

# **Alaptájékoztató**

**a**



## **Raiffeisen Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság**

**Raiffeisen**

**2009-2010. évi**

**50 milliárd forint keretösszegű  
kötvényprogramjáról**

A PSZÁF a jelen Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetmény közzétételét a 2009. június 9-én kelt, EN-III/KK-3/2009. számú határozatával engedélyezte.

**2009. május 11.**

## TARTALOMJEGYZÉK

<b>ÖSSZEFOGLALÓ.....</b>	<b>1</b>
<b>1. EGYSÉGES KOCKÁZATI TÉNYEZŐK .....</b>	<b>6</b>
<b>2. FELELŐS SZEMÉLYEK – FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT.....</b>	<b>10</b>
<b>3. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓK.....</b>	<b>11</b>
<b>4. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA.....</b>	<b>11</b>
<b>5. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÁTTEKINTÉSE.....</b>	<b>16</b>
<b>6. SZERVEZETI FELÉPÍTÉS.....</b>	<b>24</b>
<b>7. TRENDEK.....</b>	<b>27</b>
<b>8. NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY -BECSLÉS.....</b>	<b>27</b>
<b>9. IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELŐ SZERVEK .....</b>	<b>27</b>
<b>10. FŐ RÉSZVÉNYESEK .....</b>	<b>31</b>
<b>11. A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAINA ÉS PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK .....</b>	<b>33</b>
<b>12. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK.....</b>	<b>48</b>
<b>13. HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓK, SZAKÉRTŐI NYILATKOZAT ÉS ÖSSZEFÉRHETETLNSÉGI NYILATKOZAT .....</b>	<b>49</b>
<b>14. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK.....</b>	<b>49</b>
<b>16. A KÖTVÉNYPROGRAM ÖSSZEFOGLALÁSA .....</b>	<b>50</b>
<b>17. KÖTVÉNYFELTÉTELEK .....</b>	<b>63</b>
<b>18. AZ AJÁNLTATÉTEL FELTÉTELEI .....</b>	<b>76</b>
<b>19. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK .....</b>	<b>82</b>
<b>DEFINÍCIÓK ÉS RÖVIDÍTÉSEK .....</b>	<b>83</b>
<b>1. SZ. KIEGÉSZÍTÉS</b>	
<b>2. SZ. KIEGÉSZÍTÉS</b>	

## ÖSSZEFOGLALÓ

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

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

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

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

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

## **A Kötvényprogram általános feltételei**

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a Kötvényprogram céljára készült 2009. május 11-i dátumú Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetemény közzétételét a 2009. június 9-én kelt, EN-III/KK-3/2009. számú határozatával engedélyezte. Az Alaptájékoztató a közzétételt követően 12 hónapig hatályos.

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

A Kötvényprogram keretében forgalomba hozott és le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg a 50.000.000.000 Ft-ot (ötvenmilliárd forintot), vagy ennek megfelelő euró, USA dollár, svájci frank vagy japán jen összeget (ezen euró, USA dollár, svájci frank vagy japán jen összeg forintra való átszámításánál a Forgalomba hozatal Napján érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyamot kell alkalmazni).

A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy a Program keretében a teljes 50.000.000.000 Ft (vagy ennek megfelelő összegű euró, USA dollár, svájci frank vagy japán jen) össznévértékben hoz forgalomba Kötvényeket.

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

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

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

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

## **A Kibocsátó rövid bemutatása**

A teljes körű kereskedelmi banki tevékenységre felhatalmazott Bank a magyarországi pénzügyi szolgáltatói piac meghatározó szereplője. 2008. év végén mintegy 2.660 milliárd Ft-os mérlegfőösszege alapján a szektor egyik nagybankja. (A piac méretének és a piaci pozíció meghatározásához a Magyar Nemzeti Bank statisztikái és a Kibocsátó MSZSZ szerinti, nem konszolidált pénzügyi beszámolóit szolgáltattak adatot.)

A Kibocsátó közvetett módon a Raiffeisen International Bank-Holding AG (**“Raiffeisen International”**) leányvállalata (a Raiffeisen International a 100%-os tulajdonosa a RI-RBHU Holding GmbH-nak, amely többségi tulajdonosa a Kibocsátó 100%-os tulajdonosának, a Raiffeisen RBHU Holding GmbH-nak), amely a bécsi központú Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (**“RZB”**) teljes körűen konszolidált leányvállalata. Az RZB a központi intézménye az osztrák Raiffeisen Bankcsoportnak (Raiffeisen-Bankengruppe, **“RBG”**),

Ausztria legnagyobb magántulajdonban lévő bankcsoportjának. Az RBG az osztrák bankpiac illetve a közép-kelet európai régió egyik legkiterjedtebb fiókhálózatát mondhatja magáénak. 2008-ban a Euromoney negyedszer adta a „Legjobb külföldi bank Közép-Kelet Európában” címet az RZB-nek és a Raiffeisen International-nek, a Global Finance pedig ötödik alkalommal ítélte oda a „Közép-Kelet Európa legjobb bankja” címet. Az RZB és a Raiffeisen International a Banker magazin „Az év Bankja Közép-Kelet Európában ” díját is elnyerte 2008-ban.

Az RZB rövid távú adósságainak minősítése a Standard & Poor’s nemzetközi hitelminősítő intézet besorolása szerint A-1, a Moody’s nemzetközi hitelminősítő intézet besorolása szerint P-1 (Prime-1, befektetési kategória). Hosszú távú adósságainak minősítése a Standard & Poor’s minősítése szerint A, a Moody’s nemzetközi hitelminősítő intézet besorolása szerint pedig A1.

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

## **Főbb befektetési kockázatok**

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

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

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

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

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

## **További befektetői tájékoztatás**

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

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

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

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

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

A jelen Alaptájékoztató, az adott Végleges Feltételek, illetve egyéb más pénzügyi nyilatkozat nem kíván alapul szolgálni semmilyen hitelképességi vizsgálatnak vagy egyéb értékelésnek. Minden egyes potenciális befektetőnek magának kell értékelnie a jelen Alaptájékoztatóban és a vonatkozó Végleges Feltételekben foglalt információkat, és az így lefolytatott vizsgálódás eredményeképpen kell döntenie a Kötvények megvásárlásáról. Ez nem érinti a Kibocsátó Tpt. 32. §-ában foglalt, az Alaptájékoztató kiegészítésére vonatkozó kötelezettségét, valamint a Tpt. V. fejezetében a Kibocsátó kötelezettségei közé tartozó rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettséget. A jelen Alaptájékoztató, illetve az adott Végleges

Feltételek nem minősülnek a Kibocsátó nyilatkozatának arról, hogy a Kötvénytulajdonosok a rájuk vonatkozó jogszabályok értelmében jogosultak Kötvényeket vásárolni vagy a Kötvényekbe érdemes befektetni. A Kötvénytulajdonosok viselik kötvénybefektetésük kockázatait.

