

# Alaptájékoztató

a



## **Raiffeisen Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság**

### **Raiffeisen 2014-2015. évi 200 milliárd forint keretösszegű kötvényprogramról**

Jelen dokumentum két alaptájékoztatót foglal magában, amelyek alapján a Kibocsátó az Alaptájékoztatóban megjelölt szabályozott piacra bevezetett és szabályozott piacra be nem vezetett Kötvényeket egyaránt nyilvánosan forgalomba hozhat a Kötvényprogram keretében. A jelen Alaptájékoztató egy dokumentumban tartalmazza a tartalomjegyzéket, a 809/2004/EK Rendelet szerinti összefoglalót, a regisztrációs okmányt, a kibocsátási program leírását, az értékpapírjegyzéket és a végleges feltételek formátumát.

Az MNB a jelen Alaptájékoztató közzétételét a 2014. augusztus 6-án kelt, H-KE-III-484/2014. számú határozatával engedélyezte.

A Raiffeisen Bank Zrt. felhívja a befektetők figyelmét, hogy a hiteltartozásainak összege meghaladja a saját tőkéjének összegét, így a jelen Kötvényprogram keretében kibocsátásra kerülő értékpapírok a Tpt. alapján a szokásostól eltérő kockázatúnak minősülnek.

**2014. augusztus 1.**

## TARTALOMJEGYZÉK

TARTALOMJEGYZÉK.....	1
ÖSSZEFOGLALÓ .....	2
1. FELELŐS SZEMÉLYEK – FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT .....	20
2. EGYSÉGES KOCSÁZATI TÉNYEZŐK .....	21
3. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓK.....	24
4. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA .....	25
5. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÁTTEKINTÉSE .....	27
6. SZERVEZETI FELÉPÍTÉS.....	34
7. TRENDEK .....	36
8. NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY -BECSLÉS .....	37
9. IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELŐ SZERVEK .....	37
10. FŐ RÉSZVÉNYESEK .....	39
11. A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSIRA, PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK.....	45
12. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK.....	51
13. HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓK.....	52
14. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK.....	52
15. KULCSFONTOSÁGÚ INFORMÁCIÓK.....	52
16. A KÖTVÉNYPROGRAM LEÍRÁSA .....	52
17. KÖTVÉNYFELTÉTELEK .....	62
18. AZ AJÁNLATTÉTEL FELTÉTELEI .....	70
19. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK.....	75
DEFINÍCIÓK ÉS RÖVIDÍTÉSEK.....	76
1. SZ. MELLÉKLET: A KIBOCSÁTÓ TELEPHELYEI .....	79
2. SZ. MELLÉKLET: A KIBOCSÁTÓ SZERVEZETI FELÉPÍTÉSE.....	82
1. SZ.KIEGÉSZÍTÉS	
2. SZ.KIEGÉSZÍTÉS	

## ÖSSZEFOGLALÓ

Az Összefoglaló az Alaptájékoztató kötelező bevezető része. Megalapozott befektetési döntést csak az Alaptájékoztató és a Végleges Feltételek egészének ismeretében lehet hozni. Ez fokozottan vonatkozik a Kibocsátó gazdasági helyzetének és a befektetés kockázatainak megismerésére.

Az Összefoglalóban az első oszlop a Bizottság 2004. április 29-i 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 rendelet XXII. számú melléklete szerinti Elemszámot, míg a második oszlop a Közzétételi követelményeket jeleníti meg akként, hogy a nem alkalmazható adatok helyén az Összefoglalóban "*nem értelmezhető*" megjegyzés kerül feltüntetésre.

### A. szakasz Bevezetés és figyelmeztetések

A.1.	<p><b>Kibocsátó figyelmezteti a befektetőket és a Kötvénytulajdonosokat, hogy</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>– <b>ez az Összefoglaló az Alaptájékoztató bevezetőjének tekintendő;</b></li><li>– <b>az értékpapírokba történő befektetésről szóló döntést a befektetőnek az Alaptájékoztató egészének figyelembevételére kell alapoznia;</b></li><li>– <b>ha az Alaptájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy más európai uniós tagállamok nemzeti jogszabályai alapján az Alaptájékoztatóval kapcsolatban a bírósági eljárás megindítását megelőzően felmerülő fordítási költségeket a felperes befektetőnek kell viselnie; továbbá</b></li><li>– <b>polgári jogi felelősség kizárólag azokat a személyeket terheli, akik az Összefoglalót – az esetleges fordításával együtt – benyújtották, de csak abban az esetben, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan, nem áll összhangban az Alaptájékoztató más részeivel, vagy ha – az Alaptájékoztató más részeivel összevetve – nem tartalmaz alapvető információkat annak érdekében, hogy segítsen a befektetőknek megállapítani, érdemes-e befektetniük az adott értékpapírokba (kiemelt információ).</b></li></ul> <p>A Kibocsátó elhatározta a jelen Alaptájékoztatóban meghatározott Kötvényprogram felállítását és azt, hogy a Kötvényprogram feltételeinek megfelelően, az Alaptájékoztató hatálya alatt, időről-időre Kötvényeket bocsát ki nyilvánosan, amely kibocsátandó, de le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg a 200 milliárd forintot.</p> <p>A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztató közzétételének jóváhagyására az MNB-t kérte, amely a Tpt. szerinti engedélyt 2014. [...] napján adta meg.</p> <p>A Tpt. és az Európai Unió Bizottságának 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 rendeletének vonatkozó rendelkezései értelmében értékpapír Magyarországon, mint székhely szerinti tagállamban, illetve az Európai Unió másik tagállamában, mint fogadó államban nyilvánosan akkor hozható forgalomba, ha a Kibocsátó tájékoztatót vagy alaptájékoztatót és hirdetőmentet 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 a közzétett hirdetőmentben közölt adatnak, adatcsoportosításnak, állításnak, elemzésnek, a valóságnak megfelelőnek, helytállóknak kell lennie. Az Alaptájékoztató és a hirdetőment 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.</p> <p>Az Összefoglaló az Alaptájékoztató kötelező bevezető része. Megalapozott befektetési döntést azonban csak az Alaptájékoztató – beleértve a hivatkozással beépített dokumentumokat, valamint az egyes</p>
------	--

	<p>részkiadásokra vonatkozó Végleges Feltételeket is – továbbá az Alaptájékoztató esetleges kiegészítései ismeretében lehet hozni. Ez fokozottan vonatkozik a Kibocsátó gazdasági helyzetének és a befektetés kockázatainak megismerésére.</p> <p>Kötvényeket a Kötvényprogram keretein belül az Alaptájékoztató közzététele Felügyelet általi engedélyezését követően 12 hónapig 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 indokolttá teszi. Az Alaptájékoztató kiegészítését a Felügyelet is elrendelheti.</p> <p>Ha az Alaptájékoztatót a forgalomba hozatali eljárás időtartama alatt vagy a szabályozott piacra történő bevezetés előtt kiegészítették, az a befektető, aki a kiegészítés közzététele előtt az értékpapírt lejegyezte vagy megvételére megállapodást kötött, jogosult a jegyzési nyilatkozat visszavonására, a megállapodástól való elállásra. A befektető az elállás jogát a kiegészítés közzétételeét követő 2 munkanapon belül gyakorolhatja. Az elállás jogának gyakorlására nyitva álló határidőt a Kibocsátó meghosszabbíthatja, az elállási jog gyakorlására nyitva álló határidőt azonban a kiegészítésnek tartalmaznia kell. A befektető elállása esetén a Kibocsátó köteles a befektetőnek a jegyzéssel vagy az értékpapírvétellel kapcsolatos költségét és kárát megtéríteni. A kiegészítés közzétételeét követő 2 munkanapos időtartam alatt az allokáció nem folytatható le.</p> <p>A Kötvény forgalomba hozatalával, illetve eladásával kapcsolatos bármely információ továbbadására, illetve a forgalomba hozattal és az eladással kapcsolatos nyilatkozattételre kizárólag erre felhatalmazott személy jogosult. A jogosulatlan személytől származó információk, illetve az ilyen személy által a forgalomba hozattal és az eladással kapcsolatosan tett kijelentések nem tekinthetők a Kibocsátó felhatalmazásán alapuló információknak, illetve kijelentésnek.</p> <p>A jelen Alaptájékoztató nem minősül a Kibocsátó nyilatkozatának arról, hogy a Kötvényt a befektetők a rájuk vonatkozó jogszabályok értelmében jogosultak megszerezni, vagy a Kötvénybe érdemes befektetni. A Kötvénybe fektetők viselik befektetésük kockázatait. Az Alaptájékoztatóban szereplő előrejelzések a Kibocsátó jelenlegi információin és várakozásain alapulnak, és nincs biztosíték arra, hogy az adott folyamatok a jövőben ténylegesen az előrejelzéseknek megfelelően alakulnak, bekövetkeznek.</p> <p>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 Kötvények szabályozott piacra történő bevezetése esetén a Kibocsátó kötelezettségei közé tartozó rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettséget.</p> <p>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 vagy megnevezését, a forgalomba hozatalban betöltött szerepét, valamint lakcímét vagy székhelyét, aki, vagy amely az Alaptájékoztató vagy annak valamely része tartalmáért felel. Az Alaptájékoztatóban foglalt minden információra, illetve az információ hiányára is kiterjed a fenti személy, azaz a Kibocsátó felelősségvállalása. A Kibocsátót a hirdetmény megjelentetésétől számított 5 évig terheli a Tpt. 29.§ (1) bekezdésében meghatározott felelősség. E felelősség érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.</p> <p>A Kibocsátó auditált, egyedi (nem konszolidált) éves beszámolót készít és tesz közzé az MSZSZ-nek megfelelően, illetve auditált, konszolidált pénzügyi kimutatást készít és tesz közzé a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardoknak („IFRS”) megfelelően. A Kibocsátó az éves és féléves egyedi (nem konszolidált) jelentéseit az MSZSZ, konszolidált jelentéseit pedig az IFRS szerint készíti el.</p>
A.2.	<p style="text-align: center;"><b>A KIBOCSÁTÓ VAGY A TÁJÉKOZTATÓ ELKÉSZÍTÉSÉÉRT FELELŐS SZEMÉLY HOZZÁJÁRULÁSA A TÁJÉKOZTATÓNAK AZ ÉRTÉKPAPÍROK PÉNZÜGYI KÖZVETÍTŐK ÁLTALI KÉSŐBBI ÚJRAÉRTÉKESÍTÉSE VAGY VÉGLEGES ÉRTÉKESÍTÉSE CÉLJÁBÓL TÖRTÉNŐ FELHASZNÁLÁSÁHOZ</b></p> <p>A Kibocsátó vagy a tájékoztató elkészítéséért felelős személy nem járul hozzá a tájékoztatónak az értékpapírok pénzügyi közvetítők általi későbbi újraértékesítése vagy végleges értékesítése céljából történő felhasználásához.</p>

	<p>AZ AJÁNLATI IDŐSZAK MEGJELÖLÉSE, AMELY ALATT A PÉNZÜGYI KÖZVETÍTŐK AZ ÉRTÉKPAPÍROKAT - A MEGADOTT HOZZÁJÁRULÁS ALAPJÁN A TÁJÉKOZTATÓ FELHASZNÁLÁSÁVAL - ÚJRAÉRTÉKESÍTHETIK VAGY VÉGLEGESEN ÉRTÉKESÍTHETIK</p>
	nem alkalmazandó
	<p>A TÁJÉKOZTATÓ FELHASZNÁLÁSA SZEMPONTJÁBÓL LÉNYEGES, A HOZZÁJÁRULÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ TOVÁBBI EGYÉRTELMI ÉS OBJEKTÍV FELTÉTELEK MEGADÁSA</p>
	nem alkalmazandó

B. szakasz  
A Kibocsátó

B.1.	<p>A KIBOCSÁTÓ JOGI ÉS KERESKEDELMI NEVE</p>
	<p>A Kibocsátó cégneve: Raiffeisen Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság. A Kibocsátó rövidített cégneve: Raiffeisen Bank Zrt.</p>
B.2.	<p>A KIBOCSÁTÓ SZÉKHELYE, JOGI FORMÁJA, A MŰKÖDÉSÉRE IRÁNYADÓ JOG ÉS A BEJEGYZÉS ORSZÁGA</p>
	<p>A Kibocsátó székhelye: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. A Kibocsátó jogi formája: zártkörűen működő részvénytársaság. A Kibocsátó működésére irányadó jog: a magyar jog; a Kibocsátó létrehozására, annak szervezetére és működésére a Ptk., a Hpt. és a részvénytársaságokra és a hitelintézetekre vonatkozó más jogszabályi rendelkezések az irányadók. A bejegyzés országa: Magyarország.</p>
B.3- B.4a.	<i>nem értelmezhető</i>
B.4b.	<p>A KIBOCSÁTÓT ÉS A TEVÉKENYSÉGE SZERINTI ÁGAZATOT BEFOLYÁSOLÓ ISMERT TRENDEK BEMUTATÁSA</p>
	<p>a) Magyar bankszektor folyamatainak bemutatása</p> <p>A következő alpont a Felügyelet által közzétett, részben előzetes adatokon, elemzéseken alapul.</p> <p>A bankok mérlegfőösszege Magyarországon 2013-ban 1,1%-kal csökkent forintban számolva. Az összesített mérlegfőösszeg mintegy 31.084 milliárd Ft volt. (2012-ben jelentősebb volt a csökkenés akkor 9,7%-al zsugorodott a bankok mérlegfőösszege, melynek eredményeként 2012. végére az összesített mérlegfőösszeg mintegy 31.430 milliárd Ft volt.) Az ügyfeleknek nyújtott hitelállományon belül a lakossági hitelek 5,4%-os csökkenése volt megfigyelhető az év során, míg a vállalati hitelállomány 3,4%-kal esett vissza.</p> <p>A bankrendszer jövedelmezősége 2013-ban egy egyedi hatástól tisztítva nulla körül alakult szemben az előző évek veszteségeivel. 2013 végén a bankrendszer kumulált adózás előtti eredménye 114 milliárd forint volt. Fontos azonban figyelembe venni, hogy a pozitív bankrendszeri eredmény egy bank anyabanki követelés elengedéséből származik (120 milliárd forint), a nélkül a bankrendszeri eredmény nulla körül alakult volna), ami lényegesen jobb, mint az előző két év veszteségei. A bankrendszer adózás előtti ROA-mutatója 0,4%, míg ROE-mutatója 4,2% volt, melyek nemzetközi összehasonlításban továbbra is jövedelmezőségi versenyhátrányt jeleznek. Emiatt a hazai leánybankok mind a tőke-, mind pedig a forrásallokációban a régióban hátrébbesorolódnak, ami további mérlegalkalmazkodáshoz vezethet.</p> <p>A bankrendszeren belül a jövedelmezőség aszimmetriája szélsőségesen nagy. A veszteséges bankok száma 2013 végén 16 darab volt (2012. decemberben 18 darab). A veszteséges bankok mérlegfőösszeg alapú piaci részaránya közel 35%, ami minimálisan alacsonyabb a 2012. decemberi 40%-os értéknél. A bankrendszer adózás előtti eredménynél kiugróan nagy koncentráció figyelhető meg. Összességében a bankrendszer 114 milliárd forintos adózás előtti eredménye 179 milliárd forint veszteség és 293 milliárd forint nyereség egyenlege. Az összes pozitív eredmény 70%-a három banktól származik, miközben a veszteséges bankoknál szintén jelentős koncentrációt figyelhetünk meg, a három legnagyobb veszteséggel rendelkező bank adja az összes bankrendszeri bruttó veszteség 87%-át. Bankrendszeri szinten a tőkeellátottság megfelelő, de a tőkepufferek koncentrááltak. A tőkeemegfelelési mutató a 2012. december végi 15,6%-ról 2013. december végére 17,4%-ra növekedett. Rendszerszinten a tőkeemegfelelés továbbra is megfelelő, minden bank tőkeemegfelelési mutatója meghaladta a 9%-ot 2013. december végén. Dekomponálva a tavalyi változást, azt</p>

látjuk, hogy a rendelkezésre álló tőke és tőketartalék növekedése, illetve az RWA (kockázattal súlyozott eszközök) csökkenése emelte a mutatót, míg a negatív eredmény ettől elmaradó mértékkel csökkentette azt. A rendelkezésre álló tőke és tőketartalék növekedése koncentráltan néhány nagybanknál jelent meg. Tavaly közel 800 milliárd euró összegű tőkeemelés történt a bankrendszerben, illetve egy bank esetén a fent említett követelés elengedően keresztül a szavatoló tőkét csökkentő negatív eredmény mérséklődött jelentősen (válság kezdete óta mindezzel már 4 milliárd eurót közelíti a bankok tőkeemelése). A három legnagyobb pufferrel rendelkező bank adja a teljes bankrendszeri szabad többlet több, mint 60%-át. Ezen bankok mérlegfőösszeg alapú piaci részaránya minimálisan haladja meg a 40%-ot. A teljes szabályozói többlet 117 %-kal haladja meg a minimális tőkeigényt.

A vállalati, azon belül is a KKV-hitelezésben számottevő javulás ment végbe 2013 második felében elsősorban a Növekedési Hitelprogramnak (NHP) köszönhetően, amit a 2012 augusztusa óta tartó kamatsökkentési ciklus is támogat. Az új hitelezés szerkezete egészségesebb irányba mozdult el a hosszú lejáratú forinthitelek térnyerésével. Mindazonáltal a piaci alapon történő hitelezésben nem történt érdemi fordulat; a bankok kínálati korlátai változatlanul szigorúak. A háztartási hitelezés a tartós gazdasági növekedés hatására középtávon élénkülhet, az egészségtelen, túlzott hitelezés felfutása miatt szükséges a hitelfedezeti mutató (Loan-to-Value vagy LTV) és a jövedelemarányos törlesztőrészlet (Payment-to-Income vagy PTI) alapú szabályozás bevezetése. 2013 második felében pozitív fordulat következett be a vállalati hitelezésben. A Növekedési Hitelprogramnak köszönhetően jelentősen javult a KKV-hitelezés, ami a teljes vállalati szegmensben is érdemi javulást eredményezett. Mindezt a jegybanki kamatsökkentések is támogatták. Az NHP-t megelőző jegybanki előrejelzések alapján folytatódott volna a hitelezési aktivitás szűkülése („credit crunch”). Az NHP hatására azonban a vállalati hitelezésben belül érdemben nőtt a hosszú lejáratú forinthitelek súlya, így a hitelállomány devizális és lejáratú szerkezete egyaránt javult. A piaci alapú forinthitelek kamatszintje tovább mérséklődött a jegybanki kamatsökkentések hatására, és elérte az 5%-os szintet. A vállalati hitelezésben a válság óta bekövetkezett visszaesés összességében a deviza-hitelezésben történt. A devizahitelezés visszaszorulása jelentős részben a projekthitelezés és a természetes fedezet nélküli vállalatok válság előtt felépült kockázatos állományának zsugorodásából következik, ami természetes és egyben kedvező folyamatnak tekinthető. Ezt az NHP második pillére is segíti. Ugyanakkor a visszaesés kedvezőtlen folyamat az exportáló vállalatok esetében, melyek deviza-bevételeikből árfolyamkockázat nélkül tudják törleszteni devizahiteleiket. Továbbra is szükség van a piaci alapú hitelezés élénkülésére. 2013 folyamán jelentősen nőtt a jegybank szerepe a vállalati hitelezésben, mely trend az NHP hatására idén is folytatódhat. Ugyanakkor a bankok hitelezési feltételei továbbra is szigorúak, így a vállalkozásoknak változatlanul csak szűk köre juthat hitelhez piaci alapon. Ahhoz, hogy a bankrendszer támogathassa a fenntartható növekedést, a kínálati korlátok oldódása szükséges. Ezt azonban hátráltatja a banki portfóliók rossz minősége, valamint a 2010 óta tartóan gyenge jövedelmezőség. A háztartási szegmensben az esetleges jövőbeli kockázatokat egy LTV-, és PTI-szabályozás mérsékelheti. A háztartási szegmensben valamelyest élénkült a hitelezés, de az eladósodott háztartások mérlegalkalmazkodása és a hitellel nem rendelkezők óvatossága miatt az új kihelyezések volumene továbbra is alacsony. Az enyhülő hitelezési feltételek és a gazdasági növekedés robusztussá válása középtávon élénkíthetik a hitelezést.

A háztartási szegmensben folytatódott a portfólióromlás. A nem teljesítő hitelek aránya a devizalapú jelzáloghiteleknél a legmagasabb. A portfólióminőség romlásának fékezésére hivatott árfolyamgát kihasználtsága alig nőtt. A jegybank korábbi felmérése szerint a kimaradó ügyfelek többsége nagyobb állami segítségre vár. A fizetési hajlandóság további csökkenésének kockázata a devizahiteles probléma végérvényes megoldásáig fennmaradhat, amit a bankokkal készült piactudás felmérés is megerősít. A jelzáloghiteleknél nem működik a piaci alapú portfóliótisztítás. Az alacsony kényszerértékesítési kvótákból is csak elenyésző számú jelzáloghitelek mögött álló fedezetet tudtak értékesíteni a hitelintézetek. Ennek hatására a kijelölt ingatlanok száma jelentősen meghaladja a negyedéves lakáspiaci forgalmat, míg az összes nemteljesítő hitel mögötti ingatlanállomány az éves tranzakciók több mint másfélszerese. A Nemzeti Eszközkezelő (NET) megfelelő működése nagyon fontos. A NET jelentős számú - nemteljesítő hitelek mögötti - ingatlant vásárol, de a várakozások szerint összességében kevesebb, mint egyötödét fogja a pénzügyi közvetítők mérlegéből kitisztítani. A devizaadósok helyzetével kapcsolatos bizonytalanság megszüntetése kulcsfontosságú. Az általános piaci bizonytalanságot csökkentené, valamint a fizetőképes adósok fizetési hajlandóságát növelné a devizaadós probléma végleges megoldása. A nemteljesítő és teljesítő devizaadósoknál a problémát együtt kell kezelni, mivel egy, csak a nemteljesítőknél történő beavatkozás csökkentené a fizetési hajlandóságot, és azokat igazolná, akik korábban felhagytak a fizetéssel képességük ellenére. Egy végérvényes döntés azonban csak a jövőbeli állami, szabályozói beavatkozással kapcsolatos bizonytalanságot zárna le, az ügyfeleknek utána is joguk lesz bírósági úton jogorvoslatot kérni. A teljesítő hiteleknél az árfolyamgát kiterjesztése és a banki erőfölény korlátozása segíthet. A hitelkockázatokat jelentősen mérsékelné, ha az árfolyamgát kihasználtsága nőne, amit annak adósok számára kedvező kiszélesítése nagyban segítene. Az árfolyamgyengülés mellett a banki erőfölény alkalmazása (egyoldalú kamatemelések és az árfolyamrés) is jelentősen növelte az ügyfelek terheit, miközben a banki forrásköltségek a referenciakamat csökkenése és a kockázati felár emelkedésének eredményeként összességében csökkentek. Ezen gyakorlat önmaga is hozzájárul a fizetési hajlandóság csökkenéséhez, miközben

visszafogja a belső keresletet. A bankok erőfölényét az átlátható árazás (a referencia-kamat feletti rögzített felár), vagy a legalább 5 évre rögzített (fix) hitelkamat tudná korlátozni.

b) A Kibocsátó piaci pozíciója

A Kibocsátó mintegy 1.870 milliárd forintos mérlegfőösszege révén 6,02%-os piaci részesedéssel rendelkezett 2013 végén. Ezzel továbbra is a nyolc nagybank egyike a hazai bankszektorban és nagyságrendileg piaci részesedését is megtartotta 2012. év végéhez képest.

A ügyfélhitelek terén a Kibocsátó 2013-ban 8,86%-os piaci részesedéssel rendelkezett, amely kismértékű csökkenést jelent az előző évi 9,40%-os részesedéssel szemben (2011. december 31-én 9,37% volt a részesedése). Az ügyfélbetétek szegmensben 2013-ban 7,34%-os részesedése volt a Kibocsátónak a 2012. évi 8,71%-os részesedéssel szemben (a részesedés 8,85% volt 2011-ben).

A vállalati hitelek terén a Kibocsátó a 2012. évi 12,1 %-os piaci részesedése kis mértékben 11,22 %-ra csökkent, amely továbbra is az egyik legnagyobb hitelező szerepét biztosította számára a 2013 évben is. Betéti oldalon 2012. évi 11,72 %-os részesedése 10,13 %-ra esett vissza, amelynek eredményeként piaci pozíciója kismértékben romlott.

A Kibocsátó piaci részesedése az önkormányzati szegmensben betéti oldalon 2013-ban 15,24 %-ra csökkent a 2012. évi 21,11 %-ról, amely közel 6 százalékpontos visszaesést jelent. Hitelezési oldalon a Kibocsátó piaci részesedése 15,9 %-ról 15,6 %-ra csökkent, lényegében változatlan maradt.

A lakossági hitelek 6,37 %-át a Kibocsátó folyósította 2013 végén a 2012-es 6,43 %-ot követően, piaci részesedése lényegesen nem változott. A lakáshitelek terén 6,60 %-os, a fogyasztási hitelek esetében 6,70 %-os piaci részesedéssel bírt 2013. évben.

A Kibocsátó 4,80 %-os piaci részesedéssel (6,36 % 2012-ben) rendelkezett a lakossági betétek terén, piaci pozíciója 1,6 százalékponttal csökkent az előző évhez képest, amelynek háttérben jelentős részben a lakossági megtakarításoknak a betétekből az egyéb, magasabb hozamot ígérő befektetési formák felé, például befektetési alapokba történő áramlása volt.

B.5. AMENNYIBEN A KIBOCSÁTÓ EGY CSOPORT TAGJA, A CSOPORT ÉS A KIBOCSÁTÓNAK A CSOPORTON BELÜLI POZÍCIÓJÁNAK ISMERTETÉSE

A Raiffeisen Bank Zrt. a bécsi központú Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (RZB) teljes körűen konszolidált leányvállalatának, a Raiffeisen International Bank-Holding AG-nak (RBI) a leányvállalata. Az RBI közvetett módon 100 %-os tulajdonosa a Raiffeisen-RBHU Holding GmbH-nak, amely közvetlenül 100%-os tulajdonosa a Raiffeisen Bank Zrt.-nek.

Az RZB az RBI törzsrésztvényeinek mintegy 78,5%-át birtokolja, míg a fennmaradó részvényt mennyiség szabad kereskedelmi forgalomban van. Az RBI részvényeit a Bécsi Tőzsdén jegyzik. Az RZB az ország legnagyobb bankcsoportja, az Austrian Raiffeisen Banking Group központi pénzügyintézete, és egyben a teljes RZB Csoport – az RBI-t is beleértve – székhelye.

A Kibocsátó tulajdonosi érdekeltségei 2013. december 31-én:

Vállalkozás neve	Jegyzett tőke millió Ft	Tulajdon rész millió Ft	Közvetlen tulajdoni hányad (%)	Közvetett tulajdoni hányad (%)
<b>Anyavállalat</b>				
Raiffeisen Bank Zrt.	165.023	-	-	-
<b>A felügyeleti hatóság felügyelete alá tartozó leányvállalatok</b>				
Raiffeisen Lízing Zrt.	50,6	25,30	50%	0%
Raiffeisen Property Lízing Zrt.	50,1	50,1	100%	0%
Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Zrt.	20	20	100%	0%
SCT Kárász utca	3	3	100%	0%

	Inatlankezelő Kft.				
	SCT Tündérkert Kft.	3	3	100%	0%
	RB Kereskedőház Kft.	4	4	100%	0%
	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	100	80	80%	20%
	T+T 2003 Ingatlanhasznosító Kft.	4	4	100%	0%
	SCTB Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft.	3	3	100%	0%
	BUTÁR Gazdasági Szolgáltató Kft.	3	3	100%	0%
B.6.- B.8.	<i>nem értelmezhető</i>				
B.9.	AMENNYIBEN NYERESÉGELEJELZÉST VAGY -BECSLÉST ADNAK MEG, AZ ÖSSZEG ISMERTETÉSE  A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztatóban nem tesz közzé nyereség előrejelzést.				
B.10.	A KORÁBBI PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓKRA VONATKOZÓ KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉSBEN JELZETT FENNTARTÁSOK JELLEGÉNEK LEÍRÁSA  A Kibocsátó könyvvizsgálója, a KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság korlátozó záradék nélkül auditálta a Kibocsátó 2011. 2012. és 2013. évre vonatkozó éves beszámolóit és konszolidált éves beszámolóit.				
B.11.	<i>nem értelmezhető</i>				
B.12.	A KORÁBBI PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK ÁLTAL LEFEDETT IDŐSZAK MINDEN EGYES PÉNZÜGYI ÉVÉRE ÉS AZ AZT KÖVETŐ KÖZBENSŐ PÉNZÜGYI IDŐSZAKRA BENYÚJTOTT, A KIBOCSÁTÓRA VONATKOZÓ KIEMELT KORÁBBI PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK KIEGÉSZÍTVE AZ ELŐZŐ PÉNZÜGYI ÉV AZONOS IDŐSZAKÁRA VONATKOZÓ ÖSSZEHASONLÍTÓ ADATOKKAL; AZZAL A KIVÉTELLEL, HOGY AZ ÖSSZEHASONLÍTÓ MÉRLEGADATOKRA VONATKOZÓ KÖVETELMÉNYEK AZ ÉV VÉGI MÉRLEGADATOK BENYÚJTÁSÁVAL TELJESÍTHETŐK.  A Kibocsátó 2013. évi auditált konszolidált eredménykimutatása, főbb mérlegtételei és teljesítménymutatói korrigált eredmény alapján:				



**Konszolidált eredménykimutatás kiemelt adatai***millió forint*

	2011	2012	2013
Kamat- és kamatjellegű bevételek	148.168	137.143	106.119
Kamat- és kamatjellegű ráfordítások	89.688	93.200	61.267
<b>Nettó kamatbevétel</b>	<b>58.480</b>	<b>43.943</b>	<b>44.852</b>
Jutalék- és díjbevételek	29.232	26.551	38.394
Jutalék- és díjráfordítások	8.183	8.781	8.161
<b>Nettó jutalék- és díjbevétel</b>	<b>21.049</b>	<b>17.770</b>	<b>30.233</b>
<b>Üzleti bevételek</b>	<b>46.842</b>	<b>19.652</b>	<b>20.325</b>
<b>Értékvesztés és céltartalék</b>	<b>105.862</b>	<b>61.901</b>	<b>40.154</b>
<b>Üzleti ráfordítások</b>	<b>112.295</b>	<b>75.540</b>	<b>93.814</b>
<b>Részesedés a társult vállalkozások eredményéből</b>	<b>-9</b>	<b>-12</b>	<b>0</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>-91.795</b>	<b>-56.088</b>	<b>-38.558</b>
Nyerésadó	185	123	98
Halasztott adó	-3.098	738	562
<b>Tárgyévi eredmény</b>	<b>-88.882</b>	<b>-56.949</b>	<b>-39.218</b>
Ebből:			
Tőketulajdonosokra jutó hányad	-84.955	-56.831	
Kisebbségi részesedésekre jutó hányad	-3.927	-118	

**Konzolidált mérleg kiemelt adatai***millió forint*

	2011	2012	2013
<b>ESZKÖZÖK</b>			
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	98.285	129.153	116.004
Bankközi kihelyezések	99.777	32.795	27.733
Nettó hitelállomány	1.526.238	1.285.535	1.224.254
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	70.168	54.173	55.464
Értékesíthető és lejáratig tartandó értékpapírok	396.594	511.501	351.662
Befektetések kapcsolt vállalkozásokban és nem jegyzett értékpapírokban	262	54	54
Ingatlanok, gépek, berendezések	21.021	17.871	11.205
Befektetési célú ingatlanok	147	197	202
Immateriális javak	15.332	15.703	15.785
Goodwill	1.672	1.155	1.155
Tényleges adókövetelések	539	105	1.562
Halasztott adókövetelések	8.639	5.199	3.677
Egyéb eszközök	47.478	36.500	32.162
Értékesítésre tartott eszközök	14.119	11.094	10.569
<b>Összes eszköz</b>	<b>2.300.271</b>	<b>2.101.035</b>	<b>1.851.488</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE</b>			
Bankbetétek	318.070	243.145	225.960
Ügyfélbetétek	1.434.538	1.436.552	1.228.781
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	126.322	142.642	133.973
Hátrasorolt kötelezettségek	59.480	55.518	56.586
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	122.888	54.724	50.402
Tényleges adókötelezettség	116	109	123
Halasztott adókötelezettség	120	115	126
Céltartalékok	20.909	15.149	9.838
Egyéb kötelezettségek	56.768	37.367	31.189
Értékesítésre tartott kötelezettségek	156	49	108
<b>Összes kötelezettség</b>	<b>2.139.367</b>	<b>1.985.370</b>	<b>1.737.086</b>
<b>Anyavállalatra jutó saját tőke</b>	<b>162.400</b>	<b>115.919</b>	<b>113.558</b>
Törzsrészesvények	165.023	165.023	50.000
Osztalékelsőségi részesvények	0	0	0
Jegyzett tőke	165.023	165.023	50.000
Felhalmozott eredmény	12.864	-44.699	-84.042
Tőketartalék	0	0	152.604
Lekötött tartalék	323	0	0
Értékelési tartalék	-15.810	-4.405	-5.004
<b>Kisebbségi részesedés</b>	<b>-1.496</b>	<b>-254</b>	<b>844</b>
<b>Összes saját tőke</b>	<b>160.904</b>	<b>115.665</b>	<b>114.402</b>
<b>Összes kötelezettség és saját tőke</b>	<b>2.300.271</b>	<b>2.101.035</b>	<b>1.851.488</b>

A Kibocsátó kilátásai szempontjából az Alaptájékoztatóban bemutatottakon kívül nem következett be jelentős hátrányos változás a 2013. évi éves auditált beszámolója 2014. április 30. napján történt közzététele óta.

