betétállomány emelkedése évek óta elmarad a hitelállomány bővülésétől, így a hitelintézetek növekvő arányban finanszírozták aktivitásukat eredménytartalékuk és anyabanki forrásaik terhére. A külföldi forrásbevonás növekedési üteme 2005-ben már a 40%-ot is meghaladta.

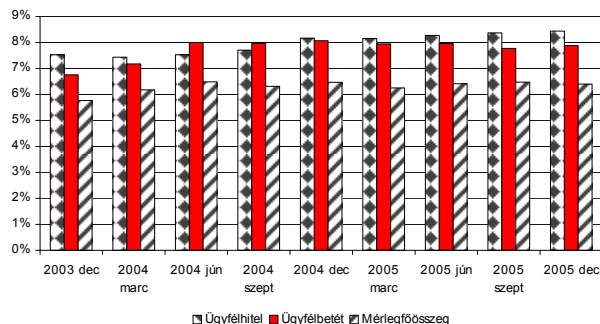
A magyarországi bankok európai viszonylatban és a szűkebb régió szektoraihoz mérve is kiemelkedő jövedelmezőséggel bírnak. A szektor átlagos saját tőke arányos jövedelmezősége (ROE) 2003-ban 19,4%, 2004-ben 26,5% volt, 2005-ben pedig meghaladta a 26,5%-ot, míg az eszközarányos megtérülés (ROA) a 2004. évi 2,15%-ról 2005-ben 2,24%-ra emelkedett². 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, a javuló költséghatékonyság és a nem kamatjellegű eredmény növekedése.

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. 2005-ben a 2004. év végi értékhez képest a külön figyelendő kihelyezések állománya megközelítőleg a duplájára nőtt (ez azonban részben a bankok kockázatkezelési technikáinak fejlődését, óvatosságuk növekedését jelzi). A szektor tőkeellátottsága az év során továbbra is megfelelő volt.

b) A Kibocsátó piaci pozíciója

A Kibocsátó 1.268 milliárd forintos (6,4%-os piaci részesedést biztosító) mérlegfőösszegével 2005. év végén a hatodik legnagyobb bank volt a hazai piacon.

A Bank piaci részesedése ügyfélhitel, ügyfélbetét és mérlegfőösszege alapján



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

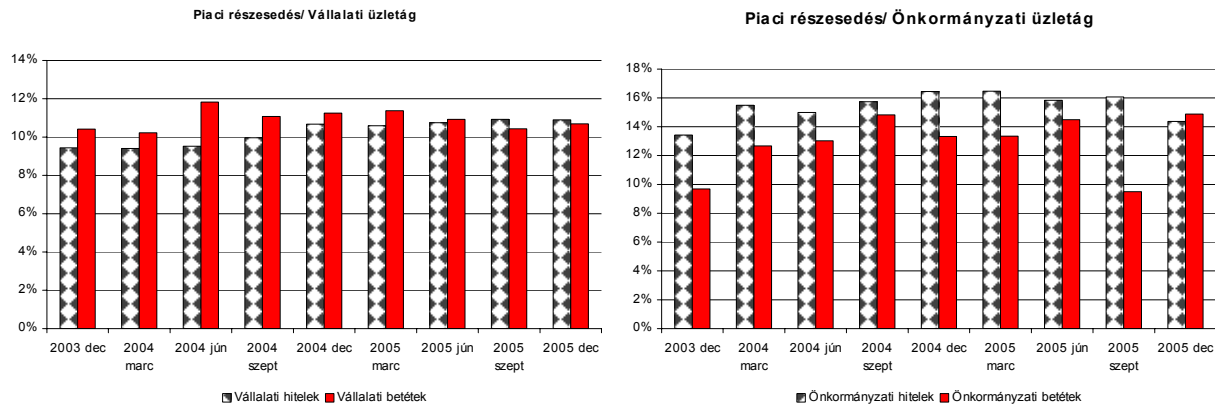
A következő táblázat a Bank jellemző számait és piaci részesedését mutatja be a legfontosabb üzletágakban:

² A jövedelmezőségi mutatók számítása: ROE= adózás előtti eredmény/átlagos saját tőke, ROA= adózás előtti eredmény/átlagos mérlegfőösszeg.

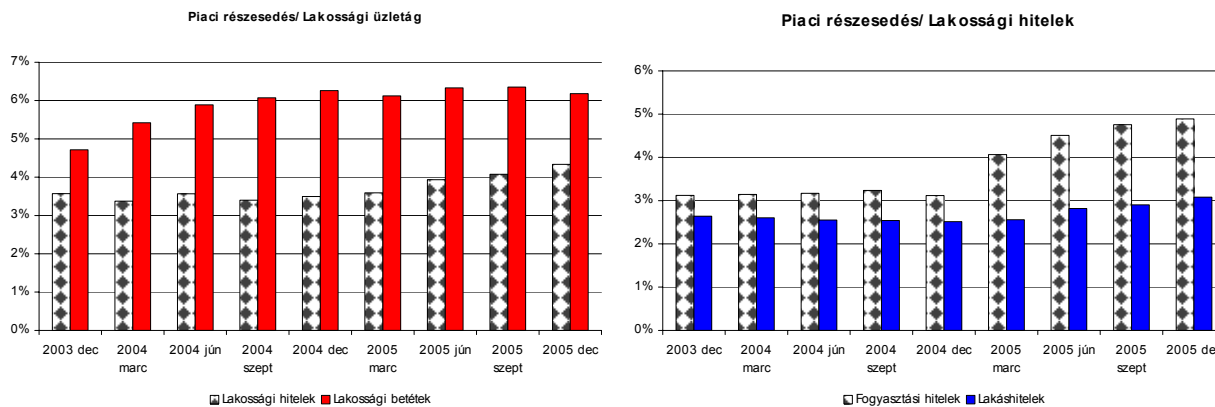
	2003 dec		2004 dec		2005 dec	
	Mrd Ft	%	Mrd Ft	%	Mrd Ft	%
Mérlegfőösszeg	837	5.77%	1.084	6.47%	1.268	6.40%
Vállalati hitelek	417	9.43%	534	10.68%	624	10.90%
Vállalati betétek	249	10.42%	280	11.25%	300	10.70%
Lakossági hitelek	84	3.57%	105	3.50%	164	4.33%
<i>Fogyasztási hitelek</i>	17	3.12%	22	3.12%	58.9	4.89%
<i>Lakáshitelek</i>	40	2.64%	48	2.52%	70.4	3.08%
<i>Egyéb hitelek</i>	27	9.41%	35	9.23%	34.9	11.60%
Lakossági betétek	217	4.72%	321	6.26%	350	6.18%
Önkormányzati hitelek	20	13.43%	30	16.45%	35	14.37%
Önkormányzati betétek	21	9.69%	34	13.33%	37	14.89%

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.



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 meghaladja a 14%-ot, míg betétoldalon közel 15%-os súllyal bír. A lakossági piacot tradicionálisan az OTP uralja mind betéti, mind hiteloldalon. A Kibocsátó folyamatosan növekvő és 2005. első félévében 4%-ot meghaladó részesedésével a lakossági hitelpiac negyedik, míg 6,2%-os részesedésével a betétpiac harmadik legnagyobb szereplője.



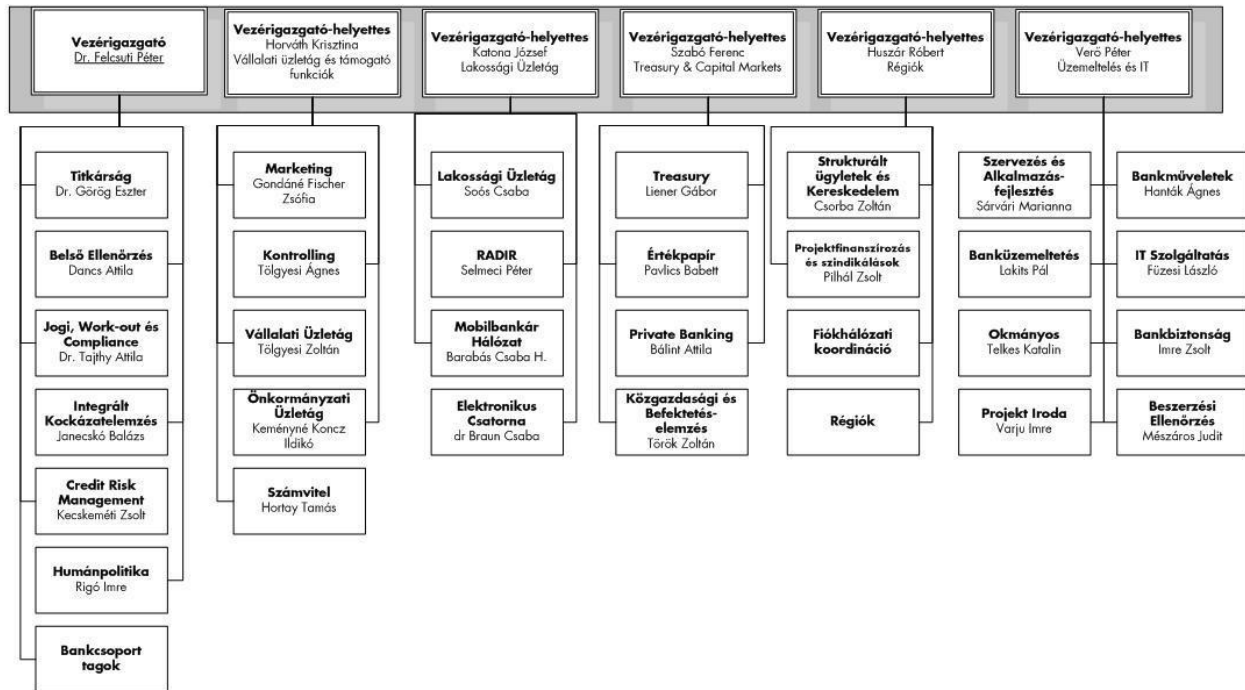
c) A Kibocsátó által a saját versenyhelyzetéről tett megállapítások forrása

A piac méretének és a piaci pozíció meghatározásához a Magyar Nemzeti Bank statisztikai és a Kibocsátó MSZSZ szerinti, nem konszolidált pénzügyi beszámolóit szolgáltattak adatot.