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

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

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

A legutolsó konszolidált, auditált, a Nemzetközi Beszámoló Készítési Szabványoknak megfelelően készített pénzügyi kimutatás dátuma: 2007. december 31. A Kibocsátó 2006. és 2007. évi üzleti éveire vonatkozó éves beszámolót és konszolidált éves beszámolót a KPMG Hungaria Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Kft. (1139 Budapest, Váci út 99.) ("KPMG") auditálta. A Kibocsátó a 2008. évi üzleti évre vonatkozó éves beszámolójának könyvvizsgálatával is a KPMG-t bízta meg. Az említett üzleti évekre vonatkozó konszolidált éves beszámolók (valamint a Kibocsátó által elkészítésre kerülő bármely éves és féléves jelentés) megtekinthetők a Kibocsátó székhelyén az üzleti órák alatt, illetve elérhetők a Bank elektronikus oldalán ([www.raiffeisen.hu](http://www.raiffeisen.hu)) is. A Budapesti Értéktőzsde által előírt tájékoztatási kötelezettségeknek a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde mindenkorai vonatkozó szabályzatainak megfelelően – jelenleg a Budapesti Értéktőzsde honlapján ([www.bet.hu](http://www.bet.hu)) keresztül – tesz eleget.

Az Alaptájékoztató a Kibocsátó honlapján ([www.raiffeisen.hu](http://www.raiffeisen.hu)) kerül közzétételre. Az Alaptájékoztató példányai az értékesítési helyeken megtekinthetők. Az egyes forgalomba hozatalokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek és a forgalomba hozatalok eredményei a PSZÁF 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)) kerülnek közzétételre. A Kibocsátó a Tpt. 56.§ szerinti, a nyilvánosság felé fennálló tájékoztatási kötelezettségeit a PSZÁF által működtetett közzétételi helyen (a fent említett [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) nevű honlapon) és saját 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 százezer példányszámban jelenik meg naponta vagy hetente és amelyet Magyarországon és az Európai Unió azon tagállamaiban terjesztenek, ahol az értékpapír nyilvános forgalomba hozatalára, szabályozott piacra történő bevezetésére a kibocsátó döntése alapján került sor, vagy a befektető számára hozzáférhető, honlappal rendelkező média szerkesztőségének.

## **1. EGYSÉGES KOCKÁZATI TÉNYEZŐK**

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

### **1.1. Magyarországgal kapcsolatos politikai és gazdasági kockázatok**

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

#### **A gazdaság konjunktúrahelyzetéből eredő kockázatok**

Mérete és nyitottsága következtében a magyar gazdaságra jelentős hatást gyakorolnak a nemzetközi, elsősorban az európai konjunkturális folyamatok. A külföldi kereslet mérséklődése mind a növekedés, mind a külkereskedelmi egyensúly tekintetében ronthatja a magyar gazdaság pozícióit. A gazdaság növekedésének lassulása, stagnálása, a kibontakozó gazdasági világválság a bankszektor és ezen belül a Kibocsátó jövedelmezőségét is negatívan érintheti.

#### **Szabályozási környezet megváltozásából eredő kockázatok**

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

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

A gazdasági világválság hatására kialakuló recesszió és a magyar gazdaság saját belső problémái (államháztartási hiány, magas eladósodottság, politikai instabilitás, szerkezeti problémák, stb.) hatására a befektetői hangulat 2008-ban és 2009-ben a korábbiaknál lényegesen kedvezőtlenebb. A kockázatkerülés felerősödésével a hazai eszközöktől elfordultak a befektetők, ami jelentős forintgyengülést okozott. A magyar állampapírok iránti kereslet jelentősen csökkent, ezért az állam adósságának finanszírozása az IMF hitelkeret segítségével biztosított. Az IMF kölcsön feltételeként vállalt 4% alatti államháztartási hiánycél nem teljesítése esetén ismét bekövetkezhet a forint árfolyamgyengülése. A politikai bizonytalanság és egy esetleges előrehozott parlamenti választás is újabb kilengéseket okozhat a forint árfolyamában. Ennek ellenére döntően továbbra is a nemzetközi befektetői hangulat határozhatja meg a forint-árfolyam alakulását.



## **Versenyhelyzet**

A bankszektorban erőteljes verseny zajlik a piac újrafelosztásáért. Az utóbbi években jelentősen emelkedett a tőkeerős szereplők száma, ami a Kibocsátó számára megnehezíti a további piaci térnyerést. A gazdasági válság miatt a pénz- és tőkepiaci likviditás jelentősen romlott, mivel a piaci szereplők egymás iránti bizalma lecsökkent. Ez a bankrendszer működése szempontjából kedvezőtlen változás, amely kihathat a Bank eredményességére. A kedvezőtlen gazdasági környezetben az újabb külföldi bankok piacra lépése korlátozott, ezért a versenyhelyzet fokozódására erről az oldalról kevésbé kell számítani.

## **Euró bevezetése**

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

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

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

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

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

#### **Hitelkockázat**

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

#### **Kamatkockázat**

Kamatkockázatot jelent a Kibocsátó számára az eszközök, források és a mérlegen kívüli tételek eltérő lejáratára és átárazódására. A Bank kamatkockázati nyitottságát ésszerű keretek között tartja, mérlegen belüli és mérlegen kívüli kamat derivatív tranzakciókkal limitálja a kamatláb változékonyságából származó esetleges veszteségeket. A Bank különösen nagy hangsúlyt helyez a mérlegstruktúra átárazási szerkezetének alakítására, annak folyamatos elemzésén és előrejelzésén keresztül. A Bank a nyilvántartásokban hordozott kamatkockázatot ún. gap report-ok segítségével méri. A gap report az ugyanabban a pénznemben meghatározott eszközöket és forrásokat osztályozza azon intervallumok

szerint, amikor az adott eszközök, illetve források várhatóan átárazásra kerülnek. A Bank termékspecifikus kamatkockázatainak elemzésénél historikus szimulációt, VAR (Value At Risk) alapú elemzéseket is alkalmaz, melyeket az Integrált Kockázatelemzési Főosztály végez. Ugyanakkor semmilyen biztosíték nem adható arra, hogy a kamatkockázat nem fogja hátrányosan befolyásolni a Kibocsátó gazdálkodását.

### **Likviditási kockázat**

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

### **Devizaárfolyam-kockázat**

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

### **Működési kockázat**

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

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

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

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

### **Piaci kockázat**

Hozamemelkedés esetén a Kötvényeken (hátralévő átlagos futamidejük függvényében) árfolyamvesztéség keletkezik. A Diszkont Kötvények árfolyama az azonos futamidejű, Fix Kamatozású Kötvények árfolyamához képest érzékenyebben reagál a piaci hozamváltozásokra. Egyszerű – egy piaci referenciához képest fix felárat fizető – Változó Kamatozású Kötvény esetén a piaci kockázat kisebb, mint Fix Kamatozású, vagy Diszkont Kötvények esetén. Az Indexált Kamatozású Kötvények olyan hitelpapírok,

amelyek kamata előre nem meghatározott, hanem valamely index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyam- vagy hozamváltozása alapján kerül meghatározásra.

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

### **Likviditási kockázat**

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

### **Devizaárfolyam kockázat**

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

### **Az aukciós eljárás kockázata**

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

### **Jegyzési eljárás kockázata**

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

## **2. FELELŐS SZEMÉLYEK – FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT**

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

Budapest, 2009. május 11.

.....  
Szabó Ferenc  
vezérigazgató-helyettes

.....  
Liener Gábor  
igazgató

### 3. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓK

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

KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Kft.  
(1139 Budapest, Váci út 99.; cégjegyzékszám: 01-09-063183)  
megbízásának vége: 2010. 05. 31.

A 2006. évi pénzügyi beszámoló könyvvizsgálatának elvégzésére kijelölt természetes személy:  
Nagy Zsuzsanna (könyvvizsgálói igazolvány-száma: 005421)  
(3214 Nagyréde, Rákóczi út 10.; anyja neve: Hevér Anna)  
megbízásának vége: 2007. 05. 31.