A KIBOCSÁTÓ PÉNZÜGYI VAGY KERESKEDELMI HELYZETÉBEN A KORÁBBI PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK ÁLTAL

	<p style="text-align: center;">LEFEDETT IDŐSZAK ÓTA BEKÖVETKEZETT LÉNYEGES VÁLTOZÁSOK</p> <p>A Kibocsátó utolsó kötelező pénzügyi információit 2013. december 31-ére vonatkozóan tette közzé 2014. április 30-án.</p> <p>A Kibocsátó az alaptevékenységéhez és működéséhez szükséges, illetve finanszírozási tranzakcióihoz kapcsolódó kifizetéseit mindig kellő időben és összegben teljesítette.</p> <p>Az üzletmenetben 2013. december 31-e és a jelen Alaptájékoztató lezárása közötti időszakban a Kibocsátó pénzügyi helyzetében, kereskedelmi pozícióiban a Kúria Polgári Kollégiuma által a devizaalapú fogyasztói kölcsönszerződések tisztességtelensége tárgyában jogegységi tanácsként eljárva 2014 júniusában hozott jogegységi határozata hozott változást.</p> <p>A kormány kérésére a Kúria Polgári Kollégiuma a devizaalapú fogyasztói kölcsönszerződések tisztességtelensége tárgyában jogegységi tanácsként eljárva a joggyakorlat továbbfejlesztése érdekében 2014 júniusában jogegységi határozatot hozott. A döntés szerint a deviza alapú fogyasztói kölcsönszerződés azon rendelkezése, amely szerint az árfolyamkockázatot – a kedvezőbb kamatmérték ellenében – korlátozás nélkül a fogyasztó viseli, a főszolgáltatás körébe tartozó szerződéses rendelkezés, amelynek tisztességtelensége főszabályként nem vizsgálható. Kivétel ez alól, ha az általánosan tájékozott, ésszerűen figyelmes és körültekintő átlagos fogyasztó számára annak tartalma a szerződéskötéskor nem volt világos. Az árfolyamrés (a folyósításkor a pénzügyi intézmény által meghatározott vételi, a törlesztésekkor pedig az eladási árfolyamok, más néven különmemű árfolyamok) alkalmazása tisztességtelen, nem alkalmazható eltérő árfolyam a hitel folyósításakor és a hitel törlesztésekor, minden esetben az MNB deviza középárfolyamát kell használni; a szerződéses feltételek bank által történő egyoldalú módosítása azonban önmagában nem tekinthető tisztességtelennek. A Kúria jogegységi határozatának közvetlen következménye, hogy a bankoknak az árfolyamrés alkalmazásának kiküszöbölése érdekében újra kell számolniuk a hitelek folyósításkori és az egyes törlesztőrészek értékét, és utólag, egyenként el kell számolniuk az ügyfelekkel. A döntés összegszerű hatásának kiszámítását a bankok a nyár folyamán fogják elvégezni, és ezt követően válik ismertté annak teljes pénzügyi hatása. A devizahitelek kérdéskörének végleges rendezése közvetkező lépéseként a parlament elfogadta a 2014. évi XXXVIII. törvényt, amelyben megállapítja az árfolyamrés (különmemű árfolyamok) tisztességtelenségét és előírja, hogy emiatt el kell számolniuk egymással a bankoknak és a fogyasztóiknak, azzal, hogy az elszámolás módjáról külön törvény rendelkezik majd. Ezen túl az egyoldalú szerződésmódosítások (tipikusan kamatemelések) tisztességtelenségével kapcsolatban „megdönthető vélelmet” ír elő, ami azt jelenti, hogy amíg a bankok nem bizonyítják, hogy tisztességes volt a gyakorlatuk, addig tisztességtelennek kell feltételezni azt. Ezzel kapcsolatban szigorú határidőket ír elő a törvény a bankok részére a perindításra, illetve ezen perek lefolytatására, ennek következtében az egyoldalú szerződésmódosítás tisztességességével kapcsolatos perek lezárása rövid időn belül várható. A devizahitelekkel kapcsolatos kérdések további jogszabályi rendezésére még ebben az évben lehet számítani, amikor a kormány javaslatára az országgyűlés várhatóan további törvényben fogja szabályozni a devizahiteles szerződések ügyét.</p> <p>A devizahitelekkel kapcsolatos perek Kibocsátóra, illetve a magyar gazdaságra gyakorolt pénzügyi hatása a fenti bizonytalanságok miatt előre nem becsülhető meg.</p>
B.13.	<p style="text-align: center;"><b>KIFEJEZETTEN A KIBOCSÁTÓVAL ÖSSZEFÜGGŐ, A KIBOCSÁTÓ FIZETŐKÉPESSÉGÉNEK ÉRTÉKELÉSÉT LÉNYEGESEN BEFOLYÁSOLÓ KÖZELMÚLTBELI ESEMÉNYEK ISMERTETÉSE</b></p> <p>A közelmúltban nem történt kifejezetten a Kibocsátóval összefüggő, a Kibocsátó fizetőképességének értékelését lényegesen befolyásoló esemény.</p>
B.14.	<p style="text-align: center;"><b>AMENNYIBEN A KIBOCSÁTÓ EGY CSOPORT TAGJA, A CSOPORT ÉS A KIBOCSÁTÓNAK A CSOPORTON BELÜLI POZÍCIÓJÁNAK ISMERTETÉSE, VALAMINT AMENNYIBEN A KIBOCSÁTÓ A CSOPORTON BELÜLI MÁSHOGYALANYOKTÓL FÜGG, EZT EGYÉRTELMEŰEN JELEZNI KELL</b></p> <p>A Raiffeisen Bank Zrt. 100%-os tulajdonosa az Ausztriában bejegyzett Raiffeisen-RBHU Holding GmbH, amely így minősített többséget biztosító befolyással rendelkezik a Kibocsátóban. Azok a Csoport tagok, amelyek üzleti tevékenysége a Kibocsátó működési, gazdasági, illetve pénzügyi eredményét kismértékben befolyásolják:</p> <p>Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)  Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)  SCT Kárász utca Ingatlankezelő Kft. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)  SCT Tündérkert Ingatlankezelő Kft. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)  T+T 2003 Ingatlanhasznosító Kft. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)  RB Kereskedőház Kereskedelmi Kft. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)</p>

	<p>Raiffeisen Lízing Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)  Raiffeisen Property Lízing Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)  SCTB Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)  BUTÁR Gazdasági Szolgáltató Kft. (székhely: 230 Érd, Budai út 22.)</p>
B.15.	<p style="text-align: center;">A KIBOCSÁTÓ FŐ TEVÉKENYSÉGI KÖREINEK ISMERTETÉSE</p> <p>A Kibocsátó Alapszabályában szereplő tevékenységi körök</p> <p>A Kibocsátó főtevékenysége: TEÁOR '08 6419 Egyéb monetáris közvetítés.</p> <p>A Kibocsátó egyéb tevékenységei:  TEÁOR'08 6499 M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítés  TEÁOR'08 6612 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység  TEÁOR'08 6619 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység</p> <p>A Kibocsátó az engedélyhez kötött tevékenységeket az Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet által 1992. április 3. napján kiadott 22/1992. számú határozatával, 1997. november 26-án kiadott 989/1997/F. számú, az 1998. április 22-én kiadott 41.018/1998 számú, az 1999. június 16-án kiadott 41.018-3/1999. számú, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által 2002. december 20-án kiadott III/41.018-19/2002. számú, valamint a 2012. július 16-án kiadott H-EN-III-1047/2012. számú engedélyekben meghatározottak alapján végzi.</p>
B.16.	<p style="text-align: center;">AMENNYIBEN A KIBOCSÁTÓ SZÁMÁRA ISMERT, TÁJÉKOZTATÁS ARRÓL, HOGY A KIBOCSÁTÓ KÖZVETLENÜL VAGY KÖZVETVE MÁS SZEMÉLY TULAJDONÁBAN VAGY ELLENŐRZÉSE ALATT VAN-E, E MÁS SZEMÉLY MEGNEVEZÉSE, AZ ELLENŐRZÉS JELLEGÉNEK LEÍRÁSA</p> <p>A Raiffeisen Bank Zrt. 100%-os tulajdonosa az Ausztriában bejegyzett Raiffeisen-RBHU Holding GmbH, amely így minősített többséget biztosító befolyással rendelkezik a Kibocsátóban. A Raiffeisen – RBHU Holding GmbH tulajdonosa közvetett módon 100%-ban az RBI, amely az RZB teljeskörűen konszolidált leányvállalata.</p>
B.17.	<p style="text-align: center;">A KIBOCSÁTÓNAK VAGY HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍRJAINAK A KIBOCSÁTÓ KÉRÉSÉRE VAGY A HITELMINŐSÍTÉSI ELJÁRÁSBAN VALÓ KÖZREMŰKÖDÉSÉVEL KÉSZÍTETT HITELKOCKÁZATI BESOROLÁSA</p> <p>A Kibocsátónak vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak a Kibocsátó kérésére vagy a besorolási eljárásban való közreműködésével nem készült hitelkockázati besorolás.</p>
B.18- B.50..	<p style="text-align: center;">A GARANCIA JELLEGE ÉS HATÁLYA</p> <p><i>nem értelmezhető</i></p>

C. szakasz  
Értékpapírok

C.1.	<p style="text-align: center;">AZ ELADÁSRA FELAJÁNLOTT ÉS/VAGY KERESKEDÉSRE BEVEZETETT ÉRTÉKPAPÍROK FAJTÁJA ÉS OSZTÁLYA, ÉRTÉKPAPÍRAZONOSÍTÓ SZÁMMAL EGYÜTT</p> <p>Az értékpapír fajtája: Névre szóló, dematerializált kötvény  Az értékpapír osztálya: Nem alkalmazandó  Az értékpapír értékpapírazonosítója (ISIN-kódja): Az egyes Sorozatok értékpapírazonosító (ISIN) kódjai a Végleges Feltételekben kerülnek meghatározásra.  A Kötvényprogram keretében forgalomba hozott és le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg a 200.000.000.000 Ft-ot (Kettőszázmilliárd forintot), vagy ennek megfelelő euró, USA dollár, svájci frank vagy japán jen összeget (ezen euró, USA dollár, svájci frank vagy japán jen összeg forintra való átszámításánál a Forgalomba hozatal Napján érvényes, az MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamot kell alkalmazni).</p> <p>A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy a Kötvényprogram keretében a teljes 200.000.000.000 Ft, vagy ennek megfelelő euró, USA dollár, svájci frank vagy japán jen összeg (ezen euró, USA dollár, svájci frank vagy japán jen összeg forintra való átszámításánál a Forgalomba hozatal Napján érvényes, az MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamot kell alkalmazni) össznévértékben hoz forgalomba Kötvényeket.</p>
------	--

	<p>A Kötvények hitelviszonyt megtestesítő átruházható értékpapírok. A Kötvényeken alapuló követelés a Kibocsátóval szemben nem évül el.</p> <p>A Kötvényprogram során kibocsátott Kötvények több Sorozatban és a Sorozatokon belül több Részletben hozhatók forgalomba, minimum 30 nap és maximum 15 éves futamidejűek, fix, változó, indexált kamatozású vagy diszkont kötvények. A Kötvények jegyzési vagy aukciós eljárás útján kerülnek kibocsátásra az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek feltételei szerint.</p>
C.2.	<p style="text-align: center;">AZ ÉRTÉKPAPÍRKIBOCSÁTÁS PÉNZNEME</p> <p>A Kötvények a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott pénznemben (forintban, euróban, USA dollárban, svájci frankban, vagy japán jenben) kerülnek forgalomba hozatalra.</p>
C.3.- C.4.	<p><i>nem értelmezhető</i></p>
C.5.	<p style="text-align: center;">AZ ÉRTÉKPAPÍROK SZABAD ÁTRUHÁZHATÓSÁGÁRA VONATKOZÓ KORLÁTOZÁSOK ISMERTETÉSE</p> <p>A Kötvényprogram során kibocsátott Kötvények Magyarország területén kerülnek kibocsátásra. A Magyarország, mint székhely szerinti tagállam területén kívül a fogadó állam illetékes hatóságának 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek megfelelő egyedi notifikációja alapján kerülhet sor kibocsátásokra. A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy a Kötvények Magyarország területén kívül forgalomba hozatalra kerülnek.</p> <p>A Kötvényeket csak a hatályos és vonatkozó jogszabályokkal összhangban lehet forgalomba hozni és értékesíteni belföldi magánszemélyek, jogi személyek, jogi személyiség nélküli szervezetek, valamint külföldi magánszemélyek és nem magánszemély befektetők részére akár külföldön, akár Magyarországon.</p> <p>Magyarországon kívül a Kötvények csak az Amerikai Egyesült Államokban vagy más országokban érvényes nyilvántartásba vételi kötelezettségek figyelembevételével vagy az azok alóli mentesség esetén értékesíthetők.</p> <p>A jelen Alaptájékoztató és az adott Végleges Feltételek terjesztése, illetve a Kötvény forgalomba hozatala és értékesítése egyes jogrendszerekben jogszabályi korlátozások alá eshet. 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 Kötvény jogszerűen ezen országokban kibocsátható vagy vásárolható, illetve nem vállal felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve vásárlás jogszerűségéért.</p> <p>Magyarországon kívül, és azon fogadó államon kívül, ahol a Kötvény a Kibocsátó által forgalomba hozatalra kerül, a Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a Kötvény 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 Kötvény nem bocsátható ki, illetve nem értékesíthető sem közvetve, sem közvetlenül. Továbbá a jelen Alaptájékoztató, a hirdetések vagy egyéb forgalomba hozatali dokumentumok nem terjeszthetők vagy hozhatók nyilvánosságra, kivéve akkor, ha azok olyan körülmények között történnek, amelyek biztosítják az adott ország vonatkozó jogszabályainak és egyéb rendelkezéseinek betartását (feltéve, hogy a Kibocsátó nyilatkozik erről). A Kötvények egyike sem került korábban, és a jövőben sem kerül nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye („Amerikai Értékpapírtörvény”) alapján. Az Amerikai Értékpapírtörvény S Rendelkezésének megfelelően, a Kötvények egyikét sem lehet amerikai személyek részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az Amerikai Egyesült Államok területén a Kötvényt senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni.</p> <p>A Kibocsátó fenntartja a jogot arra, hogy a Kötvények megszerzhetőségét, illetőleg átruházhatóságát korlátozza. Amennyiben a Kibocsátó él ezzel a jogával, úgy azt a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák. Ez esetben a Kötvényrendelet alapján a korlátozásba ütköző átruházás semmis.</p> <p>Devizakülföldiek a Kötvényeket a hatályos devizajogszabályok és a Kibocsátó esetleges korlátozásai figyelembevételével vásárolhatják meg és ruházhatják át.</p> <p>A Kötvényekkel kapcsolatos, devizakülföldi által vagy javára történő kifizetésekre a hatályos devizajogszabályok rendelkezései az irányadók. Ebben a vonatkozásban más országok jogszabályai is</p>

	tartalmazhatnak korlátozásokat, amelyre tekintettel a Kibocsátó felszólítja a jelen Alaptájékoztató olvasóit, hogy tájékozódjanak ezekről a korlátozásokról, illetve tartsák be azokat.
C.6.- C.7.	<i>nem értelmezhető</i>
C.8.	<p>AZ ÉRTÉKPAPÍROKHOZ KAPCSOLÓDÓ JOGOK ISMERTETÉSE, VALAMINT "RANGSOROLÁSSAL EGYÜTT", ÉS "A JOGOK KORLÁTOZÁSÁVAL EGYÜTT"</p> <p>A Kötvények a Kibocsátónak – a Kötvények tulajdonosaival szemben fennálló – közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt, és nem biztosított kötelezettségei. A Kötvények egymással, valamint a Kibocsátó más hasonló jellegű egyéb kötelezettségével, továbbá a jelenlegi és jövőbeni nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel legalább azonos ranghelyen állnak (pari passu) a felszámolás vagy végelszámolás, illetve a Kibocsátó vagyonaára vezetett végrehajtás során a követendő kielégítési sorrendben, kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek az irányadó végelszámolási, felszámolási, végrehajtási és egyéb vonatkozó jogszabályok alapján elsőbbséget élveznek.</p> <p>A Kötvényekhez a jogszabályok, az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek alapján biztosított teljes körű hitelezői, kötvényesi jogok fűződnek. A Kötvények hitelviszonyt megtestesítő átruházható értékpapírok. A Kötvényben a Kibocsátó (az adós) arra kötelezi magát, hogy az ott megjelölt pénzüsszegnek az előre meghatározott kamatát vagy egyéb jutalékait, valamint az általa vállalt esetleges egyéb szolgáltatásokat (kamat), továbbá a pénzüsszeget a Kötvény mindenkor tulajdonosának, illetve jogosultjának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti és teljesíti. A Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.</p> <p>A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztatóval kapcsolatosan a nyilvánosság felé tájékoztatásait a következőképpen teszi közzé: Az egyes forgalomba hozatalokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek és a forgalomba hozatalok eredményei a Felügyelet által működtetett tőkepiaci közzétételi rendszer útján (amely a <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a> nevű honlap) és a Kibocsátó honlapján (<a href="http://www.raiffeisen.hu">www.raiffeisen.hu</a>) kerülnek közzétételre. A 24/2008. (VIII.15.) PM rendeletnek megfelelően a Kibocsátó a tájékoztatásokat megküldi legalább egy nyomtatott sajtó szerkesztőségének (pl. Népszabadság napilap), amelynek sajtóterméke legalább ötvenezer példányszámban jelenik meg naponta vagy hetente, és amelyet Magyarországon és az Európai Unió azon tagállamaiban terjesztenek, ahol az értékpapír nyilvános forgalomba hozatalára, szabályozott piacra történő bevezetésére a Kibocsátó döntése alapján került sor, vagy a befektető számára hozzáférhető, honlappal rendelkező média szerkesztőségének.</p> <p>A Kibocsátó a rendkívüli tájékoztatás keretében haladéktalanul, de legkésőbb egy munkanapon belül tájékoztatja a nyilvánosságot minden, a Kötvény értékét vagy hozamát, illetve a Kibocsátó megítélését közvetlenül vagy közvetve érintő információról. A BÉT által előírt közzétételek a BÉT <a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> című honlapján keresztül történnek.</p>
C.9.	<p>AZ ÉRTÉKPAPÍROKHOZ KAPCSOLÓDÓ JOGOK ISMERTETÉSE, VALAMINT "RANGSOROLÁSSAL EGYÜTT", ÉS "A JOGOK KORLÁTOZÁSÁVAL EGYÜTT"</p> <p>A "NÉVLEGES KAMATLÁB", "A KAMAT ESEDÉKESSÉ VÁLÁSÁNAK IDŐPONTJA ÉS A KAMATFIZETÉSI IDŐPONTOK", "AMENNYIBEN A KAMATLÁB NEM RÖGZÍTETT, A MÖGÖTTES ESZKÖZ LEÍRÁSA", "A LEJÁRAT ÉS A KÖLCSÖN KIEGYENLÍTÉSÉRE VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK, IDEÉRTVE A VISSZAFIZETÉSI ELJÁRÁSOKAT", "A VÁRHATÓ HOZAM", "A HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK TULAJDONOSAINAK KÉPVISELETE"</p> <p>A C.8. elem kifejtését lásd fentebb.</p> <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 tartalmazza. A kamatfeltételeket mindenkor a vonatkozó Végleges Feltételek határozza meg.</p> <p>A Kötvény a kamat/hozam számítása szerint lehet olyan Kötvény,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– amely névértéke után, a Kamatfizetési időszak alatt, a Kamatlábbal megegyező százalékban kifejezett éves ráta alapján kamatozik ("Fix Kamatozású Kötvény");</li> <li>– amelynek Kamatlábát valamely piaci kamatláb szerint periodikusan állapítják meg ("Változó Kamatozású Kötvény");</li> <li>– amelynek kamatlába a Mögöttes Termék(ek) értékének alakulása alapján kerül kiszámításra a</li> </ul>

	<p>vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Képlet szerint („Indexált Kamatozású Kötvények”). A Mögöttes Termék(ek) múltbeli és várható értékéről és ennek változékonyságáról a Végleges Feltételekben meghatározott forrásból tájékozódhatnak a Kötvénytulajdonosok;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– amely diszkont kamatozású az arra vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint („Diszkont Kötvény”).</li> </ul> <p>A Kötvény vonatkozásában - amennyiben alkalmazandó - a névleges kamatlábra és a fizetendő kamatra, a kamat esedékessé válásának időpontjára, a kamatfizetési időpontokra, és a várható hozamra vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza. A változó kamatozású Kötvények kamatmegállapításával kapcsolatos feladatokat a vonatkozó Végleges Feltételekben előírt időben és módon a Kibocsátó végzi.</p> <p>A Kötvények kapcsán teljesítendő kifizetéseket a KELER nyilvántartásában az adott esedékességre vonatkozó - a KELER mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott - fordulónap ("Fordulónap") végén az adott Kötvényeket illetően állománnyal rendelkező értékpapír-számlavezetők részére kell teljesíteni, a KELER vonatkozó mindenkor hatályos szabályzatával, rendelkezéseivel összhangban, valamint az alkalmazandó adózási jogszabályok figyelembevételével. Az esedékes fizetést a Kötvény azon tulajdonosa részére kell teljesíteni, aki a Fordulónapon Kötvénytulajdonosnak minősül.</p> <p>A Kötvényekre jegyzési nyilatkozat, aukciós ajánlat tétele természetes személy által személyesen vagy (eseti vagy állandó meghatalmazással) képviselő útján is történhet, amennyiben azt - többek között - jogszabály nem zárja ki.</p> <p>A nem természetes személy Kötvénytulajdonost a jogszabályban és/vagy működési formája szerinti szerződésben vagy annak alapján meghatározott természetes személyek képviselik a jogszabályban, szerződésben meghatározott módon és terjedelemben.</p> <p>Képviselő eljárása esetén a jegyzési nyilatkozathoz és az aukciós ajánlathoz kapcsolódó jogok és kötelezettségek a képviselt Kötvénytulajdonost illetik meg, a jegyzési nyilatkozathoz és az aukciós ajánlathoz kapcsolódó felelősség szintén a képviseltet terheli, a Kötvények tulajdonjoga az allokációt követően a képviselt Kötvénytulajdonosra száll.</p>
C.10.	<p>AZ ÉRTÉKPAPÍROKHOZ KAPCSOLÓDÓ JOGOK ISMERTETÉSE, VALAMINT "RANGSOROLÁSSAL EGYÜTT", ÉS "A JOGOK KORLÁTOZÁSÁVAL EGYÜTT"</p> <p>A "NÉVLEGES KAMATLÁB", "A KAMAT ESEDÉKESSÉ VÁLÁSÁNAK IDŐPONTJA ÉS A KAMATFIZETÉSI IDŐPONTOK", "AMENNYIBEN A KAMATLÁB NEM RÖGZÍTETT, A MÖGÖTTES ESZKÖZ LEÍRÁSA", "A LEJÁRAT ÉS A KÖLCSÖN KIEGYENLÍTÉSÉRE VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK, IDEÉRTVE A VISSZAFIZETÉSI ELJÁRÁSOKAT", "A VÁRHATÓ HOZAM", "A HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK TULAJDONOSAINAK KÉPVISELETE"</p> <p>VALAMINT AMENNYIBEN AZ ÉRTÉKPAPÍR UTÁNI KAMATFIZETÉSNEK SZÁRMAZTATOTT ÖSSZETEVŐJE IS VAN, EGYÉRTELMI ÉS ÉRTHETŐ MAGYARÁZATOT KELL NYÚJTANI A BEFEKTETŐK RÉSZÉRE ARRÓL, HOGY A MÖGÖTTES ESZKÖZ(ÖK) ÉRTÉKE MIKÉNT BEFOLYÁSOLJA A BEFEKTETÉSÜK ÉRTÉKÉT, KÜLÖNÖSEN OLYAN KÖRÜLMÉNYEK KÖZÖTT, AMIKOR A KOCKÁZAT A LEGNYILVÁNVALÓBB</p> <p>A C.9. elem kifejtését lásd fentebb.</p> <p>Az Indexált Kamatozású Kötvények olyan értékpapírok, amelyek kamata nem előre 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.</p> <p>Az Indexált Kamatozású Kötvények esetében kamatfizetés és az alkalmazott index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyam- vagy hozamváltozás közötti összefüggést a vonatkozó Végleges Feltételek írja le.</p> <p>Az adott feltételektől függően előfordulhat, hogy az Indexált Kamatozású Kötvények tulajdonosai nem lesznek jogosultak kamatösszegre.</p>
C.11.	<p>TÁJÉKOZTATÁS ARRÓL, HOGY A FELKÍNÁLT ÉRTÉKPAPÍROK TEKINTETÉBEN NYÚJTOTTAK VAGY NYÚJTANAK-E BE KÉRELMEZŐK A BEVEZETÉS IRÁNT SZABÁLYOZOTT VAGY AZZAL EGYENÉRTÉKŰ PIACOKON TÖRTÉNŐ FORGALMAZÁS CÉLJÁBÓL; A SZÓBA JÖHETŐ PIACOK MEGJELÖLÉSÉVEL</p> <p>Jelen dokumentum két alaptájékoztatót foglal magában, amelyek alapján a Kötvényprogram keretében a Kibocsátó az Alaptájékoztatóban megjelölt szabályozott piacra bevezetett Kötvényeket jogosult nyilvánosan forgalomba hozni.</p>

	<p>Jelen Alaptájékoztató alapján - a vonatkozó Végleges Feltételeknek megfelelően - a Kibocsátó kezdeményezheti a Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvények bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére, erre azonban kötelezettséget nem vállal.</p> <p>A másodlagos piacon folytatott kereskedésben történő közreműködésre, vételi vagy ajánlati árjegyzésre a Kibocsátó kötelezettséget vállalhat egyes Sorozatok esetében.</p>
C.12.- C.22.	<i>nem értelmezhető</i>

D. szakasz  
Kockázatok

D.1.	<i>nem értelmezhető</i>
D.2.	<p style="text-align: center;"><b>A KIBOCSÁTÓRA JELLEMZŐ SAJÁTOS KOCKÁZATOKKAL KAPCSOLATOS ALAPVETŐ INFORMÁCIÓK</b></p> <p>A Raiffeisen Bank Zrt. felhívja a befektetők figyelmét, hogy a hiteltartozásainak összege meghaladja a saját tőkéjének összegét, így a Tpt. alapján a jelen Kötvényprogram keretében kibocsátásra kerülő értékpapírok a szokásostól eltérő kockázatúak.</p> <p>A Kötvények vásárlása nem minden befektető számára alkalmas befektetés, ezért minden potenciális befektetőnek saját magának kell eldöntenie, figyelembe véve pénzügyi lehetőségeit és korlátait, hogy az adott Sorozatba tartozó Kötvény vásárlása megfelelő-e a számára.</p> <p>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 egyáltalán nem lesznek jogosultak kamatra.</p> <p>Ezen túlmenően figyelmet kell fordítani a Kibocsátó működésével kapcsolatos bizonytalansági tényezőkre is, melyek negatívan befolyásolhatják a Kibocsátó jövőbeni fizetési képességét a Kötvénytulajdonosok felé: A legfontosabb, a Kibocsátót érintő kockázati faktorok a hitel-, kamat-, devizaárfolyam-, likviditási- és működési kockázat. A nehéz gazdasági környezetben a Bank megőrizte likviditását, stabilitását. A Kibocsátó tőkehelyzete stabil, szavatoló tőkéje 2013 végén 153,5 milliárd, 2012 végén 153,6 milliárd, 2011 végén több, mint 224 milliárd forint volt. Tőkeellátottsága megfelelő szintű, 2013. december 31-én 11,25%, 2012. december 31-én 9,19%, 2011. december 31-én 11,40%-os szinten alakult a tőke megfelelési mutatója. Jövedelmezőségét negatívan befolyásolta a 2010-ben bevezetett különadó, továbbá a 2011-ben kezdődő és 2012 évre áthúzódó végtörlesztésből eredő veszteség.</p> <p>A kockázatok értékelése során meg kell említeni, hogy az Országos Betétbiztosítási Alap („OBA”) betétbiztosítása a Kötvényekre a Hpt.-ben meghatározott korlátozásokkal terjed ki.</p> <p>A Kibocsátó működése során a következő fő kockázatokkal szembesül: hitel-, kamat-, likviditási-, devizaárfolyam- és működési kockázat.</p> <p><b>Hitelkockázat</b></p> <p>A hitelkockázat az üzletfelek Bankcsoporttal szemben fennálló szerződéses kötelezettségeinek nem teljesítése miatt felmerülő pénzügyi veszteség kockázata.</p> <p><b>Kamatkockázat</b></p> <p>Kamatkockázatot jelent a Kibocsátó számára az eszközök, források és a mérlegen kívüli tételek eltérő lejáratra és átárazódása. A Kibocsátó kamatkockázati nyitottságát ésszerű keretek között tartja, mérlegen belüli és mérlegen kívüli kamat derivatív tranzakciókkal limitálja a kamatláb változékonyságából származó esetleges veszteségeket. A Kibocsátó termékspecifikus kamatkockázatainak elemzésénél historikus szimulációt, VAR („Value At Risk”) alapú elemzéseket is alkalmaz. Ugyanakkor semmilyen biztosíték nem adható arra, hogy a kamatkockázat nem fogja hátrányosan befolyásolni a Kibocsátó gazdálkodását.</p>



### **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 Bankcsoport különböző jogi és belső előírásokat és korlátozásokat alkalmaz, valamint a piac bizalmának megőrzését tartja szem előtt. Ugyanakkor nincs semmilyen biztosíték arra, hogy a lejáratú eltérésekből eredő hatások a jövőben nem fogják hátrányosan befolyásolni a Kibocsátó pénzügyi helyzetét.