6. SZERVEZETI FELEPÍTÉS

6.1. A Kibocsátó szervezeti felépítése

A Kibocsátó szervezeti ábrája



6.1.1. A Bankcsoport tulajdonosi érdekeltségei 2005. december 31-én:

Vállalkozás neve	Jegyzett tőke	Bank tulajdoni rész	Bank közvetlen tulajdoni hányad	Bank közvetett tulajdoni hányad
	millió Ft	millió Ft	%	%
Anyavállalat				
Raiffeisen Bank zrt.	29 769			
Konszolidációba bevont leányvállalatok				
Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Zrt. (korábban: Raiffeisen Értékpapír és Befektetési Rt.)	20	20	100%	0%
Raiffeisen Lízing Zrt.	226	113	50%	0%
Raiffeisen Property Lízing Zrt.	50	50	100%	0%
Raiffeisen – Agent Pénzügyi Kft.	3	3	100%	0%
SCT Kárász u. Kft.	3	3	100%	0%
Raiffeisen Ingatlan Zrt.	105	53	50%	0%
SCT Tündérvilla Kft.	3	3	100%	0%
Raiffeisen Autó Lízing Kft.	20	10	0%	50%
Raiffeisen Gazdasági és Pénzügyi Tanácsadó Zrt.	20	10,2	51%	0%

Konszolidációba be nem vont leányvállalatok				
Alfa Ász Kft.	3	0	0%	50%
Sinesco Kft.	3	0	0%	50%
SPDC Diagnosztikai Központ Szolg. Kft.	3	0	0%	50%
Társult vállalkozás				
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Kft.	100	0	0%	20%

A Kibocsátó, mint a Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Zrt. egyedüli tulajdonosa 2004. december 31-ei alapítói határozatában arról döntött, hogy a Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Zrt. jegyzett tőkéjét 2.210 millió Ft-ról 20 millió Ft-ra csökkenti. A leszállított jegyzett tőkéből 980 millió Ft tőketartalékba, 1.210 millió Ft pedig a részvényes részére kifizetésre került. A döntés cégbírósági bejegyzése 2005-ben megtörtént.

A Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Zrt.-ben lévő részesedésekre 2005. évben 348 millió Ft értékvesztés került elszámolásra.

6.1.2. A Bankcsoport tagjainak bemutatása

A Bankcsoport tagjai

- Kibocsátó
- Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
- Raiffeisen Ingatlan Zrt.
- Raiffeisen Agent Pénzügyi Kft.
- Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Zrt.
- Raiffeisen Lízing Zrt.
- Raiffeisen Property Lízing Zrt.
- SCT Kárász u. Kft.
- SCT Tündérvilla Kft.

A legfontosabb csoporttagok tevékenységének rövid bemutatása

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

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

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

2005-ben az Alapkezelő több mint háromszorosára növelte az általa kezelt alapokban lévő vagyon összegét, adózás előtti eredménye több mint ötszörösére emelkedett. A Raiffeisen Alapok vagyona 2006. február 22-én meghaladta a 158 milliárd Ft-ot. Ezzel 8,24%-os piaci részesedést mondhatott magáénak, mellyel az ötödik legnagyobb szereplő a piacon. Az Alapcsalád legjelentősebb tagja a saját szegmensében piacvezető, 2006. február 22-án 96,2 milliárd Ft nettó eszközértékű Raiffeisen Ingatlan Alap.

Ezer Ft	2003.12.31.	2004.12.31.	2005.12.31.
Befektetési Alapkezelő mérleg szerinti eredménye	20.652	77.036	417.402
Befektetési Alapkezelő adózott eredménye	45.152	77.036	417.402
Befektetési Alapkezelő saját tőkéje	139.959	216.995	634.397

Az Alapkezelő befektetési alapjainak kezelésén túlmenően intézményi vagyonkezelési tevékenységet is folytat, vagyonkezelt állománya 2005. év végén megközelítette a 22,4 milliárd Ft-ot. Az Alapkezelő tulajdonosi struktúrája a következő:

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

Raiffeisen Ingatlan Zrt.

A Raiffeisen Ingatlan Zrt. a Bankcsoport ingatlanfejlesztésre, létesítmény gazdálkodásra és strukturált ingatlanfinanszírozásra szakosodott leányvállalata. 1994-től 2001-ig a Raiffeisen Lízing Zrt. 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 Zrt.

A Raiffeisen Ingatlan Zrt. üzemeltetési piacon meglévő helyzetét alapvetően legnagyobb megrendelőjének a Raiffeisen Ingatlan Alapkezelőnek piaci fejlődése határozza meg. 2005. végére a Raiffeisen Ingatlan Zrt. által üzemeltetett terület meghaladta a 150.000 m²-t. A Raiffeisen Ingatlan Zrt. portfóliója 2003-ról 2005-re közel megduplázódott és elérte a 21 milliárd forintot.

Ezer Ft	2003.12.31.	2004.12.31.	2005.12.31.
Raiffeisen Ingatlan Zrt.mérleg szerinti eredménye	25.985	-30.690	6.882
Raiffeisen Ingatlan Zrt.saját tőkéje	14.710	10.680	106.359

Az Ingatlan Zrt. tulajdonosi struktúrája a következő:

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

Raiffeisen Lízing cégcsoport

A Raiffeisen Lízing Zrt. 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 Zrt., a Raiffeisen Autólízing Kft., Raiffeisen Biztosításközvetítő Kft. a Sinesco Kft.-t vállalatokat foglalja magában. A Cégcsoport konszolidált mérlegfőösszege 2005. év végén megközelítette a 110 milliárd forintot. A 2004-es évben végrehajtott stabilizációs program után 2005-ben már a gyors növekedés vált a fő jellemzőjévé. A Raiffeisen Lízing Zrt. és a Raiffeisen Autólízing Kft. együttesen több mint 58 milliárd forint értékben végzett új finanszírozást 2005-ben, ami több mint 50%-kal haladja meg az előző évi teljesítményt. A Cégcsoport lízingpiaci részesedése az eszközfinanszírozás terén 6,4%-os volt, ami által a lízingpiac hatodik szereplőjévé vált. A Raiffeisen Lízing Zrt. és a Lízingcsoport többi tagja jelentős pozitív eredménnyel zárták a 2005-ös évet. Az elmúlt évek tudatos építkezésének köszönhetően a csoportnak több gépjármű-értékesítővel van stratégiai megállapodása a piaci együttműködésre vonatkozóan, amelyek segítik a lelassuló piaci bővülésből eredő növekedési korlátok leküzdését. A Raiffeisen Lízing Zrt a 2006-os és az azt követő években további jelentős növekedést tervez, megtartva azt a jövedelmezőségi szintet, melyet sikerült elérnie 2005-ben.

Ezer Ft	2003.12.31.	2004.12.31.	2005.12.31.
Raiffeisen Lízing Zrt.mérleg szerinti eredménye	-861.823	-612.817	1.136.330
Raiffeisen Lízing Zrt.saját tőkéje	1.088.951	176.134	1.312.464

A Raiffeisen Lízing Zrt. tulajdonosai:

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

Raiffeisen Gazdaság és Pénzügyi Tanácsadó Zrt.

A Raiffeisen Gazdaság és Pénzügyi Tanácsadó Zrt.-t ("Raiffeisen Consulting") a Cégbíróság 2003. szeptember 11-én jegyezte be. A társaság adózási, illetve EU szakértői szaktudást igénylő pénzügyi tanácsadói szolgáltatást végez. A cég a 2005-ös üzleti évét 11 millió forint adózott eredménnyel zárta. A 2006-os évre vonatkozóan a cég 55 millió forint eredmény elérését tűzte ki célul.

Ezer Ft	2003.12.31.	2004.12.31.	2005.12.31.
A Raiffeisen Consulting mérleg szerinti eredménye	2.190	2.204	10.916
A Raiffeisen Consulting adózott eredménye	84.304	2.204	10.916
A Raiffeisen Consulting saját tőkéje	20.000	22.204	33.119

A Raiffeisen Consulting tulajdonosi struktúrája a következő:

- A Kibocsátó – 51%
- Raiffeisen International Bank-Holding AG, 1030 Bécs, Am Stadtpark 9. – 49%

6.2. Függőségi helyzet bemutatása

A RAIFFEISEN BANK zrt. 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 megbízásának időtartama az ötödik üzleti évet lezáró határozat meghozatalának napjáig szól. A tagok bármikor visszahívhatók, megbízásuk lejártá után újraválaszthatók.

Dr. Herbert Stepic (elnök)

Az igazgatóság elnöke, 1972-ben végzett a Közgazdasági Főiskolán, 1972-ben doktori címet szerzett. 1973-tól a Raiffeisen Zentralbank AG. munkatársa, 1977-től osztályigazgató, 1977-1990 az F.J. Elsner Co. Wien ügyvezető igazgatója, 1986-tól a Raiffeisen Zentralbank igazgatója, 1987-től az igazgatótanács tagja, 1995-től a Raiffeisen Zentralbank AG. elnökhelyettese.

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. júliusától 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

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. októberétől 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 pénzintézetében 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. Rendszerelemző/tervező. 1974-1983 között a Nemzetközi Számítástechnikai Oktató Központ Nemzetközi Főosztályának vezetője, 1983-tól 1991-ig külkereskedelmi igazgató, majd vezérigazgató-helyettes a Novotrade Rt-nél, 1992-ben vállalkozó, 1993-tól ügyvezető igazgató a Raiffeisen Lízing Rt-nél. 1997-től a Kibocsátó vezérigazgató-helyettese, 2005. júliusától igazgatósági tag. Cím: 1158 Budapest, Késmárk u. 11-13., telefonszám: 414-6380, fax: 414-6589

Tarafás Imre (külső tag)

Vezérigazgató-helyettes, igazgatósági tag. Közgazdász, a Magyar Tudományos Akadémia doktora. 1969-től 2005-ig számos intézményben megfordul (Magyar Nemzeti Bank, Országos Tervhivatal, Világbank, EBRD) különböző pozíciókban, illetve igazgatósági elnök a következő társaságokban: Hungarian International Bank Ltd. (London), Unicbank, Nemzetközi Bankárképző Központ, Raiffeisen Bank. 2006. január 1-től a Kibocsátó igazgatóságának tagja. Ezt megelőzően, 2002 és 2005 között az EBRD londoni igazgatója.

Cím: 1054 Budapest, Akadémia u. 6., telefonszám: 463-2328, fax: 463-2745

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

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 főosztályvezetője, 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 a Bankcsoporton kívül nem töltenek be vezető pozíciót más, itt nem említett gazdasági társaságban.

9.2. Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjainak összeférhetlensége

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

10. FŐ RÉSZVÉNYESEK

10.1. A Kibocsátó jegyzett tőkéje

A Kibocsátó jegyzett tőkéje alapításkor: 1.000.000.000,- Ft.

A Kibocsátó jegyzett tőkéje 2005. december 31-én: 29.769.140.000,- Ft.

10.2. Részvényesek listája 2005. december 31-én

Részvényes neve és székhelye	Részvényfajta	Névérték (millió Ft)	db	Tulajdoni arány
Raiffeisen-RBHU Holding GmbH 1030 – Bécs, Am Stadtpark 9.	Törzsrészvény	29.769	2.976.914	
Összesen:		29.769	2.976.914	100,00%

A szavazati arány a törzsrészvények esetében megegyezik a tulajdoni aránnyal. 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. Az RBG az osztrák bankpiac hozzávetőlegesen 40%-át 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" címet. 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

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

10.3.2. A Kibocsátó által kibocsátott és még forgalomban lévő kötvények

Raiffeisen 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

Raiffeisen 2010A Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános

Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás

Kibocsátás napja: 2005. december 12.