A 2007. évi pénzügyi beszámoló könyvvizsgálatának elvégzésére, valamint a jelen Alaptájékoztató elkészítésének időpontjában a könyvvizsgálat elvégzésére kijelölt természetes személy:  
Dr. Eperjesi Ferenc (könyvvizsgálói igazolvány száma: 003161)  
(1039 Budapest, Ady Endre út 20.; anyja neve: Kiss Erzsébet)  
megbízásának vége: 2010. 05. 31.

A KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Kft. korlátozó záradék nélkül auditálta a Kibocsátó 2006. és 2007. évre vonatkozó pénzügyi beszámolóit. A könyvvizsgáló mandátumát a Kibocsátó 2010. május 31-ig meghosszabbította. A könyvvizsgálónak semmilyen lényeges érdekeltsége nincsen a Kibocsátóban.

### 4. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA

#### 4.1 Általános információk a Kibocsátóról

<b>A Kibocsátó cégneve:</b>	Raiffeisen Bank 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 alapító okiratának kelte:</b>	2009. március 31.
<b>A Kibocsátó cégbírósi bejegyzésének helye:</b>	Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság
<b>A Kibocsátó cégbírósi bejegyzésének időpontja:</b>	1987. április 9.

<b>A Kibocsátó cégbírósi 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 Felügyelet engedélyei az engedélyköteles tevékenységek végzéséről:</b>	A Kibocsátó az engedélyhez kötött tevékenységeket a Felügyelet által kiadott 989/1997/F., a 41.018/1998 és a 41.018-3/1999 számú engedélyekben meghatározottak alapján végzi. 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.
<b>A Kibocsátó hirdetményei közzétételének helye:</b>	A Kibocsátó közleményeit jogszabályban előírt esetben a Kibocsátó honlapján ( <a href="http://www.raiffeisen.hu">www.raiffeisen.hu</a> ), a PSZÁF által működtetett tőkepiaci közzétételi rendszer útján (amely a <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a> nevű honlap), valamint jogszabályban meghatározott esetekben a Céglőnyben teszi közzé.
<b>A Kibocsátó hatályos Alapító Okiratának megtekintési helye</b>	A Kibocsátó hatályos Alapító Okirata megtekinthető a Kibocsátó székhelyén.
<b>A Kibocsátó működésére irányadó jog:</b>	Magyar jog

## 4.2. A Kibocsátó székhelye és telephelyei

A Kibocsátó székhelye: 1054 Budapest, Akadémia utca 6.

A Kibocsátó telephelyei és fióktelepei 2009. április 24-én:

Ajka	8400 Szabadság tér 4.	Hajdúnánás	4080 Bocskai út 2-4.
Baja	6500 Dózsa Gy. út 12.	Hajdúszoboszló	4200 Szilfákalja u. 40.
Balassagyarmat	2660 Rákóczi út 17.	Hatvan	3000 Kossuth tér 16.
Békés	5630 Széchenyi tér 5.	Hódmezővásárhely	6800 Kossuth tér 6.
Békéscsaba	5600 Andrásy út 19.	Jászberény	5100 Lehel vezér tér 32-33.
Békéscsaba II	5600 Szabadság tér 1-3.	Kalocsa	6300 Szent István u. 37.
Berettyóújfalu	4100 Dózsa György út 21.	Kaposvár	7400 Berzsényi D. u. 1-3.
Bicske	2600 Kossuth tér 8.	Kaposvár II.	7400 Fő u. 18.
Budaörs	2040 Templom tér 22.	Karcag	5300 Kossuth tér 5.
Budapest I.	1011 Batthyány tér 5-6.	Kazincbarcika	3700 Egressy u. 19.
Budapest I.	1015 Széna tér 1/a.	Kecskemét	6000 Kisfaludy u. 5.
Budapest II.	1024 Lövőház u. 2-6. II. emelet	Kecskemét II	6000 Kossuth tér 6-7.
Budapest II.	1027 Margit krt. 3.	Keszthely	8360 Széchenyi u. 1-3.
Budapest III.	1033 Vörösvári út 131.	Kiskőrös	6200 Petőfi Sándor tér 8.
Budapest III.	1037 Szépvölgyi út 41.	Kiskunfélegyháza	6100 Mártírok u. 2.
Budapest III.	1039 Heltai tér 1-3. (Békásmegyér)	Kiskunhalas	6400 Bethlen G. tér 5.
Budapest III.	1037 Montevideo u. 16/b.	Kisvárd	4600 Mártírok útja 1.
Budapest IV.	1042 Árpád út 183-185. (Stop-Shop)	Komárom	2900 Mártírok útja 14.
Budapest IV.	1042 Árpád út 88.	Komló	7300 Városház tér 18.
Budapest V.	1052 Ferenciek tere 2.	Körmend	9900 Bástya u. 1.
Budapest V.	1052 Petőfi Sándor u. 3.	Kőszeg	9730 Fő tér 2.
Budapest V.	1054 Bajcsy-Zsilinszky út 34.	Makó	6900 Széchenyi tér 9-11.
Budapest V.	1053 Kecskeméti út 14. (Kálvin tér)	Marcali	8700 Rákóczi út 25-27.
Budapest VI.	1061 Andrásy út 1.	Mátészalka	4700 Kölcsey út 10.
Budapest VI.	1062 Váci út 1-3.	Mezőkövesd	3400 Mátyás király út 103.
Budapest VI.	1066 Teréz krt 12. (Oktogon)	Mezőtúr	5400 Szabadság tér 16.
Budapest VI.	1066 Teréz krt 62. (Nyugati)	Miskolc	3515 Egyetemváros A. épület
Budapest VII.	1072 Rákóczi út 44.	Miskolc	3527 Bajcsy Zs. u. 2-4.
Budapest VII.	1077 Baross tér 17. (Keleti Pu.)	Miskolc II	3530 Erzsébet tér 2.
Budapest VIII.	1085 Üllői út 36.	Miskolc III	3530 Széchenyi út 28.
Budapest VIII.	1082 Harminckettesek tere 6-9.	Mohács	7700 Széchenyi tér 1.
Budapest VIII.	1088 Rákóczi út 1-3. (Astoria)	Monor	2200 Kossuth Lajos út 71/a.
Budapest VIII.	1087 Kerepesi út 9. (Aréna Plaza)	Mór	8060 Deák Ferenc u. 2.
Budapest IX.	1093 Boráros tér 6.	Mosonmagyaróvár	9200 Szent István király u. 117.
Budapest X.	1102 Kőrösi Csoma S. út 6. (Kőbánya)	Nagykanizsa	8800 Deák tér 11-12.
Budapest XI.	1114 Bocskai út 1.	Nyírbátor	4300 Szabadság tér 5.
Budapest XI.	1117 Bartók Béla út 41. (Körtér)	Nyíregyháza	4400 Kossuth tér 6.
Budapest XI.	1117 Savoya Park, Hunyadi J. u. 19. (Budafok)	Nyíregyháza II.	4400 Szegefü u. 75. (Plaza)
Budapest XII.	1123 Alkotás u. 1. fsz. 8. (Déli Pu.)	Nyíregyháza III.	4400 Korányi F. út 5.
Budapest XII.	1126 Királyhágó tér 8-9.	Orosháza	5900 Könd u. 33.