### **Devizaárfolyam-kockázat**

A banki tevékenységből következően a Kibocsátó eszközeinek és forrásainak jelentős része devizában testesül meg. Az adott devizában fennálló eszközök és források összértékének eltéréseiből árfolyamkockázat adódhat. A Bankcsoport igyekszik a devizapozíciókat célszerűen minimalizálni. 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 Kibocsátót érintő veszteségek. Minden működési kockázatkezeléssel kapcsolatos tevékenységet a Kibocsátón belül koordinált. A működési kockázat sajátossága, hogy csaknem minden szervezeti egységben jelen van, hiszen nagyon széles körű kockázattípusról van szó.

### **A recesszió és a bankadó hatása a Kibocsátóra**

A Kibocsátó átlagosnál konzervatívabban képzett céltartalék-állománya mintegy 56 milliárd forintot tett ki a 2010. év végén (2009 illetve 2008 végén ez a szám 70,7 illetve 28,7 milliárd forint volt). A Kibocsátó a 2011. és 2012. években nem képzett általános kockázati céltartalékot, hanem a meglévő állományt teljes egészében felhasználta veszteségei fedezetére és a jövőben sem tervezi általános céltartalék képzését. A Kibocsátó tőkehelyezete stabil, tőkeellátottsága megfelelő szintű. A Kibocsátó jövedelmezőségét ugyanakkor negatívan befolyásolta a 2010-ben bevezetett különadó. A 2010. augusztus 13-án hatályba lépett 2010. évi XC. törvénnyel jelentős különadót vetettek ki a pénzügyi szervezetekre, amelynek vetítési alapja a hitelintézet 2009. évi módosított mérlegfőösszege. Az adó mértéke a törvény hatályba lépésekor az adóalap 50 milliárd forint alatti részére 0,15%, az e feletti részre 0,50% volt. Ez utóbbi mérték később 0,53%-ra módosult. Az adót a veszteséges hitelintézeteknek is meg kell fizetniük. Emellett 2013-tól bevezetésre került a pénzügyi tranzakciós illeték, amelynek alanyai szintén a bankok. A tranzakciók nagy részét 0,2%-os kulcs, a készpénzfelvétel 0,3%-os kulcs terheli, az adófizetés nagysága tranzakciónként maximum 6 ezer forint.

A Kibocsátó által - a különadó visszatérítés figyelembevételével - befizetett különadó összege a 2013. évben 11,8 milliárd forint, a 2012. évben 7,3 milliárd forint, a 2011. évben mintegy 2,4 milliárd forint volt. A Kibocsátó saját tőkéje a 2012 év során a jegyzett tőke alá csökkent, ezért szükségessé vált a tőkehelyezetének rendezése. Ez a Felügyelettel egyeztetett és a Felügyelet által engedélyezett módon, tőkeleszállítás és alaptőke-emelés révén történt meg, amelynek során a jegyzett tőke összege átmenetileg 165.023.000.000 forintról 50.000.000.000 forintra csökkent, amellyel egy időben átcsoportosításra is sor került a saját tőke elemei között. A Kibocsátó 100 %-os tulajdonosa 2013. március 28-án döntött a Kibocsátó 50.000.000.000 forint összegű alaptőkéjének 10.000 forintra 50.000.010.000 forintra történő felemeléséről azzal, hogy ezzel egy időben az alaptőkén felüli vagyoni részét képező tőketartalékba helyezett 9.179.690.000 forintot.

2013. június 27-én újabb döntés született az alaptőke 10.000 forintra történő emeléséről, ezzel párhuzamosan a tulajdonos a tőketartalékba helyezett 8.937.740.000 forintot. 2013. szeptember 27-én ismét döntött a tulajdonos az alaptőke 10.000 forintra való felemeléséről és 2.997.990.000 forint tőketartalékba helyezéséről. 2013. december 18-án a Kibocsátó tulajdonosa újból felemelte az alaptőkét 10.000 Ft-tal, míg a tőketartalékba 16.465.285.000 forintot helyezett.

### **Általános jogi kockázatok**

A Kibocsátó jogi kockázatnak is ki van téve a jogszabályalkotás alábbi szintjein: Az európai uniós jogszabályok és előírások hatással vannak a Kibocsátó tevékenységére. Az uniós jogszabályok és politikák nemzeti jogba történő implementálása és megvalósítása a nemzeti jogalkotásban is kockázattal jár, mely felett az egyes tagállamok jelentős mértékű autonómiát tartanak meg. 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

	<p>tevékenység korlátozását, illetve a bankok számára előírt pénzügyi mutatók fenntartásának követelményét. Magyarországon a bankjogi, társasági jogi, kötelmi jogi, tulajdonjogi, csődjogi, versenyjogi, értékpapírjogi, adózási és egyéb szabályozások az utóbbi időben jelentős változáson mentek keresztül, és még további változások is várhatók. Nincs biztosíték arra, hogy a meglévő szabályok módosítása vagy új szabályok előírása nem fogja kedvezőtlenül érinteni a Kibocsátót, vagy a Kötvénytulajdonost.</p> <p>Mivel az Alaptörvény alapján alapvető jogintézmények kerültek és a továbbiakban is kerülhetnek módosításra, a kibocsátáskor hatályos jogszabályoknak a Kötvény futamideje alatti módosítása, illetve azok helyett új jogszabályok hatályba lépése nem zárható ki.</p> <p>Figyelemmel kell lenni arra is, hogy a jogszabályok jelentős része rövid felkészülési időt biztosítva lép hatályba, illetve a már hatályba lépett, a végrehajtást szolgáló jogszabályok időközben – adott esetben több alkalommal is – módosításra kerülhetnek.</p>
D.3.	<p style="text-align: center;"><b>AZ ÉRTÉKPAPÍROKRA JELLEMZŐ SAJÁTOS KOCKÁZATOKKAL KAPCSOLATOS ALAPVETŐ INFORMÁCIÓK</b></p> <p>A kötvények, mint értékpapírok, a tőke- és pénzpiacok változásaiból eredően illetve a tőkepiaci eszköz jellegükből adódóan is hordoznak olyan kockázatokat, amelyek függetlenek akár a Kibocsátó gazdálkodási környezetének kockázataitól, akár a Kibocsátó gazdálkodásának kockázataitól. Ilyen kockázatok lehetnek a kötvények árfolyamával, illetve kamatfizetéseivel kapcsolatos piaci kockázatok, a devizaárfolyam kockázat, az aukciós eljárás kockázata, a jegyzési eljárás kockázata és likviditási kockázat, valamint a Kötvényekre alapított kibocsátói vételi jog gyakorlása alapján a lejárati előtti visszavásárlásból származó kockázat.</p> <p><b>Piaci kockázat</b></p> <p>Hozamemelkedés esetén a Kötvényeken (hátralévő átlagos futamidejük függvényében) árfolyamveszteség keletkezik.</p> <p>A Diszkont Kötvények árfolyama az azonos futamidejű, Fix Kamatozású Kötvények árfolyamához képest érzékenyebben reagál a piaci hozamváltozásokra.</p> <p>Egyszerű – egy piaci referenciához képest fix felárat fizető – Változó Kamatozású Kötvény esetén a piaci kockázat kisebb, mint Fix Kamatozású, vagy Diszkont Kötvények esetén.</p> <p>Az Indexált Kamatozású Kötvények olyan hitelpapírok, amelyek kamata előre nem meghatározott, hanem valamely index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék vagy egyéb termék árfolyam- vagy hozamváltozása alapján kerül meghatározásra. Az ilyen index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, szabványosított tőzsdei termék, vagy egyéb termék önmagában is számottevő hitel, piaci vagy egyéb kockázatot testesíthet meg. A befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az Indexált Kamatozású Kötvények piaci ára ingadozó lehet, valamint, hogy az adott feltételektől függően akár semmikora kamatösszegre sem lesznek jogosultak.</p> <p><b>Likviditási kockázat</b></p> <p>A magyarországi vállalati- illetve banki kötvények másodpiacára – különösen a tőzsdén kívüli piacra – a likviditás hiánya jellemző, ezért az állampapírokhoz viszonyítva jóval magasabb a banki kötvények likviditási kockázata. Ez azt jelenti, hogy a Kötvénytulajdonos a futamidő lejárta előtt esetleg csak jelentős árfolyamveszteséggel tudja eladni a Kötvényeket.</p> <p><b>Devizaárfolyam kockázat</b></p> <p>A Kibocsátó a Kötvények kamatait illetve a tőketörlesztést a Végleges Feltételekben a Sorozat meghatározott pénznemként meghatározott devizában (forintban, euróban, USA dollárban, svájci frankban, vagy japán jenben) fogja kifizetni. A forint/euró, a forint/USA dollár, a forint/svájci frank, illetve a forint/japán jen árfolyama a futamidő alatt változhat. Ez az árfolyam-ingadozás kockázatot jelenthet azon Kötvénytulajdonosok számára, akik a Végleges Feltételekben meghatározott pénznemtől eltérő pénznemben denominált eszközökbe fektetnek be, illetve tartják nyilván befektetéseiket („Befektető devizája”). A Befektető devizájának felértékelődése a Kötvény devizájához képest csökkenti (1) a Kötvényeken a Befektető devizájában realizálható hozamot, (2) a Kötvények tőketartozásának a Befektető devizájában nyilvántartott értékét, (3) a Kötvényeknek a Befektető devizájában nyilvántartott piaci értékét.</p> <p><b>Az aukciós eljárás kockázata</b></p> <p>Az aukciós eljárás szabályaiból adódóan az aukción csak a Kibocsátó által - árfolyamelhárása 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</p>

	<p>eljárásra benyújtott valamennyi ajánlat elfogadásra kerül. Az aukciós ajánlatot a Kibocsátó a Végleges Feltételeknek megfelelően részben vagy egészben visszautasíthatja.</p> <p><b>A jegyzési eljárás kockázata</b></p> <p>A jegyzési eljárás szabályaiból adódóan túljegyzés esetén nincs biztosíték arra, hogy valamennyi jegyzési ajánlat a lejegyezni kívánt Kötvényekre maradéktalanul elfogadásra kerül. A jegyzési ajánlatot a Kibocsátó a Végleges Feltételeknek megfelelően részben vagy egészben visszautasíthatja.</p> <p><b>A Kötvényre alapított kibocsátói vételi jog gyakorlása alapján a lejárati előtti visszavásárlásból származó kockázat</b></p> <p>Előfordulhat, hogy a Kibocsátó a Kötvényekre alapított vételi joga érvényesítése esetén a Kötvényeket a futamidő alatt – az előzetes értesítésre vonatkozó előírások betartása mellett – visszavásárolja. A vételi jog és a visszavásárlás feltételeit a Kötvények Végleges Feltételek c. dokumentuma tartalmazza. A Kibocsátó által történő visszavásárlás esetén előfordulhat, hogy a Kötvények a Kibocsátó javára kikötött vételi jog alapján névérték alatti áron kerülnek a Kibocsátó által megvásárlásra, amelynek következtében a Kötvénytulajdonos az eredeti befektetés összegénél kisebb összegre válik jogosulttá. A Kötvényeknek a Kibocsátó vételi joga érvényesítésével történő, lejárati előtti megvásárlása esetén a Kötvénytulajdonosok kénytelenek hosszú távra tervezett befektetésüket a futamidő vége előtt a Kibocsátónak értékesíteni. A Kötvények eladását követően a befektetőknél újrabefektetési kockázat jelentkezik, mivel nincs garancia arra, hogy a piacon hozzáférhető a Kötvényekhez hasonló jövedelmező befektetési forma.</p>
D.4.- D.6.	<i>nem értelmezhető</i>

E. szakasz  
Ajánlattétel

E.1.- E.2a.	<i>nem értelmezhető</i>
E.2b.	<p>AZ AJÁNLTATÉTEL OKAI, ÉS A BEVÉTEL FELHASZNÁLÁSA, HA AZ NEM NYERESÉGSZERZÉS ÉS/VAGY EGYES KOCKÁZATOK FEDEZÉSE</p> <p>A Kötvényprogram célja, hogy a Kibocsátó üzleti tevékenységének finanszírozásához időről-időre Kötvénykibocsátásokon keresztül biztosítson forrásokat.</p>
E.3.	<p>AZ AJÁNLTATÉTEL FELTÉTELEINEK ISMERTETÉSE</p> <p><b>A. A Kötvény-kibocsátási program általános bemutatása, a 809/2004/EK Rendelet 22. cikk (5) bekezdés 3. pontja alapján</b></p> <p>A Kötvényprogram keretében egy vagy több Sorozat kerülhet értékesítésre, különböző időpontokban, több Részlet Forgalmába hozatala révén. Az egyes Részletek forgalomba hozatalának időpontjai, felajánlásra kerülő mennyiségei, továbbá a jelen Alaptájékoztatóban foglaltaktól eltérő egyéb feltételei a vonatkozó Végleges Feltételekben kerülnek meghatározásra, legkésőbb az ajánlattétel napját megelőzően.</p> <p>A jelen Kötvényprogram időtartama az Alaptájékoztató közzététele felügyeleti engedélyezését követően 12 hónapig tart.</p> <p>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, lejárata, kamata vagy egyéb járuléka, a forgalomba hozatal módja és helye, továbbá az új Sorozat értékpapírkódja) a Felügyeletet – esetleges külföldi forgalomba hozatal esetén a fogadó tagállam hatáskörrel rendelkező hatóságát - tájékoztatja és a forgalomba hozatal végleges feltételeit közzéteszi.</p> <p>A Kötvényprogram keretében kibocsátásra kerülő Sorozatok egyes Részletei jegyzés vagy aukció útján kerülnek forgalomba hozatalra.</p> <p>Az Alaptájékoztató a Kibocsátó honlapján (<a href="http://www.raiffeisen.hu">www.raiffeisen.hu</a>) kerül közzétételre. Az Alaptájékoztató példányai az értékesítési helyeken igényelhetők. Az egyes forgalomba hozatalokhoz kapcsolódó Végleges</p>

	Feltételek és a forgalomba hozatalok eredménye a Felügyelet által működtetett tőkepiaci közzétételi rendszer (amely a <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a> nevű honlap) útján és a Kibocsátó honlapján ( <a href="http://www.raiffeisen.hu">www.raiffeisen.hu</a> ) kerülnek közzétételre.
E.4.	<p><i>A KIBOCSÁTÁS/AJÁNLATTÉTEL SZEMPONTJÁBÓL LÉNYEGES ÉRDEKELTSÉGEIK BEMUTATÁSA, IDEÉRTVE AZ ÖSSZEFÉRHETETLEN ÉRDEKELTSÉGEKET IS</i></p> <p>A Kibocsátónak nincsenek a Kibocsátás/ajánlattétel szempontjából lényeges érdekeltségei, ideértve az összeférhetetlen érdekeltségeket is.</p>
E.5.- E.6.	<i>nem értelmezhető</i>
E.7.	<p><i>A KIBOCSÁTÓ VAGY AZ AJÁNLATTEVŐ ÁLTAL A BEFEKTETŐRE TERHELT KÖLTSÉGEK BECSÜLT ÖSSZEGE</i></p> <p>Nincs a Kibocsátó által a Kibocsátással kapcsolatban a befektetőre terhelt költség, de a befektetőknek számolniuk kell azzal, hogy a Kötvények, mint dematerializált értékpapírok értékpapírszámlán kerülnek nyilvántartásra, amely költséggel járhat a befektető részére.</p>

## 1. 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 mellőzi azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket.

Budapest, 2014. augusztus 1.

.....  
Turner Tibor  
igazgató

.....  
Kéri Mónika  
igazgató-helyettes

## **2. 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.

### **2.1. 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 enyhe élénkülése mellett geopolitikai kockázatok is felmerültek az idei évben. A belföldi gazdaság bővülésnek indult, de a kilábalás hosszas folyamata lassan épül be a bankszektor és ezen belül a Kibocsátó jövedelmezőségébe.

#### **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 2010. augusztus 13-án hatályba lépett 2010. évi XC. törvénnyel jelentős különadót vetettek ki a pénzügyi szervezetekre. Az adó vetítési alapja a hitelintézetek esetében a 2009. évi módosított mérlegfőösszeg. Az adó mértéke a törvény hatályba lépésekor az adóalap 50 milliárd forint alatti részére 0,15%, az e feletti részre 0,50% volt. Ez utóbbi mérték később módosult 0,53%-ra. Az adót a veszteséges hitelintézeteknek is meg kell fizetniük. A különadó rontja a hazai bankok jövedelmezőségét, negatív hatással van a bankrendszer tőkevonzó és hitelezési képességére, így a gazdasági növekedésre is. Emellett 2013-tól egy újfajta közteher került bevezetésre, a pénzügyi tranzakciós illeték, amelynek alanyai szintén a bankok. A tranzakciók nagy részét 0,3%-os kulcs, a készpénzfelvételt 0,6%-os kulcs terheli, az adófizetés nagysága tranzakciónként maximum 6 ezer forint.

Magyarországon a bankjogi, társasági jogi, kötelmi jogi, tulajdonjogi, csődjogi, versenyjogi, értékpapírjogi, adózási és egyéb szabályozások jelentős változáson mentek keresztül, köszönhetően az Európai Unió előírásaival történő harmonizációnak is, és még további változások várhatók. Nincs biztosíték arra, hogy a meglévő szabályok módosítása vagy új szabályok előírása nem fogja kedvezőtlenül érinteni a Kibocsátót, vagy a Kötvénytulajdonost.

Mivel az Alaptörvény alapján alapvető jogintézmények kerültek és a továbbiakban is kerülhetnek módosításra, a kibocsátáskor hatályos jogszabályoknak a Kötvény futamideje alatti módosítása, illetve azok helyett új jogszabályok hatályba lépése nem zárható ki.

Figyelemmel kell lenni arra is, hogy a jogszabályok jelentős része rövid felkészülési időt biztosítva lép hatályba, illetve a már hatályba lépett, a végrehajtást szolgáló jogszabályok időközben – adott esetben több alkalommal is – módosításra kerülhetnek.

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

A gazdasági világválságot követő globális felépülést számos tényező veszélyezteti, amelyek közül a legfontosabb a megnövekedett államadósság és államháztartási hiány leépítése. Az adósság-problémák előtérbe kerülése ismét fokozza a forintra nehezedő nyomást, tekintetbe véve a magyar gazdaság gyenge fundamentumait (magas eladósodottság, alacsony növekedés, szerkezeti problémák stb.). 2010-ben az új kormány hivatalba lépése után felerősödő kockázatokat (pl. szektorális különadók bevezetése, magánnyugdíj-pénztári vagyon államosítása, fix-árfolyamú kedvezményes törlesztés) az ország adósságának megindult csökkenése ellensúlyozza. A 2014. évi választásokat követően megalakult kormányban az előzőhöz képest radikális személyi változások nem történtek és a gazdaságpolitikában sem várható irányváltás. Mindent egybevéve a hazai tényezők a forint stabilitására utalnak, miközben döntően továbbra is a nemzetközi befektetői hangulat határozhatja meg a forint-árfolyam alakulását.

#### **Versenyhelyzet**

A bankszektor hazai szereplői között folyamatos verseny zajlik a piac újrafelosztásáért. A gazdasági válság során a pénz- és tőkepiaci likviditás jelentősen romlott, mivel a piaci szereplők egymás iránti bizalma lecsökkent. Ez a bankrendszer működése szempontjából kedvezőtlen változás, amely kihat a Kibocsátó eredményességére. 2011-ben és 2012-ben ugyan jelentősen javultak a finanszírozási feltételek a pénz- és tőkepiacokon, de a válság előtti szintet még mindig nem érték el. A kedvezőtlen gazdasági környezetben az újabb külföldi bankok piacra lépése korlátozott, ezért a versenyhelyzet erősödésére erről az oldalról kevésbé kell számítani.

## **Euró bevezetése**

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

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

## **2.2. A Kibocsátó működéséhez kapcsolódó kockázatok (kibocsátói kockázat) és kockázatkezelési elvei**

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

A Kibocsátó mint bank működése során a következő fő kockázatokkal szembesül: hitel-, kamat-, likviditási-, devizaárfolyam- és működési kockázat. Ezen kockázati faktorok kezelésére vonatkozó elveket a Kibocsátó 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 lejáratú és átárazódása. A Kibocsátó kamatkockázati nyitottságát ésszerű keretek között tartja, mérlegen belüli és mérlegen kívüli kamat derivatív tranzakciókkal limitálja a kamatláb változékonyságából származó esetleges veszteségeket. A Kibocsátó különösen nagy hangsúlyt helyez a mérlegstruktúra átárazási szerkezetének alakítására, annak folyamatos elemzésén és előrejelzésén keresztül. A Kibocsátó a nyilvántartásokban hordozott kamatkockázatot ún. gap report-ok segítségével méri. A gap report az ugyanabban a pénznemben meghatározott eszközöket és forrásokat osztályozza azon intervallumok szerint, amikor az adott eszközök, illetve források várhatóan átárazásra kerülnek. A Kibocsátó termékspecifikus kamatkockázatainak elemzésénél historikus szimulációt, VAR (Value At Risk) alapú elemzéseket is alkalmaz. 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 Bankcsoport különböző jogi és belső előírásokat és korlátozásokat alkalmaz, valamint a piac bizalmának megőrzését tartja szem előtt. Ugyanakkor nincs semmilyen biztosíték arra, hogy a lejáratú eltérésekből eredő hatások a jövőben nem fogják hátrányosan befolyásolni a Kibocsátó pénzügyi helyzetét.

### **Devizaárfolyam-kockázat**

A banki tevékenységből következően a Kibocsátó eszközeinek és forrásainak jelentős része devizában testesül meg. Az adott devizában fennálló eszközök és források összértékének eltéréseiből árfolyamkockázat adódhat. A Bankcsoport 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**

A Raiffeisen Bank Zrt. felhívja a befektetők figyelmét, hogy a hiteltartozásainak összege meghaladja a saját tőkéjének összegét, így a jelen Kötvényprogram keretében kibocsátásra kerülő Kötvények a Tpt. rendelkezései alapján értékpapírok a szokásostól eltérő kockázatúnak minősülnek.

Működési kockázatot jelentenek a hibás belső folyamatokból, emberi hibákból, rendszer-problémákból bekövetkező, a Kibocsátót érintő veszteségek. Minden működési kockázatkezeléssel kapcsolatos tevékenység a Kibocsátón belül koordinált. A működési kockázat sajátossága, hogy csaknem minden szervezeti egységben jelen van, hiszen nagyon széles körű kockázattípusról van szó. A Kibocsátó 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 Kibocsátó évente részletes értékelést készít, melyben összbanki és termék szinten is feltérképezi a kockázati pontokat, majd ezek kezelésére tervet dolgoz ki.

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

### **A recesszió és a bankadó hatása a Kibocsátóra**

A nehéz gazdasági környezetben a Kibocsátó megőrizte likviditását, stabilitását. Az eredmények alakulását a dologi és személyi költségek terén bevezetett költségtakarékossági intézkedések pozitív irányba befolyásolták, míg a kockázati költségek jelentős emelkedése negatív irányba mozdította el. A korábbi években a Kibocsátó céltartalék-képzési politikájának részét képezték a kiemelt jelentőségű kockázatkezelési lépések, melyek biztosították a pénzügyi helyzet stabil, kiegyensúlyozott működését. A Kibocsátó átlagosnál konzervatívabban képzett céltartalék-állománya mintegy 56 milliárd forintot tett ki 2010 végén (2009. illetve 2008 végén ez a szám 70,7 illetve 28,7 milliárd forint volt). A Kibocsátó 2012. és 2011. években nem képzett általános kockázati céltartalékot, hanem a meglévő állományt teljes egészében felhasználta veszteségei fedezetére és a jövőben sem tervez képezni általános céltartalékot. A Kibocsátó tőkehelyzete stabil, az MSzSz szerint számított szavatoló tőkéje 2013 végén 151,7 milliárd forint, 2012 végén 150,6 milliárd forint, 2011 végén 224,3 milliárd forint volt. Tőkeellátottsága megfelelő szintű, 2013. év végén 11,51 %-os, 2012. év végén 9,27 %-os, 2011. év végén 11,4 %-os szinten alakult a tőkemegfelelési mutatója (2010. év végén 9,52 %-os volt).

A Kibocsátó jövedelmezőségét negatívan befolyásolta a 2010-ben bevezetett különadó. A Kibocsátó által - a különadó visszatérítés figyelembevételével - befizetett különadó összege 2013. évben 11,8 milliárd forint, 2012. évben 7,3 milliárd forint, 2011. évben mintegy 2,4 milliárd forint volt. Az RBI - mint a Kibocsátó tulajdonosa - elkötelezett a megfelelő tőkemegfelelés biztosítása mellett, ezáltal részben enyhítve az elvonás növekedést korlátozó következményeit. 2011 decemberében a Kibocsátó anyavállalata 105.923.860.000 forint összegű tőkeemelését hajtott végre, egy évvel korábban 13.970.000.000 forint összegű tőkeemelésben részesült a Kibocsátó. Az említett tőkeemelések ellenére a Kibocsátó saját tőkéje a 2012 év során a jegyzett tőke alá csökkent, ezért szükségessé vált a Kibocsátó tőkehelyzetének rendezése. Ez a Felügyelettel egyeztetett és a Felügyelet által engedélyezett módon, tőkeleszállítás és alaptőke-emelés révén történt meg, amelynek során a jegyzett tőke összege átmenetileg 165.023.000.000 forintról 50.000.000.000 forintra csökkent, amellyel egy időben átcsoportosításra is sor került a saját tőke elemei között. A Kibocsátó 100 %-os tulajdonosa 2013. március 28-án döntött a Kibocsátó 50.000.000.000 forint összegű alaptőkéjének 10.000 forintra 50.000.010.000 forintra történő felemeléséről azzal, hogy ezzel egy időben az alaptőkén felüli vagyoni részét képező tőketartalékba helyezte 9.179.690.000 forintot.

2013. június 27-én újabb döntés született az alaptőke 10.000 forintra történő emeléséről, ezzel párhuzamosan a tulajdonos a tőketartalékba helyezte 8.937.740.000 forintot. 2013. szeptember 27-én ismét döntés született az alaptőke 10.000 forintra történő felemeléséről 2.997.990.000 forint tőketartalékba helyezéséről. 2013. december 18-án a Kibocsátó tulajdonosa újból felemelte az alaptőkét 10.000 Ft-tal, míg a tőketartalékba 16.465.285.000 forintot helyezett.

### **2.3. 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 vagy egyéb termék árfolyam- vagy hozamváltozása alapján kerül meghatározásra. Az ilyen index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, szabványosított tőzsdei termék, vagy egyéb termék önmagában is számottevő hitel, piaci vagy egyéb kockázatot testesíthet meg. A befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az Indexált Kamatozású Kötvények piaci ára ingadozó lehet, valamint, hogy az adott feltételektől függően akár semekkorra kamatösszege sem lesznek jogosultak.

#### **Likviditási kockázat**

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

#### **Devizaárfolyam kockázat**

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

#### **Az aukciós eljárás kockázata**

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

#### **Jegyzési eljárás kockázata**

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

#### **A Kötvényre alapított kibocsátói vételi jog gyakorlása alapján a lejárat előtti visszavásárlásból származó kockázat**

A Kibocsátó a Kötvényekre alapított vételi joga érvényesítése esetén a Kötvényeket a futamidő alatt – az előzetes értesítésre vonatkozó előírások betartása mellett – visszavásárolhatja. A vételi jog és a visszavásárlás feltételeit a Kötvények Végleges Feltételek c. dokumentuma tartalmazza. A Kibocsátó által történő visszavásárlás esetén előfordulhat, hogy a Kötvények a Kibocsátó javára kikötött vételi jog alapján névérték alatti áron kerülnek a Kibocsátó által megvásárlásra, amelynek következtében a Kötvénytulajdonos az eredeti befektetés összegénél kisebb összegre válik jogosulttá. A Kötvényeknek a Kibocsátó vételi joga érvényesítésével történő, lejárat előtti megvásárlása esetén a Kötvénytulajdonosok kénytelenek hosszú távra tervezett befektetésüket a futamidő vége előtt a Kibocsátónak értékesíteni. A Kötvények eladását követően a befektetőknel újrabefektetési kockázat jelentkezik, mivel nincs garancia arra, hogy a piacon hozzáférhető a Kötvényekhez hasonló jövedelmező befektetési forma.

### **3. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓK**

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

KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Kft.

(1139 Budapest, Váci út 99.; cégjegyzékszám: 01-09-063183)  
megbízásának vége: 2015. április 30.

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

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

A 2010., 2011. 2012. és 2013. évi pénzügyi beszámoló és az Alaptájékoztató elkészítésének időpontjában a könyvvizsgálat elvégzésére kijelölt természetes személy:  
Nagy Zsuzsanna (könyvvizsgálói igazolvány-száma: 005421)  
(3214 Nagyréde, Rákóczi út 10.; anyja neve: Hevér Anna)  
megbízásának vége: 2015. április 30.

A KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Kft. korlátozó záradék nélkül auditálta a Kibocsátó 2010., 2011. 2012. és 2013.évre vonatkozó pénzügyi beszámolóit.

A könyvvizsgálónak semmilyen lényeges érdekeltsége nincs a Kibocsátóban.

#### **4. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA**

##### **4.1 Általános információk a Kibocsátóról**

<b>A Kibocsátó cégneve:</b>	Raiffeisen Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
<b>A Kibocsátó rövidített cégneve:</b>	Raiffeisen Bank Zrt.
<b>A Kibocsátó székhelye és telefonszáma:</b>	1054 Budapest, Akadémia u. 6. +36-1-484-4400
<b>A Kibocsátó alapításának helye:</b>	Budapest
<b>A Kibocsátó alapításának időpontja:</b>	1986. december 10.
<b>A Kibocsátó hatályos alapszabályának kelte:</b>	2014. április 28.
<b>A Kibocsátó cégbírószági bejegyzésének helye:</b>	Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
<b>A Kibocsátó cégbírószági bejegyzésének időpontja:</b>	1987. április 9.
<b>A Kibocsátó cégbírószági bejegyzésének száma:</b>	01-10-041042
<b>A Kibocsátó működési időtartama:</b>	A Kibocsátó határozatlan időre jött létre.
<b>A Kibocsátó társasági formája:</b>	A Kibocsátó zártkörűen működő részvénytársaság.
<b>A Kibocsátó tulajdonosa:</b>	100% Raiffeisen-RBHU Holding GmbH 1030 Bécs, Am Stadtpark 9., Ausztria
<b>A Kibocsátó üzleti éve:</b>	A Kibocsátó üzleti éve minden naptári év január 1-jén kezdődik és ugyanazon naptári év december 31-én végződik.
<b>A Kibocsátó tevékenysége:</b>	A Kibocsátó Tpt. szerinti befektetési szolgáltatási és kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenységre szóló engedélyében szereplő tevékenységek megfelelnek a 2007. évi CXXXVIII. törvényben (Bsz.) meghatározott befektetési szolgáltatási és kiegészítő

szolgáltatási tevékenységeknek. A Kibocsátó Hpt. szerinti pénzügyi szolgáltatási és kiegészítő tevékenységekre szóló engedélyében szereplő tevékenységek megfelelnek a Hpt.-ben meghatározott pénzügyi szolgáltatási és kiegészítő pénzügyi szolgáltatási tevékenységeknek.

**A Felügyelet engedélyei az engedélyköteles tevékenységek végzéséről:**

A Kibocsátó az engedélyhez kötött tevékenységeket az Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet által 1992. április 3-án kiadott 22/1992. számú, 1997. november 26-án kiadott 989/1997/F számú, az 1998. április 22-én kiadott 41.018/1998 számú, az 1999. június 16-án kiadott 41.018-3/1999 számú, a PSZÁF 2002. december 20-án kiadott III/41.018-19/2002. számú, valamint a 2012. július 16-án kiadott H-EN-III-1047/2012.számú engedélyekben meghatározottak alapján végzi.

**A Kibocsátó hirdetményei közzétételének helye:**

A Kibocsátó hirdetményei a Felügyelet által működtetett tőkepiaci közzétételi rendszer útján (amely a [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) nevű honlap) és a Kibocsátó honlapján ([www.raiffeisen.hu](http://www.raiffeisen.hu)) kerülnek közzétételre (valamint jogszabályban meghatározott esetekben a Céglőnyben). A 24/2008. (VIII.15.) PM rendeletnek megfelelően a Kibocsátó a tájékoztatásokat megküldi legalább egy nyomtatott sajtó szerkesztőségének (pl. Népszabadság napilap), amelynek sajtóterméke legalább ötvétezer példányszámban jelenik meg naponta vagy hetente, és amelyet Magyarországon és az Európai Unió azon tagállamaiban terjesztenek, ahol az értékpapír nyilvános forgalomba hozatalára, szabályozott piacra történő bevezetésére a kibocsátó döntése alapján került sor, vagy a befektető számára hozzáférhető, honlappal rendelkező média szerkesztőségének.

**A Kibocsátó hatályos Alapszabályának megtekintési helye**

A Kibocsátó hatályos Alapszabálya 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 a jelen Alaptájékoztató 1. sz. Mellékletében találhatók.

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

Nem történt a közelmúltban ilyen esemény.

**4.4. A Kibocsátó története és fejlődése**

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

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

2013-ban a Euromoney nyolcadik alkalommal adta a „Legjobb bank Közép-Kelet Európában” címet az RZB-nek illetve az RBI-nek, a Global Finance pedig 2014-ben kilencedik alkalommal ítélte oda a „Közép-Kelet Európa legjobb bankja” címet. A The Banker magazin hetedszer ítélte az „Év Bankja” címet az RBI-nek, az EMEA Finance folyóirat pedig a „Legjobb Bank Ausztriában” címmel tüntette ki az RBI-t. A Kibocsátó 2013-ban ismét elnyerte a Budapesti Értéktőzsdén „Az év tőzsdei kereskedő cége a származékos piacon” díjat.

Az RBI rövidtávú minősítése a Standard & Poor's nemzetközi hitelminősítő intézet besorolása szerint A-1, a Moody's nemzetközi hitelminősítő intézet besorolása szerint P-1. Hosszú távú minősítése a Standard & Poor's besorolása szerint A (negatív kilátással), a Moody's nemzetközi hitelminősítő intézet besorolása szerint pedig A2 (negatív kilátással).

Az RZB és a Raiffeisen International Bank Holding AG 2010. február 22-én bejelentették, hogy megvizsgálják a két társaság összeolvadásának lehetőségét mint stratégiai lépést. 2010. április 19-én a két társaság igazgatósága megerősítette a szándékot. A 2010. október 11-én létrejött fúzió az RZB fő üzleti területeit - elsősorban az osztrák és nemzetközi vállalati ügyfeleket érintő tevékenységét - egyesíti a Raiffeisen International Bank Holding AG tevékenységeivel, és ezzel létrejött a Raiffeisen Bank International AG, a Raiffeisen International Bank-Holding AG jogutódjaként.

Az RBI 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.

A Kibocsátó a nemzetközi csoport egyik meghatározó tagja. A Kibocsátó átlagos munkavállalói létszáma, a részmunkaidőben dolgozókat is azonos súllyal figyelembe véve, 2646 fő volt 2013-ban. A Kibocsátó a Bankcsoport tagjai révén széles körű pénzügyi és befektetési szolgáltatásokat nyújt ügyfeleinek.

#### **4.5. A Kibocsátó stratégiája**

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

A 2008-2009. évben kibontakozó gazdasági válság módosította a Kibocsátó mozgásterét. Az elkövetkező években a Kibocsátó a növekedés és piacszerzés helyett a meglévő ügyfélkör megtartására, a megnövekedett hitelezési kockázatok kezelésére, illetve a költséghatékony működésre fókuszál. Mindezt úgy, hogy az univerzális banki működés stratégiáját fenntartja. Az RBI - mint a Kibocsátó tulajdonosa - elkötelezett a megfelelő tőkemegfelelés biztosítása mellett, ellensúlyozva részben a különadó banki növekedést korlátozó következményeit.

### **5. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÁTTEKINTÉSE**

A Kibocsátó az alábbi tevékenységek folytatásához szükséges hatósági engedéllyel rendelkezik:

TEÁOR 6419 '08 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)

A Kibocsátó egyéb tevékenységei:

TEÁOR'08 6499 M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítés

TEÁOR'08 6612 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység

## 5.1. Fő tevékenységek

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

#### Vállalati és Befektetési Banki Üzletág

A Vállalati és Befektetési Banki Üzletág ügyfélköre a Magyarországon működő közép- és nagyvállalatokra, valamint önkormányzatokra terjed ki. Ezen ügyfélkör számára a Kibocsátó teljes körű banki szolgáltatásokat nyújt kezdve a számlavezetési, Cash Management és befektetési szolgáltatásoktól a különböző típusú finanszírozási lehetőségeken át a Treasury és egyéb kiegészítő szolgáltatásokig.

A Kibocsátónak 2013-ban, az előző évekhez hasonlóan, továbbra is jelentős a piaci részesedése mind betéti (Vállalati: 11,8 %/ Önkormányzati: 13,27 %) mind hitel oldalon (Vállalati: 11,6 % / Önkormányzati: 13,12 %).

Főbb termékcsoportok:

- 1 **Teljekörű finanszírozási szolgáltatások** (forint-, deviza- és multicurrency hitelek, támogatott, refinanszírozott hitelek (pl.Eximbank, MNB NHP, MFB, EIB, stb.) széles köre, projektfinanszírozás, kereskedelemfinanszírozás, faktoring, lízing, kötvénykibocsátáshoz tartozó banki szolgáltatások, bankgarancia kibocsátás, európai uniós támogatásokhoz kapcsolódó finanszírozás stb.)
- 2 **Belföldi és nemzetközi fizetésforgalmi szolgáltatások** (forint- és deviza számlavezetés, Vállalati Cash Management, üzleti bankkártyák, önkormányzatoknak kincstári rendszerű számlavezetés, elektronikus számlacsomagok, csoportos fizetési módok, postai szolgáltatások stb.)
- 3 **Lekötött forint- és devizabetétek, egyéb befektetési szolgáltatások** (állampapír- és vállalati kötvényforgalmazás, befektetési jegyek, tőzsdei és tőzsdén kívüli ("OTC") értékpapírok, tőkegarantált befektetések)
- 4 **Teljes körű Treasury szolgáltatások** (tőzsdei és tőzsdén kívüli devizaügyletek, határidős ügyletkötések, fedezeti ügyletkötések, derivatív ügyletkötések stb.)
- 5 **Vállalati csomag** (a Kibocsátó ügyfeleinek alkalmazottai a Kibocsátó szolgáltatásait kedvezményes feltételekkel vehetik igénybe)
- 6 **Egyéb szolgáltatások** (letétkezelés, állami támogatások lehívása, lakossági és dolgozói kölcsönök nyilvántartása)

A Kibocsátó Vállalati és Befektetési Banki Üzletága meghatározó pozíciót ért el az elmúlt években a nagyvállalati és önkormányzati ügyfélszegmensben. Ezt a pozíciót megőrizte a gazdasági válság negatív hatásai és a szegmensre jellemző kiélezett verseny ellenére is.

Az exportképes vállalatok számára kedvező finanszírozási konstrukciókat kínál,- többek között - az Eximbankkal kötött megállapodás keretein belül.

Az Európai Beruházási Bankkal kötött megállapodás alapján, energiahatékonyság növelését célzó beruházások finanszírozásához kínál Magyarországon egyedüli bankként 14% vissza nem térítendő európai uniós támogatást.

#### Lakossági üzletág

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

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

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

2010-ben a Kibocsátó létrehozta a háromszintű ügyfél kiszolgálási modellt, mely a már létező lakossági és Private Banking kiszolgálás közé ékelte a Premium Banking szolgáltatáscsomagot. A szolgáltatás jelenleg 97 bankfiókban érhető el.

A lakossági ügyfelek számára a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. és a Raiffeisen Capital Management befektetési alapjai mellett több külső alapkezelő befektetési alapjai is elérhetők.

A Kibocsátó 2009-től több sorozatban bocsátja ki saját kötvényeit forint és euró devizanemekben egyaránt.

2011-ben az elsők között vezette be a PayPass<sup>TM</sup> technológiával ellátott érintés nélküli fizetési eszközt MasterCard PayPass<sup>TM</sup> Minikártya néven. 2012 tavaszától a Fundamenta-Lakáskassza Zrt. lakás-előtakarékosági konstrukciói is elérhetőek az ügyfelek számára.

2013-tól egészségbiztosítási termék közvetítése is szerepel a Kibocsátó kínálatában, továbbá a Kibocsátó csatlakozott a kamatozó kincstárjegyet, a bónusz magyar államkötvényt és a premium magyar államkötvényt forgalmazó bankok köréhez.

### **Private Banking üzletág**

A Kibocsátó kiemelt magánügyfelekkel foglalkozó üzletága a sztenderd lakossági termék- és szolgáltatás kínálatot meghaladó komplex szolgáltatáscsomagot fejlesztett ki ügyfelei részére.

Az üzletág 2013 decemberében 287 milliárd forint vagyont kezelt ügyfelei részére.

A Private Banking ügyfelek részére értékesített főbb termékcsoportok a következők:

- Klasszikus pénzügyi szolgáltatások (forint- és deviza számlavezetés, elektronikus pénzügyi szolgáltatások, bank- és hitelkártyák, Treasury ügyletek, lekötött forint- és devizabetétek)
- Befektetési szolgáltatások (hazai és nemzetközi befektetési jegyek, tőzsdei és OTC értékpapírok, tőkegarantált befektetések, vagyonkezelés és befektetési tanácsadás)
- Finanszírozási szolgáltatások (forint- és devizahitelek, jelzálog- és lombard hitel, bankszámlahitel, egyedi hitelkonstrukciók)

Az üzletág működésének fontos mérföldköve érkezett el 2009. október 1-jén, amikor a Private Banking üzletág felvette Friedrich Wilhelm Raiffeisen, az RZB alapítójának és névadójának nevét, és az új névhez megújult, Európa-szerte egységes megjelenést alakított ki.

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

Az üzletág által forgalmazott befektetési jegyek száma 2013 végén meghaladta az 500-at, 16 befektetési alapkezelő termékei érhetőek el az ügyfelek számára.

2013. folyamán az üzletág bevezette a magas presztízsű MasterCard Platina hitelkártyát, mely a Private Banking ügyfelek számára exkluzív szolgáltatásokat és kiemelt kedvezményeket nyújt.

Az ügyfelek hosszú távú megtakarításait a tartós befektetési számla is támogatja.

### **Fiókhálózat, alternatív értékesítési csatornák**

A Kibocsátó országos értékesítési hálózattal rendelkezik, a Kibocsátó fiókhálózata 2013. december 31-én 117 fiókból állt.

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

#### **5.1.2. Legfontosabb piacok**

##### **a) Magyar bankszektor folyamatainak bemutatása**

A következő alpont a Felügyelet által közzétett, részben előzetes adatokon, elemzéseken alapul.

A bankok mérlegfőösszege Magyarországon 2013-ban 1,1%-kal csökkent forintban számolva. Az összesített mérlegfőösszeg mintegy 31.084 milliárd Ft volt. (2012-ben jelentősebb volt a csökkenés akkor 9,7%-al zsugorodott a bankok mérlegfőösszege, melynek eredményeként 2012. végére az összesített mérlegfőösszeg mintegy 31.430 milliárd Ft volt.) Az ügyfeleknek nyújtott hitelállományon belül a lakossági hitelek 5,4%-os csökkenése volt megfigyelhető az év során, míg a vállalati hitelállomány 3,4%-kal esett vissza.

A bankrendszer jövedelmezősége 2013-ban egy egyedi hatástól tisztítva nulla körül alakult szemben az előző évek veszteségeivel. 2013 végén a bankrendszer kumulált adózás előtti eredménye 114 milliárd forint volt. Fontos azonban figyelembe venni, hogy a pozitív bankrendszeri eredmény egy bank anyabanki követelés elengedéséből származik (120 milliárd forint), a nélkül a bankrendszeri eredmény nulla körül alakult volna), ami lényegesen jobb, mint az előző két év veszteségei. A bankrendszer adózás előtti ROA-mutatója 0,4, míg ROE-mutatója 4,2% volt, melyek nemzetközi összehasonlításban továbbra is jövedelmezőségi versenyhátrányt jeleznek. Emiatt a hazai leánybankok mind a tőke-, mind pedig a forrásallokációban a régióban hátrébb sorolódnak, ami további mérlegalkalmazkodáshoz vezethet.

A magyar bankrendszeren belül a jövedelmezőség aszimmetriája szélsőségesen nagy. A veszteséges bankok száma 2013 végén 16 darab volt (2012. decemberben 18 darab). A veszteséges bankok mérlegfőösszeg alapú piaci részaránya közel 35%, ami minimálisan alacsonyabb a 2012. decemberi 40%-os értéknél. A bankrendszer adózás előtti eredményénél kiugróan nagy koncentráció figyelhető meg. Összességében a bankrendszer 114 milliárd forintos adózás előtti eredménye 179 milliárd forint veszteség és 293 milliárd forint nyereség egyenlege. Az összes pozitív eredmény 70%-a három banktól származik, miközben a veszteséges bankoknál szintén jelentős koncentrációt figyelhetünk meg, a három legnagyobb veszteséggel rendelkező bank adja az összes bankrendszeri bruttó veszteség 87%-át. Bankrendszeri szinten a tőkeellátottság megfelelő, de a tőkepufferek koncentráltak. A tőkemegfelelési mutató a 2012. december végi 15,6%-ról 2013. december végére 17,4%-ra növekedett. Rendszerszinten a tőkemegfelelés továbbra is megfelelő, minden bank tőkemegfelelési mutatója meghaladta a 9%-ot 2013. december végén. Dekomponálva a tavalyi változást, azt látjuk, hogy a rendelkezésre álló tőke és tőketartalék növekedése, illetve az RWA (kockázattal súlyozott eszközök) csökkenése emelte a mutatót, míg a negatív eredmény ettől elmaradó mértékkel csökkentette azt. A rendelkezésre álló tőke és tőketartalék növekedése koncentráltan néhány nagybanknál jelent meg. Tavaly közel 800 millió euró összegű tőkeemelés történt a bankrendszerben, illetve egy bank esetén a fent említett követelés elengedésen keresztül a szavatoló tőkét csökkentő negatív eredmény mérséklődött jelentősen (válság kezdete óta mindezzel már 4 milliárd eurót közelíti a bankok tőkeemelése). A három legnagyobb pufferrel rendelkező bank adja a teljes bankrendszeri szabad többlet több, mint 60%-át. Ezen bankok mérlegfőösszeg alapú piaci részaránya minimálisan haladja meg a 40%-ot. A teljes szabályozói többlet 117%-kal haladja meg a minimális tőkeigényt.

	2011			2011/2010			2012			2012/2011			2013			2013/2012		
	Mrd Ft	Mrd Ft	%	Mrd Ft	Mrd Ft	%	Mrd Ft	Mrd Ft	%	Mrd Ft	Mrd Ft	%	Mrd Ft	Mrd Ft	%	Mrd Ft	Mrd Ft	%
<b>Mérlegfőösszeg</b>	34.812	1.160	3,4%	31.430	-3.382	-9,7%	31.084	-346	-1,1%									
<b>Vállalati hitelek</b>	7.726	131	1,7%	6.920	-806	-10,4%	6.686	-234	-3,4%									
<b>Vállalati betétek</b>	4.402	289	7,0%	4.399	-3	-0,1%	5.019	620	14,1%									
<b>Háztartások hitelei</b>	8.506	-74	-0,8%	7.233	-1,273	-15,0%	6.841	-392	-5,4%									
<i>Fogyasztási hitelek</i>	3.555	65	1,6%	3.013	-542	-15,2%	2.826	-187	-6,2%									
<i>Lakáshitelek</i>	4.243	-110	-2,5%	3.535	-708	-16,7%	3.336	-199	-5,6%									
<i>Egyéb hitelek</i>	301	-29	-8,8%	239	-62	-20,6%	234	-5	-2,1%									
<b>Háztartások betétei</b>	7.793	417	5,6%	7.698	-95	-1,2%	6.946	-752	-9,8%									

A vállalati, azon belül is a KKV-hitelezésben számottevő javulás ment végbe 2013 második felében elsősorban a Növekedési Hitelprogramnak (NHP) köszönhetően, amit a 2012 augusztusa óta tartó kamatsökkentési ciklus is támogat. Az új hitelezés szerkezete egészségesebb irányba mozdult el a hosszú lejáratú forinthitelek térnyerésével. Mindazonáltal a piaci alapon történő hitelezésben nem történt érdemi fordulat; a bankok kínálati korlátai változatlanul szigorúak. A háztartási hitelezés a tartós gazdasági növekedés hatására középtávon élénkülhet, az egészségtelen, túlzott hitelezés felfutása miatt szükséges a hitelfedezeti mutató (Loan-to-Value vagy LTV) és a jövedelemarányos törlesztőrészlet (Payment-to-Income vagy PTI) alapú szabályozás bevezetése. 2013 második felében pozitív fordulat következett be a vállalati hitelezésben. A Növekedési Hitelprogramnak köszönhetően jelentősen javult a KKV-hitelezés, ami a teljes vállalati szegmensben is érdemi javulást eredményezett. Mindezt a jegybanki kamatsökkentések is támogatták. Az NHP-t megelőző jegybanki előrejelzések alapján folytatódott volna a hitelezési aktivitás szűkülése („credit crunch”). Az NHP hatására azonban a vállalati hitelezésen belül érdemben nőtt a hosszú lejáratú forinthitelek súlya, így a hitelállomány devizális és lejáratú szerkezete egyaránt javult. A piaci alapú forinthitelek kamatszintje tovább mérséklődött a jegybanki kamatsökkentések hatására, és elérte az 5%-os szintet. A vállalati hitelezésben a válság óta bekövetkezett visszaesés összességében a deviza-hitelezésben történt. A devizahitelezés visszaszorulása jelentős részben a projekthitelezés és a természetes fedezet nélküli vállalatok válság előtt felépült kockázatos állományának zsugorodásából következik, ami természetes és egyben kedvező folyamatnak tekinthető. Ezt az NHP második pillére is segíti. Ugyanakkor a visszaesés kedvezőtlen folyamat az exportáló vállalatok esetében, melyek deviza-bevételeikből árfolyamkockázat nélkül tudják törleszteni devizahiteleiket. Továbbra is szükség van a piaci alapú hitelezés élénkülésére. 2013 folyamán jelentősen nőtt a jegybank szerepe a vállalati hitelezésben, mely trend az NHP hatására

idén is folytatódhat. Ugyanakkor a bankok hitelezési feltételei továbbra is szigorúak, így a vállalkozásoknak változatlanul csak szűk köre juthat hitelhez piaci alapon. Ahhoz, hogy a bankrendszer támogathassa a fenntartható növekedést, a kínálati korlátok oldódása szükséges. Ezt azonban hátráltatja a banki portfóliók rossz minősége, valamint a 2010 óta tartósan gyenge jövedelmezőség. A háztartási szegmensben az esetleges jövőbeli kockázatokat egy LTV-, és PTI-szabályozás mérsékelheti. A háztartási szegmensben valamelyest élénkült a hitelezés, de az eladósodott háztartások mérlegalkalmazkodása és a hitellel nem rendelkezők óvatossága miatt az új kihelyezések volumene továbbra is alacsony. Az enyhülő hitelezési feltételek és a gazdasági növekedés robusztussá válása középtávon élénkíthetik a hitelezést.

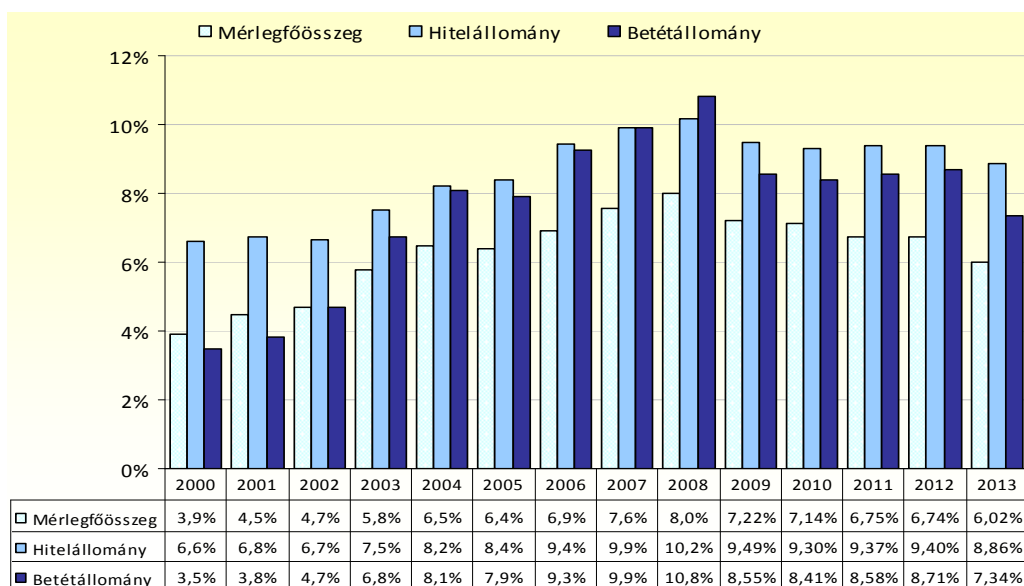
A háztartási szegmensben folytatódott a portfólióromlás. A nem teljesítő hitelek aránya a devizalapú jelzáloghiteleknél a legmagasabb. A portfólióminőség romlásának fékezésére hivatott árfolyamgát kihasználtsága alig nőtt. A jegybank korábbi felmérése szerint a kimaradó ügyfelek többsége nagyobb állami segítségre vár. A fizetési hajlandóság további csökkenésének kockázata a devizahiteles probléma végérvényes megoldásáig fennmaradhat, amit a bankokkal készült piactudás felmérés is megerősít. A jelzáloghiteleknél nem működik a piaci alapú portfóliótisztítás. Az alacsony kényszerértékesítési kvótákból is csak elenyésző számú jelzáloghitelek mögött álló fedezetet tudtak értékesíteni a hitelintézetek. Ennek hatására a kijelölt ingatlanok száma jelentősen meghaladja a negyedéves lakáspiaci forgalmat, míg az összes nemteljesítő hitel mögötti ingatlanállomány az éves tranzakciók több mint másfélszerese. A Nemzeti Eszközkezelő („NET”) megfelelő működése nagyon fontos. A NET jelentős számú - nemteljesítő hitelek mögötti - ingatlant vásárol, de a várakozások szerint összességében az ilyen hitelek kevesebb, mint egyötödét fogja a pénzügyi közvetítők mérlegéből kitisztítani. A devizaadósok helyzetével kapcsolatos bizonytalanság megszüntetése kulcsfontosságú. Az általános piaci bizonytalanságot csökkentené, valamint a fizetőképes adósok fizetési hajlandóságát növelné a devizaadós probléma végleges megoldása. A nemteljesítő és teljesítő devizaadósoknál a problémát együtt kell kezelni, mivel egy, csak a nemteljesítőknél történő beavatkozás csökkentené a fizetési hajlandóságot, és azokat igazolná, akik korábban felhagytak a fizetéssel képességük ellenére. Egy végérvényes döntés azonban csak a jövőbeli állami, szabályozói beavatkozással kapcsolatos bizonytalanságot zárna le. A teljesítő hiteleknél az árfolyamgát kiterjesztése és a banki erőfölény korlátozása segíthet. A hitel-kockázatokat jelentősen mérsékelné, ha az árfolyamgát kihasználtsága nőne, amit annak az adósok számára kedvező kiszélesítése nagyban segítene. Az árfolyamgyengülés mellett a bankok részéről az egyoldalú kamatemelések és az árfolyamrész alkalmazása is jelentősen növelte az ügyfelek terheit, miközben a banki forrásköltségek a referenciakamat csökkenésének és a kockázati felár emelkedésének eredőjeként összességében csökkentek. Ezen gyakorlat önmagában is hozzájárul a fizetési hajlandóság csökkenéséhez, miközben visszafogja a belső keresletet. A helyzetet az átlátható árazás (a referencia-kamat feletti rögzített felár), vagy a legalább 5 évre rögzített (fix) hitelkamat tudná javítani.

## **b) A Kibocsátó piaci pozíciója**

A Kibocsátó MSZSZ szerint készített, nem konszolidált, auditált pénzügyi kimutatásaiban szereplő mintegy 1.870 milliárd forintos mérlegfőösszege révén 6,02%-os piaci részesedéssel rendelkezett 2013 végén. Ezzel továbbra is a nyolc nagybank egyike a hazai bankszektorban és nagyságrendileg piaci részesedését is megtartotta 2012. év végéhez képest.



## A Kibocsátó piaci részesedése ügyfélhitelei, ügyfélbetétei és mérlegfőösszege alapján



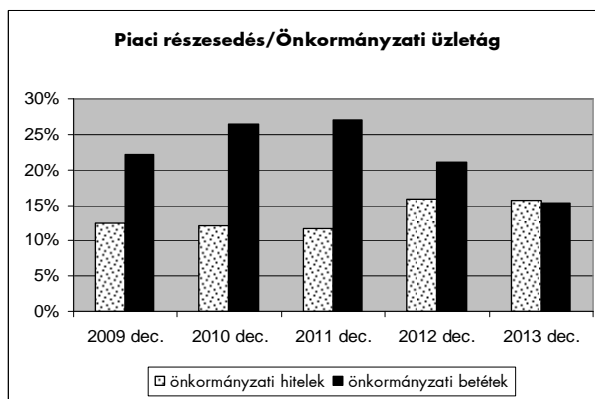
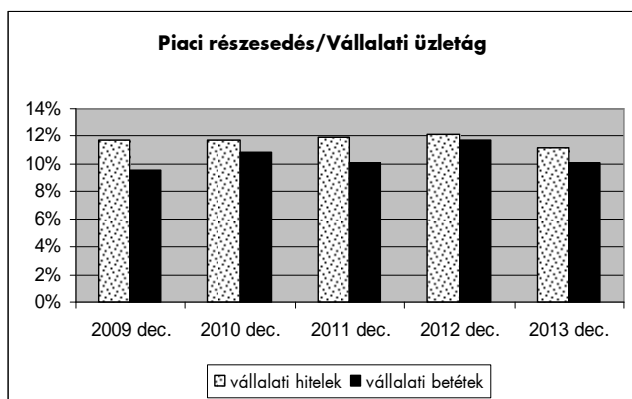
A ügyfélhitelek terén a Kibocsátó 2013-ban 8,86%-os piaci részesedéssel rendelkezett, amely kismértékű csökkenést jelent az előző évi 9,40%-os részesedéssel szemben (2011. december 31-én 9,37% volt a részesedése). Az ügyfélbetétek szegmensben 2013-ban 7,34%-os részesedése volt a Kibocsátónak a 2012. évi 8,71%-os részesedéssel szemben (a részesedés 8,85% volt 2011-ben).