Lejárat napja: 2010. december 14.

Kibocsátott össznévérték: 10.000.000.000 Forint

Kamatozás: változó, 3 hónapos BUBOR + 0,2%, kamatfizetés negyedévente

Raiffeisen zártkörű kötvénykibocsátás

Kibocsátás jellege: zártkörű

Forgalombahozatal módja: jegyzés

Kibocsátás napja: 2005. december 16.

Lejárat napja: 2008. március 31.

Kibocsátott össznévérték: 6.250.000.000 Forint

Kamatozás: változó

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 éves és féléves tőzsdei gyorsjelentéseit az MSZSZ szerint készíti el és a BÉT hivatalos közzétételi helyén (jelenleg:www.bet.hu) teszi közzé.

A legutolsó auditált pénzügyi kimutatás dátuma: 2004. december 31. A Kibocsátó által utoljára publikált pénzügyi információ a 2005. évi tőzsdei gyorsjelentés. Jelen elemzés a Kibocsátó nem konszolidált, nem auditált, 2003. és 2004. évi, illetve előzetes, nem konszolidált, nem auditált, 2005. évi IFRS szerinti pénzügyi beszámoló alapján készült. Az elemzésben felhasznált 2005. évre vonatkozó pénzügyi beszámoló az MSZSZ szerint készült tőzsdei gyorsjelentésben szereplő adatoknál naprakészebb, a Kibocsátó pénzügyi helyzetét jobban tükröző adatokat tartalmaz. A Csoport legmeghatározóbb tagja a Kibocsátó mint anyavállalat, ezért az elemzés a Kibocsátó üzleti tevékenységének bemutatására koncentrál. A leányvállalatok teljesítménye miatt a Bank konszolidált, auditált mérlege csak minimális mértékben különbözik a Bank nem konszolidált pénzügyi adataitól.

A 2003. és 2004. pénzügyi évre vonatkozó auditált, IFRS alapján készített konszolidált pénzügyi beszámolók, valamint a kapcsolódó könyvvizsgálói jelentések a Kibocsátó honlapján, a Raiffeisen Bank 2005-2006. évi kötvényprogramjához készített Alaptájékoztató Mellékleteként érhetők el.

A Kibocsátóval szemben nem került megindításra 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 2005-ben az ügyfeleknek nyújtott hitelek volumenének növekedése volt, amely kiterjedt a forint- és a devizahitelezési tevékenységre is. Az ügyfelekkel szembeni követelések volumene 2005-ben a 2004. évi meghaladó volumenben (összesen 175 milliárd Ft-tal) nőtt, a bővülés üteme ugyanakkor enyhe csökkenést mutat a magasabb vetítési alaphoz képest (2004-ben 24%-kal, 2005-ben 21%-kal emelkedett az ügyfélkövetelések állománya). A kihelyezések denominációját vizsgálva megállapítható, hogy a devizahitelek állományának növekedési üteme 2003. óta jelentősen meghaladja a forinthitelekét. 2005-ben az ügyfélkövetelések növekedése túlnyomórészt a devizahitelek állományemeléséből származott, a 175 milliárd Ft-os bővülésből közel 164 milliárd Ft növekedés származott devizahitel kihelyezésekből.

Millió Ft	2003 dec	2004 dec	2005 dec
Ügyfélkövetelések forint	360.786	386.041	397.577
Ügyfélkövetelések deviza	305.515	443.318	607.024
Ügyfélkövetelések összesen	666.301	829.359	1.004.601

A hitelportfólió diverzifikáltsága folyamatosan emelkedik. A vállalati (nagyvállalati és KKV) hitelek aránya 2005. év végére 78%-ra csökkent, a lakossági és privát banki ügyfelek részesedése pedig megközelítette a 15%-ot.

11.2. A Kibocsátó forrásállományának alakulása

Az ügyfél kötelezettségek 2005-ben tovább növekedtek, bár a bankszektorban megfigyelhető folyamatokkal összhangban a növekedés dinamikája csökkent az előző évihez viszonyítva. Ezen belül a deviza betétek 28 milliárd Ft-ot enyhén meghaladó volumennel, míg a forintbetétek állománya közel 89 milliárd Ft-tal növekedett. Az ügyfelekkel szembeni kötelezettségek növekedési üteme 2005-ben (szemben a 2004. évi folyamatokkal) elmaradt a hitelek növekedési ütemétől. Ennek köszönhetően a betét/hitel fedezettségi arány enyhén csökkent, a 2004. végi 90%-hoz képest 2005. év végén 86% volt.

Millió Ft	2003 dec	2004 dec	2005 dec
Ügyfélkötelezettségek forint	462.351	621.109	709.809
Ügyfélkötelezettségek deviza	81.935	122.669	150.711
Ügyfélkötelezettségek összesen	544.286	743.778	860.520

Az ügyfélforrásokon belül az üzletágak részesedésének átstrukturálódását lehetett megfigyelni. A nagyvállalati és kis-és középvállalati betétek aránya 2005. év végére emelkedett és megközelítette az 50%-ot, míg a lakossági és privát banki források aránya 43%-ra csökkent.

11.3. Saját tőke változása

A Bank alaptőkéjét 1991 és 2005 között minden évben megemelte részben az alaptőkén felüli vagyon alaptőkévé alakítása, másrészt új részvények zárt körű, illetve nyilvános kibocsátása útján. 2005. június óta nem volt tőkeemelés.

2005. év végén a Kibocsátó saját tőke állománya megközelítette a 100 Mrd Ft-ot.

Millió Ft	2003 dec	2004 dec	2005 dec
Saját tőke	71.801	86.627	96.231

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	9,33%
2005 dec	9,89%

11.4. Eredménymutatók

A Bank adózás előtti eredménye 2005-ben 20.473 millió Ft-ot tett ki, ami 10%-os növekedést jelent az előző évhez viszonyítva.

Millió Ft	2003 dec	2004 dec	2005 dec
Adózás előtti eredmény	15.499	18.581	20.473

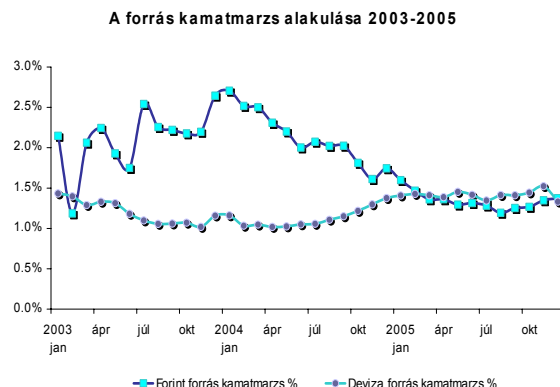
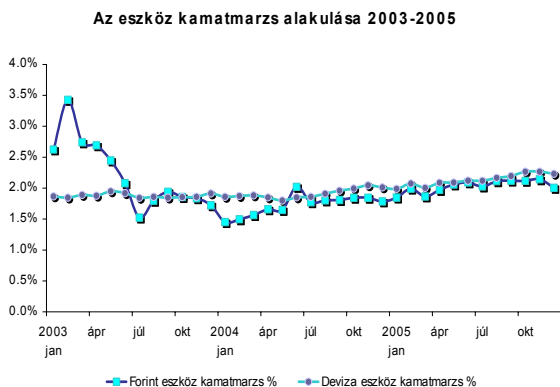
Kamatbevételek

2005-ben a kamatbevételek 6%-os növekedésével szemben a kamatráfordítások 8%-kal mérséklődtek az egy évvel korábbi értékekhez képest, melynek következtében a nettó kamatbevétel kiugró mértékben, 50%-kal emelkedett.

Millió Ft	2003 dec	2004 dec	2005 dec
Kamatbevétel	59.058	87.732	92.597
Ebből kamat jellegű jutalékbevétel	3.777	5.249	5.749
Kamatráfordítás	35.923	66.810	61.297
Nettó kamatbevétel	23.135	20.922	31.300

Kamatmarzs

A marzsok elemzéséhez külön kell választani a forint- és deviza marzsokat. Eszközoldalon mind a deviza, mind a forint marzsok egyenletesen alakultak a 2005. év folyamán.



Forrás oldalon a forint marzsok hónapról hónapra folyamatosan csökkentek, míg a deviza forrás-marzsok tekintetében enyhe emelkedő trend volt megfigyelhető.

Jutalékbevételek

A Kibocsátó nettó jutalékbevétele 2005-ben 60%-kal, a 2004. évi (7%-os) ütemet messze meghaladó mértékben növekedett. Minden jutalék típusban növekedést lehetett megállapítani. Ezen belül is kiugróan nőttek a számlavezetéshez, a befektetési szolgáltatásokhoz, illetve hitelkihelyezésekhez kapcsolódó jutalékbevételek.

Millió Ft	2003 dec	2004 dec	2005 dec
Számlavezetés	4.425	5.239	7.074
Okmányos ügyletek	347	392	544
Garancia ügyletek	898	1.147	1.246
Hitel jutalék	888	747	1.936
Letétkezelés	358	485	571
Befektetési szolgáltatás jutaléka	248	405	1.590
Egyéb jutalék	366	28	-146
Nettó jutalékbevétel	7.529	10.685	12.815

Üzleti nyereség és ráfordítások

Az üzleti bevétel 17%-kal, az adózás előtti eredmény 10%-kal nőtt 2005-ben. A céltartalék-képzés 44%-kal alacsonyabb volt, mint az előző évben, az üzleti költségek, ráfordítások 28%-kal növekedtek.