Budapest XIII.	1134 Lehet út 70-76.	Oroszlány	2840 Rákóczi út 26.
Budapest XIII.	1138 Váci út 135-139. (BSR)	Ózd	3600 Sárli út 4.
Budapest XIII.	1139 Váci út 81. (Center Point)	Pápa	8500 Fő tér 15.
Budapest XIV.	1145 Nagy Lajos király útja 212-214.	Pécs régiókp	7621 Irgalmasok útja 5.
Budapest XIV.	1087 Hungária krt. 40-44. (Arena Corner)	Pécs II (Árkád)	7622 Bajcsy-Zs. E. u. 11.
Budapest XIV.	1148 Örs vezér tere 24. (Sugár)	Pécs IV.	7624 Rókus u. 1.
Budapest XV.	1158 Késmárk utca 11-13. (telephely)	Pilisvörösvár	2085 Fő út 77.
Budapest XV.	1152 Szentmihályi út 137. (Pólus Center)	Salgótarján	3100 Bem u. 2-3.
Budapest XVI.	1165 Jókai út 2-4.	Sárvár	9600 Batthyány u. 12.
Budapest XVII.	1173 Ferihegyi út 74. (Rákoskeresztúr)	Sátoraljaújhely	3980 Kossuth tér 6.
Budapest XVIII.	1181 Üllői út 417. (Pestszentlőrinc)	Siófok	8600 Szabadság tér 4.
Budapest XIX.	1191 Üllői út 259. fsz. 1. (Kispest)	Sopron	9400 Széchenyi tér 14-15.
Budapest XX.	1203 Kossuth L. u. 21-29. (Pesterzsébet)	Szarvas	5540 Rákóczi F. u. 2.
Budapest XXI.	1211 Kossuth L. u. 85-90. (Csepel)	Szeged	6722 Kossuth L. sugárút 9-13.
Budapest XXII.	1222 Nagytétényi út 37-43. (Campona)	Szeged	6720 Klauzál tér 2. (telephely)
Budapest XXIII.	1230 Hősök tere 14. (Soroksár)	Szeged II.	6720 Széchenyi tér 15.
Cegléd	2700 Kossuth tér 10/a.	Szeged III.	6720 Szeged, Tisza Lajos krt. 56.
Celldömök	9500 Koptik Odó u. 1/a.	Székesfehérvár II	8000 Palotai út 1.
Csongrád	6640 Hunyadi tér 16.	Székesfehérvár rk.	8000 Távirada u. 1.
Csorna	9300 Soproni út 81.	Szekszárd	7100 Széchenyi u. 37-39.
Debrecen	4026 Bem tér 14. (Simonyi Kapu Üzletház)	Szentendre	2000 Városház tér 4.
Debrecen II	4026 Péterfia u. 18.	Szentes	6600 Kossuth u. 13.
Debrecen III.	4026 Piac tér 18.	Szigetszentmiklós	2310 Vak Bottyán út 18.
Dombóvár	7200 Kossuth u. 65-67.	Szolnok	5000 Ady Endre út 15.
Dunakeszi	2120 Nadas u. 6.	Szolnok	5000 Szapáry út 22.
Dunaújváros	2400 Vasmű út 39.	Szombathely	9700 Fő tér 36.
Dunaújváros II.	2400 Dózsa György út 4.	Szombathely II	9700 Fő tér 15.
Edelény	3780 Borsodi út 2.	Tamási	7090 Szabadság út 54.
Eger	3300 Jókai u. 5.	Tapolca	8300 Fő tér 4-8.
Eger II	3300 Dr. Sándor Imre u. 4.	Tata	2890 Ady Endre u. 25.
Érd	2030 Budai út 22.	Tatabánya	2800 Győri út 25.
Esztergom	2500 Kossuth L. u. 14.	Tatabánya II	2800 Fő tér 20.
Esztergom	2500 Széchenyi tér 15.	Tiszaújváros	3580 Bethlen G. út 17.
Fertőd	9431 Fő u. 12.	Törökszentmiklós	5200 Kossuth út 127.
Gyomaendrőd	5500 Hősök útja 51.	Vác	2600 Széchenyi u. 28-32.
Gödöllő	2100 Gábor Áron u. 5.	Várpalota	8100 Szabadság tér 5.
Gyöngyös	3200 Fő tér 2.	Vecsés (Ferihegy)	2220 Fő út 244. (Ferihegy, Kereskedelmi Park)
Győr	9021 Arany János u. 28-32.	Veszprém	8200 Kossuth u. 11.
Győr III.	9024 Baross G. út 33. (Hotel Rába)	Veszprém II.	8200 Budapesti út 4.
Győr IV. (Plaza)	9024 Vasvári Pál u. 1/a.	Zalaegerszeg	8900 Kossuth u. 21-23.
Gyula	5700 Városház u. 23.	Zalaegerszeg	8900 Kossuth Lajos u. 7.
Hajdúböszörmény	4220 Kossuth L. u. 5.		



### **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 Magyar Nemzeti Bank), az Országos Takarékpénztár, a Termelőszövetkezetek Országos Tanácsa, a Fogyasztási Szövetkezetek Országos Tanácsa és a Kisiparosok Országos Szervezete kezébe került. 1990-től kezdve az RZB – leányvállalatain keresztül – folyamatosan kivásárolta a többi tulajdonost. Ma a Raiffeisen International Bank-Holding AG (Raiffeisen International) 100%-os tulajdonában lévő RI-RBHU Holding GmbH a többségi tulajdonosa a Bank egyedüli részvényesének, a Raiffeisen-RBHU Holding GmbH-nak. A Raiffeisen International a bécsi 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. Az RZB rövid távú adósságainak minősítése a Standard & Poor's nemzetközi hitelminősítő intézet besorolása szerint A-1, a Moody's nemzetközi hitelminősítő intézet besorolása szerint P-1 (Prime-1, befektetési kategória). Hosszú távú adósságainak minősítése a Standard & Poor's minősítése szerint A, a Moody's nemzetközi hitelminősítő intézet besorolása szerint pedig A1.

A Kibocsátó a nemzetközi csoport egyik legeredményesebb tagja, mérlegfőösszege 2008. végén 2.660 milliárd forint volt. A Kibocsátó, a rész munkaidőben dolgozókat is azonos súllyal figyelembe véve, 3713 alkalmazottal rendelkezett 2008. december 31-én. A Bank a Bankcsoport tagjai révén teljes körű pénzügyi szolgáltatásokat nyújt ügyfeleinek.

### **4.5. A Kibocsátó stratégiája**

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

2005-től lakossági és vállalati üzletága már együtt biztosította számára a növekedés, illetve a profitabilitás fennmaradását. A Kibocsátó ezzel egy olyan fejlődési pályára került, melyet 2005-öt követően is fenn kívánt tartani.

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

- A versenytársakat lényegesen meghaladó ütemű növekedés elérése: 2009. végéig a Kibocsátó mérlegfőösszege alapján a 3 legnagyobb bank egyikévé kíván válni a magyar piacon;
- A lakossági, illetve kis-és középvállalati ügyfelek hatékonyabb elérése érdekében a Bank tovább bővíti fiókhálózatát;
- Értékesítési csatornák, értékesítési hatékonyság fejlesztése (proaktív, eladó típusú ügyfélszolgálat megjelenése a kiszolgáló típusú értékesítés mellett).