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

	2011 dec.		2012 dec.		2013 dec.	
	Mrd Ft	Részesedés (%)	Mrd Ft	Részesedés (%)	Mrd Ft	Részesedés (%)
<b>Mérlegfőösszeg</b>	2349	6,75%	2120	6,74%	1870	6,02%
<b>Vállalati hitelek</b>	927	12,00%	839	12,13%	750	11,22%
<b>Vállalati betétek</b>	443	10,07%	515	11,72%	508	10,13%
<b>Lakossági hitelek</b>	583	6,86%	465	6,43%	436	6,37%
<i>Fogyasztási hitelek</i>	253	7,11%	208	6,91%	189	6,70%
<i>Lakáshitelek</i>	293	6,92%	230	6,52%	220	6,60%
<i>Egyéb hitelek</i>	16	5,38%	11	4,71%	10	4,40%
<b>Lakossági betétek</b>	532	6,82%	490	6,36%	333	4,80%
<b>Önkormányzati hitelek</b>	54	11,80%	65	15,9%	29	15,60%
<b>Önkormányzati betétek</b>	104	27,04%	82	21,11%	71	15,24%

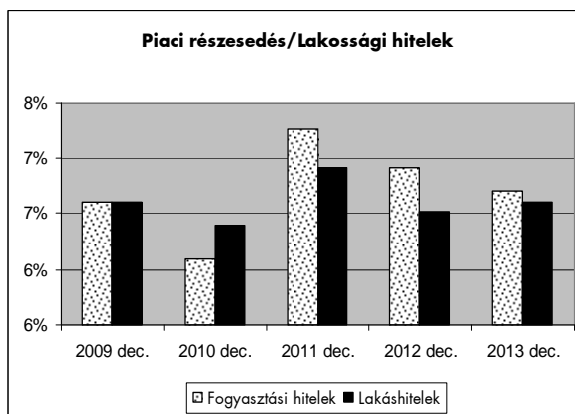
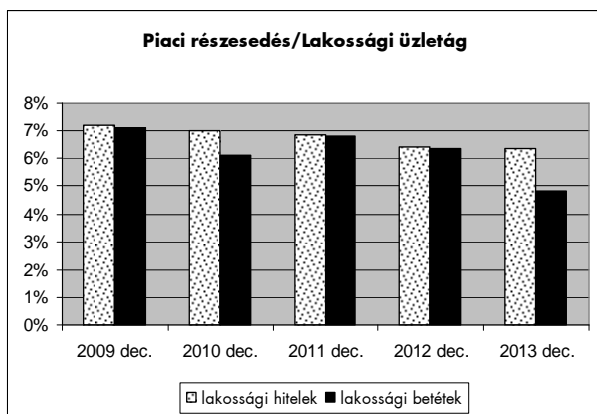
A vállalati hitelek terén a Kibocsátó 2012. évi 12,1 %-os piaci részesedése kis mértékben 11,22 %-ra csökkent, amely továbbra is az egyik legnagyobb hitelező szerepét biztosította számára a 2013 évben is. Betéti oldalon a 2012. évi 11,72 %-os részesedése 10,13 %-ra esett vissza, amelynek eredményeként piaci pozíciója kismértékben romlott.

A Kibocsátó piaci részesedése az önkormányzati szegmensben betéti oldalon 2013-ban 15,24%-ra csökkent a 2012. évi 21,11%-ról, amely közel 6 százalékpontos visszaesést jelent. Hitelezési oldalon a Kibocsátó piaci részesedése 15,9 %-ról 15,6%-ra csökkent, lényegében változatlan maradt.



Magyarországon a lakossági hitelek 6,37%-át a Kibocsátó folyósította 2013 végén a 2012-es 6,43%-ot követően, piaci részesedése lényegesen nem változott. A lakáshitelek terén 6,60%-os, a fogyasztási hitelek esetében 6,70%-os piaci részesedéssel bírt 2013. évben.

A Kibocsátó 4,80%-os piaci részesedéssel (6,36% 2012-ben) rendelkezett a lakossági betétek terén, piaci pozíciója 1,6 százalékponttal csökkent az előző évhez képest, amelynek háttérben jelentős részben a lakossági megtakarításoknak a betétekből az egyéb, magasabb hozamot ígérő befektetési formák felé, például befektetési alapokba történő áramlása volt.



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

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

### d) A Kibocsátó rövid távú és távolabbi tervei

A Kibocsátó rövid- és távolabbi tervei szerint továbbra is univerzális bankként kíván jelen lenni a magyar bankpiacon, amelyen mind a magánszemélyek, mind a nagyvállalatok és a KKV-szektor vállalkozásai, továbbá az önkormányzatok számára a pénzügyi termékek és szolgáltatások széles körét nyújtja. Az alapvető kereskedelmi banki termékeken túl egyedi finanszírozási konstrukciókat is kínál ügyfelei számára, valamint jelentős szerepet kíván betölteni az Európai Unió által Magyarország számára nyújtott gazdaságfejlesztési célú források hazai gazdasági szereplőkhöz való eljuttatásában. A Kibocsátó stratégiája folyamatos megújításának keretében a piaci részesedés növelésével szemben a kockázati tényezők alapos és széleskörű elemzésén alapuló hitelezésre helyezi a hangsúlyt. A szolgáltatások nyújtásának fókuszában termékértékesítés helyett a minőségi ügyfélkiszolgálás áll. A hitelfelvevők átfogó szempontrendszer alapján megállapított hitelképességüknek megfelelő összegű, futamidejű és egyéb jellemzőkkel bíró kölcsönökhöz juthatnak hozzá. A hitelezésen túl előtérbe kerülnek a díj-és jutalék bevétellel járó szolgáltatások, amelyek között fontos szerep jut a befektetési banki szolgáltatásoknak.

A lakosság számára nyújtott szolgáltatásokon belül szintén hangsúlyváltás következett be a stratégia változásának megfelelően, azaz a betétgyűjtés mellett egyre nagyobb hangsúlyt kapnak az átlagnál nagyobb jövedelemmel rendelkező ügyfelek számára nyújtott szolgáltatások, mint például a vagyonkezelés, pénzügyi tervezés, értékpapírokkal kapcsolatos szolgáltatások. A vállalati hitelezéshez hasonlóan a Kibocsátó az ügyfél számára pozitív élményt nyújtó, magas minőségi szintű szolgáltatást kíván nyújtani. Az elmúlt években kialakított prémium és privát banki szolgáltatások ezt a célt szolgálják, és növekedésük pozitív visszajelzést nyújt a Kibocsátó vezetése számára. A

hitelezési tevékenységben megerősödött a kockázati szempontok kellő mértékű érvényesítése és a hitel törlesztés folyamatos ellenőrzése. A Kibocsátó kiemelt figyelmet fordított a deviza alapú fogyasztói kölcsönökkel kapcsolatban nehéz helyzetbe került ügyfelek pénzügyi helyzetének javítására elsősorban a kölcsönök átütemezése révén.

A Kibocsátó az új stratégián belül kiemelt hangsúlyt fektet a működési költségek ésszerű csökkentésére, a kockázati céltartalékok kezelhető szinten tartására, a nem teljesítő hitelállomány növekedésének megakadályozására illetve csökkentésére. Ezen intézkedések célja a hatékony működés feltételeinek megerősítése.

A Kibocsátó távolabbi célkitűzései között szerepel a hatékony és újból nyereséges működés elérése a következő néhány éven belül, amelynek révén továbbra is a magyar bankszektor egyik vezető szereplője kíván maradni. Rövid és hosszabb távon egyaránt a legfőbb célok közé tartozik a biztonságos és a szabályozói követelményeknek megfelelő működés, a tőkekövetelmények maradéktalan teljesítése. A Kibocsátó továbbra is kiemelt figyelmet fordít a kockázati költségek csökkentésére, munkafolyamatainak folyamatos fejlesztésére és az RBI-hoz, mint anyavállalatához fűződő kapcsolatokról származó szinergiák kihasználására.

## 6. SZERVEZETI FELÉPÍTÉS

### 6.1. A Kibocsátó szervezeti felépítése

A Kibocsátó szervezeti felépítését bemutató táblázat (organigram) a jelen Alaptájékoztató 2. sz. Mellékletében található.

#### 6.1.1. A Kibocsátó tulajdonosi érdekeltségei 2013. december 31-én:

Vállalkozás neve	Jegyzett tőke millió Ft	Tulajdon rész millió Ft	Közvetlen tulajdoni hányad %	Közvetett tulajdoni hányad %
<b>Anyavállalat</b>				
Raiffeisen Bank Zrt.	50.000,04	-	-	-
<b>A felügyeleti hatóság felügyelete alá tartozó leányvállalatok</b>				
Raiffeisen Lízing Zrt.	51,1	25,55	50%	0%
Raiffeisen Property Lízing Zrt.	50,1	50,1	100%	0%
Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Zrt.	20	20	100%	0%
SCT Kárász utca Kft.	3	3	100%	0%
SCT Tündérmkert Kft.	3	3	100%	0%
RB Kereskedőház Kft.	4	4	100%	0%
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	100	80	80%	20%
SCTB Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft.	3	3	100%	0%
BUTÁR Gazdasági Szolgáltató Kft.	3	3	100%	0%

A Kibocsátó egyéb részesedéseit a Kibocsátó 2013. évre vonatkozó konszolidált, auditált éves beszámolója tartalmazza.

#### 6.1.2. A Bankcsoport tagjainak bemutatása

##### A Bankcsoport tagjai

A Felügyelet összevont alapú felügyelete alá tartozó csoporttagok („Csoporttagok”) a következők:

- Kibocsátó (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- SCT Kárász utca Ingatlankezelő Kft. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- SCT Tündérmkert Ingatlankezelő Kft. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- RB Kereskedőház Kereskedelmi Kft. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- Raiffeisen Lízing Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- Raiffeisen Property Lízing Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- SCTB Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- BUTÁR Gazdasági Szolgáltató Kft. (székhely: 230 Érd, Budai út 22.)

- RB Szolgáltató Központ Kft. (székhely: 4400 Nyíregyháza, Sóstói út 31/b.)

#### A legfontosabb Csoporttagok tevékenységének rövid bemutatása

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

#### Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

- A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. a Bankcsoport befektetési alapkezeléssel és intézményi vagyongazdálkodással foglalkozó tagja. A Raiffeisen Alapcsalád 2014. április végén 24 alaptalálból áll.
- A Raiffeisen Alapok vagyona 2014. április 30-án meghaladta a 202,3 milliárd Ft-ot. Ezzel a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. a nyilvános nyíltvégű befektetési alapok piacán 4,15%-os piaci részesedést mondhatott magáénak, mellyel a hetedik legnagyobb szereplő a piacon. A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. befektetési alapjainak kezelésén túlmenően vagyongazdálkodási és portfóliókezelési tevékenységet is folytat, amelynek állománya 2014. április 30-án meghaladta a 7,4 milliárd Ft-ot. 2013. év végén adózott eredménye megközelítőleg 582,1 millió Ft volt. A mérleg szerinti eredmény nagyságát jelentősen befolyásolta az 580 millió Ft összegű osztalék jóváhagyása.

Ezer Ft	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Raiffeisen Befektetés Alapkezelő Zrt. mérleg szerinti eredménye	9.169	2.839	16.224	11.601	62.375	8.901	2.112
Raiffeisen Befektetés Alapkezelő Zrt. adózott eredménye	599.169	502.839	366.224	461.601	562.375	528.901	582.112
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. saját tőkéje	491.345	494.183	510.361	521.962	584.336	593.237	595.349

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tulajdonosi struktúrája a következő:

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

## Raiffeisen Lízing cégcsoport

A Raiffeisen Lízing Zrt. a Kibocsátó és az osztrák Raiffeisen Leasing International GmbH tulajdonában álló társaság. Fő tevékenységi körei a jármű- illetve a gép-berendezés finanszírozás, melyek pénzügyi lízing illetve kölcsön formában valósultak meg. A Raiffeisen Lízing cégcsoport a Raiffeisen Lízing Zrt., a Raiffeisen Autólízing Kft., és a Raiffeisen Energiaszolgáltató Kft. társaságokat foglalja magában. A cégcsoport konszolidált mérlegfőösszege 2013 végén - a projektcégeivel együtt - meghaladta a 29 milliárd Ft-ot. Lízingpiaci részesedése a kamatozó eszköz állománya alapján 3,02%-os volt, ami által a magyar lízingpiac 10. helyén áll. A Raiffeisen Lízing cégcsoport portfóliójában ugyanúgy megtalálhatók a busz, tehergépjármű, mezőgazdasági és építőipari gép és egyéb termelőeszközök finanszírozása, mint a személygépjármű-finanszírozás.

Ezer Ft	2009 dec	2010 dec	2011 dec	2012 dec	2013 dec
Raiffeisen Lízing Zrt. mérleg szerinti eredménye	-7.968.958	-5.346.063	-4.193.049	-1.305.750	-972.608
Raiffeisen Lízing Zrt. saját tőkéje	-2.557.584	254.924	67.895	62.645	-186.123

A negatív saját tőke rendezése 2014. januárjában megtörtént.

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

A Raiffeisen Lízing Zrt. tulajdonosai:

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

## 6.2. Függőségi helyzet bemutatása

A Kibocsátó 100%-os tulajdonosa az Ausztriában bejegyzett Raiffeisen-RBHU Holding GmbH, amely így minősített többséget biztosító befolyással rendelkezik a Kibocsátóban. A Raiffeisen-RBHU Holding GmbH tulajdonosa közvetett módon 100%-ban az RBI, amely az RZB teljeskörően konszolidált leányvállalata.

## 7. TRENDEK

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

### 7.1. Az ismert trendek, a bizonytalansági tényezők, a kereslet, a kötelezettségvállalások vagy váratlan események bemutatása, amelyek valószínűleg jelentős hatást gyakorolhatnak a Kibocsátó üzleti kilátásaira legalább a folyó pénzügyi évben

Mérete és nyitottsága következtében a magyar gazdaságra jelentős hatást gyakorolnak a nemzetközi, elsősorban az európai konjunkturális folyamatok.

A fentiekben túlmenően a válság következtében az elmúlt időszakban makroszinten lényegesen csökkent a magyarországi pénzintézetek hitelezési aktivitása. E tendencia tartós fennmaradása hátrányosan érintheti a Kibocsátó forrásainak megújítását, illetve azok esetleges bővítését, következésképp a Kibocsátó üzleti tevékenységének volumenét és eredményességét.

A hazai bankrendszer kumulált adózás előtti eredménye 2013-ban 114 milliárd forint volt. Fontos azonban kiemelni, hogy a pozitív bankrendszeri eredmény egy bank anyabanki követelés elengedéséből származott (120 milliárd forint), amely nélkül a bankrendszeri eredmény nulla körül alakult volna. Jövedelmezőség tekintetében kirívóan nagy az egyes bankok eredményének szórása: a bankrendszer bruttó pozitív eredményének 70%-a a legjövedelmezőbb három bankhoz kötődik, miközben a negatív eredmény is rendkívül koncentrált, ennek 87%-áért három bank felelős.

A hazai pénzügyi közvetítőrendszer vállalati hitelezési aktivitása 2013-ban számottevő mértékben javult elsősorban a KKV szektorban az MNB Növekedési Hitel Programjának köszönhetően. A kihelyezett hitelállomány növekedését a 2012 augusztusában kezdődött kamatcsökkentési ciklus is támogatja. A hitelezés szerkezetében szintén kedvező változás figyelhető meg a forintban jegyzett hosszú lejáratú hitelek arányának növekedése révén. Mindazonáltal a piaci alapon történő hitelezésben nem történt érdemi fordulat, a bankok kínálati korlátai továbbra is szigorúak. A vállalati hitelezésben a válság óta bekövetkezett visszaesés összességében a deviza-hitelezésben történt. A devizahitelezés visszaszorulása jelentős részben a projekthitelezés és a természetes fedezet nélküli vállalatok válság előtt felépült kockázatos állományának csökkenéséből következik, ami természetes és egyben kedvező folyamatnak tekinthető. A visszaesés ugyanakkor kedvezőtlen folyamat az exportáló vállalatok esetében, amelyek deviza-bevételeikből árfolyamkockázat nélkül tudják törleszteni devizahiteleiket.

A háztartások szegmensben folytatódott a portfólióromlás. A nem teljesítő hitelek aránya a devizaalapú jelzáloghiteleknél a legmagasabb. A portfólióminőség romlásának fékezésére hivatott árfolyamgát kihasználtsága 2013 folyamán alig nőtt. A jegybank korábbi felmérése szerint a kimaradó ügyfelek többsége nagyobb állami segítségre vár. A fizetési hajlandóság további csökkenésének kockázata a devizahiteles probléma végérvényes megoldásáig fennmaradhat. A jelzáloghiteleknél nem működik a piaci alapú portfóliótisztítás. Az alacsony kényszerértékesítési kvótákból is csak elenyésző számú jelzáloghitelek mögött álló fedezetet tudtak értékesíteni a hitelintézetek. Ennek hatására a kijelölt ingatlanok száma jelentősen meghaladja negyedéves lakáspiaci forgalmat, míg az összes nemteljesítő hitel mögötti ingatlanállomány az éves tranzakciók több mint másfélszerese. Az általános piaci bizonytalanságot csökkentené, valamint a fizetőképes adótok fizetési hajlandóságát növelné a devizaadós probléma végleges megoldása. A nemteljesítő és teljesítő devizaadósoknál a problémát együtt kell kezelni, mivel egy, csak a nemteljesítőknél történő beavatkozás csökkentené a fizetési hajlandóságot, és azokat igazolná, akik korábban felhagytak a fizetéssel képességük ellenére. Egy végérvényes döntés azonban csak a jövőbeli állami, szabályozói beavatkozással kapcsolatos bizonytalanságot zárna le. A teljesítő hiteleknél az árfolyamgát kiterjesztése és a banki erőfölény korlátozása segíthet.

## **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 3, legfeljebb 11 természetes személy tagból áll, akik közül legalább 2 személy a Kibocsátóval munkaviszonyban áll (belső tag). Az Igazgatóság tagjait az egyedüli részvényes legfeljebb 5 évi időtartamra választja meg azzal, hogy az igazgatósági tagok megbízatásának időtartama az 5. üzleti évet lezáró egyedüli részvényesi határozat meghozatalának napjáig szól. Az igazgatósági tagok újrválaszthatók és az egyedüli részvényes által bármikor, indokolási kötelezettség nélkül visszahívhatók.

#### **Dr. Johann Strobl (elnök)**

Tanulmányait a Bécsi Közgazdaságtudományi Egyetemen végezte 1977 és 1982 között. Tudományos fokozatot szerzett 1988-ban. 1989. és 1998. között a Creditanstalt AG Asset-Liability, majd Market Risk vezetője. 1998 és 2004 között a Bank Austria AG Treasury vezetője. 2004. és 2007. között a Bank Austria Creditanstalt AG kockázatkezelésért felelős és pénzügyi vezérigazgató-helyettese. 2007-től a Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, 2010-től pedig az RBI kockázatkezelésért felelős vezérigazgató-helyettese. 2010. szeptember 24-től a Kibocsátó igazgatóságának tagja. Megbízatásának vége: 2019. április 30.

Cím: 1030 Bécs, Am Stadtpark 9. telefonszám: +43 1 71707-3113, fax: +43 1 71707-763113

#### **Dr. Herbert Stepic (tag)**

1998-ben végzett a Bécsi Közgazdaságtudományi Egyetemen, ahol 1972-ben doktori címet szerzett. 1973-tól a Raiffeisen Zentralbank AG. munkatársa, 1977-től osztályigazgató, 1977-1990. között 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. 2001-től a Raiffeisen International Bank Holding AG, majd 2010-től a Raiffeisen Bank International AG vezérigazgatója. 1997. novemberétől a Kibocsátó igazgatóságának elnöke. Megbízatásának vége: 2019. április 30.

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. 2011. január 1-jétől a Kibocsátó vezérigazgatója. Igazgatósági megbízatásának vége: 2019. április 30.

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

#### **Dr. Karl Sevelde (tag)**

Tanulmányait a Bécsi Közgazdaságtudományi Egyetemen végezte 1968 és 1973 között. Tudományos fokozatot szerzett 1980-ban. 1986. és 1997. között a Creditanstalt-Bankverein Corporate Finance vezetője, majd a Corporate Banking

üzletág vezetője. 1998. és 2010. között a Raiffeisen Zentralbank Österreich AG Corporate, Kereskedelem és Exportfinanszírozási üzletág vezetője. 2010. szeptembertől az RBI vezérigazgató-helyettese, majd 2013. júniusától vezérigazgatója. 2010. szeptember 24-től a Kibocsátó igazgatóságának tagja. Megbízatásának vége: 2019. április 30.  
Cím: 1030 Bécs, Am Stadtpark 9. telefonszám: +43 1 71707-1229, fax: +43 1 71707-761229

#### **Berszán Ferenc (tag)**

Tanulmányait a Budapesti Műszaki Egyetemen és a State University of New York egyetemen végezte. Referensként kezdett dolgozni az ING Banknál 1995-ben. Operációs menedzser volt a Budapest Banknál, majd projekt vezető a GE Capital-nél Leedsben 2000-ig. A Budapest Bank központi operációját irányította 2001-ig. Ezt követően 2003-ig a Hungarian Innovative Technologies Fund vezető helyettese volt. Két éves Budapest Bankos időszak következett, majd 2005-től kezdve dolgozik a Banksopornál. 2009-ig a lakossági bank közép-kelet-európai régióvezetője, 2010-től a régió KKV és Prémium Banking vezetője. Megbízatásának vége: 2019. április 30.  
Cím: 1030 Bécs, Am Stadtpark 9. telefonszám: +43 1 71707-1350, fax: +43 1 71707-761350

#### **Nicolaus Hagleitner (tag)**

Jogi tanulmányokat folytatott a Bécsi Tudományegyetemen, ahol 1987-ben szerzett jogi doktori címet. 1990 és 2010. között a Raiffeisen Zentralbank Austria AG-nél Capital Markets és Treasury területeken különböző pozíciókban. 2010-től a Raiffeisen Bank International AG Capital Markets területének vezetője.  
Megbízatásának vége: 2019. április 30.  
Cím: 1030 Bécs, Am Stadtpark 9. , telefonszám: + 43 (1) 71707-1467, fax: +43 (1) 71707-76-1467

#### **Kementzey Ferenc (tag)**

Széleskörű hazai banki tapasztalattal rendelkezik Corporate területen 2010-től az UniCredit Banknál vezette a Nagyvállalati Ügyfelek divíziót, ezt megelőzően pedig a Mid Market üzletág vezetéséért felelt. 1992-től különböző pozíciókat töltött be és szakmai tapasztalatokat szerzett az UniCredit Bank elődeinél (HVB Bank, a Bank Austria Creditanstalt, Creditanstalt). 2011. július 4. napjától tölti be a Kibocsátó Vállalati és Önkormányzati Üzletágért felelős vezérigazgató-helyettesi pozíciót.  
Cím: 1054 Budapest, Akadémia u. 6., telefonszám: 484-4428, fax: 484-4444.  
Megbízatásának vége: 2019. április 30.

#### **Klemens Haller (tag)**

Közgazdasági végzettségét a grazi Karl-Franzens Egyetemen szerezte 1990-ben. Szakmai pályának jelentős részét a Bank Austria AG-nél töltötte 2008-ig. Majd 2008-ben csatlakozott a Raiffeisen International Holding AG-hez, ahol a Corporate Product Management vezetője volt. 2010-től pedig a Raiffeisen Bank International AG Division Corporate Sales Managemnt and Development vezetője.  
Megbízatásának vége: 2019. április 30.  
Cím: 1030 Bécs, Am Stadtpark 9. , telefonszám: + 43 (1) 71707-5683, fax: +43 (1) 71707-76-5683

### **9.1.2. Felügyelő bizottság**

A Felügyelő Bizottság legalább 3, legfeljebb 15 tagból áll. Amennyiben a Kibocsátó teljes munkaidőben foglalkoztatott munkavállalóinak létszáma éves átlagban a 200 főt meghaladja, a Kibocsátó munkavállalói a felügyelő bizottság útján részt vesznek a társaság működésének ellenőrzésében. Ilyenkor a felügyelő bizottság tagjainak egyharmada a munkavállalók képviselőiből áll. Az egyharmadot tört szám esetén a munkavállalókra kedvezőbb módon kell kiszámítani.

#### **Georg Feldscher (elnök)**

Tanulmányait a Bécsi Közgazdaságtudományi Egyetemen végezte 1986. és 1990. között. Szakmai pályáját a CA-Leasing GmbH-nál kezdte, és 1997-ben csatlakozott a Raiffeisen Zentralbankhoz. 2004-től az RBI Stratégiai és Portfólió Management egységének vezetője volt, 2010-től pedig az RBI Planning & Finance egységének vezetője, amely pozícióban felelős az RBI csoport számviteli, kontrolling és tőketervezési tevékenységéért. Megbízatásának vége: 2019. április 30.  
Cím: 1030 Bécs, Am Stadtpark 9., telefonszám: +43 1 71707-1026 , fax: +43 1 71707-761026

#### **Ursula Wirsching (tag)**

Felügyelő Bizottsági tag. Tanulmányait 1991. és 1996. között a Philipps-Universität Marburg-on végezte. Szakmai pályáját a DZ Bank jogelődjénél kezdte. A Raiffeisen csoporthoz 2003-ban csatlakozott projekt managerként, majd a Projekt Management egység vezetője lett, 2007-től pedig a RBI Organisation és Internal Control System egységét vezeti. Megbízatásának vége: 2019. április 30.  
Cím: 1030 Bécs, Am Stadtpark 9., telefonszám: +43 1 71707-2022, fax: +43 1 71707-762022

**dr. Tóthné dr. Szabó Mercedes (tag, munkavállalói küldött)**

Felügyelő Bizottsági tag, 1993-ban szerzett jogi diplomát a Janus Pannonius Tudományegyetemen. 1993-ban az Igazságügyi Minisztériumban, majd 1995-ig az Iparbankház Rt-nél dolgozott. 1996 óta a Kibocsátó jogtanácsosa. Megbízatásának vége: 2019. április 30.

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

**9.1.3. Ügyvezetőség****Mag. Heinz Wiedner (vezérigazgató)**

Életrajza a 9.1.1. pont Igazgatóság cím alatt található

Megbízatásának vége: 2015. december 31.

**Kementzey Ferenc (vezérigazgató-helyettes)**

Életrajza a 9.1.1. pont Igazgatóság cím alatt található

Megbízatása határozatlan időre szól.

**Martin Pytlik (vezérigazgató-helyettes)**

Martin Pytlik 2006-ban lépett a Bankcsoport kötelékébe, mint a Tatra Bank kockázatkezelési igazgatója. Ezt megelőzően a HypoVereinsbanknál töltött be különböző pozíciókat 1991. óta. Kockázatkezelésért felelős új vezérigazgató-helyettesként 2011. december 1-jével csatlakozott a Kibocsátóhoz. Megbízatása határozatlan időre szól.

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

**Ralf Cymanek (vezérigazgató-helyettes)**

Diplomáját a Budapesti Műszaki Egyetemen szerezte. Pályafutása során többek között megfordult Frankfurtban, Münchenben, Bécsben és legutóbb Rigában, amelynek köszönhetően széleskörű nemzetközi banki tapasztalattal rendelkezik, corporate, retail, operációs és IT területen egyaránt. 2008. és 2012. között vezérigazgatója volt az UnciCredit Bank leányvállalatának a Balti-államokban, előtte pedig 2005. és 2008. között igazgatósági tag volt az Unicredit Bank Hungary Zrt-nél. A lakossági üzletágért felelős új vezérigazgató-helyettesként 2012. augusztus 1-jével csatlakozott a Kibocsátóhoz. Megbízatása határozatlan időre szól.

Cím: 1054 Budapest, Akadémia u. 6., telefonszám: 484-4442, fax: 484-4444.

**Kaliszky András (vezérigazgató-helyettes)**

Széleskörű bankszakmai és vezetői tapasztalattal rendelkezik, amelyet a PWC-nél, IBM-nél és az UniCredit Magyarországnál szerzett. 2008. novemberétől az UniCredit Magyarország menedzsmentjének tagja volt, mint chief operation officer. A Raiffeisen Bank Zrt. operációs vezérigazgató-helyettesi pozícióját 2014. június 1-től látja el.

Megbízatása határozatlan időre szól.

Cím: 1054 Budapest, Akadémia u. 6., telefonszám: 484-4433, 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 összeférhetetlensége**

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

**10. FŐ RÉSZVÉNYESEK****10.1. A Kibocsátó jegyzett tőkéje**

A Kibocsátó jegyzett tőkéje alapításkor: 1.000.000.000 Ft.

A Kibocsátó jegyzett tőkéje 2014. március 28-án: 50.000.050.000 Ft.