Millió Ft	2003 dec	2004 dec	2005 dec
Mérlegfőösszeg	830.434	1.055.847	1.244.553
Üzleti bevétel	46.755	56.328	65.939
Hitelezési vesztesére képzett céltartalék	-3.858	-3.892	-2.164
Üzleti költségek és ráfordítások	-27.398	-33.855	-43.302
Adózás előtti eredmény	15.499	18.581	20.473

Tőkearányos megtérülés

Az alábbi táblázat a Bank tőkearányos megtérülését mutatja:

Millió Ft	2003 dec	2004 dec	2005 dec
Adózott eredmény	13.115	16.424	15.905
Saját tőke*	58.686	70.203	80.326
Tőkearányos megtérülés**	23,7%	25,5%	21,1%

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

**A megtérülés számításakor az adózott eredmény az átlagos saját tőkére van vetítve.

11.5. Hatékonysági mutatók

Az alábbi táblázat az alkalmazott munkaerő hatékonyságát mutatja:

	2003 dec	2004 dec	2005 dec
Átlagos létszám	1.281	1.573	1984
Működési bevétel Millió Ft-ban	46.755	56.328	65.939
Működési bevétel/Fő Millió Ft-ban	37	36	33

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

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

	2003 dec	2004 dec	2005 dec
Működési bevétel	46.966	56.328	65.939
Működési költségek amortizáció nélkül	24.801	30.771	39.862
Nettó banktermék	1,87	1,83	1,65

Az alábbi táblázat további hatékonysági mutatókat tartalmaz:

	2003 dec	2004 dec	2005 dec
Működési bevétel (mfő %-ában)	5,6%	5,3%	5,3%
Költséghányad (mfő %-ában)	3,3%	3,2%	3,5%
Költség/Bevétel arány	58,6%	60,1%	65,7%

Mfő: mérlegfőösszeg

11.6. Számviteli politika

(a) Alkalmazott számviteli elvek

A Bank nem konszolidált pénzügyi kimutatásai a Nemzetközi Számviteli Standard Testület (IASB) által kibocsátott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (IFRS) és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Értelmezési Bizottság (IFRIC) által kiadott értelmezésekkel összhangban készültek.

(b) Pénzügyi kimutatások alapja

A nem konszolidált pénzügyi kimutatások magyar forintban, millióra kerekítve készültek.

A Bank a derivatív eszközeit, az eredménnyel szemben valósan értékelt pénzügyi eszközeit és kötelezettségeit, illetve az értékesíthető pénzügyi eszközeit és forrásait piaci értéken mutatja ki a nem konszolidált pénzügyi kimutatásaiban. Kivételt képeznek ez alól azok a tételek, amelyek esetében a valós érték megbízhatóan nem állapítható meg. A fedezeti ügyletek részeit képező eszközök és források szintén valós értéken kerülnek kimutatásra. A Bank minden egyéb pénzügyi eszközt és forrást, illetve minden

nem pénzügyi eszközt és forrást amortizált bekerülési költségen vagy eredeti bekerülési költségen jelenít meg a nem konszolidált pénzügyi kimutatásokban.

(c) Külföldi pénznemben bonyolított tranzakciók

A Bank alapvető gazdasági környezetének pénzneme, a működési pénznem, a magyar forint. A pénzügyi kimutatások tételei ebben a működési pénznemben kerülnek bemutatásra.

A külföldi pénznemben lebonyolított ügyletek („FCY”) a lebonyolítás napján érvényben lévő árfolyamon kerülnek be a könyvekbe. A külföldi valutában és devizában fennálló eszközöket és forrásokat év végén az év végi árfolyam alapján átszámítják magyar forintra. Az ebből adódó nettó nyereség vagy veszteség a nem konszolidált eredménykimutatásban („Nettó kereskedési eredményben”) kerül elszámolásra, kivéve a cash flow fedezeti ügyletek esetében, ahol ez a nyereség vagy veszteség a tőkébe kerül. Ettől eltér az elszámolás azoknál a nem pénzügyi eszközöknél, amelyek valós értéken kerülnek értékelésre, ezeknél a eszközöknél az átértékelésből származó nyereség vagy veszteség a valós értékelés eredményében kerül kimutatásra. Szintén eltérő az elszámolás az értékesíthető pénzügyi eszközök közé sorolt nem pénzügyi eszközöknél, amelyeknél ez az eredmény a valós értékelés értékelési tartalékában kerül kimutatásra a nem konszolidált saját tőke részeként.

(d) Pénzügyi eszközök

Besorolás

Eredménnyel szemben valósan értékelt pénzügyi eszközök és kötelezettségek azok az eszközök és kötelezettségek, amelyeket a Bank alapvetően rövid távú nyereségszerzési céllal tart. Olyan értékpapírok és derivatív szerződések tartoznak ide, amelyek nem képezik hatékony fedezeti ügyletek részét.

Kölcsönök és más követelések fix vagy előre meghatározott kamatozású nem származékos pénzügyi eszközök, amelyeknek nincs aktív piacuk. A kölcsönök és más követelések a Bank által pénzeszközök, áruk vagy szolgáltatások rendelkezésre bocsátásával létrehozott pénzügyi eszközök, kivéve, ha azokat a Bank rövid távú értékesítési céllal hozta létre. A kölcsönök és más követelések bankoknak és ügyfeleknek nyújtott hiteleket és kölcsönöket foglalnak magukba.

Lejáratig tartandó eszközök fix vagy változó kamatozású és rögzített lejáratú nem származékos pénzügyi eszközök, amelyeket a Bank lejáratig szándékozik és képes megtartani. Amennyiben a Bank ezekből az eszközökből a jelentős mértéket meghaladó mennyiséget értékesít, az egész portfóliót át kell sorolnia az értékesíthető pénzügyi eszközök közé. A Bank különböző értékpapírokat sorol ide.

Értékesíthető pénzügyi eszközök azok a nem származékos pénzügyi eszközök, amelyek nem minősülnek eredménnyel szemben valósan értékelt pénzügyi eszköznek, a Bank által nyújtott hitelnek, kölcsönnek vagy lejáratig tartott eszköznek. Értékesíthető pénzügyi eszközök között értékpapírok kerülnek kimutatásra.

Könyvekbe való felvétel és kivezetés a könyvekből

A pénzügyi eszközök eladása és vétele az elszámolás napján kerül be a könyvekbe. Az elszámolás napja az a nap, amikor az eszköz leszállításra kerül. A pénzügyi eszközöket akkor kell kivezetni a könyvekből, ha az eszközökből származó pénzáramlások megszerzésére vonatkozó jogok lejárnak, vagy a Bank lényegében minden a tulajdonjoggal járó kockázatot és hasznot átruház.

Számbavétel

Mindazokat a pénzügyi eszközöket, amelyek nem az eredménnyel szemben valósan értékelték, bekerüléskor beszerzési értéken kell kimutatni, amely magában foglalja a tranzakciós költségeket is. Ha a pénzügyi eszköz bekerülési értéke vagy amortizált bekerülési értéke utólagosan mérhető, az eszköz a lebonyolítás napján bekerülési értéken kerül a könyvekbe.

Ezt követően minden az eredménnyel szemben valóban értékelt pénzügyi eszköz és kötelezettség, valamint értékesíthető pénzügyi 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 Bank a pénzügyi instrumentumokat értékvesztéssel csökkentett, tranzakciós költségeket tartalmazó bekerülési értéken mutatja ki.

A kölcsönök és más követelések, valamint a lejáratig tartandó eszközök értékvesztéssel csökkentett amortizált bekerülési értéken szerepelnek a pénzügyi kimutatásokban. Az amortizált bekerülési érték az effektív kamatláb módszerrel kerül meghatározásra.

Nyereségek és veszteségek számbavétele

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

Az eredménnyel szemben valóban értékelt pénzügyi eszközök és kötelezettségek piaci értékének változásából származó nyereségek és veszteségek a nem konszolidált eredménykimutatásban jelennek meg.

(e) Egyéb tételek

Mérlegtételek

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

2. 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 szolgáltatott bevételek az annuitásos módszer alapján kerültek elhatárolásra.

A Bank rendszeresen átvizsgálja hitelfortfólióját, amelynek alapján az esetleges veszteségekre az eredmény terhére tartalékot képez. Az így felhalmozott tartalék elégségesnek tekinthető a hitelfortfólióban rejlő hitelezési kockázat fedezésére. Amennyiben a nyújtott hitelek könyv szerinti értéke meghaladja azok diszkontált cash-flow módszerrel („DCF”) számított várhatóan megtérülő összegét, a Bank értékvesztést számol el. Az értékvesztés elszámolása az eredménykimutatásban jelenik meg.

3. Értékpapírok: lejáratig tartandó („HTM”), értékesíthető („AFS”) és kereskedési célú értékpapírokból állnak. Ez utóbbi kategória az eredménnyel szemben valóban értékelt pénzügyi eszközök közé tartozik. A lejáratig tartandó értékpapírok amortizált bekerülési költségen kerülnek kimutatásra. Az értékesíthető és a kereskedési célú értékpapírok valós értéken szerepelnek a pénzügyi kimutatásokban, az értékelésükből származó eredmény pedig a nem konszolidált saját tőkében vagy a nem 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.

Bővebb részletekért ld. a II (d) pontot a számviteli politika pénzügyi eszközökre vonatkozó részét.

4. Részesedések: beszerzési értéken vannak nyilvántartva, levonva az értékvesztés miatt képzett tartalékot. Az értékvesztést, amennyiben az tartósan bizonyul, az eredménykimutatásban a ráfordítások között kell kimutatni. Ez akkor áll fenn, ha a leányvállalatok részesedése az arányos saját tőke alá csökken.

5. 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 élettartamán keresztül lineáris módszerrel kerül elszámolásra.

A becsült hasznos élettartamok a következők az egyes kategóriákban:

Ingtatlanok (saját tulajdonban)	50 év
Ingtatlanok (bérelt)	17 év
Műszaki berendezések	3 -7 év

Telek után nem kerül elszámolásra értékcsökkenés.

A karbantartás és javítás felmerüléskor költségként kerül elszámolásra, míg a főbb fejlesztéseket a Bank aktiválja, amennyiben várhatóan a jövőben gazdasági hasznok származnak a fejlesztésből, és a költség megbízhatóan mérhető.

A tárgyi eszközök értékesítéséből és selejtezéséből származó nettó nyereséget és veszteséget a nem konszolidált eredménykimutatás egyéb üzleti bevételei között kell szerepeltetni.

6. 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 értékcsökkenést a használatba vétel időpontjától kezdve kell elszámolni. Az értékcsökkenést meg kell szüntetni a következő dátumok közül a korábbi időpontban: amikor az eszközt összehangban az IFRS 5-tel az értékesíthető eszközök közé sorolják, vagy amikor az eszközt a könyvekből kivezetik.

A becsült hasznos élettartamok a következők az egyes kategóriákban:

Üzleti/cégérték	5 év
Egyéb immateriális javak	6 év

Az immateriális javak könyv szerinti értéke minden üzleti év végén felülvizsgálásra kerül. Ha az eszköz megtérülési értéke alacsonyabb mint a bekerülési értéke, akkor a bekerülési értéket le kell írni a megtérülési értékre, a veszteséget a nem konszolidált eredményben kell kimutatni. A megtérülési érték az eszköz használati értéke és az értékesítési költségekkel csökkentett piaci érték közül a magasabb.

7. 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 nem konszolidált mérlegben, számbavétele megfelel az IFRS 39-nek. A repótranzakció eredményeként beáramló pénz kötelezettségként van nyilvántartva, a kapcsolódó kamatok -beleértve a vásárláshoz kapcsolódó kifizetéseket is- a kamatráfordítások között jelennek meg.