A 2008. évben felerősödő pénzügyi válság elérte Magyarországot is, amely bizonyos pontokon módosította a Kibocsátó mozgásterét. Az elkövetkező években a Kibocsátó a növekedés és piacszerzés helyett a meglévő ügyfélkör megtartására, a megnövekedett hitelezési kockázatok kezelésére, illetve a költséghatékony működésre fókuszál. Mindezt úgy, hogy az univerzális banki működés stratégiáját fenntartja.

## **5. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÁTTEKINTÉSE**

A Bank az alábbi tevékenységek folytatásához szükséges hatósági engedéllyel rendelkezik:

TEÁOR 6419 '08 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)

### **5.1. Fő tevékenységi körök**

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

##### **Vállalati üzletág**

A Bank vállalati ügyfélköre a Magyarországon működő nagyvállalatoktól a kis- és középvállalatokon keresztül egészen a mikrovállalkozásokig terjed. 2008. júliusától a Bank szervezeti átalakulása következtében a Lakossági és KKV üzletág egy szervezeti egységként, a Nagyvállalati üzletág pedig a Projektfinanszírozással együtt folytatja tevékenységét.

##### *Főbb termékcsoportok*

- Pénzforgalmi szolgáltatások (forint- és deviza számlavezetés, elektronikus számlacsomagok, cash management, üzleti bankkártyák, stb.),
- Lekötött forint- és devizabetétek,
- Befektetési szolgáltatások (állampapír- és vállalati kötvénnyforgalmazás, befektetési jegyek, tőzsdei és tőzsdén kívüli ("OTC") értékpapírok, tőkegarantált befektetések),
- Teljes körű Treasury szolgáltatások (tőzsdei és tőzsdén kívüli devizaügyletek, határidős ügyletkötések, fedezeti ügyletkötések, derivatív ügyletkötések stb.),
- Letétkezelés,
- Pénzpiaci műveletek (pénz- és tőkepiaci szolgáltatások),
- Finanszírozási szolgáltatások (forint- és devizahitelek, támogatott hitelek, hitelkártyák, projektfinanszírozás, faktoring, lízing, kötvénykibocsátáshoz tartozó banki szolgáltatások, garancia kibocsátás stb.),
- Pályázati- és adótanácsadás (Csoporttagon keresztül),

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

## **Lakossági üzletág**

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

### *Főbb termékcsoportok*

A lakossági ügyfelek részére nyújtott főbb termékcsoportok a következők:

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

## **Private Banking üzletág**

A Bank kiemelt magánügyfelekkel foglalkozó üzletága a sztenderd lakossági termék- és szolgáltatáskínálatot meghaladó komplex szolgáltatáscsomagot fejlesztett ki ügyfelei részére. Az üzletág 2008. decemberében 250 milliárd forint vagyont kezelt ügyfelei részére.

### *Főbb termékcsoportok*

A Private Banking ügyfelek részére nyújtott főbb termékcsoportok a következők:

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

## **Önkormányzati üzletág**

A Bank 1994. óta bővíti kapcsolatát az önkormányzatokkal, elsősorban a számlavezetés, a likviditáskezelés, infrastrukturális és környezetvédelmi fejlesztések finanszírozása területén. A Bank 2008-ban a második legnagyobb szereplője az önkormányzati piacnak mind betéti (mintegy 35,4%-os piaci részesedés), mind hiteloldalán (mintegy 10,8%-os piaci részesedés). Ügyfelei között megyei önkormányzatok, megyeszékhelyek, megyei jogú városok, közepes méretű városok, budapesti kerületek, nagyközségek és községek találhatók.

## *Főbb termékcsoportok*

Az önkormányzati ügyfelek részére nyújtott főbb termékcsoportok a következők:

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

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

#### **Vállalati üzletág**

A hagyományos, egyedi nagyvállalati finanszírozási konstrukciók mellett 2008. évben a nagyvállalatok számára a Bankban is elérhetővé váltak a Magyar Fejlesztési Bank által bevezetett refinanszírozott, kedvezményes kamatozású hitelprogramok. Fontos szerepet játszott továbbá a különböző uniós és nemzeti támogatások évről évre megújuló előfinanszírozási lehetőségeinek biztosítása is. Bevezetésre került a Raiffeisen Vám On-line szolgáltatás, melynek keretein belül benyújtott vámfizetések esetén egyszerűsödik az importőr ügyfelek számára a vámeljárási, valamint felgyorsul a levámolt áruk kiadása.

A Cash Management szolgáltatás egyedi ügyféligenyvekhez alkalmazkodó, rugalmas megoldásokat kínálva lehetővé teszi az ügyfeleknek, hogy kihasználják a leányvállalataik, érdekeltségeik pénzügyeinek összevont kezelésében rejlő előnyöket. 2007-ben a szolgáltatáson belül kialakításra került a Multicurrency Cash Pooling, valamint a Cross Border Margin Pooling, amely a Raiffeisen Csoport kelet-közép-európai erős jelenlétére támaszkodva biztosít kamatoptimalizálási és naprakész információs lehetőséget az ügyfelek számára.

A kis- és középvállalkozások legfeljebb 15 éves futamidővel igényelhetik a Raiffeisen Univerzál szabad felhasználású vállalati jelzáloghitelt, amely kezdő vállalkozások számára is elérhető, és fedezetként más cég vagy magánszemély tulajdonában lévő ingatlan is szolgálhat. Raiffeisen Tempó Vállalkozói Hitellel a vállalkozások – a hitelbírálat és az éves nettó árbevétel függvényében – legfeljebb 25 millió forint hitelt igényelhetnek tárgyi fedezet nélkül, a Hitelgarancia Zrt. készfizető kezességvállalásának köszönhetően.

A Bank lehetőséget nyújt agrártámogatások előfinanszírozására. Ezek közül kiemelendő a termőföld alapú támogatás-, valamint az agrár-környezetgazdálkodási támogatás előfinanszírozási konstrukció.

#### **Lakossági üzletág**

Az üzletág 2009. februárjában, Magyarországon elsőként vezette be az Előrekamatozó Lekötött Betétet, mely abban jelent újdonságot az ügyfeleknek, hogy a lekötött betétre fizetett kamatot már a futamidő elején megkapják. A lakossági ügyfelek számára a Raiffeisen Alapkezelő és a Raiffeisen Capital Management befektetési alapjai mellett több alapkezelő befektetési alapjai is elérhetők. 2008 folyamán az ügyfelek számára elérhető befektetési alap kínálat 4 új Generali Alapkezelő által kezelt alap befektetési jegyeivel bővült. A Bank 2009-től több sorozatban bocsátja ki a Raiffeisen Kamatozó Kötvény elnevezésű kötvényeit. Fentiek mellett a Bank 2009. márciusától új életbiztosítási terméket értékesít a hálózatában.

## **Private Banking üzletág**

A Private Banking növekedésével összhangban a szolgáltatás személyes és elektronikus elérhetősége is magasabb szintre lépett, több helyszínen további, dedikált befektetési tanácsadókkal áll ügyfelei rendelkezésére. A Királyhágó-téren 2006 óta sikeresen működő exkluzív Private Banking fiók pozitív fogadtatását követően, az ügyfelek immár a Montevideo utcában is elérhetik a szolgáltatásokat, a vidéki városok közül pedig Nyíregyházán önálló Private Banking résszel bővült a fiók.