**10.2. Részvényesek listája 2014. március 28-án**

Részvényes neve és székhelye	Részvényfajta	Névérték (Ft)	db	Tulajdoni arány
Raiffeisen-RBHU Holding GmbH 1030 – Bécs, Am Stadtpark 9.	Törzsrészvény	50.000.050.000 Ft	5.000.005	100,00%
Összesen:		50.000.050.000 Ft	5.000.005	100,00%

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



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

#### 10.3.1. A Kibocsátó által kibocsátott részvények

Típusa: névre szóló  
Fajtája és osztálya: törzsrészvények

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

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

##### **Raiffeisen Tartós Befektetés Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2010. május 26.  
Lejárat napja: 2015. december 30.  
Kibocsátott össznévérték: 5.006.600.000 forint  
Kamatozás: fix, évi 7,55%

##### **Raiffeisen Private Banking X. Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2010. december 15.  
Lejárat napja: 2015. december 15.  
Kibocsátott össznévérték: 3.000.000.000 forint  
Kamatozás: indexált

##### **Raiffeisen Fix 3,70% 140829 EUR Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2011. augusztus 30.  
Lejárat napja: 2016. december 30.  
Kibocsátott össznévérték: 10.000.000 euró  
Kamatozás: fix, évi 3,75%

##### **Raiffeisen Private Banking 10% RAC 140923 HUF Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2011. szeptember 23.  
Lejárat napja: 2014. szeptember 23.  
Kibocsátott össznévérték: 5.000.000.000 forint  
Kamatozás: indexált

##### **Raiffeisen Fix 4% 141010 EUR Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2011. október 10.  
Lejárat napja: 2014. október 10.  
Kibocsátott össznévérték: 4.000.000 euró  
Kamatozás: fix, évi 4%

##### **Raiffeisen Tartós Befektetés II. Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2011. március 23.  
Lejárat napja: 2016. december 30.  
Kibocsátott össznévérték: 3.000.000.000 forint  
Kamatozás: fix, évi 8,35%

##### **Raiffeisen Private Banking 10% RAC 140701 HUF Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2011. július 1.  
Lejárat napja: 2014. július 1.  
Kibocsátott össznévérték: 5.000.000.000 forint  
Kamatozás: indexált

##### **Raiffeisen 8,40% TB 161230 HUF Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2011. szeptember 23.  
Lejárat napja: 2016. december 30.  
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000.000 forint  
Kamatozás: fix, évi 8,40%

##### **Raiffeisen 9,50 % TB 161230 HUF Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2011. október 7.  
Lejárat napja: 2016. december 30.  
Kibocsátott össznévérték: 2.500.000.000 forint  
Kamatozás: fix, évi 9,50%

##### **Raiffeisen Fix 4% 141111 EUR Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2011. november 11.  
Lejárat napja: 2014. november 11.  
Kibocsátott össznévérték: 6.000.000 euró  
Kamatozás: fix, évi 4%

**Raiffeisen Private Banking 10% AUT 171113 HUF Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2011. november 11.  
Lejárat napja: 2017. november 13.  
Kibocsátott össznévérték: 3.000.000.000 forint  
Kamatozás: indexált

**Raiffeisen 8% Fix 141212 HUF Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2011. december 9.  
Lejárat napja: 2014. december 12.  
Kibocsátott össznévérték: 2.000.000.000 forint  
Kamatozás: fix, évi 8%

**Raiffeisen Fix 4,75% 150209 EUR Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2012. február 8.  
Lejárat napja: 2015. február 9.  
Kibocsátott össznévérték: 7.125.800 euró  
Kamatozás: fix, évi 4,75%

**Raiffeisen Private Banking 11% RAC 150220 HUF Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2012. február 20.  
Lejárat napja: 2015. február 20.  
Kibocsátott össznévérték: 2.000.000.000 forint  
Kamatozás: indexált

**Raiffeisen Változó Kamatozású 150319 HUF Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2012. március 19.  
Lejárat napja: 2015. március 19.  
Kibocsátott össznévérték: 5.000.000.000 forint  
Kamatozás: változó kamatozású, 6 havi BUBOR + évi 1%

**Raiffeisen Fix 8 % 150522 HUF Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2012. május 23.  
Lejárat napja: 2015. május 22.  
Kibocsátott össznévérték: 1.500.000.000 forint  
Kamatozás: fix, évi 8%

**Raiffeisen Private Banking 11% RAC 150625 HUF Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2012. június 25.  
Lejárat napja: 2015. június 25.  
Kibocsátott össznévérték: 2.000.000.000 forint  
Kamatozás: indexált

**Raiffeisen 8% Fix 141222 HUF Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2011. december 20.  
Lejárat napja: 2014. december 20.  
Kibocsátott össznévérték: 3.000.000.000 forint  
Kamatozás: fix, évi 8%

**Raiffeisen Fix 5% 150127 EUR Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2012. január 27.  
Lejárat napja: 2015. január 27.  
Kibocsátott össznévérték: 3.500.000 euró  
Kamatozás: fix, évi 5%

**Raiffeisen 10% TB 171227 HUF Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2012. február 20.  
Lejárat napja: 2017. december 27.  
Kibocsátott össznévérték: 1.010.000.000 forint  
Kamatozás: fix, évi 10%

**Raiffeisen Fix 8,25% 150319 HUF Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2012. március 19.  
Lejárat napja: 2015. március 19.  
Kibocsátott össznévérték: 3.035.000.000 forint  
Kamatozás: fix, évi 8,25%

**Raiffeisen Fix 8,25% 150417 HUF Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2012. április 18.  
Lejárat napja: 2015. április 17.  
Kibocsátott össznévérték: 2.000.000.000 forint  
Kamatozás: fix, évi 8,25%

**Raiffeisen 9,5 % TB 171220 HUF Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2012. május 23.  
Lejárat napja: 2017. december 20.  
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000.000 forint  
Kamatozás: fix, évi 9,5%

**Raiffeisen Fix 7,75 % 150625 HUF Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2012. június 25.  
Lejárat napja: 2015. június 25.  
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000.000 forint  
Kamatozás: fix, évi 7,75%

**Raiffeisen Fix 7,5 % 150803 HUF Kötvény**  
Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2012. augusztus 3.  
Lejárat napja: 2015. augusztus 3.  
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000.000 forint  
Kamatozás: fix, évi 7,5%

**Raiffeisen 5% TB 171220 EUR Kötvény**  
Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2012. augusztus 3.  
Lejárat napja: 2017. december 20.  
Kibocsátott össznévérték: 2.000.000 euró  
Kamatozás: fix, évi 5%

**Raiffeisen Fix 3,5% 150928 EUR Kötvény**  
Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2012. szeptember 28.  
Lejárat napja: 2015. szeptember 28.  
Kibocsátott össznévérték: 2.500.000 euró  
Kamatozás: fix, évi 3,5%

**Raiffeisen 8,25 % TB 171220 HUF Kötvény**  
Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2012. szeptember 28.  
Lejárat napja: 2017. december 20.  
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000.000 forint  
Kamatozás: fix, évi 8,25%

**Raiffeisen Fix 6,75 % 141013 HUF Kötvény**  
Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2012. október 12.  
Lejárat napja: 2014. október 13.  
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000.000 forint  
Kamatozás: fix, évi 6,75%

**Raiffeisen Fix 3 % 160118 EUR Kötvény**  
Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2013. január 16.  
Lejárat napja: 2016. január 18.  
Kibocsátott össznévérték: 4.000.000 euró  
Kamatozás: fix, évi 3%

**Raiffeisen 4 % TB 181220 EUR Kötvény**  
Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2013. január 16.  
Lejárat napja: 2018. december 20.  
Kibocsátott össznévérték: 3.000.000 euró  
Kamatozás: fix, évi 4%

**Raiffeisen Private Banking 9% AUT 181005 HUF Kötvény**  
Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2012. október 5.  
Lejárat napja: 2018. október 5.  
Kibocsátott össznévérték: 2.000.000.000 forint  
Kamatozás: indexált

**Raiffeisen Fix 3,5% 150831 EUR Kötvény**  
Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2012. augusztus 31.  
Lejárat napja: 2015. augusztus 31.  
Kibocsátott össznévérték: 2.000.000 euró  
Kamatozás: fix, évi 3,5%

**Raiffeisen 4,75% TB 171220 EUR Kötvény**  
Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2012. szeptember 28.  
Lejárat napja: 2017. december 20.  
Kibocsátott össznévérték: 2.000.000 euró  
Kamatozás: fix, évi 4,75%

**Raiffeisen Fix 7 % 140929 HUF Kötvény**  
Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2012. szeptember 28.  
Lejárat napja: 2014. szeptember 29.  
Kibocsátott össznévérték: 2.000.000.000 forint  
Kamatozás: fix, évi 7%

**Raiffeisen Változó Kamatozású 151130 HUF Kötvény**  
Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2012. november 28.  
Lejárat napja: 2015. november 30.  
Kibocsátott össznévérték: 3.000.000.000 forint  
Kamatozás: változó kamatozású, 6 havi BUBOR + évi 0,7%

**Raiffeisen Fix 5,75 % 160118 HUF Kötvény**  
Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2013. január 16.  
Lejárat napja: 2016. január 18.  
Kibocsátott össznévérték: 1.500.000.000 forint  
Kamatozás: fix, évi 5,75%

**Raiffeisen 7 % TB 181220 HUF Kötvény**  
Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2013. január 16.  
Lejárat napja: 2018. december 20.  
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000.000 forint  
Kamatozás: fix, évi 7%

**Raiffeisen Private Banking 8 % RAC 160129 HUF Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2013. január 29.  
Lejárat napja: 2016. január 29.  
Kibocsátott össznévérték: 2.000.000.000 forint  
Kamatozás: indexált

**Raiffeisen Private Banking 8 % RAC 160527 HUF Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2013. február 27.  
Lejárat napja: 2016. május 27.  
Kibocsátott össznévérték: 5.000.000.000 forint  
Kamatozás: indexált

**Raiffeisen Private Banking 7 % RAC 160524 HUF Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2013. május 24.  
Lejárat napja: 2016. május 24.  
Kibocsátott össznévérték: 3.000.000.000 forint  
Kamatozás: indexált

**Raiffeisen Bank 8,92 % RAC 160711 HUF Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2013. július 9.  
Lejárat napja: 2016. július 11.  
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000.000 forint  
Kamatozás: indexált

**Raiffeisen Private Banking 8 % RAC 161207 HUF Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2013. augusztus 7.  
Lejárat napja: 2016. december 7.  
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000.000 forint  
Kamatozás: indexált

**Raiffeisen Private Banking 8 % RAC 161223 HUF Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2013. augusztus 23.  
Lejárat napja: 2016. december 23.  
Kibocsátott össznévérték: 1.500.000.000 forint  
Kamatozás: indexált

**Raiffeisen Bank 230926 HUF Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2013. szeptember 26.  
Lejárat napja: 2023. szeptember 26.  
Kibocsátott össznévérték: 310.000.000 forint  
Kamatozás: fix, kamatfizetés a futamidő végén

**Raiffeisen Private Banking 8 % RAC 160215 HUF Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2013. február 13.  
Lejárat napja: 2016. február 15.  
Kibocsátott össznévérték: 2.000.000.000 forint  
Kamatozás: indexált

**Raiffeisen Private Banking 8 % RAC 170227 HUF Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2013. február 27.  
Lejárat napja: 2017. február 27.  
Kibocsátott össznévérték: 2.000.000.000 forint  
Kamatozás: indexált

**Raiffeisen Private Banking 7 % RAC 160614 HUF Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2013. június 14.  
Lejárat napja: 2016. június 14.  
Kibocsátott össznévérték: 2.000.000.000 forint  
Kamatozás: indexált

**Raiffeisen Private Banking 8,25 % RAC 170116 HUF Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2013. július 15.  
Lejárat napja: 2017. január 16.  
Kibocsátott össznévérték: 1.500.000.000 forint  
Kamatozás: indexált

**Raiffeisen Private Banking 8 % AUT 200812 HUF Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2013. augusztus 12.  
Lejárat napja: 2020. augusztus 12.  
Kibocsátott össznévérték: 1.500.000.000 forint  
Kamatozás: indexált

**Raiffeisen Bank 190926 HUF Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2013. szeptember 26.  
Lejárat napja: 2019. szeptember 26.  
Kibocsátott össznévérték: 3.750.000.000 forint  
Kamatozás: fix, kamatfizetés a futamidő végén

**Raiffeisen 3,5 % TB 181009 EUR Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2013. október 9.  
Lejárat napja: 2018. október 9.  
Kibocsátott össznévérték: 2.000.000 euró  
Kamatozás: fix, évi 3,5%

**Raiffeisen 5 % TB 181009 HUF Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2013. október 9.  
Lejárat napja: 2018. október 9.  
Kibocsátott össznévérték: 500.000.000 forint  
Kamatozás: fix, évi 5%

**Raiffeisen Private Banking 6 % AUT 201214 HUF Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2013. december 12.  
Lejárat napja: 2020. december 14.  
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000.000 forint  
Kamatozás: indexált

**Raiffeisen Bank 191212 HUF Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2013. december 12.  
Lejárat napja: 2023. december 12.  
Kibocsátott össznévérték: 3.400.000.000 forint  
Kamatozás: fix, kamatfizetés a futamidő végén

**Raiffeisen Változó Kamatozású 170127 EUR Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2014. január 28.  
Lejárat napja: 2017. január 27.  
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000 euró  
Kamatozás: változó kamatozású, 6 havi EURIBOR + évi 1,4%

**Raiffeisen Private Banking 7,17 % RAC 170210 HUF Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2014. február 10.  
Lejárat napja: 2017. február 10.  
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000.000 forint  
Kamatozás: indexált

**Raiffeisen Private Banking 6 % RAC 170221 HUF Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2014. február 21.  
Lejárat napja: 2017. február 21.  
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000.000 forint  
Kamatozás: indexált

**Raiffeisen 3,25 % TB 191220 EUR Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2014. március 12.  
Lejárat napja: 2019. december 20.  
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000 euró  
Kamatozás: fix, évi 3,25%

**Raiffeisen Private Banking 5,1 % RAC 161129 HUF Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2013. november 29.  
Lejárat napja: 2016. november 29.  
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000.000 forint  
Kamatozás: indexált

**Raiffeisen Bank 231214 HUF Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2013. december 12.  
Lejárat napja: 2023. december 14.  
Kibocsátott össznévérték: 220.000.000 forint  
Kamatozás: fix, kamatfizetés a futamidő végén

**Raiffeisen Fix 3 % 170127 EUR Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2014. január 28.  
Lejárat napja: 2017. január 27.  
Kibocsátott össznévérték: 2.000.000 euró  
Kamatozás: fix, évi 3%

**Raiffeisen Fix 4 % 170207 HUF Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2014. február 7.  
Lejárat napja: 2017. február 7.  
Kibocsátott össznévérték: 2.000.000.000 forint  
Kamatozás: fix, évi 4%

**Raiffeisen Private Banking 6 % RAC 170210 HUF Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2014. február 10.  
Lejárat napja: 2017. február 10.  
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000.000 forint  
Kamatozás: indexált

**Raiffeisen Private Banking 6 % RAC 170306 HUF Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2014. március 5.  
Lejárat napja: 2017. március 6.  
Kibocsátott össznévérték: 2.000.000.000 forint  
Kamatozás: indexált

**Raiffeisen Fix 2,1 % 170313 EUR Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2014. március 12.  
Lejárat napja: 2017. március 13.  
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000 euró  
Kamatozás: fix, évi 2,1%

**Raiffeisen Bank 200317 HUF Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2014. március 21.  
Lejárat napja: 2020. március 17.  
Kibocsátott össznévérték: 5.200.000.000 forint  
Kamatozás: fix, kamatfizetés a futamidő végén

**Raiffeisen Bank 240318 HUF Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2014. március 21.  
Lejárat napja: 2024. március 18.  
Kibocsátott össznévérték: 400.000.000 forint  
Kamatozás: fix, kamatfizetés a futamidő végén

**Raiffeisen Private Banking 5,5 % RAC 171018 HUF Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2014. április 18.  
Lejárat napja: 2017. október 18.  
Kibocsátott össznévérték: 3.000.000.000 forint  
Kamatozás: indexált

**Raiffeisen Fix 2 % 170519 EUR Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2014. május 21.  
Lejárat napja: 2017. május 19.  
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000 euró  
Kamatozás: fix, évi 2 %

**Raiffeisen 2,75 % TB 191220 EUR Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2014. május 30.  
Lejárat napja: 2019. december 20.  
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000 euró  
Kamatozás: fix, évi 2,75%

**Raiffeisen Fix 1,8 % 170519 EUR Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2014. június 13.  
Lejárat napja: 2017. június 13.  
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000 euró  
Kamatozás: fix, évi 1,8 %

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

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

A legutolsó konszolidált, auditált pénzügyi kimutatás dátuma: 2013. december 31. A Kibocsátó által utoljára 2014. április 30-án publikált pénzügyi információ a 2013. évre vonatkozó auditált, MSZSZ szerint elkészített, egyedi (nem konszolidált) pénzügyi éves jelentés és az auditált, IFRS szerint elkészített, konszolidált pénzügyi éves jelentés.

Jelen elemzés a Kibocsátó egyedi (nem konszolidált), nem auditált, 2011. 2012. és 2013. év végi, IFRS szerint elkészített pénzügyi beszámolóinak alapján készült. A Csoport legmeghatározóbb tagja a Kibocsátó, mint anyavállalat, ezért az elemzés a Kibocsátó üzleti tevékenységének bemutatására koncentrálna. A leányvállalatok teljesítménye miatt a Kibocsátó konszolidált, auditált mérlege kismértékben különbözik a Kibocsátó egyedi (nem konszolidált) pénzügyi adataitól.

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

A Kibocsátó 2011., 2012. és 2013. évi auditált, IFRS szerint elkészített, konszolidált pénzügyi éves jelentései és a 2011., 2012. és 2013. évi auditált, MSzSz szerint elkészített, egyedi (nem konszolidált) pénzügyi éves jelentései a jelen Alaptájékoztató 14. pontjában („Megtekinthető dokumentumok” cím alatt) megjelölt helyen érhetők el.

A Kibocsátó megítélése alapján a Kibocsátó pénzügyi helyzetében vagy kereskedelmi pozícióiban az utolsó olyan pénzügyi időszak vége óta, amelyre vonatkozóan ellenőrzött pénzügyi információkat tett közzé, a Kúria Polgári Kollégiuma által a devizaalapú fogyasztói kölcsönszerződések tisztességtelensége tárgyában jogegységi tanácsként eljárva 2014 júniusában hozott jogegységi határozata hozott változást.

A kormány kérésére a Kúria Polgári Kollégiuma a devizaalapú fogyasztói kölcsönszerződések tisztességtelensége tárgyában jogegységi tanácsként eljárva a joggyakorlat továbbfejlesztése érdekében 2014 júniusában jogegységi

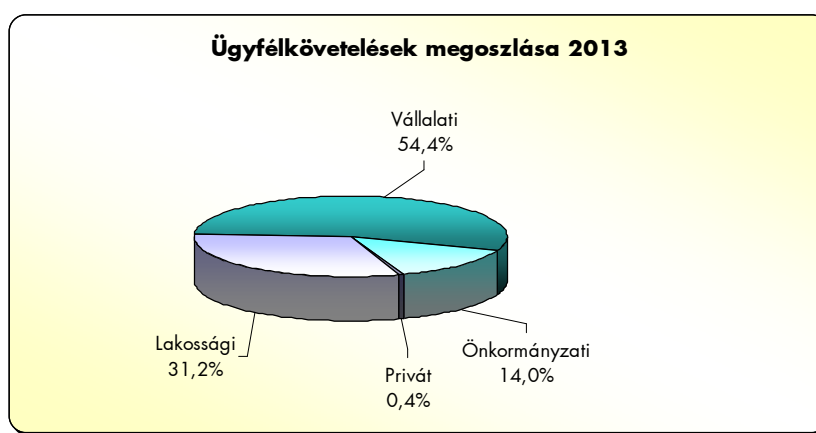
határozatot hozott. A döntés szerint a deviza alapú fogyasztói kölcsönszerződés azon rendelkezése, amely szerint az árfolyamkockázatot – a kedvezőbb kamatmérték ellenében – korlátozás nélkül a fogyasztó viseli, a főszolgáltatás körébe tartozó szerződéses rendelkezés, amelynek tisztességtelensége főszabályként nem vizsgálható. Kivétel ez alól, ha az általánosan tájékozott, ésszerűen figyelmes és körültekintő átlagos fogyasztó számára annak tartalma a szerződéskötéskor nem volt világos. Az árfolyamrés (a folyósításkor a pénzügyi intézmény által meghatározott vételi, a törlesztésekkor pedig az eladási árfolyamok, más néven különmemű árfolyamok) alkalmazása tisztességtelen, nem alkalmazható eltérő árfolyam a hitel folyósításakor és a hitel törlesztésekor, minden esetben az MNB deviza középárfolyamát kell használni; a szerződéses feltételek bank által történő egyoldalú módosítása azonban önmagában nem tekinthető tisztességtelennek. A Kúria jogegységi határozatának közvetlen következménye, hogy a bankoknak az árfolyamrés alkalmazásának kiküszöbölése érdekében újra kell számolniuk a hitelek folyósításkori és az egyes törlesztőrészek értékét, és utólag, egyenként el kell számolniuk az ügyfelekkel. A döntés összességében hatásának kiszámítását a bankok a nyár folyamán fogják elvégezni, és ezt követően válik ismertté annak teljes pénzügyi hatása. A devizahitelek kérdéskörének végleges rendezése közvetkező lépéseként a parlament elfogadta a 2014. évi XXXVIII. törvényt, amelyben megállapítja az árfolyamrés (különmű árfolyamok) tisztességtelenségét és előírja, hogy emiatt el kell számolniuk egymással a bankoknak és a fogyasztóknak, azzal, hogy az elszámolás módjáról külön törvény rendelkezik majd. Ezen túl az egyoldalú szerződésmódosítások (tipikusan kamatemelések) tisztességtelenségével kapcsolatban „megdönthető vélelmet” ír elő, ami azt jelenti, hogy amíg a bankok nem bizonyítják, hogy tisztességes volt a gyakorlatuk, addig tisztességtelennek kell feltételezni azt. Ezzel kapcsolatban szigorú határidőket ír elő a törvény a bankok részére a perindításra, illetve ezen perek lefolytatására, ennek következtében az egyoldalú szerződésmódosítás tisztességességével kapcsolatos perek lezárása rövid időn belül várható. A devizahitelekkel kapcsolatos kérdések további jogszabályi rendezésére még ebben az évben lehet számítani, amikor a kormány javaslatára az országgyűlés várhatóan további törvényben fogja szabályozni a devizahiteles szerződések ügyét. A devizahitelekkel kapcsolatos perek kibocsátóra, illetve a magyar gazdaságra gyakorolt pénzügyi hatása a fenti bizonytalanságok miatt előre nem becsülhető meg.

### 11.1. A Kibocsátó eszközállományának alakulása

A Kibocsátó IFRS szerint elkészített, nem konszolidált, nem auditált pénzügyi beszámolóiban szereplő mérlegfőösszege - a gazdasági folyamatokkal párhuzamosan – 2.091.902 millió forintról 1.842.945 millió forintra csökkent 2013. végére. A devizahitelek állománya mintegy 6% csökkenést, a forint hitelek 4% csökkenést mutattak az év végére.

Millió Ft	2011 dec.	2012 dec.	2013 dec.
Ügyfélkövetelések forint	483.900	467.370	449.092
Ügyfélkövetelések deviza	1.064.123	833.202	784.547
Ügyfélkövetelések összesen	1.548.023	1.300.572	1.233.639

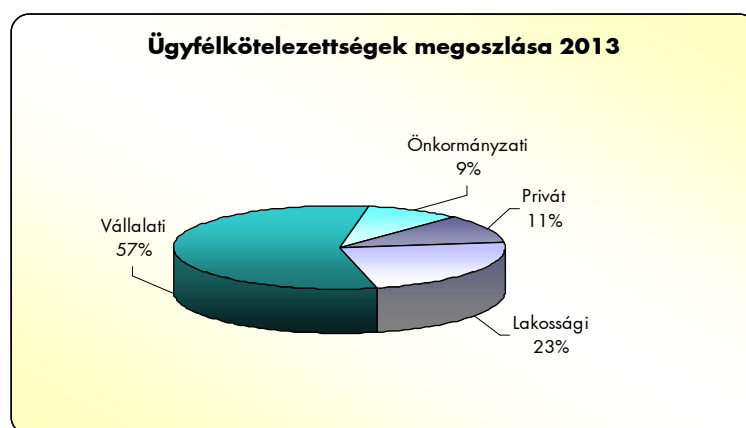
Az ügyfelekkel szembeni követelések - a bankrendszerben megfigyelhető folyamatokkal párhuzamosan alakuló - csökkenése 5% volt 2013-ban:



### 11.2. A Kibocsátó forrásállományának alakulása

Az ügyfél kötelezettségek állománya az előző évhez képest 2013-ban 15%-kal csökkent. A deviza betétek 6%-kal, a forint betétek 18%-kal csökkentek. A betét/hitel fedezettségi arány 2013 végén 99% volt (2011: 93%, 2012: 110%).

Millió Ft	2011 dec.	2012 dec.	2013 dec.
Ügyfélkötelezettségek forint	1.129.893	1.044.985	859 227
Ügyfélkötelezettségek deviza	305.628	390.059	365 579
Ügyfélkötelezettségek összesen	1.435.521	1.435.044	1 224 806





### 11.3. Saját tőke változása

A Kibocsátó alaptőkéjét 1991. és 2005. között minden évben megemelte részben az alaptőkén felüli vagyon alaptőkévé alakítása, másrészt új részvények zártkörű, illetve nyilvános kibocsátása útján.

A jegyzett tőke a 2006. december végi 29.769.140.000 Ft-ról a Kibocsátó 2007. februári tőkeemelése következtében 2007. december 31-én 45.129.140.000,- Ft-ra nőtt.

2010-ben a Kibocsátó 13.970.000.000 Ft összegű tőkeemelésben részesült.

A tulajdonos 2011. december 28-án 105.924 m Ft tőkeemelést hajtott végre, melyet a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 2012. január 12-én jegyzett be. 2011. év végére a Kibocsátó saját tőke állománya meghaladta a 158 Mrd Ft-ot.

Mivel a Kibocsátó saját tőkéje nem érte el a jegyzett tőke mértékét, 2012. szeptember 14-én a Kibocsátó ügyvezetése a Kibocsátó jegyzett tőkéjének 165.023.000.000 forintra történt leszállítását és a saját tőke elemei közötti átcsoportosítást (jegyzett tőkéből tőketartalékba) kezdeményezte annak érdekében, hogy a saját tőke összege legalább a jegyzett tőkére előírt mértéknek megfelelően helyreálljon. A PSZÁF a Jegyzett tőke leszállítását 2012-ben engedélyezte. A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága a Kibocsátó tőkeleszállítását 2013. február 1-jén az alábbiak szerint jegyezte be: a leszállított alaptőke mértéke 50.000.000.000 forint, a leszállított alaptőkének megfelelő mértékű törzsrészvények száma 5 millió darab 10.000 forint névértékű törzsrészvény.

A Kibocsátó 100 %-os tulajdonosa 2013. március 28-án döntött a Kibocsátó 50.000.000.000 forint összegű alaptőkéjének 10.000 forinttal 50.000.010.000 forintra történő felemeléséről azzal, hogy ezzel egy időben az alaptőkén felüli vagyon részét képező tőketartalékba helyezett 9.179.690.000 forintot. A cégbírósági bejegyzés dátuma: 2013.05.02.

2013.06.27-én újabb döntés született az Alaptőke 10.000 forinttal történt emeléséről, ezzel párhuzamosan a Részvényes a Tőketartalékba helyezett 8.937.740.000 forintot. A cégbírósági bejegyzés dátuma: 2013.07.18.

2013.09.27-én ismét döntés született az Alaptőke 10.000 forinttal történt emeléséről. Ezzel egy időben a Részvényes a Tőketartalékba helyezett 2.997.990.000 forintot. A cégbírósági bejegyzés dátuma: 2013.10.04.

2013.12.18-án újból felemelték az Alaptőkét 10.000 forinttal, míg a Tőketartalékba 16.465.285.000 forintot helyeztek. A cégbírósági bejegyzés dátuma: 2014.01.07.

Millió Ft	2011 dec.	2012 dec.	2013 dec.
Saját tőke	158.405	111.397	112.663

### Tőke megfelelés

A tőke megfelelési mutató a Kibocsátó tőkével való ellátottságát méri idegen forrásaihoz, illetve kockázatos eszközeihez viszonyítva. Az 575/2013/EU rendelet szerint a teljes 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	
2011 dec.	11,4%
2012 dec.	9,32%
2013 dec.	11,51%

### 11.4. Eredménymutatók

A Kibocsátó veszteséges volt 2013-ban. A Kibocsátó által befizetett különadó összege 11.788 millió forint volt. Adózás előtti eredménye -35.172 millió forint.

Millió Ft	2011 dec.	2012 dec.	2013 dec.
Adózás előtti eredmény	-90.832	-57.821	-35.172

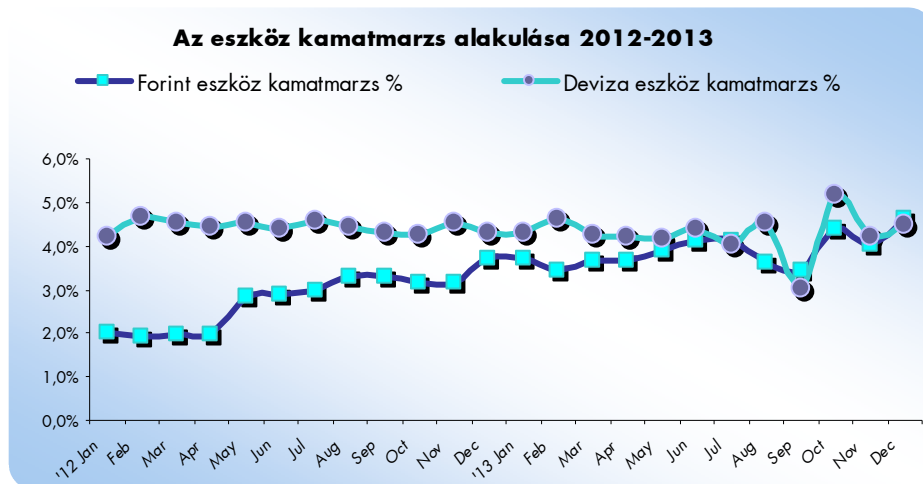
### Kamatbevételek

A kamatbevétel 23%-kal, a kamatráfordítás 34%-kal csökkent az egy évvel korábbi értékekhez képest, melynek következtében a piaci trendeknek megfelelően a nettó kamatbevétel mintegy 3%-kal növekedett.

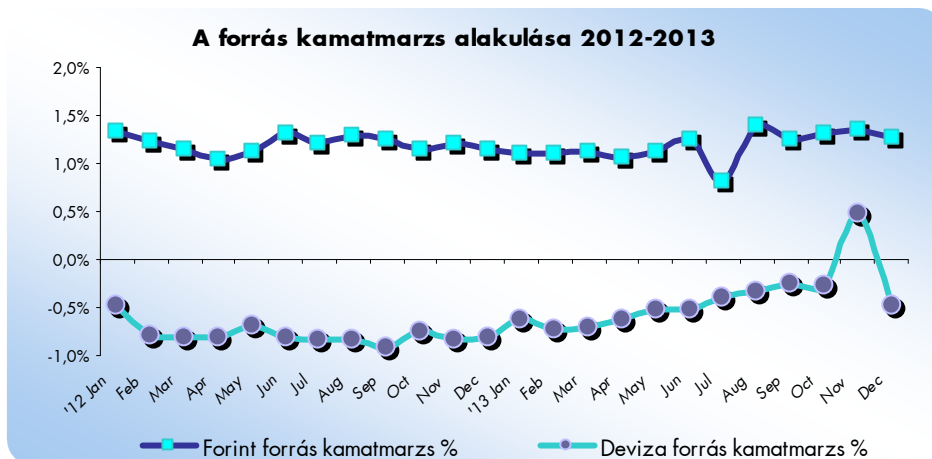
Millió Ft	2011 dec.	2012 dec.	2013 dec.
Kamatbevétel	145.705	135.981	105.265
Kamatráfordítás	89.783	93.265	61.110
<b>Nettó kamatbevétel</b>	<b>55.922</b>	<b>42.716</b>	<b>44.155</b>

## Kamatmarzs

A 2013. év során a jegybanki alapkamat folyamatosan csökkent 5,75%-ról 3%-ra. Az eszköz oldali forint marzsok lassan növekvő tendenciát mutattak, a deviza marzsok egyenletesen alakultak.



A forrás oldali (deviza/forint) marzsok egyaránt enyhén növekvő trendet követtek. A devizabetétek marzsai az év során végig negatív tartományban maradtak.



## Jutalékbevételek

A Kibocsátó nettó jutalékbevétele mintegy 78%-kal nőtt, a növekedés a legtöbb kategóriára igaz.

Millió Ft	2012 dec.	2013 dec.
Számlavezetés	10.767	19.548
Bankkártya	2.113	3.267
Okmányos és garancia ügyletek	1.594	1.325
Hitel jutalék	354	523
Befektetési szolgáltatás jutaléka	3.072	4.961
Egyéb jutalék	-1.812	-934
<b>Nettó jutalékbevétel</b>	<b>16.088</b>	<b>28.690</b>

## Üzleti nyereség és ráfordítások

2013-ban az üzleti bevétel mintegy 27%-kal nőtt. A hitelezési veszteségre képzett céltartalék állománya 35%-kal csökkent, a ráfordítások pedig 27%-kal növekedtek 2012-hez képest.