8. 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 nem konszolidált mérlegben beszerzési értéken kerülnek kimutatásra (amely magában foglalja a tranzakciós költségeket is), később pedig piaci értéken. A származékos ügyletek eszközként jelenítendőek meg, ha a piaci érték pozitív, és kötelezettségként, ha a piaci érték negatív.

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

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

A nem kereskedési célú származékos ügyletekkel a Bank 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 mutató 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 nem konszolidált tőkében, a nem hatékony része pedig a nem konszolidált eredménykimutatásban jelenik meg.

Bevételek és kiadások számbavétele

1. Díj- és jutalékbevételek

A díj- és jutalék bevételek kimutatása az elhatárolás elvének alkalmazásával történik a szolgáltatás nyújtásának időpontjában. A saját és harmadik fél részére kötött szerződésekből származó díjak és jutalékok (pl. részvények és egyéb értékpapírok felvásárlásáért vagy üzletrészek vételért vagy eladásáért felszámított jutalékok és díjak) a mögöttes tranzakció teljesülésének napján kerülnek be a könyvekbe.

2. Kamatbevétel és ráfordítások

Kamatbevételek és ráfordítások a nem konszolidált eredményben minden amortizált bekerülési értéken értékelt eszköz és forrás után az effektív kamatláb módszer alkalmazásával kerülnek kimutatásra.

Az effektív kamatláb módszer a pénzügyi eszközök és kötelezettségek bekerülési értékének kiszámítására, és a kamatbevételek és ráfordítások megfelelő futamidőre való allokálására használt módszer. Az effektív kamatláb az a kamatláb, amely diszkontálja a várható jövőbeni kifizetéseket ill. pénzbeáramlásokat a pénzügyi eszköz várható élettartamára, vagy egy rövidebb időszakra allokálja az eszköz nettó bekerülési értékét. Az effektív kamatláb számításánál a Bank figyelembe veszi a pénzügyi instrumentum összes szerződéses feltételét, de figyelmen kívül hagyja a várható jövőbeni hitelezési veszteséget. Az effektív kamatláb számítása tartalmaz minden kapott vagy fizetett jutalékot, díjat, kamatot, tranzakciós költséget, engedményt, ami a szerződő felek között felmerült.

Amennyiben a pénzügyi eszköz vagy hasonló pénzügyi eszközök csoportja értékvesztés miatt leírásra kerül, a kamatbevétel azzal a kamatlábbal kerül kiszámításra és elszámolásra, amelyet a jövőbeni pénzáramlások diszkontálásához használtak az értékvesztés kiszámítása során.

Társasági adó

A nyereség után számolt évi társasági nyereségadó az aktuális és a halasztott adót foglalja magába. A nyereségadó a nem 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 nem 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

(f) Összehasonlíthatóság biztosítása

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

(g) Mérlegfordulónap utáni események

A mérlegfordulónap utáni események azok az (akár kedvező, akár kedvezőtlen) események, amelyek a mérleg fordulónapja és a pénzügyi kimutatások jóváhagyásának napja közötti időszakban történtek. Ezek az események két csoportba sorolhatók, a mérlegfordulónap utáni módosító események, vagyis azok az események, amelyek a mérleg fordulónapjához már fennálló körülményekhez kapcsolódnak; a másik csoport a mérlegfordulónap utáni nem módosító események. Ez utóbbiak olyan körülményeket jeleznek, amelyek csak a mérleg fordulónapja után alakultak ki.

A pénzügyi kimutatások módosításra kerültek minden olyan fordulónap utáni eseménnyel, amelyek a pénzügyi kimutatások jóváhagyásának napjáig felmerültek. Minden jelentős nem módosító mérlegfordulónap utáni tétel közzétételre került a pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó megjegyzésekben.

III. 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

Egy adott időszakban esedékessé váló vagy átárazódó eszközök és források értéke közötti eltérés kamatkockázatot eredményez. A lejáratú struktúra kezelése során a vezetés többek között a következőket veszi figyelembe: makro- és mikrogazdasági előrejelzések, a likviditási helyzetre vonatkozó előrejelzések, valamint a kamatlábak várható változási irányai.

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

Likviditási kockázat

Az óvatos likviditáskezelés célja annak biztosítása, hogy a Banknak elegendő pénzügyi forrás álljon rendelkezésére ahhoz, hogy valamennyi cash-flow kötelezettségének esedékességkor eleget tudjon tenni. A likviditás kezelésében a Bank 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 Bank igyekszik a devizapozíciókat célszerűen minimalizálni.

Hitelkockázat

A hitelkockázat az ügyfeleknek a Bankkal szemben fennálló szerződéses kötelezettségeinek nem teljesítése miatt felmerülő pénzügyi veszteség kockázata. A Bank megvizsgálja a hitelért folyamodó ügyfelek hitelképességét és a kockázattértékelés 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 Bank 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:

- (i) az ügylet megkötésekor készül egy olyan írásos dokumentáció, amely tartalmazza a fedezeti és a fedezett ügyletet, a lefedett kockázat típusát, a hatékonyság mérésének módját,
- (ii) mind az ügylet kötések, mind az egész fedezeti időszak alatt hatékony fedezeti kapcsolat valósul meg,
- (iii) 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.	50 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	alarendelt kölcsöntőke
RZB	2003.07.25.	2010.09.25.	20 millió euró	változó	alarendelt kölcsöntőke
RZB	2005.06.24.	2012.09.30.	20 millió euró	változó	alarendelt 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 ÖSSZEFÉRHETETLNSÉGI 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.

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

14. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK

Jelen Alaptájékoztató érvényessége alatt a Bank alapító okirata, 2003. évi, 2004. évi auditált, IFRS szerinti konszolidált pénzügyi jelentései, illetve 2003., 2004., 2005. évi tőzsdei gyorsjelentései hozzáférhetők a Kibocsátó mindenkori székhelyén az üzleti órák alatt. A 2003. és 2004. pénzügyi évre vonatkozó auditált, IFRS alapján készített konszolidált pénzügyi beszámolók, valamint a kapcsolódó könyvvizsgálói jelentések a Raiffeisen Bank 2005-2006. évi kötvényprogramjához készített Alaptájékoztató Mellékleteként is elérhetők a Bank elektronikus oldalán (www.raiffeisen.hu).

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

A jelen Alaptájékoztatóba hivatkozással beépített információk a következők:

- a Kibocsátó 2005. évi tőzsdei gyorsjelentése
- a Kibocsátó 2003. évi, 2004. évi auditált, IFRS szerinti konszolidált pénzügyi jelentései
- a Kibocsátó 2005-2006. évi kötvényprogramjához készített Alaptájékoztató

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 25.000.000.000 Ft-ot (huszonötmilliárd forintot), vagy ennek megfelelő euró vagy USA dollár összeget (ezen euró, vagy USA dollár 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 25.000.000.000 forint (vagy ennek megfelelő összegű euró, vagy USA dollár) össznévértékben hoz forgalomba Kötvényeket.

A Kibocsátó nem kezdeményezi a forgalomba hozott Kötvények BÉT-re, vagy más szabályozott piacra történő bevezetését. A másodlagos piacon folytatott kereskedésben történő közreműködésre, vételi vagy ajánlati árjegyzésre a Bank kötelezettséget vállalhat egyes Sorozatok esetében.

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

16.1. A Kötvényprogram összefoglaló adatai

16.1.1. A Program minden részkibocsátására irányadó információk és rendelkezések

Kibocsátó:	RAIFFEISEN BANK zrt. Székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6. Cégjegyzékszám: 01-10-041042
A Kötvényprogram megnevezése:	Raiffeisen 2006-2007. évi 25 milliárd forint keretösszegű Kötvényprogramja
A Kötvényprogram keretösszege:	A Kötvényprogram keretében forgalomba hozott és le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg az 25.000.000.000 Ft-ot (huszonötmilliárd forintot), vagy ennek megfelelő eurót, vagy USA dollárt.
Felhatalmazás a Programra / Kibocsátásra:	A Kibocsátó Igazgatósága 2006. március 31-én kelt 11. 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.

PSZÁF engedély:	A PSZÁF a Program céljára készült 2006. április 19-i dátumú Alaptájékoztató és a kapcsolódó nyilvános ajánlattétel közzétételét a 2006. április 24-én kelt, E-III/10.335/2006 számú határozatával engedélyezte.
A Kötvényprogram hatálya:	A Kötvényprogramra vonatkozóan közzétett Alaptájékoztató 12 hónapig hatályos.
A Kötvények típusa:	Névre szóló Kötvények.
A Kötvények előállítási módja	Dematerializált értékpapírok. A vonatkozó Végleges Feltételekben foglalt rendelkezésekkel összhangban a névre szóló dematerializált Kötvényekről kiállított Okiratot a Tpt. 9. § (1) bekezdésében foglalt rendelkezés alapján a KELER-nél helyezik letétbe. Az Okirat, illetve az adott Kötvények részleges visszaváltása és érvénytelenítése esetén az annak helyébe lépő új Okirat, vagy az adott Sorozatba tartozó újabb Kötvények kibocsátása esetén az annak helyébe lépő új Okirat, mindaddig letétben marad, amíg az adott Részletben, illetve Sorozatban forgalomba hozott Kötvények tulajdonosainak a Kötvényeken alapuló fizetési igényei kielégítésre nem kerülnek.
Szervező, Forgalmazói, Kamatszámító- és Kifizető ügynöki feladatokat ellátó személy:	RAIFFEISEN BANK zrt.
Forgalomba Hozatali Hozam, a hozam számítása:	<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>
A Kötvényen alapuló kötelezettségek teljesítésének pénzügyi fedezete:	A Kibocsátó teljes vagyona.
A Kötvényeken alapuló követelés rangsora:	A Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A Kötvények egymással, valamint a Kibocsátónak más hasonló jellegű kötelezettségével biztosított mindenkor fennálló egyéb, továbbá a jelenlegi és jövőbeni nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel legalább azonos ranghelyen állnak (pari passu) a felszámolás vagy végelszámolás, illetve a Kibocsátó 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.