Az ügyfelek - a személyes befektetési tanácsadói kapcsolaton túl - elektronikus hírszolgáltatás segítségével, hírlevelek által, illetve a számos városban megrendezett Tőkepiaci Tájékoztatók keretében nyerhetnek betekintést a pénz- és tőkepiaci folyamatokba vagyongazdálkodó szakemberek, illetve hazai és külföldi elemzők segítségével. Az üzletág által forgalmazott befektetési alapok száma 2008 végére 410 fölé emelkedett, 11 befektetési alapkezelő termékei érhetőek el az ügyfelek számára.

## **Önkormányzati üzletág**

Az üzletág ügyfelei közé tartoznak az önkormányzatok mellett a lakásszövetkezetek és társasházak, melyeknek 2005 óta többféle számlacsomagot kínál, továbbá takarékszövetkezetek, víziközmű társulatok, önkormányzati tulajdonú vállalatok és az egyházak is. Az önkormányzati finanszírozási legmeghatározóbb formája 2007-es évhez hasonlóan a 2008-as évben is a kötvénykibocsátás volt.

## **Fiókhálózat, alternatív értékesítési csatornák**

A Kibocsátó országos értékesítési hálózattal rendelkezik, a Bank fiókhálózata 2009. április 24-én 161 fiókból állt.

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

### **5.1.3. Legfontosabb piacok**

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

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

A bankok mérlegfőösszege 2008-ban - forintban számítva - 21,7%-kal nőtt, melynek eredményeként év végére az összesített mérlegfőösszeg meghaladta a 33.200 milliárd Ft-ot. A forintban kifejezett növekedéshez hozzájárult a hazai fizetőeszköz évközi gyengülése.

	2006	2006/2005		2007	2007/2006		2008	2008/2007	
	Mrd Ft	Mrd Ft	%	Mrd Ft	Mrd Ft	%	Mrd Ft	Mrd Ft	%
<b>Mérlegfőösszeg</b>	23 574	3 778	19,1%	27 363	3 790	16,1%	33 289	5 926	21,7%
<b>Vállalati hitelek</b>	6 496	781	13,7%	7285	789	12,1%	8 076	792	10,9%
<b>Vállalati betétek</b>	3 608	787	27,9%	3 855	247	6,9%	3 996	141	3,7%
<b>Lakossági hitelek</b>	4755	966	25,5%	5 914	1 160	24,4%	7 722	1 808	30,6%
<i>Fogyasztási hitelek</i>	1733	529	44,0%	2 443	710	40,9%	3 438	995	40,7%
<i>Lakáshitelek</i>	2699	416	18,2%	3 145	446	16,5%	3 919	773	24,6%
<i>Egyéb hitelek</i>	322	21	6,9%	326	4	1,2%	365	39	12,0%
<b>Lakossági betétek</b>	5932	263	4,6%	6337	404	6,8%	7 195	859	13,5%

A nemzetközi bankközi piaci bizalmi válság, valamint a pénzügyi stabilitási és recessziós kockázatok erősödése 2008 őszétől kezdődően a fejlett országokban a jegybankok és kormányzatok aktív szerepvállalását tették szükségessé. A likviditásbővítő és banktámogató intézkedések enyhítették a fejlett bankközi piacokra nehezedő nyomást, de a hagyományos csatornákon keresztüli bankközi finanszírozás elsősorban csak rövidtávon biztosított, a nemzetközi bankrendszer hosszú futamidejű forrásbevonása jelentős részben nem tőkepiaci forrásokból, hanem állami segítségnyújtáson keresztül valósul meg.

A befektetők kockázatvállalási hajlandósága visszaesett; elfordultak a kockázatos eszközöktől és piacoktól, ami érzékenyen érintette a feltörekvő országokat, ezen belül is elsősorban Közép- és Kelet-Európát. Az általános kockázatkerülés, a globális likviditás szűkülése és a régió romló megítélése a hazai eszközárak alakulásában mutatkozott meg. A hazai bankok a korábbinál nehezebben és drágábban tudtak devizaforrásokhoz jutni, ami megemelte a hitelek megújítási kockázatát. A hitel/betét mutató 145 százalékos hazai szintje nemzetközi összehasonlításban azonban magasnak mondható és fenntartását a pénzpiacokat jellemző likviditási feszültség egyre kevésbé teszi lehetővé. Mindezek következtében 2008 végére mérséklődött a hitelkereslet, de a bankok kockázatvállalási hajlandóságának csökkenése miatt szűkült a hitelkínálat is.

Szinte valamennyi hazai banknál megfigyelhető, hogy igyekeznek növelni az ügyfélforrások szerepét a piaci forrásokkal szemben, elsősorban betéti akciókon keresztül. A magyar bankszektorban a lakossági betétek bővülésének üteme 2008-ra egy év alatt a kétszeresére nőtt. Ez az alkalmazkodás nem egyedi, a régió többi országában, illetve az euróövezet országainak többségében is megfigyelhető a pénz- és tőkepiaci források részarányának csökkenése. A hitelezési dinamika lassulása azonban a gazdaság teljesítményének mérséklődését eredményezheti. Ebből adódóan a gazdaság és a pénzügyi rendszer teljesítménye szempontjából bizonytalanságot hordoz, hogy a hitel/betét arány csökkenése milyen mértékű és ütemű lesz. A Nemzetközi Valutaalap (International Monetary Fund, IMF) és az Európai Bizottság által biztosított összesen közel 20 milliárd eurós hitelkeret, valamint az MNB és az anyabankok aktív szerepvállalása jelentősen javított a likviditási feltételeken.

A bankrendszer jövedelmezősége 2006 óta csökken és 2008-ban tovább mérséklődött, bár a versenyelőny az anyabanki piacokhoz képest megmaradt. A szektor átlagos saját tőke arányos jövedelmezősége (ROE) 2008-ra a 2007. évi 20,1%-ról 17%-ra esett vissza. Az eszközarányos megtérülés (ROA) 2007-ben 1,55% körül alakult, majd 2008-ban 1,3%-ra csökkent<sup>1</sup>. A jövedelmezőség romlásában meghatározó szerepe volt a forrásköltség emelkedésének, az erősödő verseny miatti kamatkülönbözet-szűkülésnek, a pénzügyi