Millió Ft	2011 dec.	2012 dec.	2013 dec.
Mérlegfőösszeg	2.295.200	2.091.902	1.842.945
Üzleti bevétel	121.555	74.019	94.304
Hitelezési veszteségre képzett céltartalék	112.664	61.564	39.917
Üzleti költségek és ráfordítások	99.723	70.276	89.559
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>-90.832</b>	<b>-57.821</b>	<b>-35.172</b>

## Tőkearányos megtérülés

Az alábbi táblázat a Kibocsátó tőkearányos megtérülését mutatja:

Millió Ft	2011 dec.	2012 dec.	2013 dec.
Adózott eredmény	-87.882	-58.413	-35.716
Saját tőke*	246.287	169.810	148.379
<b>Tőkearányos megtérülés**</b>	<b>-43,76%</b>	<b>-28,08%</b>	<b>-22,45%</b>

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

\*\* Átlagos saját tőkére vetítve

## 11.5. Hatékonysági mutatók

Az alábbi táblázat az alkalmazott munkaerő hatékonyságát mutatja az egy főre eső működési bevételben kifejezve:

	2011 dec.	2012 dec.	2013 dec.
Átlagos létszám	3.063	2.787	2.646
Működési bevétel Millió Ft-ban	121.555	74.019	94.304
<b>Működési bevétel/Fő Millió Ft-ban</b>	<b>40</b>	<b>27</b>	<b>37</b>

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 Kibocsátó költséghatékonyságát mutatja:

	2011 dec.	2012 dec.	2013 dec.
Működési bevétel	121.555	74.019	94.304
Működési költségek amortizáció nélkül	91.258	62.606	83.494
<b>Nettó banktermék</b>	<b>1,33</b>	<b>1,18</b>	<b>1,13</b>

A következő táblázat további hatékonysági mutatókat tartalmaz, amelyek a működési költségeknek a bevételekhez viszonyított arányát mutatja:

	2011 dec.	2012 dec.	2013 dec.
Működési bevétel (mfő %-ában)	5,3%	3,54%	5,12%
Költséghányad (mfő %-ában)	4,3%	3,36%	4,86%
<b>Költség/Bevétel arány</b>	<b>82,0%</b>	<b>94,94%</b>	<b>94,97%</b>

Mfő: mérlegfőösszeg

## 11.6. Számviteli politika

A Kibocsátó auditált, egyedi (nem konszolidált) éves beszámolót készít és tesz közzé az MSZSZ-nek megfelelően, illetve auditált, konszolidált pénzügyi kimutatást készít és tesz közzé a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardoknak megfelelően. A Kibocsátó az éves és féléves egyedi (nem konszolidált) jelentéseit az MSZSZ, konszolidált jelentéseit pedig az IFRS szerint készíti el. A Kibocsátó számviteli politikája megtalálható a pénzügyi beszámolóiban, amelyek hivatkozással kerülnek beépítésre a jelen Alaptájékoztatóba.

## 12. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK

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

Hitelező neve	Hitel kezdete	Hitel lejárat	Eredeti Hitelösszeg	Kamatozás	Hitel célja
EIB	2001.11.15.	2015.09.30.	10 millió euró	változó	projektfinanszírozás
EIB	2007.12.13.	2017.12.18.	66 millió svájci frank	változó	KKV és önkormányzati finanszírozás
EIB	2011.10.10.	2023.10.10.	50 millió euró	változó	KKV finanszírozás
RBI	2014.01.31.	2020.09.01.	140 millió euró	változó	alárendelt kölcsöntőke
RBI	2002.03.01.	2021.07.30.	20 millió euró	változó	alárendelt kölcsöntőke
RBI	2003.07.25.	2021.05.03.	20 millió euró	változó	alárendelt kölcsöntőke
RBI	2005.06.24.	2021.07.30.	40 millió euró	változó	alárendelt kölcsöntőke
RBI	2006.06.26.	2021.02.08.	25 millió euró	változó	alárendelt kölcsöntőke
RBI	2006.09.29.	2021.02.08.	25 millió euró	változó	alárendelt kölcsöntőke
RBI	2006.12.22.	2021.02.08.	10 millió euró	változó	alárendelt kölcsöntőke
RBI	2008.06.27.	2020.06.30.	30 millió euró	változó	alárendelt kölcsöntőke
OEKB	2010.12.31.	2015.11.30.	50 millió euró	változó	bilaterális hitel
RBI	2009.02.27.	2021.02.08.	20 millió euró	változó	alárendelt kölcsöntőke
EIB	2010.08.16.	2020.08.17.	55 millió CHF	változó	KKV és önkormányzati finanszírozás
CEB	2009.09.18.	2014.09.18.	15 millió euró	változó	bilaterális hitel

\*KKV: Kis-, és középvállalkozások

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**

A jelen Alaptájékoztató külső szakértők, szakértői minőségben közreműködő személyek nyilatkozatát vagy jelentését nem tartalmazza.

A jelen Alaptájékoztató az alábbi harmadik féltől származó információkat tartalmazza: az 5.1.3. fejezetben a magyar bankpiac és a Kibocsátó piaci pozíciójának bemutatásával foglalkozó elemzés az MNB és a Nemzetközi Bankárképző Központ Zrt. statisztikáit és adatait használja fel. A Kibocsátó úgy nyilatkozik, hogy az információkat pontosan vette át, és a Kibocsátó tudomása szerint, illetve amilyen mértékben a fenti harmadik fél által közzétett információkból erről megbizonyosodhatott, az átvett információkból nem maradtak ki olyan tények, amelyek azokat pontatlanná vagy félrevezetővé tennék.

### **14. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK**

Jelen Alaptájékoztató érvényessége alatt a Kibocsátó Alapszabálya, 2011. 2012. és 2013. évi auditált, IFRS szerint elkészített, konszolidált pénzügyi jelentései (valamint a kapcsolódó könyvvizsgálói jelentések), illetve éves és féléves pénzügyi jelentései hozzáférhetők a Kibocsátó székhelyén az üzleti órák alatt.

A Kibocsátó 2011., 2012. és 2013. évi auditált, IFRS szerint elkészített, konszolidált pénzügyi jelentései, éves és féléves pénzügyi jelentései elérhetők a Kibocsátó elektronikus oldalán ([www.raiffeisen.hu/raiffeisen-csoport/sajtoszoba/penzugyi-adatok](http://www.raiffeisen.hu/raiffeisen-csoport/sajtoszoba/penzugyi-adatok)), a Felügyelet által működtetett tőkepiaci közzétételi rendszer útján, (amely a [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) nevű honlap), valamint megküldésre kerülnek a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet 4. § a) pontjának megfelelően. A Budapesti Értéktőzsde által előírt tájékoztatási kötelezettségeknek a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde mindenkor vonatkozó szabályzatainak megfelelően – jelenleg a BÉT honlapján ([www.bet.hu](http://www.bet.hu)) keresztül – tesz eleget.

A jelen Alaptájékoztatóba hivatkozással beépített információk a következők:

- a Kibocsátó számviteli politikája, amely megtalálható a pénzügyi beszámolóiban, amelyek hivatkozással kerülnek beépítésre a jelen Alaptájékoztatóba.
- a Kibocsátó 2011. 2012. és 2013. évi, auditált, IFRS szerint elkészített, konszolidált pénzügyi éves jelentései,
- a Kibocsátó 2011., 2012. és 2013. évi, auditált, MSZSZ szerint elkészített, egyedi (nem konszolidált) pénzügyi éves jelentései.

### **15. KULCSFONTOSÁGÚ INFORMÁCIÓK**

#### **A kibocsátásban érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége**

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

#### **A Kötvényprogram felállításának okai és a bevétel felhasználása, becsült költségek**

A Kötvényprogram célja, hogy a Kibocsátó üzleti tevékenységének finanszírozásához időről-időre kötvénykibocsátásokon keresztül biztosítson forrásokat. A Program keretében megvalósuló egyes forgalomba hozatalok költségei várhatóan nem haladják meg a kibocsátott Kötvények össznévértékének 2 %-át.

### **16. A KÖTVÉNYPROGRAM LEÍRÁSA**

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

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

A Kötvényprogram keretében kibocsátott és le nem járt Kötvények össznévértéke a Kötvényprogram fennállása alatt nem haladja meg a Kötvényprogram együttes keretösszegeként meghatározott 200.000.000.000 Ft-ot (kettőszázmilliárd forintot), vagy ennek megfelelő euró, USA dollár, svájci frank vagy japán jen összeget (ezen euró, USA dollár, svájci

frank vagy japán jen összeg forintba való átszámításánál a Forgalomhozatal Napján érvényes, a Magyar Nemzeti Kibocsátó által közzétett hivatalos devizaárfolyamot kell alkalmazni).

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

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

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

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

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

## **16.1. A Kötvényprogram adatai**

### **16.1.1. A Program minden részkiadására irányadó információk és rendelkezések**

<b>Kibocsátó:</b>	Raiffeisen Bank Zrt. Székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6. Cégjegyzékszám: 01-10-041042
<b>A Kötvényprogram megnevezése:</b>	Raiffeisen 2014-2015. évi 200 milliárd forint keretösszegű Kötvényprogram
<b>A Kötvényprogram keretösszege:</b>	A Kötvényprogram keretében forgalomba hozott és le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg a 200.000.000.000 Ft-ot (kettőszáz milliárd forintot), vagy ennek megfelelő eurót, USA dollárt, svájci frankot vagy japán jent.
<b>Felhatalmazás a Programra/Kibocsátásra:</b>	A Kibocsátó Igazgatósága 2014. június 6. napján kelt, 1 számú határozatával felhatalmazást adott a Kötvényprogram felállítására, az azzal kapcsolatos dokumentumok elkészítésére és aláírására. A Program keretében történő forgalomba hozatalokat a Kibocsátó Eszköz Forrásgazdálkodási Bizottsága hagyja jóvá.
<b>Felügyeleti engedély:</b>	Az MNB a Program céljára készült 2014. augusztus 1-i dátumú Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetmény közzétételét a 2014. augusztus 6-án kelt, H-KE-III-484/2014. számú határozatával engedélyezte.
<b>A Kötvényprogram hatálya:</b>	A Kötvényprogramra vonatkozóan közzétett Alaptájékoztató a közzététele felügyeleti engedélyezését követően 12 hónapig érvényes.
<b>A Kötvények típusa:</b>	Névre szóló Kötvények.
<b>Bevezetés szabályozott piacra:</b>	A Kibocsátó kezdeményezheti a Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvények bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére. A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget a Kötvények tőzsdei, vagy egyéb szabályozott piacra történő bevezetésére.

**A Kötvények előállítási módja**

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

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

Raiffeisen Bank Zrt.

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

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

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

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

A Kibocsátó teljes vagyona.

**A Kötvényeken alapuló követelés  
rangora:**

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, 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 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 (15.4.) 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.

**Az Alaptájékoztató közzététele:**

Az Alaptájékoztató a Kibocsátó honlapján ([www.raiffeisen.hu](http://www.raiffeisen.hu)) kerül közzétételre. Az Alaptájékoztató példányai az értékesítési helyeken igényelhetők.

**Forgalomba hozatal(ok)hoz  
kapcsolódó tájékoztatások:**

Az egyes forgalomba hozatalokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek és a forgalomba hozatalok eredményei a Felügyelet által működtetett tőkepiaci

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

**Tőzsdei tájékoztatások:**

A Budapesti Értéktőzsde által előírt tájékoztatási kötelezettségeknek a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde mindenkorai vonatkozó szabályzatainak megfelelően – jelenleg a Budapesti Értéktőzsde honlapján ([www.bet.hu](http://www.bet.hu)) keresztül – tesz eleget.

**Rendszeres és rendkívüli tájékoztatások:**

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

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

A Kibocsátó és a Kötvénytulajdonosok közti egyéb, a Forgalomba hozattal kapcsolatos közzétételnek nem minősülő ún. egyéb értesítések szabályait az Alaptájékoztató 16.10. pontja tartalmazza.

**16.1.2. A Végleges Feltételekben meghatározásra kerülő információk és rendelkezések**

**Forgalomba hozatal módja:**

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

**A Kötvények meghatározott pénzneme:**

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

**A Kötvények névértéke:**

A vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott névérték.

**Futamidő:**

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

**Kötvények törlesztése:**

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

**Kötvények Kibocsátó általi megvásárlása a Kibocsátó vételi joga vagy a Kötvénytulajdonos eladási joga alapján:**

A Kötvényeket a Kibocsátó a vételi joga alapján jogosult a futamidő alatt a Kötvénytulajdonosoktól megvásárolni, míg a Kötvénytulajdonosok az eladási joguk alapján jogosultak a Kötvényeket a Kibocsátónak eladni a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint.



<b>Kötvények kamatozása:</b>	<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>
<b>Fix Kamatozású Kötvények:</b>	<p>A Fix Kamatozású Kötvények kamatlába éves szinten előre meghatározásra kerül és az ez alapján számított kamat a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időpontban vagy időpontokban fizetendő.</p>
<b>Változó Kamatozású Kötvények:</b>	<p>A Változó Kamatozású Kötvények kamatlába a Kibocsátó által valamely nyilvánosan elérhető és a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott referencia kamatláb alapul vételével kerül kiszámításra. Az így kiszámított kamatláb éves szinten értendő. A kamatláb alapján számított kamatösszeg a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időpontban vagy időpontokban fizetendő.</p>
<b>Indexált Kamatozású Kötvények:</b>	<p>Az Indexált Kamatozású Kötvények kamatlába valamely index és /vagy képlet, értékpapír, deviza, szabványosított tőzsdai termék, vagy egyéb termék árfolyamváltozása, illetve hozamváltozása vagy egyéb tényezők alapján számítandó a vonatkozó Végleges Feltételek rendelkezései szerint.</p>
<b>Diszkont Kötvények:</b>	<p>A Diszkont Kötvények a névértéküknél alacsonyabb áron kerülnek Forgalomba hozatalra, lejáratkor pedig névértéken kerülnek törlesztésre.</p>
<b>Változó Kamatozású Kötvényekre és Indexált Kamatozású Kötvényekre vonatkozó egyéb rendelkezések:</b>	<p>A Változó Kamatozású Kötvények és Indexált Kamatozású Kötvények esetében Maximális Kamatláb és/vagy Minimális Kamatláb is megállapításra kerülhet a vonatkozó Végleges Feltételek rendelkezései szerint.</p>
<b>Kamatbázis meghatározása:</b>	<p>Az adott Kamatfizetési időszakban az egy Kötvényre fizetendő kamat meghatározása a vonatkozó Végleges Feltételek szerinti Kamatbázis alapján történik.</p>
<b>Elszámolási Rendszer, Elszámolóház:</b>	<p>A KELER, illetve bármely Sorozattal kapcsolatban a Kibocsátó által a hatályos jogszabályokkal összhangban a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározható más elszámolási rendszer.</p>
<b>Elszámolási Nap:</b>	<p>A vonatkozó Végleges Feltételekben a forgalomba hozatalból származó bevételek és az azzal kapcsolatos díjak és költségek elszámolására kijelölt nap.</p>
<b>Okirat Értéknapja, vagy "Értéknap":</b>	<p>A vonatkozó Végleges Feltételekben kijelölt nap, amelyen a Központi Értékpapírszámla Vezető az aktuálisan forgalomba hozott Kötvényeket a központi értékpapírszámlán keletkezteti.</p>

### **Értékesítési korlátozások:**

A Kötvényeket csak a hatályos és vonatkozó jogszabályokkal összhangban lehet forgalomba hozni és értékesíteni belföldi magánszemélyek, jogi személyek, jogi személyiség nélküli szervezetek, 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.

A Végleges Feltételekben meghatározásra kerülő információk teljes köre a végleges feltételek sémáját bemutató 18. fejezetben kerül bemutatásra.

## **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 Kibocsátó által vezetett értékpapírszámlája felett rendelkezési joggal bír, vagy akit a befektető meghatalmaz. A Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó az aukciós ajánlati ívek felvételekor közokiratba vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba foglalt, kifejezetten a konkrét kibocsátására vonatkozó meghatalmazást fogad el.

Külföldön adott meghatalmazás esetén azt a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó kizárólag felülhitelesített vagy hitelesítési záradékkal (apostille-lal) ellátott alakissággal fogadja el. A külföldön kiállított okiratba foglalt meghatalmazást a kiállítás helye szerint illetékes magyar külképviseleti hatósággal kell hitelesíttetni, illetve felülhitelesíttetni. Nincs szükség a külföldön kiállított okiratba foglalt meghatalmazás diplomáciai hitelesítésére (felülhitelesítésére), ha az okiratot a Hágai Egyezményben foglaltak szerint hitelesítési záradékkal látták el, vagy ha más nemzetközi szerződés eltérően rendelkezik. A hitelesítési záradék kiállítására a Hágai Egyezményt aláíró országok által kijelölt hatóságok (általában közjegyzők, illetve bíróságok) jogosultak. A Hágai Egyezményt aláíró államok megnevezését a [http://www.hcch.net/index\\_en.php?act=conventions.status&cid=41](http://www.hcch.net/index_en.php?act=conventions.status&cid=41) honlap tartalmazza.

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

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

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

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

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

## **Befizetés módja**

Nem minősített befektető ajánlattevők az aukciós íven meghatározott összeg megfizetését az értékesítési helyeken készpénzzel, illetve a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátónál vezetett fizetési számlájuk 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 előbbieket szerinti fizetési, illetve átutalási kötelezettségének; illetve szabályszerűen megkötötte a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátóval a fizetésre vonatkozó külön megállapodást (ii) a benyújtott aukciós ív hiánytalanul ki van töltve, abból az ajánlattevő személye és az ajánlat kétséget kizáróan megállapítható; (iii) az aukciós ív az arra meghatározott határidőben került benyújtásra, és (iv) meghatalmazott útján történő ajánlattétel esetén a benyújtott meghatalmazás megfelel a jelen Alaptájékoztatóban foglalt feltételeknek.

## **Aukciós ajánlatok elfogadása**

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

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

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

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

## **Allokáció azonos árfolyamszinten / hozamszinten**

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

*Kártyaleosztásos allokáció*

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

#### *Magánszemélyek allokációs elsőbbsége*

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

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

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

### **16.3. Jegyzés lebonyolítása**

#### **A jegyzések benyújtása**

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

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

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

Jegyzési ajánlat személyesen vagy képviselő útján tehető. Képviselő lehet az, aki a befektető Kibocsátó 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 a [http://www.hcch.net/index\\_en.php?act=conventions.status&cid=41](http://www.hcch.net/index_en.php?act=conventions.status&cid=41) honlap tartalmazza.

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

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

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

## **A befizetés módja**

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

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

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

Devizakülföldi jegyzők befizetésüket a hatályos devizajogszabályok rendelkezéseivel összhangban kötelesek teljesíteni.

## **Jegyzés érvényessége**

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

## **Jegyzés elfogadása**

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

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

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

## **Kötvények elosztása túljegyzés esetén**

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

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

#### *Kártyaleosztásos allokáció*

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

#### *Magánszemélyek allokációs elsőbbsége*

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

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

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

### **16.4. Adózás**

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

#### **16.4.1. Belföldi illetőségű magánszemélyek és társaságok**

##### **Magánszemélyek**

A magánszemélyek 2006. augusztus 31-ét követően keletkező kamatjövedelmét személyi jövedelemadó terheli. Ennek mértéke 2011. január 1-jétől 16 %.

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

- kamata és/vagy hozama csökkentve a vételárban megfizetett, az értékpapír feltételei szerint meghatározott felhalmozott kamattal a vételt követő első kamatfizetéskor, egyébként a jóváírt teljes kamata;
- beváltásakor, visszaváltásakor, átruházásakor elért árfolyameredmény növelve a vételárban megfizetett felhalmozott azon kamattal, amelyet az előző pont alapján az első kamatfizetéskor csökkentő tételként vettek figyelembe. Az árfolyamnyereség megállapításakor nincs lehetőség a nyereséges ügyletekkel szemben az árfolyamvesztés érvényesítésére, de a járulékos költségek csökkentik az adóalapot.

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

2013. augusztus 1-jétől 6 % EHO is terheli a magánszemélyek kamatjövedelmét.

Abban az esetben, ha tartós befektetési szerződés keretében adott megbízásból keletkezik jövedelem a kötvény kamatfizetések, átruházások, visszaváltások, lejáratok, akkor a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény 67/B. § szerinti tartós befektetésből származó jövedelemre vonatkozó szabályokat kell alkalmazni. A jövedelmet terhelő adó mértéke legalább 3 éves lekötésben tartás esetén (tartós befektetési szerződésre történő befizetés évét követő 3. év végét követően) 10%, míg az 5 éves lekötésben tartás esetén (tartós befektetési szerződésre történő befizetés évét követő 5. év végét követően) 0%. A tartós befektetési szerződés három éves lekötési időszak letelte előtt történő megszüntetése esetén a jövedelmet 16%-os adó terheli.

A 2013. augusztus 1-jét követően nyitott TBSZ-ek 3 éves lekötési időszakának vége előtt történő megszüntetése esetén a TBSZ-ből származó jövedelmet 6 % EHO is terheli. A 3. év végi részkitétet már nem terheli EHO.

## Társaságok

A vonatkozó kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény, ennek hiányában a magyar adójogszabályok alapján magyar illetőségű azon társaságok, amelyek a Tao. hatálya alá tartoznak, kötelesek figyelembe venni a Kibocsátótól kapott jövedelmet az adóalap megállapításakor, mivel a kamatbevétel növeli az adózás előtti eredményüket. Szintén az adóalap megállapításánál kell figyelembe venni a Kötvények értékesítése, vagy az értékesítéssel azonos elbírálás alá eső cselekmény következtében elért árfolyamnyereséget vagy veszteséget. A fenti kamatjövedelmet, illetve árfolyamnyereséget vagy veszteséget is magában foglaló társasági adóalap után fizetendő adó általános mértéke jelenleg pozitív adóalap 500 millió forintot meg nem haladó összegéig 10 %, az 500 millió forintot meghaladó adóalap után 19%. A jövedelem, illetve árfolyamnyereség vagy –veszteség után fizetendő társasági adó megállapítása és megfizetése a társasági adókötelezettség teljesítésének keretében történik, melyet a Kötvénytulajdonosnak kell elvégeznie, a Kibocsátó nem von le adóelőleget a kifizetett kamatból.

### 16.4.2. Külföldi illetőségű magánszemélyek és társaságok

#### Magánszemélyek

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

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

#### Társaságok

A külföldi adóügyi illetőségűnek minősülő Kötvénytulajdonos társaságoknak a Kötvényekhez kapcsolódóan megszerzett jövedelemmel, árfolyamnyereséggel vagy veszteséggel kapcsolatban 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 irányadóak és a Kötvényekről kiállítandó Okirathoz lesznek csatolva, a nem alkalmazandó rendelkezések törlését követően. A Sorozatot alkotó Kötvények, illetve az azokat képviselő Okirat és a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák az egyes Sorozatok részletes feltételeit. Az egyes Sorozat/Részlet forgalomba hozatalokra vonatkozó Végleges Feltételek egyéb feltételeket is megállapíthat. A "Kötvények"-re való hivatkozáson ebben a fejezetben továbbiakban az egyes Okiratok által képviselt dematerializált Kötvényeket kell érteni.*

A "**Kötvénytulajdonosok**" bármely Kötvény vonatkozásában a Kötvények által igazolt jogszerű jogosultjait 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 átruházásra irányuló jogcím mellett - az átruházó értékpapír-számlájának megerhelésével és a Kötvényeknek a megszerző értékpapír-számláján történő egyidejű jóváírásával történik meg.

Amennyiben illetékes bíróság vagy jogszabályi előírás másként nem rendelkezik, bármely Kötvénytulajdonos, aki Kötvényét a fentieknek megfelelően szerezte, a Kötvény jogszerű jogosultjának 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 korlátozásokat és zárt időszakokat tartalmazhatnak, amelyek a Kötvénytulajdonosokra kötelezőek.

## 17.3. A Kötvények jellege

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



- (i) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/365" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési időszak tényleges napjainak számát 365-tel kell elosztani;
- (ii) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/360" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani;
- (iii) 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
- (iv) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "30E/360" vagy "Eurokötvény-alapú" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani (a napok számát 360 napot tartalmazó évet alapul véve kell kiszámítani, ahol egy év 12 egyenként 30 napos hónapból áll, tekintet nélkül a Kamatfizetési időszak első vagy utolsó napjára, kivéve, ha valamely Kamatfizetési időszak a Lejárat Napján ér véget, és a Lejárat Napja február hónap utolsó napjára esik, amely esetben ezt az utolsó napot tartalmazó februárt nem kell 30 napos hónappá meghosszabbítani).

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

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

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

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

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

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

akkor a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint:

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

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

## **a) Fix Kamatozású Kötvények**

### *Kamatláb*

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

### *Fix Kamatösszeg megállapítása*

A Kamatszámító- és Kifizető Ügynöki feladatokat ellátó Kibocsátó számítja ki annak a kamatnak az összegét ("**Fix Kamatösszeg**"), amely a Fix Kamatozású Kötvények után az adott Kamatfizetési időszakra fizetendő. Minden Fix Kamatösszeg kiszámítása esetén a Kamatlábat alkalmazzák az egyes névértékre, és a kapott értéket megszorozzák a Kamatbázissal, majd ennek eredményét egész forintra, illetve euróban, USA dollárban, svájci frankban vagy japán jenben denominált Kötvény esetén két tizedesjegyre kerekítik a kerekítés általános szabályai szerint. Bármely így kapott pénzüsszeg 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(nek) 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 rendelkeznek, a kamat megfizetése a következő Munkanapon esedékes és a Kötvénytulajdonos nem tarthat igényt az ilyen késedelem miatt felmerülő kamatra vagy egyéb más kifizetésre.

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

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

### *Kamatláb*

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

Változó Kamatozású Kötvények és Indexált Kamatozású Kötvények esetében, amennyiben a kamatfizetésnek származtatott összetevője is van, akkor a Mögöttes Termék(ek) értéke és a Kötvények értéke közötti összefüggést a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza, azzal, hogy itt kerülnek meghatározásra azok a körülmények, amikor a kockázat a legnyilvánvalóbb. Ilyen körülmény lehet az, amikor a származtatott eszköz kibocsátója, létrehozója, közvéteve vagy az általa egyéb módon érintett személy a származtatott eszközre vonatkozó szabály (szerződés, tájékoztató, egyéb kötelező érvényű dokumentum) következtében teljesítésre nem vagy csak részben köteles, amelynek következtében a Kötvény nem vagy csak részben fizet kamatot. Ez a Kötvény árfolyamára is negatív hatással lehet, ami azonban nem érinti azt, hogy a Kibocsátó – a jelen Alaptájékoztató eltérő rendelkezése hiányában és a Kötvény fajtájától függően – lejáratkor a Kötvény névértékét fizeti meg a tulajdonosnak.

Változó Kamatozású Kötvények és Indexált Kamatozású Kötvények esetében a névleges kamatlábra és a fizetendő kamatra, a kamat esedékessé válásának időpontjára, a kamatfizetési időpontokra, az alapul szolgáló a Mögöttes Termék(ek) ismertetésére, a mögöttes eszköz és a kamatláb összekapcsolásának módjára, a mögöttes eszköz korábbi és várható teljesítményének alakulására és volatilitására vonatkozó információk beszerzésének helyére, a Mögöttes Termék(ek)et érintő piaci vagy elszámolási fennakadásokra, a Mögöttes Termék(ek)et érintő eseményekkel kapcsolatos kiigazítási szabályokra és a számítást végző ügynök nevére vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

Az adott feltételektől függően előfordulhat, hogy az Indexált Kamatozású Kötvények tulajdonosai nem lesznek jogosultak kamatösszegre.

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

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

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

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

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

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

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

#### *Kamatláb meghatározása*

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

Indexált Kamatozású Kötvények esetében napi Kamatláb meghatározás is lehetséges. Napi Kamatláb meghatározás esetén a Kamatfizetési időszakra eső kamatösszeg a kamatfizetési nap előtti utolsó munkanapon vagy a kamatfizetési Napon határozható meg. A Végleges Feltételek meghatározhat ettől eltérő Kamatláb Meghatározási Napot.

#### *Minimális és/vagy maximális Kamatláb*

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

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

#### *Kamatösszeg megállapítása*

A Kamatszámító- és Kifizető Ügynöki feladatokat ellátó Kibocsátó kiszámítja az egyes Változó Kamatozású Kötvények és Indexált Kamatozású Kötvények után az adott Kamatfizetési időszakra fizetendő kamat összegét. Minden kamatösszeg kiszámítása esetén az adott Kamatfizetési időszakhoz tartozó Kamatlábat alkalmazzák az egyes névértékre, és a kapott értéket megszorozzák a Kamatbázissal, majd ennek eredményét egész forintra, illetve euróban, USA dollárban, svájci frankban vagy japán jenben denominált Kötvény esetén két tizedesjegyre kerekítik a kerekítés általános szabályai szerint. Bármely így kapott pénzösszeg 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 rendelkeznek, a kamat megfizetése a következő Munkanapon esedékes és a Kötvénytulajdonos nem tarthat igényt az ilyen késedelem miatt felmerülő kamatra vagy egyéb más kifizetésre.

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

#### *Értesítés a Kamatlábról és a kamatösszegekről*

A Kibocsátó haladéktalanul, de legkésőbb a kamatfizetési napon a KELER és - amennyiben a Sorozat bevezetésre kerül a Budapesti Értéktőzsdére - a BÉT, 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 16.10. pontjának megfelelően. Minden így közzétett kamatösszeget és kamatfizetési napot utólag, előzetes értesítés nélkül módosítani lehet (vagy szükséges egyéb intézkedéseket lehet hozni módosítás útján), a Kamatfizetési időszak időtartamának változása esetén. Minden ilyen módosítást haladéktalanul közölni kell a KELER-rel, a BÉT-tel (amennyiben a Sorozat bevezetésre kerül a Budapesti Értéktőzsdére) és a Kötvénytulajdonosokkal a jelen Kötvényfeltételek rendelkezéseivel összhangban.

#### **c) Diszkont Kötvények**

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

#### **d) Késedelmi kamat**

Az egyes Kötvények a Lejárat Napjától/ 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 és a BÉT (amennyiben a Sorozat bevezetésre kerül a Budapesti Értéktőzsdére) szabályzatai és előírásai.

A Kötvényekkel kapcsolatos fizetéseket a Kibocsátó banki átutalással teljesíti a Kötvénytulajdonosok részére az alábbiak szerint: Amennyiben a Kötvények a Kibocsátó által vezetett értékpapírszámlán vannak nyilvántartva, úgy a Kötvénytulajdonos részére a Kötvényhez kapcsolódó összes kifizetést a Kibocsátó közvetlenül teljesíti. A nem a Kibocsátó 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 alapján a Kötvényfeltételekkel összhangban teljesített kifizetéseket a Kötvénytulajdonosoknak teljesített szabályszerű kifizetéseknek kell tekinteni, és a Kibocsátó az így kifizetett összegekkel kapcsolatban mentesül minden egyéb kötelezettség alól.