Kötvények adózása:	A Kötvénytulajdonosoknak teljesítendő kifizetéseket a mindenkor hatályos jogszabályoknak és egyéb alkalmazandó rendelkezéseknek megfelelően kell teljesíteni. A Kibocsátót nem terheli ezt meghaladó mértékű fizetési kötelezettség. A Kötvényekből származó jövedelem adózására vonatkozó szabályokat jelen fejezet Adózás pontja (16.4.) tartalmazza.
A Forgalomba hozatalok alapjául szolgáló jogszabályok:	A forgalomba hozatal alapjául a Tpt. szolgál. Az Alaptájékoztatóban foglalt információk formátumával, az információk hivatkozással történő beépítésével, az Alaptájékoztató közzétételével és a reklámok terjesztésével kapcsolatos részletes szabályokat a Rendelet tartalmazza. A forgalomba hozatal alapjául szolgál még a Kötvényrendelet.
Irányadó jog és bíróság:	A Kötvényekre a magyar jog az irányadó. A Kötvényprogrammal kapcsolatban vagy abból eredően keletkező bármely jogvita eldöntésében a Tpt. 376. §-ban meghatározott Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választottbíróság jár el, kivéve, ha a jogszabály ettől eltérően rendelkezik.
Az Alaptájékoztató és a Végleges Feltételek közzététele:	Az Alaptájékoztató és az egyes forgalomba hozatalokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek a Kibocsátó honlapján (www.raiffeisen.hu) kerülnek közzétételre, az Alaptájékoztató példányai pedig az értékesítési helyeken megtekinthetők.
Forgalomba hozatal(ok)hoz kapcsolódó tájékoztatások:	A Kibocsátó a Kötvényprogrammal összefüggő, nyilvánosság felé fennálló tájékoztatási kötelezettségeit (a forgalomba hozatali eljárásokhoz kapcsolódó nyilvános ajánlattételeket és a forgalomba hozatalok eredményét) a PSZÁF által elfogadott közzétételi helyen (jelenleg a Magyar Tőkepiac) és saját honlapján (www.raiffeisen.hu) teljesíti.
Rendszeres és rendkívüli tájékoztatások:	A Tőkepiaci Törvény 52.§ (5) bekezdésében és 54.§ (1) bekezdésében meghatározott közzétételi kötelezettségének a Kibocsátó a honlapján (www.raiffeisen.hu), valamint jogszabályi előírás alapján 2006. december 31-ig a Magyar Tőkepiac című országos napilapban történő megjelentetéssel tesz eleget.
A Kibocsátó és a Kötvénytulajdonosok közti egyéb értesítések:	A Kibocsátó és a Kötvénytulajdonosok közti egyéb, a Forgalomba hozatallal kapcsolatos közzétételnek nem minősülő ún. egyéb értesítések szabályait az Alaptájékoztató 17.10 pontja tartalmazza.

16.1.2. A Végleges Feltételekben meghatározásra kerülő információk és rendelkezések

Forgalomba hozatal módja:	A jelen Kötvényprogram keretében a Kötvények nyilvánosan hozhatók forgalomba. Az egyes forgalomba hozatalok történhetnek jegyzési eljárás (Tpt. 49. §) vagy aukciós eljárás (Tpt. 50. §) útján.
A Kötvények Meghatározott Pénzneme:	A Kötvények a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott pénznemben (forintban, vagy euróban, vagy USA dollárban) kerülnek forgalomba hozatalra.
A Kötvények névértéke:	A vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott névérték.
Futamidő:	A hatályos jogszabályok és rendelkezések figyelembevételével a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott minimum 30 napos és maximum 15 éves időtartam.
Kötvények törlesztése:	A Kötvények esedékességkor kerülnek a Kibocsátó által törlesztésre a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint.
Kötvények visszaváltása	A Kötvények a futamidő alatt a Kibocsátó vagy a Kötvénytulajdonosok választása alapján a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint válthatók vissza.
Kötvények kamatozása:	<p>A Kötvényekre vonatkozó kamatfeltételek (a Kamatfizetési időszakok és az alkalmazandó kamatok, illetve Kamatlábak) Sorozatonként változhatnak, de adott Sorozatra vonatkozóan a kamatmegállapítás módja állandó. A kamatfeltételekre vonatkozó információkat az adott Kötvénykibocsátásra vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák.</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>
Fix Kamatozású Kötvények:	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.
Változó Kamatozású Kötvények:	A Változó Kamatozású Kötvények kamatlába a Kibocsátó által valamely nyilvánosan elérhető és a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott referencia kamatláb alapul vételével kerül kiszámításra. Az így kiszámított kamatláb éves szinten értendő. A Kamatláb alapján számított Kamatösszeg a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időpontban vagy időpontokban 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 törlesztésre. A futamidő alatt nem fizetnek kamatot.
Változó Kamatozású Kötvényekre és Indexált Kamatozású Kötvényekre vonatkozó egyéb rendelkezések:	A Változó Kamatozású Kötvények és Indexált Kamatozású Kötvények esetében Maximális Kamatláb és/vagy Minimális Kamatláb is megállapításra kerülhet a vonatkozó Végleges Feltételek rendelkezései szerint.
Kamatbázis meghatározása:	Az adott Kamatfizetési időszakban az egy Kötvényre fizetendő kamat meghatározása a vonatkozó Végleges Feltételek szerinti Kamatbázis alapján történik.
Elszámolási Rendszer, Elszámolóház	A KELER, illetve bármely Sorozattal kapcsolatban a Kibocsátó által a hatályos jogszabályokkal összhangban a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározható más elszámolási rendszer.
Elszámolási Nap:	A vonatkozó Végleges Feltételekben a forgalomba hozatalból származó bevételek és az azzal kapcsolatos díjak és költségek elszámolására kijelölt nap.
Okirat Értéknapja, vagy "Értéknap":	A vonatkozó Végleges Feltételekben kijelölt nap, amelyen a Központi Értékpapírszámla-vezető az aktuálisan forgalomba hozott Kötvényeket a központi értékpapírszámlán keletkezteti.
Értékesítési korlátozások:	A Kötvényeket csak a hatályos és vonatkozó jogszabályokkal összhangban lehet forgalomba hozni és értékesíteni belföldi magánszemélyek, jogi személyek, jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok, valamint külföldi magánszemélyek és nem magánszemély befektetők részére akár külföldön, akár Magyarországon. A jelen Alaptájékoztató a magyarországi forgalomba hozatal céljára készült. Valamely Részlet forgalomba hozatalára vonatkozó esetleges specifikus értékesítési korlátozásokat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza. A Kötvényeknek a másodlagos piacon történő értékesítése a vonatkozó és hatályos magyar jogszabályok alapján történhet.

16.2. Aukciós eljárási szabályok

Aukciós ajánlatok benyújtása

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

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

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

Külföldön adott meghatalmazás esetén azt a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó kizárólag felülhitelesített vagy hitelesítési záradékkal (apostille-lal) ellátott 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 értékpapírt az allokációt követően a meghatalmazó szerzi meg.

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

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

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

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

Befizetés módja

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

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

Devizakülföldi ajánlattevők befizetésüket a hatályos devizajogszabályok rendelkezéseivel összhangban kötelesek teljesíteni.

Aukciós ajánlat érvényessége

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

Aukciós ajánlatok elfogadása

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

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

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

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

Allokáció azonos árfolyamszinten / hozamszinten

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

Kártyaleosztásos allokáció

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

Magánszemélyek allokációs elsőbbsége

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

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

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

16.3. Jegyzés lebonyolítása

A jegyzések benyújtása

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

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

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

Jegyzési ajánlat személyesen vagy képviselő útján tehető. Képviselő lehet az, aki a Befektető Bank által vezetett értékpapírszámlája felett rendelkezési joggal bír, vagy akit a befektető meghatalmaz. A

Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó a jegyzések felvételekor közokiratba vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba foglalt, kifejezetten a konkrét értékpapírjegyzésre vonatkozó meghatalmazást fogad el. Külföldön adott meghatalmazás esetén azt a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó kizárólag felülhitelesített vagy hitelesítési záradékkal (apostille-lal) ellátott 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 értékpapírt az allokációt követően a meghatalmazó szerzi meg.

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

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

A befizetés módja

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

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

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

Devizakülföldi jegyzők befizetésüket a hatályos devizajogszabályok rendelkezéseivel összhangban kötelesek teljesíteni.

Jegyzés érvényessége

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

Jegyzés elfogadása

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

A 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 7 napon belül levonásmentesen kerül sor átutalással a jegyzési íven megjelölt bankszámlaszámra/ügyfélszámlaszámra.

Kötvények elosztása túljegyzés esetén

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

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

Kártyaleosztásos allokáció

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

Magánszemélyek allokációs elsőbbsége

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

Abban az esetben, ha minden magánszemély jegyző jegyzése már teljes mértékben kielégítésre került, a további, nem magánszemély jegyzők között kártyaleosztásos allokációra kerül sor úgy, hogy minden

érvényes jegyzéssel rendelkező nem magánszemély jegyző számára minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi nem magánszemély jegyzőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek a nem magánszemély jegyzők között leosztásra.

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

16.4. Adózás

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

16.4.1. Belföldi illetőségű magánszemélyek és társaságok

Magánszemélyek

Belföldi illetőségű magánszemély Kötvénytulajdonosok esetében a nyilvánosan forgalomba hozott Kötvények kamatából származó jövedelem után az adó mértéke 2006-ban 0%.

Diszkont Kötvények forgalomba hozatala esetén a belföldi illetőségű magánszemély Kötvénytulajdonosoknál a Kötvények forgalomba hozatali ára és névértéke között kamat helyett elért árfolyamnyereség kamatnak minősül, amely után az adómérték 0%.

A magánszemélyek 2006. december 31-ét követően keletkező kamatjövedelmét 10% adó terheli (2010. január 1-jétől 18%). Nem kell az adót megfizetni a kamatból származó jövedelemnek az 50 ezer forintot meg nem haladó része után, ha a magánszemély kamatból és tőzsdei ügyletből származó összes jövedelme az évi 250 ezer forintot nem éri el. Az új adómértéket az értékpapír 2006. december 31-ét követő megszerzése esetén kell alkalmazni.

Az értékpapírok az Európai Unió bármely tagállamában működő elismert piacnak minősülő tőzsdén kívüli átruházásából származó bevételnek az a része, amely meghaladja az értékpapír megszerzésére fordított összeg és a kapcsolódó járulékos költségek valamint a kamatként figyelembe vehető bevétel együttes összegét, árfolyamnyereségnek minősül, amelynek adója 25%.

Az árfolyamnyereségből származó jövedelem után 2006. január 1-jétől a magánszemély 4 %-os mértékű egészségügyi hozzájárulást fizet mindaddig, amíg a biztosítási jogviszonyában az 1998. évi LXXX. Tv. (továbbiakban: Tbj). 19. § (1) bekezdése, valamint a Tbj. 39. § (2) bekezdése alapján megfizetett egészségbiztosítási járulék, a baleseti járulék (a továbbiakban együtt: egészségbiztosítási járulék), valamint a

- a) vállalkozásból kivont jövedelem,
- b) értékpapír-kölcsönzésből származó jövedelem,
- c) 25, illetve 35 %-os adóterhet viselő osztalék, vállalkozói osztalékalap,
- d) árfolyamnyereségből származó jövedelem, valamint
- e) ingatlan bérbeadásából származó egymillió forintot meghaladó jövedelem

után megfizetett százalékos mértékű egészségügyi hozzájárulás együttes összege a tárgyévben el nem éri a 400 ezer forintot.