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

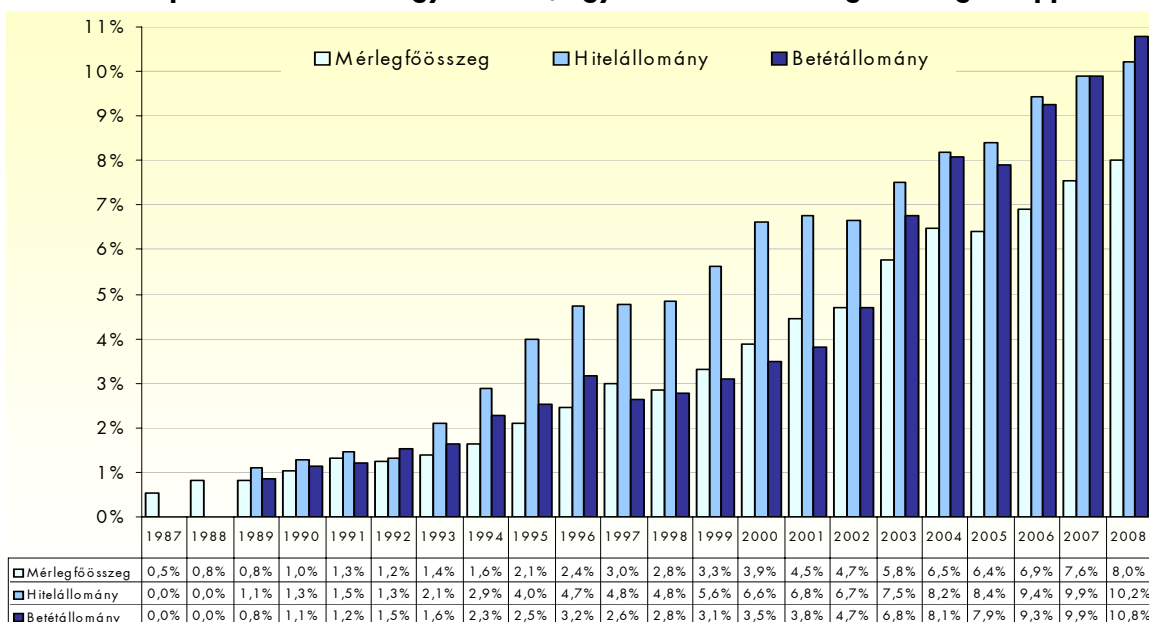
műveletek eredmény-csökkenésének, a működési költségek dinamikus emelkedésének és az értékvesztés növekvő jövedelem csökkentő hatásának.

## b) A Kibocsátó piaci pozíciója

A pénzügyi válság következtében az erősebb devizaliquiditási igény kielégítésében jelentősen megnőtt az anyabankok szerepe. A Bank tulajdonosa teljes mértékben támogatja magyarországi leánybankja működését és biztosítja folyamatos tükeellátottságát. Ezzel összefüggésben az RZB 2009. február 27-én 20 millió euró alárendelt kölcsöntőke nyújtásával erősítette meg a Bank tükehelyzetét.

A Kibocsátó 2.660 milliárd forintos mérlegfőösszegével 2008. végén 7,99%-os piaci részesedéssel rendelkezett a magyar bankpiacon. (Forrásadatok a táblázatokhoz: MNB által közzétett adatok, Kibocsátó MSZSZ szerinti, nem konszolidált pénzügyi beszámoló.)

**A Bank piaci részesedése ügyfélhitelei, ügyfélbetétei és mérlegfőösszege alapján**

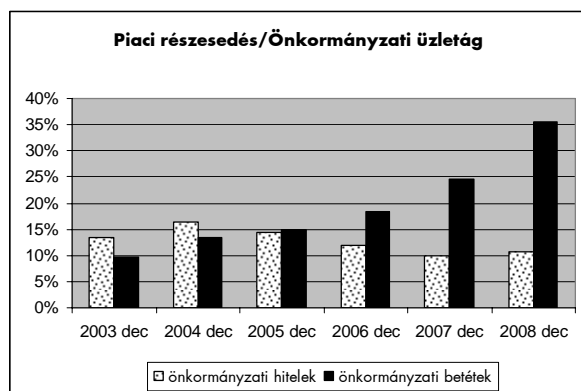
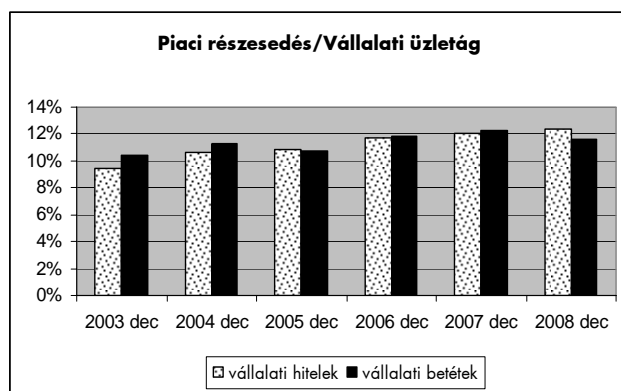


A következő táblázat a Bank jellemző számait és piaci részesedését mutatja be a legfontosabb üzletágakban:

	2006 dec		2007 dec		2008 dec	
	Mrd Ft	Részesedés (%)	Mrd Ft	Részesedés (%)	Mrd Ft	Részesedés (%)
<b>Mérlegfőösszeg</b>	1.635	6,94%	2.068	7,56%	2 660	7,99%
<b>Vállalati hitelek</b>	764	11,76%	882	12,10%	1 003	12,41%
<b>Vállalati betétek</b>	422	11,70%	473	12,27%	465	11,64%
<b>Lakossági hitelek</b>	285	6,00%	428	7,24%	603	7,81%
<i>Fogyasztási hitelek</i>	120	6,92%	180	7,36%	254	7,38%
<i>Lakáshitelek</i>	119	4,40%	194	6,15%	291	7,43%
<i>Egyéb hitelek</i>	47	14,50%	55	16,90%	59	16,09%

	2006 dec		2007 dec		2008 dec	
	Mrd Ft	Részesedés (%)	Mrd Ft	Részesedés (%)	Mrd Ft	Részesedés (%)
<b>Lakossági betétek</b>	434	7,31%	480	7,58%	616	8,56%
<b>Önkormányzati hitelek</b>	41	11,90%	36	10,04%	37	10,78%
<b>Önkormányzati betétek</b>	47	18,46%	94	24,70%	185	35,43%

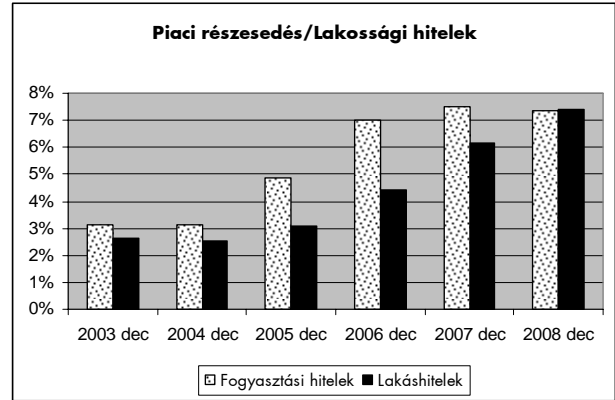
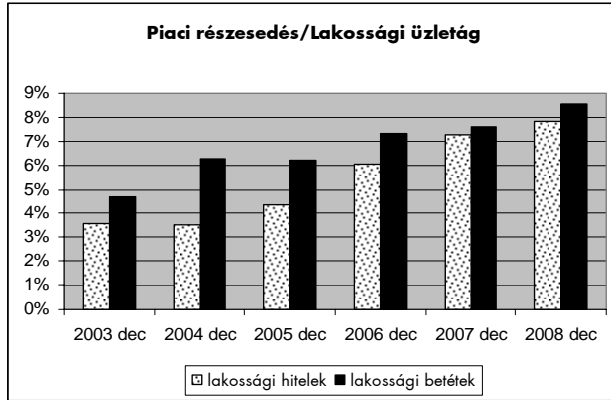
A bankok közti verseny szempontjából viszonylag kiegyenlített vállalati hitelpiacon a Kibocsátó 12,4%-os részesedésével a harmadik, míg a vállalati betétpiacon 11,6%-os részesedésével a második helyet foglalja el.