Abban az esetben, ha a Kötvények (vagy azok egy részének) visszafizetése a Kötvényfeltételeknek megfelelően esedékesé válik, illetve azok lejártak, de még nem történt meg a teljes kifizetés a Kötvénytulajdonosoknak, akkor bármely Kötvénytulajdonos a Kötvényeket nyilvántartó értékpapír-számlára hivatkozva a Kibocsátó ellen jogosult az illetékes bíróság előtt eljárást kezdeményezni, kivéve azt az esetet, ha a vonatkozó esedékességi dátumtól számított 7 napos időszakon belül a Kötvényekkel kapcsolatban az esedékes összeg teljes megfizetése megtörténik a Kötvénytulajdonos 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 foglalja 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 foglalja 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 foglalják bármely egyéb összeget, amely jelen Kibocsátási Program tárgyát képező Kötvényfeltételek alapján fizetendő.

### *A Tőke értelmezése*

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

- (i) a Kötvények Lejáratkori Visszaváltási Értékét;
- (ii) a Kötvények Lejárat Előtti Visszaváltási Összegét (ha van ilyen);
- (iii) a Kötvények Választott Visszaváltási Összegét (ha van ilyen);
- (iv) Diszkont Kötvények esetén az Amortizált Névérték Összegét (meghatározását lásd jelen Kötvényfeltételek 16.6/b. pontja alatt);
- (v) a kamaton kívül minden egyéb kifizetést, amelyet a Kibocsátó a Kötvények alapján vagy azokra tekintettel teljesít.

### *Munkaszüneti Napok*

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

## **17.6. Törlesztés és Visszaváltás**

### **a) Törlesztés lejáratkor**

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

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

- (i) *Diszkont Kötvény esetén*
  - (A) Bármely Diszkont Kötvényre vonatkozóan fizetendő lejárát 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 árak. 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 Összegen, vagy az ott meghatározott módon kerül visszaváltásra. Amennyiben a Végleges Feltételek nem rendelkeznek erről, akkor a Kötvények Névértéken kerülnek visszaváltásra.

#### **c) A Kibocsátó vételi jogának gyakorlása lejárattal**

Amennyiben a Kibocsátó számára a vonatkozó Végleges Feltételek a Kötvényekre vételi jogot biztosítanak, 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 a Kötvénytulajdonosokhoz intézett egyoldalú nyilatkozattal jogosult megvásárolni az akkor forgalomban lévő Kötvényeket, vagy azok egy részét a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott, vagy az ott leírt módon megállapított Választott Visszaváltási Összeg(ek) és a vonatkozó Választott Visszaváltási Napig (de azt nem beleértve) felhalmozott kamatok (ha van ilyen) ellenében. A Kibocsátó a vételi jog gyakorlása (Lejárat előtti visszaváltás) esetén a Választott Visszaváltási Összeget és a vonatkozó Választott Visszaváltási Napig (de azt nem beleértve) felhalmozott kamatokát átutalja a Kötvénytulajdonosok fizetési számlájára/ügyfélszámlájára, míg a megvásárolt Kötvényekkel megterheli a Kötvénytulajdonosok értékpapírszámláját.

#### **d) A Kötvénytulajdonos eladási jogának gyakorlása lejárattal**

Amennyiben a Kötvénytulajdonosok a vonatkozó Végleges Feltételek szerint a Kibocsátóval szemben a Kötvényekre eladási joggal rendelkeznek, bármely Kötvénytulajdonos a Választott Visszaváltási Napot megelőzően a Kibocsátónak küldött ilyen tárgyú értesítéssel ("Kötvénytulajdonos Visszaváltási Értesítése") kezdeményezheti a tulajdonában lévő Kötvények Kibocsátó részére történő eladását. A Kibocsátó az ilyen Kötvényt a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott feltételek szerint és azok függvényében a Választott Visszaváltási Napon teljes egészében visszavásárolja, 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 fizetési számlára/ügyfélszámlára, míg a megvásárolt Kötvényekkel megterheli a Kötvénytulajdonos értékpapírszámláját.

Az eladási jog gyakorlásához a Kötvénytulajdonosnak a Kötvényt a Kibocsátó javára zároltatni kell.

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

### **17.7. Adózás**

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

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

A kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezményekre vonatkozó információkat a jelen Alaptájékoztató 16.4. pontja tartalmaz.

### **17.8. Elévülés**

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

### **17.9. Tőzsdei bevezetésre vonatkozó információk**

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

### **17.10. Értesítések**

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

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

### **17.11. További forgalomba hozatalok**

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

A Kötvényprogram ideje alatt a Kibocsátó a féléves és éves jelentések elkészítésével és közzétételével folyamatosan tájékoztatja a Kötvénytulajdonosokat gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetének alakulásáról.

### **17.12. Irányadó jog és bírósági kikötés**

#### *a) Irányadó jog*

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

#### *b) Bírósági kikötés*

A Kötvényekkel kapcsolatos jogvitákban az általános szabályok szerint hatáskörrel és illetékességgel rendelkező bíróság 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 2014-2015. évi 200 milliárd Ft keretösszegű Kötvényprogram keretében*

A jelen dokumentum a benne leírt Kötvények forgalomba hozatalához kapcsolódó Végleges Feltételek. Az itt alkalmazott kifejezések a 2014. augusztus 1. napján kelt Alaptájékoztatóban kerültek meghatározásra. A jelen Végleges Feltételek a fenti Alaptájékoztatóval együtt olvasandó.

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

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

Kibocsátó:	Raiffeisen Bank Zrt.
(i) Sorozatszám / Sorozat megjelölése:	[•]
(ii) Részletszám:	[•]
Meghatározott pénznem:	[•]
Össznévérték:	[•]
(i) Sorozat össznévértéke:	[•]
(ii) Részlet össznévértéke:	[•]
Forgalomba hozatali ár (Kötvényenként):	[•]
Névérték Kötvényenként:	[•]
Darabszám:	[•]
(i) Sorozaté:	[•]
(ii) Részleté:	[•]
Forgalomba hozatal napja:	[•]
A Kamatszámítás Kezdőnapja:	[•]
Elszámolási Nap:	[•]
Okirat Értéknapja:	[•]
Lejárat Napja:	[•]
Futamidő:	[•]
Kötvény típusa kamatozás szerint:	[Fix Kamatozású] [Változó Kamatozású] [Diszkont] [Indexált Kamatozású] (további részletek alább meghatározottak)
Kamatbázis:	[•]
Munkanap Szabály:	[•]
Felhalmozott kamat:	[•]
A forgalomba hozatal jellege:	Nyilvános
Szervező, Forgalmazói, Kamatszámító- és	Raiffeisen Bank Zrt.



Kifizető ügynöki, Tőzsdei bevezetési feladatokat ellátó személy:

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

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

- (i) Kamatláb[(ak)]: [•] [évente / félévente / negyedévente / havonta/ egyéb időközönként fizetendő]
- (ii) EHM: [•]
- (iii) Első kamatfizetési nap: [•]
- (iv) További kamatfizetési nap(ok): [•]
- (v) Meghatározott Kamatfizetési időszak(ok): [•]
- (vi) Fix Kamatozású Kötvények kamatának egyéb megállapítási módja: [•]
- (vii) Egyéb rendelkezések: [•]

**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) Minimális Kamatláb: [•]
- (x) EHM Minimális Kamatláb esetén: [•]
- (xi) Maximális Kamatláb: [•]
- (xii) EHM Maximális Kamatláb esetén: [•]
- (xiii) Mögöttes rendelkezések, kerekítéssel kapcsolatos előírások és egyéb, a Kötvényfeltételekben foglaltaktól különböző, a Változó kamatozású Kötvények után fizetendő kamat számítási módszerével kapcsolatos [•]

előírások:

(xiv) Egyéb rendelkezések: [•]

**Diszkont Kötvényekkel összefüggő rendelkezések:**

[Alkalmazandó / N/A]

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

i. Amortizációs Hozam / Hozam: [•]

ii. EHM: [•]

iii. Egyéb, a Kötvény után fizetendő összeg meghatározásához szükséges formula / számítási alap: [•]

iv. A Lejárat Előtti Visszaváltási Összegek és a késedelmes fizetés Kamatbázisa: [•]

v. Egyéb rendelkezések: [•]

**Indexált Kamatozású Kötvényekkel összefüggő rendelkezések:**

[Alkalmazandó / N/A]

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

i. Mögöttes termék: [•]

ii. Képlet (Kamatláb): [•]

iii. Kamatfizetés gyakorisága, Kamatfizetési időszak hossza: [•]

iv. Alkalmazott képernyőoldal: [•]

v. Minimális Kamatláb: [•]

vi. EHM Minimális Kamatláb esetén: [•]

vii. Maximális Kamatláb: [•]

viii. EHM Maximális Kamatláb esetén: [•]

ix. Kamatláb(ak) Meghatározásának Napja(i): [•]

x. Első kamatfizetési nap: [•]

xi. További kamatfizetési nap(ok): [•]

xii. Meghatározott Kamatfizetési időszak(ok): [•]

xiii. Egyéb rendelkezések: [•]

**A KÖTVÉNYEK TÖRLESZTÉSÉVEL, LEJÁRAT ELŐTTI VISSZAVÁLTÁSÁVAL ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK**

**A Kötvények Törlesztése:** [•]

**A Kötvények Lejáratkori Visszaváltási Értéke Törlesztéskor:**

[•]

**A Kötvénytulajdonos eladási joga a Kibocsátóval szemben a lejárat előtt:**

[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 Kibocsátó Vételi joga a Kötvénytulajdonosokkal szemben a lejárattal szemben:** [Alkalmazandó / N/A]  
(Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törölendő)

- 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): [•]

**Lejárattal szembeni Visszaváltási Összeg Kötvényenként:** [Névérték/egyéb]

#### A KÖTVÉNYEKKEK ÖSSZEFÜGGŐ ÁLTALÁNOS FELTÉTELEK

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

#### ÉRTÉKESÍTÉS

- A Forgalmazói feladatokat ellátó személy elkülönített letéti számlaszáma: [•]
- A Forgalomba hozatal módja: [Aukciós eljárás keretében / Jegyzés útján]
- A Forgalomba hozatal helye: [•]
- Jegyzési Garanciavállaló (ha van ilyen): [•]
- Az [Aukciós ajánlattételi időszak/Jegyzési időszak] Kezdeté és Zárása: [•]
- Maximális Forgalomba hozatali Hozam (ha van ilyen): [•]
- Minimális forgalomba hozatali ár (ha van ilyen): [•]
- Minimális ajánlattételi mennyiség: [•]
- Maximális ajánlattételi mennyiség: [•]
- Túljegyzés – felső limit: [•]

Aluljegyzés - alsó limit:	[•]
Az Allokáció időpontja:	[•]
Az Allokáció módja:	[•]
Az Allokáció kihirdetésének helye és időpontja:	[•]
Tervezett tőzsdei bevezetés:	[A Kibocsátó kezdeményezi a Kötvények BÉT-re történő bevezetését. / A Kibocsátó nem kezdeményezi a Kötvények BÉT-re történő bevezetését.]
Forgalomba hozatali korlátozások:	[•]

### ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

A Felügyelet az Alaptájékoztató közzétételét jóváhagyó engedélyének dátuma és száma:	[•]
A Kibocsátó határozata a Forgalomba hozatal jóváhagyásáról:	[•]
Központi Értékpapírszámla Vezető:	KELER vagy jogutódja.
A KELER-től eltérő elszámolási rendszer(ek), és a vonatkozó azonosítási szám(ok):	[Nem alkalmazandó/név/nevek és szám(ok)]
Szállítás:	DVP/szabad
A keletkeztetés helye:	[KELER]
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:

<b>”Alaptájékoztató”</b>	A Kötvényprogram általános feltételeit meghatározó jelen dokumentum (amely két alaptájékoztatót foglal magában, amelyek alapján a Kibocsátó az Alaptájékoztatóban megjelölt szabályozott piacra bevezetett és oda be nem vezetett Kötvényeket egyaránt nyilvánosan forgalomba hozhat a Kötvényprogram keretében), amely a Végleges Feltételekkel együtt meghatározza a Kötvényprogram keretén belül forgalomba hozott Kötvények kibocsátásának adatait, egyedi feltételeit.
<b>”Alkalmazandó Képernyőoldal”</b>	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.
<b>”Bankcsoport” vagy ”Csoport”</b>	Raiffeisen Bank Zrt. a Hpt. Szerint meghatározott csoporttagjaival együtt.
<b>”BÉT” vagy ”Budapesti Értéktőzsde”</b>	A Budapesti Értéktőzsde Zrt., amelynek székhelye: 1062 Budapest, Andrássy út 93.
<b>”EHM”</b>	A 82/2010. (III. 25.) Korm. Rendelet szerint meghatározott egységesített értékpapír hozam mutató.
<b>”euró”</b>	A Gazdasági és Monetáris Unió (GMU) tagállamainak hivatalos fizetőeszköze.
<b>”Feltételek” vagy ”Kötvényfeltételek”</b>	A Kötvényekre vonatkozó, az Alaptájékoztatóban foglalt, a Kötvényprogramra, illetve az annak keretén belül kibocsátott Kötvényekre vonatkozó általános feltételek alapján a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott feltételek.
<b>”Felügyelet” vagy „felügyeleti hatóság”</b>	A pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletével kapcsolatos feladatkörében eljáró Magyar Nemzeti Bank.
<b>”Forgalmazói feladatokat ellátó személy”</b>	Raiffeisen Bank Zrt.
<b>”Ft” vagy ”forint”</b>	Magyarország hivatalos fizetőeszköze.
<b>”Hpt.”</b>	2013. december 31-ig a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló többször módosított 1996. évi CXII. Törvény, 2014. január 1-jétől a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. CXXXVII. Törvény.
<b>”IFRS”</b>	Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok.
<b>”japán jen”</b>	Japán hivatalos fizetőeszköze.
<b>”Kamatszámító- és Kifizető ügynöki feladatokat ellátó személy:”</b>	Raiffeisen Bank Zrt.
<b>”Kibocsátás” vagy ”Kötvénykibocsátás”</b>	A Kötvények nyilvános forgalomba hozatala az Alaptájékoztató és az ahhoz kibocsátásonként hozzárendelt Végleges Feltételek alapján és azok feltételei szerint.

<b>“KELER”</b>	Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt., székhelye: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.
<b>“KELER Nyilvántartása”</b>	A Kibocsátó, illetve a forgalmazó által szolgáltatott adatok alapján a KELER által a Számlavezetők, illetve a Számlavezetők ügyfeleinek tulajdonában álló értékpapírról vezetett nyilvántartás.
<b>„KKV”:</b>	Kis-, és középvállalkozás.
<b>“Kibocsátó”</b>	Raiffeisen Bank Zrt., amelynek székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6., cégjegyzékszám: 01-10-041042.
<b>“Kötvények”</b>	A Kötvényprogram keretében a jelen Alaptájékoztatóban és az ahhoz kibocsátásonként hozzárendelt Végleges Feltételekben szereplő feltételek szerint Forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.
<b>“Kötvényfeltételek”</b>	A Kötvényekre vonatkozó, az Alaptájékoztatóban foglalt, a Kötvényprogramra, illetve az annak keretén belül kibocsátott Kötvényekre vonatkozó általános feltételek és rendelkezések.
<b>“Kötvényprogram” vagy ”Program”</b>	A Kibocsátó 200.000.000.000 Ft (kétszázmilliárd forint) vagy ennek megfelelő euró, USA dollár, svájci frank vagy japán jen keretösszegű, a jelen Alaptájékoztatóban meghatározott kötvényprogramja.
<b>„Kötvényrendelet”</b>	A kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Kormányrendelet
<b>“Kötvénytulajdonos”</b>	A Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvények által jogszerűen igazolt személy.
<b>“Központi Értékpapírszámla Vezető”</b>	A Végleges Feltételekben ekképpen meghatározott központi értékpapír-számlavezető vagy mindenkori jogutódja, illetve bármely egyéb, a Kibocsátó által központi értékpapírszámlavezetőként megbízott intézmény, amely dematerializált értékpapírok előállítását, kezelését és nyilvántartását végzi.
<b>”MNB”</b>	Magyar Nemzeti Bank.
<b>”Mögöttes Termék”</b>	Azon pénzügyi termékek (index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, szabványosított tőzsdei termék, vagy egyéb termék) összefoglaló megnevezése, mely(ek) értékének alakulása alapján az Indexált Kamatozású Kötvények Kamatlába számítandó.
<b>“MSZSZ”</b>	Magyar Számviteli Szabályok.
<b>“Munkanap”</b>	Minden olyan nap, amelyen a kereskedelmi bankok, pénz- és devizapiacok Budapesten kifizetéseket, illetve elszámolásokat hajtanak végre és amelyen a Kibocsátó, a KELER, és euróban fizetendő bármely összeg tekintetében a Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) rendszer is nyitva tart.
<b>“Okirat”</b>	A Tpt. 7. § (2) bekezdése szerinti, az egy Sorozatban, dematerializált formában kibocsátott valamennyi Kötvényt képviselő, névre szóló, értékpapírnak nem minősülő okirat.
<b>„OTC”</b>	Over-the-counter (tőzsdén kívüli).
<b>“Ptk.”</b>	2014. március 14-ig illetve az eddig az időpontig létrejött jogviszonyokra az 1959. évi IV. törvény a Polgári Törvénykönyvről, 2014. március 15-től illetve az ezen időponttól létrejött jogviszonyokra a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény.

<b>„RBI”</b>	Raiffeisen Bank International-Holding AG
<b>„Rendelet”</b>	A Bizottság 809/2004/EK rendelete 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.
<b>„RZB”</b>	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG
<b>“Sorozatrészlet” vagy “Részlet”</b>	Az egy Sorozatba tartozó azon Kötvények, amelyek Forgalomba hozatali Napja azonos.
<b>“Sorozat” vagy „Kötvény Sorozat”</b>	Az azonos típusú, azonos jogokat megtestesítő Kötvények egy meghatározott időpontban (Sorozatrészletben) kibocsátott teljes mennyisége, illetve a több Sorozatrészletben eltérő időpontban forgalomba hozott értékpapírok valamely későbbi időpontban azonos jogokat megtestesítő teljes mennyisége.
<b>“svájci frank”</b>	A Svájci Államszövetség hivatalos fizetőeszköze.
<b>“Számlavezető”</b>	Bármely befektetési szolgáltató, amely a KELER-nél vezetett összevont értékpapír számláján keresztül a Kötvénytulajdonosok megbízása alapján a Kötvényeket értékpapír számlán nyilvántartja (saját vagy az adott Kötvénytulajdonos(ok) nevében).
<b>”Tao.” vagy ”Társasági adó törvény”</b>	A társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. Törvény és az annak helyébe lépő jogszabály(ok).
<b>”TBSZ”</b>	A személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény 67 §-ában meghatározott tartós befektetési számla.
<b>”Tpt.”</b>	A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény és az annak helyébe lépő jogszabály(ok).
<b>”USA dollár”</b>	Az Amerikai Egyesült Államok hivatalos fizetőeszköze.
<b>“Végleges Feltételek”</b>	Valamely Sorozatra, illetve Sorozatrészletre vonatkozó, az adott Sorozatba, illetve Sorozatrészletbe tartozó Kötvények forgalomba hozatalának adatait, egyedi feltételeit meghatározó, az Alaptájékoztató kiegészítését képező dokumentum.

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

## 1. SZ. MELLÉKLET: A KIBOCSÁTÓ TELEPHELYEI

A Kibocsátó telephelyei és fióktelepei 2013. december 31-én:

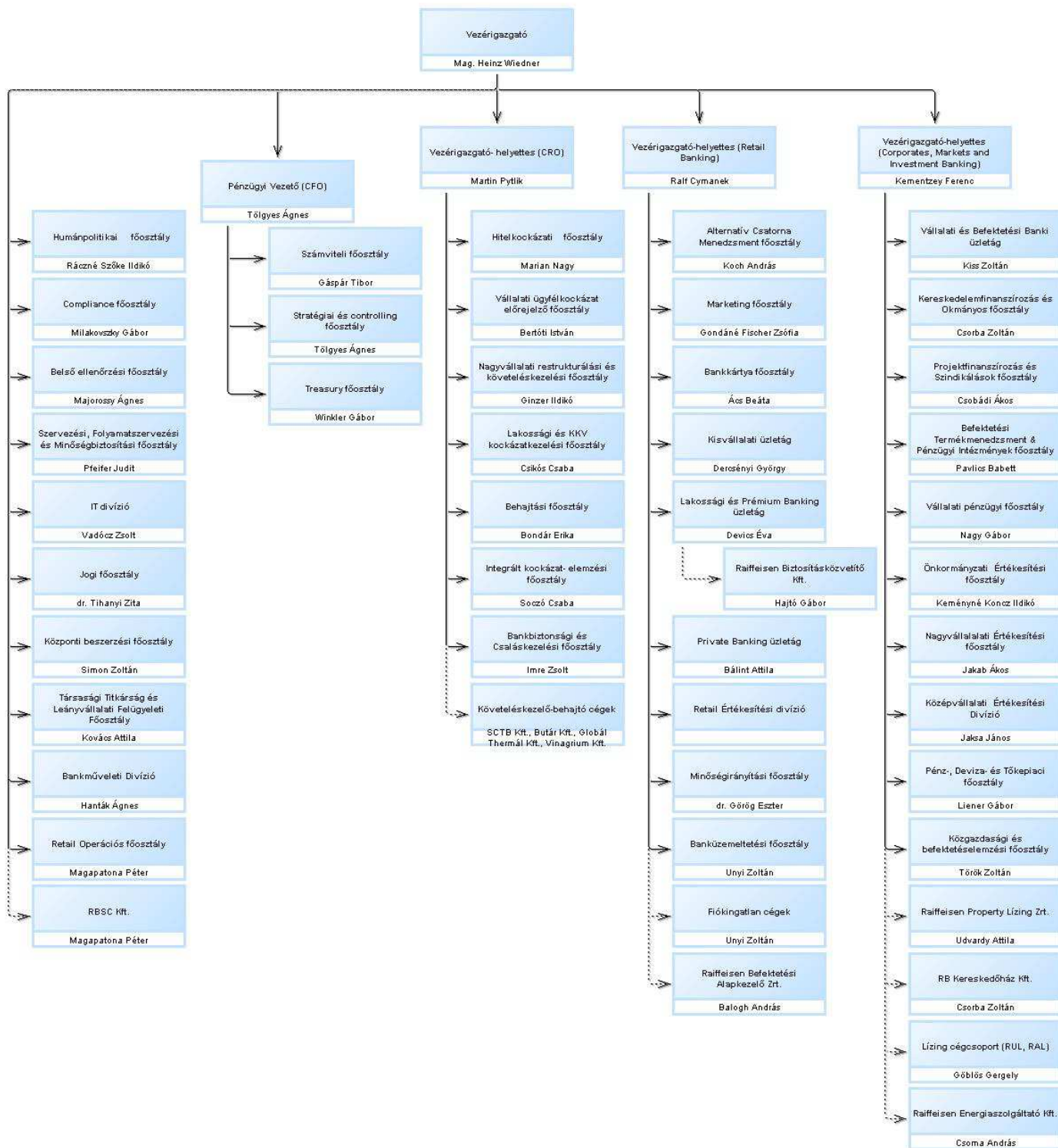
Budaörs	2040, Templom tér 22.
Budapest XI.	1117, Hunyadi János út 19. (Savoya Park Budafok)
Budapest XXII.	1222, Nagytétényi út 37 - 43. (Campona)
Budapest XXI.	1211, Kossuth Lajos u. 85. (Csepel)
Budapest XII.	1123, Alkotás u. 1. (Déli pu.) <i>2014. július 1-én bezárásra kerül</i>
Budapest XX.	1203, Kossuth Lajos utca 21-29. (Pesterzsébet)
Budapest XII.	1126, Királyhágó tér 8-9.
Budapest XI.	1114, Bocskai út 1.
Budapest XI.	1114, Bartók Béla út 41. (Móricz Zs. Krt.)
Érd	2030, Budai út 22.
Budapest XXIII.	1230, Hősök tere 14. (Soroksár)
Szigetszentmiklós	2310, Vak Bottyán u. 18.
Budapest VIII.	1087, Hungária krt. 40-44. (Aréna Corner)
Budapest V.	1053, Ferenciek tere 2.
Budapest VII.	1072, Rákóczi út 44.(EMKE, Blaha)
Cegléd	2700, Kossuth tér 10/a.
Budapest VIII.	1085, Üllői út 36. (József krt.)
Budapest V.	1053, Kecskeméti u. 14. (Kálvin tér)
Budapest XIX.	1191, Üllői út 259. (Kispest)
Budapest X.	1102, Körösi Csoma Sándor út 6.
Budapest VII.	1077, Baross tér 17. (Keleti pu.)
Budapest XVIII.	1181, Üllői út 417. (Pestszentlőrinc)
Budapest XVII.	1173, Ferihegyi út 74. (Rákoskeresztúr)
Vecsés	2220, Fő út 246-248. (Ferihegy Market Central)
Gödöllő	2100, Gábor Áron u. 5.
Budapest XIV.	1149, Nagy Lajos király útja 212-214. (Hermina Residence)
Budapest X..	1106 Budapest, Őrs vezér tere 25/a. (Árkád II)
Budapest VI.	1066, Teréz krt. 62. (Nyugati tér)
Budapest VI.	1066, Teréz krt. 12. (Oktogon)
Budapest XV.	1152, Szentmihályi út 137. (Pólus)
Budapest VI.	1061, Andrássy út 1.
Budapest IV.	1042, Árpád út 88.
Budapest IV.	1045, Árpád út 183-185. (Stop Shop)
Budapest XIII.	1139, Váci út 81. (Center Point)
Budapest VI.	1062, Váci út 1-3. (Westend)
Budapest XIV.	1148, Őrs vezér tere 24. (Sugár Üzletközpont)
Budapest V.	1054, Akadémia utca 6.
Budapest I.	1011, Batthyány tér 5-6.
Budapest III.	1039, Heltai tér 1-3. (Békásmegyér)



Dunakeszi	2120,Nádas u.6. (Auchan)
Budapest II.	1024, Lövház u. 2-6. (Mammut)
Budapest III.	1037, Szépvölgyi út 41.
Pilisvörösvár	2085, Fő út 77.
Vác	2600, Széchenyi u. 28-32.
Szentendre	2000, Városház tér 4.
Budapest I.	1015, Széna tér 1/a.
Budapest III.	1037, Vörösvári út 131.
Ajka	8400, Szabadság tér 4.
Dunaújváros I.	2400, Vasmű út 39.
Esztergom	2500, Kossuth Lajos u. 14. (Erzsébet Ház)
Komárom	2900, Mártírok útja 14.
Mór	8060, Deák Ferenc u. 2.
Oroszlány	2840, Rákóczi út 26.
Pápa	8500, Fő tér 15.
Székesfehérvár II. RET	8000, Palotai út 1. (Alba Plaza)
Székesfehérvár I.	8000, Távírda u. 1.
Tata	2890, Ady Endre u. 25.
Tapolca	8300, Fő tér 4-8.
Tatabánya II.	2800, Fő tér 20.
Várpalota	8100, Szabadság tér 5.
Veszprém II.	8200, Budapest út 4.
Dombóvár	7200, Kossuth u. 65-67.
Kaposvár	7400, Berzsenyi utca 1-3. (Kaposvár Plaza)
Mohács	7700, Széchenyi tér 1.
Pécs III.	7624 Pécs, Irgalmasok útja 5. (Retail)
Pécs II. RET	7621, Bajcsy Zs u. 11. (Árkád Bevásárlóközpont)
Siófok	8600, Fő tér 8.(volt Szabadság tér)
Szekszárd	7100, Széchenyi utca 37-39.
Celldömölk	9500, Koptik Odó u. 1/a. 2014. július 1-én bezárásra kerül
Csorna	9300, Soproni út 81. 2014. július 1-én bezárásra kerül
Fertőd	9431, Fő u. 12.
Győr IV.	9024, Vasvári P. út 1/a. (Győr Plaza)
Keszthely	8360, Széchenyi utca 1-3.
Körmend	9900, Bástya u. 1
Nagykanizsa	8800, Deák tér 11-12.
Mosonmagyaróvár	9200, Szent István király útja 117.
Győr RET	9022, Arany János utca 28-32. (Retail)
Sárvár	9600, Batthyány u. 12.
Sopron	9400, Széchenyi tér 14-15.
Szombathely	9700, Fő tér 36.
Zalaegerszeg	8900, Kossuth u. 21-23.

Baja	6500, Dózsa György út 12.
Hódmezővásárhely	6800, Kossuth tér 6.
Jászberény	5100, Lehel vezér tér 32-33.
Kalocsa	6300, Szent István király u. 37. <i>2014. július 1-én bezárásra kerül</i>
Kiskunfélegyháza	6100, Mártírok útja 2.
Kiskunhalas	6400, Bethlen Gábor tér 5.
Kiskőrös	6200, Petőfi S. tér 8.
Makó	6900, Széchenyi tér 9-11.
Kecskemét Retail	6000, Kisfaludy u. 5. (Retail)
Szeged I.	6722, Kossuth Lajos sugárút 9-13.
Szolnok	5000, Szapáry út 22.
Szeged II.	6722, Széchenyi tér 15.
Szentes	6600, Kossuth Lajos utca 13.
Balassagyarmat	2660, Rákóczi út 17.
Eger	3300, Jókai Mór utca 5.
Gyöngyös	3200, Fő tér 12.
Hatvan	3000, Kossuth tér 16.
Kazincbarcika	3700, Egressy utca 17.
Miskolc III.	3530, Széchenyi u. 28.
Miskolc RET	3527, Bajcsy Zs.u. 2-4. (Retail)
Ózd	3600, Sárli u. 4.
Salgótarján	3100, Bem u. 2-3.
Sátoraljaújhely	3980, Kossuth tér 6.
Tiszaújváros	3580, Bethlen Gábor utca 5/b.
Békéscsaba	5600, Andrássy út 19.
Debrecen III.	4024, Piac u. 18.
Debrecen II.	4026, Péterfia utca 18. (Debrecen Plaza)
Gyula	5700, Városház u. 23.
Hajdúböszörmény	4220, Kossuth Lajos u. 5.
Hajdúszoboszló	4200, Szilfákajla u. 40.
Kisvárd	4600, Mártírok útja 1. <i>2014. július 1-én bezárásra kerül</i>
Mátészalka	4700, Kölcsey u. 10.
Nyíregyháza IV.	4400, Korányi Frigyes u. 5. (Interspar)
Orosháza	5900, Könd u. 33.
Szarvas	5540, Rákóczi F. u. 2.
Nyíregyháza Retail	4400, Kossuth tér 7. (Retail)

## 2. SZ. MELLÉKLET: A KIBOCSÁTÓ SZERVEZETI FELÉPÍTÉSE



1. SZ.KIEGÉSZÍTÉS  
2. SZ.KIEGÉSZÍTÉS