Társaságok

A vonatkozó kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény, ennek hiányában a magyar adójogszabályok alapján magyar illetőségű azon társaságok, amelyek a Tao. hatálya alá tartoznak, kötelesek figyelembe venni a Kibocsátótól kapott 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 kamatjövedelmet, 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

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

A külföldi illetőségű magánszemély Kötvénytulajdonosok számára a nyilvánosan forgalomba hozott Kötvények esetében Magyarországról származó kamatjövedelem 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. Nem kell az adót levonni, bevallani és megfizetni, ha nemzetközi egyezmény szerint a bevétel nem adóztatható belföldön, és a külföldi személy illetőségét igazolja.

Társaságok

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

17. KÖTVÉNYFELTÉTELEK

Az alábbi szöveg azokat a vonatkozó Végleges Feltételekkel kiegészítendő feltételeket tartalmazza, amelyek az egyes Sorozatokhoz tartozó Kötvények vonatkozásában irányadók és a Kötvényekről kiállítandó Okirathoz lesznek csatolva, a nem alkalmazandó rendelkezések törlését követően. A Sorozatot alkotó Kötvények, illetve az azokat képviselő Okirat és a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák az egyes Sorozatok részletes feltételeit. 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 illetve az Alaptájékoztatóban egyébként definiált fogalmak szerint meghatározottakkal együtt értelmezendők. A "Definíciók és Rövidítések" részben, egyébként az Alaptájékoztatóban illetve a jelen Kötvényfeltételekben külön nem definiált nagybetűs kifejezések a Végleges Feltételekben kerülnek meghatározásra.

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

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

a) A Kötvények típusa

A Kötvények névre szóló értékpapírok.

b) A Kötvények formája

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

c) A Kötvényhez kapcsolódó jogosultságok

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

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

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

A Kötvényen alapuló követelés a Kibocsátóval szemben nem évül el.

17.2. A Kötvények átruházásának korlátozása

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

17.3. A Kötvények jellege

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

17.4. Kamatok és egyéb számítások

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

”Kamatlábmeghatározási Nap(ok)”: a vonatkozó Végleges Feltételekben a Kamatlábra és a Kamatfizetési időszakra vonatkozóan ekként meghatározott nap(ok).

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

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

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

akkor a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint:

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

A jelen Kötvényfeltételek alkalmazása és értelmezése során a **”Munkanap”** olyan napot jelöl, amelyen a hitelintézetek, valamint a pénz- és devizapiacok Budapesten és bármely, a vonatkozó Végleges Feltételekben említett további kereskedelmi központban kifizetéseket, illetve elszámolásokat hajtanak végre, amennyiben az ilyen nap a Kibocsátónál is Munkanapnak számít, és amikor a KELER pénzáttalásokat és értékpapír transzfereket hajt végre, továbbá 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 Ügynöki feladatokat ellátó Kibocsátó számítja ki annak a kamatnak az összegét ("**Fix Kamatösszeg**"), amely a Fix Kamatozású Kötvények után az adott Kamatfizetési időszakra fizetendő. Minden Fix Kamatösszeg kiszámítása esetén a Kamatlábat alkalmazzák az egyes névértékre, és a kapott értéket megszorozzák a Kamatbázissal, majd ennek eredményét egész forintra, illetve euróban, vagy USA dollárban 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 Kamatozású Kötvények kamata

Kamatláb

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

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

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

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

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

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

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

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

Kamatláb meghatározása

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

Indexált Kamatozású Kötvények esetében napi Kamatláb meghatározás is lehetséges, Napi Kamatláb meghatározás esetén a Kamatfizetési Időszakra eső kamatösszeg csak a Kamatfizetési Nap előtti utolsó munkanapon határozható meg.

Minimális és/vagy maximális Kamatláb

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

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

Kamatösszeg megállapítása

A Kamatszámító- és Kifizető Ügynöki feladatokat ellátó Kibocsátó kiszámítja az egyes Változó Kamatozású Kötvények és Indexált Kamatozású Kötvények után az adott Kamatfizetési időszakra fizetendő kamat összegét („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, vagy USA dollárban denominált Kötvény esetén két tizedesjegyre kerekítik a kerekítés általános szabályai szerint. Bármely így kapott pénzügyi összeg a felétől (azt ide nem értve) felfelé kerekítendő.

Kamatösszeg esedékessége és kifizetésének napja

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

- (i) a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Kamatfizetési napon/napokon, vagy
- (ii) ha a vonatkozó Végleges Feltételekben nincs(enek) kifejezett Kamatfizetési nap(ok) megjelölve, úgy minden olyan időpontban kell megfizetni, amely a megelőző Kamatfizetési nap után, illetve az első Kamatfizetési nap esetében a Kamatszámítás

Kezdő napja után a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott számú hónappal, vagy más időszakkal megegyező időszak után következik be ("**Meghatározott Kamatfizetési Időszak**").

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

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

Értesítés a Kamatlábról és a Kamatösszegekről

A Kibocsátó haladéktalanul, de legkésőbb a Kamatfizetési napot megelőzően a KELER tudomására hozza a Kamatlábat és az egyes Kamatfizetési időszakokra eső Kamatösszegeket, illetve a megfelelő Kamatfizetési napokat, és az erre vonatkozó értesítést a meghatározásuk után a lehető leghamarabb, de nem később, mint az azt követő második Munkanapon közzéteszi a Kötvényfeltételek 17.10 pontjának megfelelően. Minden így közzétett Kamatösszeget és Kamatfizetési napot utólag, előzetes értesítés nélkül módosítani lehet (vagy szükséges egyéb intézkedéseket lehet hozni módosítás útján), a Kamatfizetési időszak időtartamának változása esetén. Minden ilyen módosítást haladéktalanul közölni kell a KELER-rel 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 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 Ptk. rendelkezései szerinti mértékű késedelmi kamat mértékével mindaddig, amíg az adott Kötvény után járó összeget a Kibocsátó kifizeti.

e) A kamatok kiszámítását végző személy

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

17.5. Kifizetések

A fizetés módja

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

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

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

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

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

Fizetési Nap (esedékesség):

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

- (i) a „tőkére” hivatkozás úgy tekintendő, hogy az magában foglal a Kötvényekre vonatkozóan fizetendő minden Visszaváltási Összeget és egyéb tőkejellegű összeget, amely a jelen Kötvényprogram tárgyát képező Kötvényfeltételeknek megfelelően fizetendő;
- (ii) a „kamatra” hivatkozás úgy tekintendő, hogy az magában foglal a Kötvényekre vonatkozóan fizetendő minden Kamatösszeget és minden egyéb összeget, amely a jelen Kötvényfeltételek alapján, illetve a jelen Kötvényfeltételek kiegészítésének megfelelően fizetendő;
- (iii) a „tőke” és a „kamat” úgy tekintendők, hogy magukba foglalnak bármely egyéb összeget, amely jelen Kibocsátási Program tárgyát képező 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 Értékét;
- (ii) a Kötvények Lejárat Előtti Visszaváltási Összegét (ha van ilyen);
- (iii) a Kötvények Választott Visszaváltási Összegét (ha van ilyen);
- (iv) Diszkont Kötvények esetén az Amortizált Névérték Összegét (meghatározását lásd jelen Kötvényfeltételek 17.6/b pontja alatt);
- (v) a kamaton kívül minden egyéb kifizetést, amelyet a Kibocsátó a Kötvények alapján vagy azokra tekintettel teljesít.

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 a kettős adóztatás elkerüléséről szóló nemzetközi 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 országokénti (darabszám feltüntetésével), országokon belül státuszok szerint - magánszemélyek, illetve szervezetek - (darabszám feltüntetésével), e csoporton belül név szerint Kötvénytulajdonosokénti (darabszám feltüntetésével) bontásban kell elkészíteni a nyilatkozatot. Az egyes Kötvénytulajdonosok neve mellett a tárgyévben megküldött illetőségigazolásokat 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. Törlesztés és Visszaváltás

a) Törlesztés lejártkor

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

b) Lejárat előtti visszaváltás összege

(i) Diszkont Kötvény esetén

(A) Bármely Diszkont Kötvényre vonatkozóan fizetendő lejárattal előtti visszaváltási összeg ("**Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg**"), amely Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg indexhez és/vagy formulához nem kötődik, a Kötvény "**Amortizált Névérték Összegével**" (a

számításra vonatkozó eljárás ismertetése alább található) egyenlő, kivéve, ha a vonatkozó Végleges Feltételek eltérően rendelkeznek.

(B) A (C) albekezdés rendelkezéseinek figyelembe vételével az ilyen Kötvények Amortizált Névérték Összege a Lejárat Napon esedékes Lejáratkori Visszaváltási Értéknek az **"Amortizációs Hozammal"** megegyező éves rátával diszkontált (évente tőkésített) összege. Az Amortizációs Hozam, ha a vonatkozó Végleges Feltételek másként nem rendelkeznek, az a ráta, amely az Okirat Értéknapján a kibocsátási árra történő diszkontálás eredményeképp a Kötvények kibocsátási árával egyenlő Amortizált Névértéket eredményezne. Aukciós értékesítés esetén, ha az aukció során a Kötvények különböző árfolyamon kerülnek értékesítésre, akkor az értékesített Kötvények átlagára tekintendő kibocsátási árnak. Jegyzés esetén a Végleges Feltételekben meghatározott forgalomba hozatali ár a kibocsátási ár.

(C) Amennyiben a Kötvény Lejárat Előtti Visszaváltási Összege esedékessé és fizetendővé válik, de esedékességkor nem kerül kifizetésre, a Kibocsátó az esedékesség napja és a kifizetési nap közötti időszakra késedelmi kamatot fizet jelen Kötvényfeltételek „Késedelmi kamat” pontjában leírtak szerint.

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

(ii) *Egyéb Kötvények esetén*

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

c) Lejárat előtti visszaváltás a Kibocsátó választása alapján

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

d) Lejárat előtti visszaváltás a Kötvénytulajdonosok választása alapján

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

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

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

17.7. Adózás

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

A 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.

17.10. Értesítések

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

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

17.11. További forgalomba hozatalok

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

17.12. Irányadó jog és bírósági kikötés

a) Irányadó jog

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

b) Bírósági kikötés

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

18. AZ AJÁNLATTÉTEL FELTÉTELEI

VÉGLEGES FELTÉTELEK

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

RAIFFEISEN BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG
[•] össznévértékű, névre szóló Kötvények forgalomba hozatala
a Raiffeisen 2006-2007. évi 25.000.000.000 Ft keretösszegű Kötvényprogramja 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 weboldalon és az értékesítési helyeken megtekinthető.

[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 kiegészítésére vonatkozó instrukciókat jelöli. A konkrét forgalomba hozatalra vonatkozó Végleges Feltételek a forgalomba hozatal sajátos körülményeire tekintettel a mintától eltérhet.]

Kibocsátó:	RAIFFEISEN BANK zrt.
(i) Sorozatszám / Sorozat megjelölése:	[•]
(ii) Részletszám:	[•]
Meghatározott Pénznem:	[•]
Össznévérték:	[•]
(i) Sorozat össznévértéke:	[•]
(ii) Részlet össznévértéke:	[•]
Forgalomba hozatali ár (Kötvényenként):	[•]
Névérték Kötvényenként:	[•]
Darabszám:	[•]
(i) Sorozaté:	[•]
(ii) Részleté:	[•]
Forgalomba hozatal napja:	[•]
A Kamatszámítás Kezdőnapja:	[•]
Elszámolási Nap:	[•]

Okirat Értéknapja:	[•]
Lejárat Napja:	[•]
Futamidő:	
Kötvény típusa kamatozás szerint:	[Fix Kamatozású] [Változó Kamatozású] [Diszkont] [Indexált Kamatozású] (további részletek alább meghatározottak)
Kamatbázis:	[•]
Munkanap Szabály:	[•]
Felhalmozott kamat:	[•]
A forgalomba hozatal jellege:	Nyilvános
Szervező, Forgalmazói, Kamatszámító- és Kifizető ügynöki feladatokat ellátó személy:	RAIFFEISEN BANK zrt.

KAMATFIZETÉSSSEL 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: [•]

Diszkont Kötvényekkel összefüggő rendelkezések:

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

- 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 törlendők)

- i. Mögöttes termék: [•]
- ii. Képlet (Kamatláb): [•]
- iii. Kamatfizetés gyakorisága, Kamatfizetési időszak hossza: [•]
- iv. Alkalmazott képernyőoldal: [•]

- v. Minimális Kamatláb: [•]
- vi. Maximális Kamatláb: [•]
- vii. Kamatláb(ak) Meghatározásának Napja(i): [•]
- viii. Első Kamatfizetési nap: [•]
- ix. További Kamatfizetési nap(ok): [•]
- x. Meghatározott Kamatfizetési Időszak(ok): [•]
- xi. Egyéb rendelkezések: [•]

A KÖTVÉNYEK TÖRLESZTÉSÉVEL, LEJÁRAT ELŐTTI VISSZAVÁLTÁSÁVAL ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK

A Kötvények Törlesztése: [•]

A Kötvények Lejáratkori Visszaváltási Értéke Törlesztéskor: [•]

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

- i. Választott Visszaváltási Nap(ok): [•]
- ii. Kötvényenkénti Választott Visszaváltási Összeg és számításának módja: [•]
- iii. A kiválasztás módszere (ha részben is visszaváltható): [•]
- iv. Értesítési időszak (ha eltérő a Kötvényfeltételekben megjelölttől): [•]

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

- i. Választott Visszaváltási Nap(ok): [•]
- ii. Kötvényenkénti Választott Visszaváltási Összeg és számításának módja: [•]
- iii. A kiválasztás módszere (ha részben is visszaváltható): [•]
- iv. Értesítési időszak (ha eltérő a Kötvényfeltételekben megjelölttől): [•]

megjelölttől):

Lejárat előtti Visszaváltási Összeg [Névérték/egyéb]
Kötvényenként:

A KÖTVÉNYEKKEKEL ÖSSZEFÜGGŐ ÁLTALÁNOS FELTÉTELEK

A Kötvények típusa: Névre szóló Kötvények
A Kötvények előállítási módja: Dematerializált előállítású Kötvények.
Egyéb rendelkezések vagy speciális feltételek: [•]

ÉRTÉKESÍTÉS

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

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

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

A Kibocsátó határozata a Forgalomba hozatal jóváhagyásáról: [•]

Központi Értékpapírszámla Vezető KELER vagy jogutódja.

A KELER-től eltérő elszámolási rendszer(ek), és a vonatkozó azonosítási szám(ok): [Nem alkalmazandó/név/nevek és szám(ok)]

Szállítás: DVP/szabad

A keletkeztetés helye: [•]

Kötvények jóváírása: Értékpapírszámlán

ISIN Kód: [•]

Egyéb: [•]

[AUKCIÓS/JEGYZÉSI ELJÁRÁSRA] VONATKOZÓ SZABÁLYOK

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

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

Cím	Telefon-, faxszám

19. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK

Hitelminősítés

A Kibocsátó nem rendelkezik nemzetközi hitelminősítő intézet minősítésével.

DEFINÍCIÓK ÉS RÖVIDÍTÉSEK

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

”Alaptájékoztató”	A Kötvényprogram általános feltételeit meghatározó jelen dokumentum, amely a Végleges Feltételekkel együtt meghatározza a Kötvényprogram keretén belül forgalomba hozott Kötvények kibocsátásának adatait, egyedi feltételeit.
”Alkalmazandó Képernyőoldal”	Egy adott információszolgáltatási rendszer (beleértve, de nem kizárólag a Reuter Monitor Money Rate Service-t ("Reuters") és a Bloomberg News Service-t ("Bloomberg")) bármely oldala, szekciója, rovata, oszlopa vagy egyéb része, melyet a Mögöttes Termék(ek) értékének forrásaként a Kibocsátó meghatároz, vagy azon egyéb oldal, szekció, rovat, oszlop vagy más rész, amely az illet felválthatja az adott vagy más információszolgáltató rendszerben.
”Bankcsoport” vagy ”Csoport”	RAIFFEISEN BANK zrt. a Hpt. szerint meghatározott csoporttagjaival együtt
”BÉT”	A Budapesti Értéktőzsde Rt., amelynek székhelye: 1052 Budapest, Deák Ferenc u. 5.
”euró”	A Gazdasági és Monetáris Unió (GMU) tagállamainak hivatalos fizetőeszköze.
”Feltételek” vagy ”Kötvényfeltételek”	A Kötvényekre vonatkozó, az Alaptájékoztatóban foglalt, a Kötvényprogramra, illetve az annak keretén belül kibocsátott Kötvényekre vonatkozó általános feltételek alapján a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott feltételek.
”Felügyelet” vagy ”PSZÁF”	Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete, illetve annak mindenkori jogutóda.
”Forgalmazói feladatokat ellátó személy”	RAIFFEISEN BANK zrt.
”Ft” vagy ”forint”	A Magyar Köztársaság hivatalos fizetőeszköze.
”Hpt.”	A hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló többször módosított 1996. évi CXII. törvény.
”IFRS”	Nemzetközi Beszámoló Készítési Szabványok.
”Kamatszámító- és Kifizető ügynöki feladatokat ellátó személy:”	RAIFFEISEN BANK zrt.
”Kibocsátás” vagy ”Kötvénykibocsátás”	A Kötvények nyilvános forgalomba hozatala az Alaptájékoztató és az ahhoz kibocsátásonként hozzárendelt Végleges Feltételek alapján és azok feltételei szerint.
”KELER”	Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt., székhelye: 1075 Budapest, Asbóth u. 9-11.

“KELER Nyilvántartása”	A Kibocsátó, illetve a forgalmazó által szolgáltatott adatok alapján a KELER által a Számlavezetők, illetve a Számlavezetők ügyfeleinek tulajdonában álló értékpapírról vezetett nyilvántartás.
“Kibocsátó” vagy “Bank”	RAIFFEISEN BANK zrt., amelynek székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6., cégjegyzékszám: 01-10-041042.
“Kötvények”	A Kötvényprogram keretében a jelen Alaptájékoztatóban és az ahhoz kibocsátásonként hozzárendelt Végleges Feltételekben szereplő feltételek szerint Forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.
“Kötvényfeltételek”	A Kötvényekre vonatkozó, az Alaptájékoztatóban foglalt, a Kötvényprogramra, illetve az annak keretén belül kibocsátott Kötvényekre vonatkozó általános feltételek és rendelkezések.
“Kötvényprogram” vagy “Program”	A Kibocsátó 25.000.000.000 Ft (huszonötmilliárd forint), vagy ennek megfelelő keretösszegű, a jelen Alaptájékoztatóban meghatározott kötvényprogramja.
„Kötvényrendelet”	A kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Kormányrendelet
“Kötvénytulajdonos” vagy “Befektető”	A Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvények tulajdonosának tekintendő személy.
“Központi Értékpapírszámla Vezető”	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.
”Mögöttes Termék”	Azon pénzügyi termékek (index, értékpapír, deviza, szabványosított tőzsdei termék, vagy egyéb termék) összefoglaló megnevezése, mely(ek) értékének alakulása alapján az Indexált Kamatozású Kötvények Kamatlába számítandó.
“MSZSZ”	Magyar Számveteli Szabályok.
“Munkanap”	Minden olyan nap, amelyen a kereskedelmi bankok, pénz- és devizapiacok Budapesten kifizetéseket, illetve elszámolásokat hajtanak végre és amelyen a Kibocsátó, a KELER, és Európában fizetendő bármely összeg tekintetében a Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) rendszer is nyitva tart.
“Okirat”	A Tpt. 7. § (2) bekezdése szerinti, az egy Sorozatban, dematerializált formában kibocsátott valamennyi Kötvény képviselő, névre szóló, értékpapírnak nem minősülő okirat.
“Ptk”	Az 1959. évi IV. törvény a Polgári Törvénykönyvről és az azt módosító, illetve annak helyébe lépő jogszabály(ok).
„Rendelet”	A Bizottságnak a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk

formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról 809/2004/EK rendelete

“Sorozatrészlet” vagy “Részlet”

Az egy Sorozatba tartozó azon Kötvények, amelyek Forgalomba hozatali Napja azonos.

“Sorozat” vagy „Kötvény Sorozat”

Az azonos típusú, azonos jogokat megtestesítő Kötvények egy meghatározott időpontban (Sorozatrészletben) kibocsátott teljes mennyisége, illetve a több Sorozatrészletben eltérő időpontban forgalomba hozott értékpapírok valamely későbbi időpontban azonos jogokat megtestesítő teljes mennyisége.

“Számlavezető”

Bármely befektetési szolgáltató, amely a KELER Zrt-nél vezetett összevont értékpapír számláján keresztül a Kötvénytulajdonosok megbízása alapján a Kötvényeket értékpapír számlán nyilvántartja (saját vagy az adott Kötvénytulajdonos(ok) nevében).

“Szt.”

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és az annak helyébe lépő jogszabály(ok).

”Tao.” vagy ”Társasági adó törvény”

A társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény és az annak helyébe lépő jogszabály(ok).

”Tpt.” vagy ”Tőkepiaci törvény”

A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény és az annak helyébe lépő jogszabály(ok).

”USA dollár”

Az Amerikai Egyesült Államok hivatalos fizetőeszköze.

“Végleges Feltételek”

Valamely Sorozatra, illetve Sorozatrészletre vonatkozó, az adott Sorozatba, illetve Sorozatrészletbe tartozó Kötvények forgalomba hozatalának adatait, egyedi feltételeit meghatározó, az Alaptájékoztató kiegészítését képező dokumentum.

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