A Kibocsátó részesedésének alakulása önkormányzati hiteloldalon nem a banki aktivitás csökkenésével magyarázható, hanem annak köszönhető, hogy az önkormányzatok egyre nagyobb arányban kötvénykibocsátás révén gyűjtenek forrást. 2008 második félévében azonban a források jelentős drágulása miatt mérséklődött a kibocsátások volumene. Az önkormányzatok piacát néhány, erre az ügyfélkörre specializálódott bank (elsősorban az OTP Bank Nyrt., a Kereskedelmi és Hitelbank Zrt. és a Kibocsátó) szolgálja ki. A Kibocsátó kötvényállomány nélküli részesedése az önkormányzati hitelpiacon 2008. év végén 10,8% volt, betétoldalon pedig tovább nőtt és 2008. év végére elérte a 35,4%-ot. A Kibocsátó a piaci részesedése alapján az önkormányzatok piacán a második helyet foglalja el.

A lakossági piacot tradicionálisan az OTP Bank Nyrt. uralja mind betéti, mind hiteloldalon. A Kibocsátó piaci részesedése folyamatosan nő: a lakossági hitelpiacon a 2007. év végi 7%-ról 2008-ban 7,8%-ra, míg a betétpiacon 7,6%-ról 8,6%-ra emelkedett a részesedése.



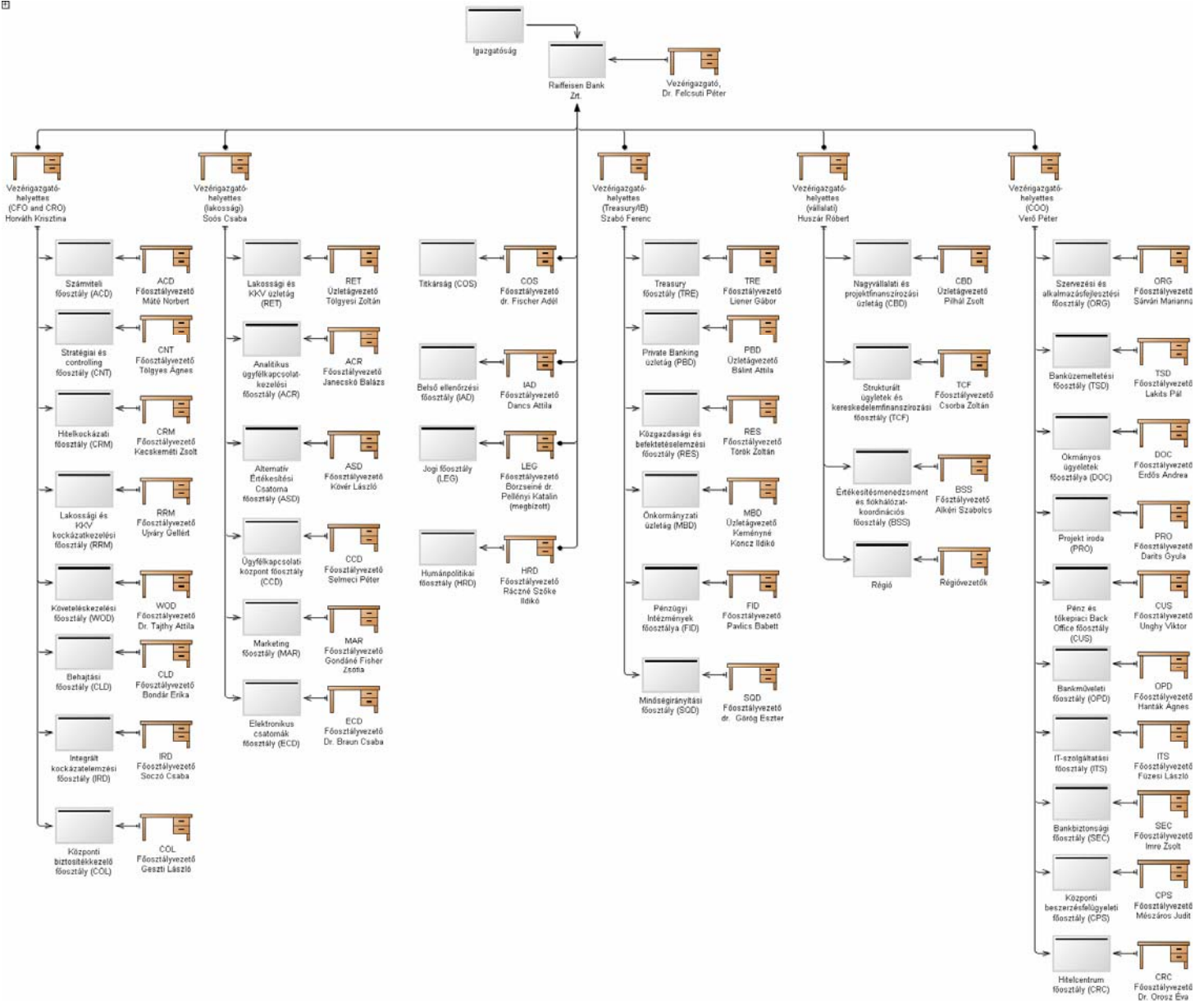


### c) A Kibocsátó által a saját versenyhelyzetéről tett megállapítások forrása

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

## 6. SZERVEZETI FELÉPÍTÉS

### 6.1. A Kibocsátó szervezeti felépítése



### 6.1.1. A Bankcsoport tulajdonosi érdekeltségei 2008. december 31-én:

Vállalkozás neve	Jegyzett tőke	Bank tulajdoni rész	Bank közvetlen tulajdoni hányad	Bank közvetett tulajdoni hányad
	millió Ft	millió Ft	%	%
<b>Anyavállalat</b>				
Raiffeisen Bank Zrt.	45.129			
<b>PSZÁF felügyelete alá tartozó leányvállalatok</b>				
Raiffeisen Lízing Zrt.	226	113	50%	0%
Raiffeisen Property Lízing Zrt.	62	62	100%	0%
Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Zrt.	20	20	100%	0%
Lotár Ingatlanforgalmazó Kft. (korábban: Raiffeisen – Agent Pénzügyi)	3	3	100%	0%
SCT Kárász u. Kft.	3	3	100%	0%
SCT Tündérkert Kft.	3	3	100%	0%
RB Kereskedőház Kft.	3	3	100%	0%
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	100	80	80%	20%
Raiffeisen Eszköz Lízing Zrt.	60	0	0%	50%
T+T 2003 Ingatlanhasznosító Kft.	4	4	100%	0%
SPC Vagyonkezelő Kft.	3	3	100%	0%
Késmárk utca 11. Ingatlanhasznosító Kft.	210	210	100	0%

A Kibocsátó egyéb részesedéseit a Kibocsátó 2007. december 31-i konszolidált, auditált éves beszámolója tartalmazza.

### 6.1.2. A Bankcsoport tagjainak bemutatása

#### A Bankcsoport tagjai

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

- Kibocsátó (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- SCT Kárász u. Ingatlankezelő Kft. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- SCT Tündérkert Ingatlankezelő Kft. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- T+T 2003 Ingatlanhasznosító Kft. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- RB Kereskedőház Kereskedelmi Kft. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- Raiffeisen Lízing Zrt. (székhely: 1139 Budapest, Váci út 81-85.)
- Raiffeisen Property Lízing Zrt. (székhely: 1139 Budapest, Váci út 81-85.)
- Raiffeisen Eszköz Lízing Zrt. (székhely: 1139 Budapest, Váci út 81-85.)
- Lotár Ingatlanforgalmazó Kft.
- SPC Vagyonkezelő Kft. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- Késmárk utca 11. Ingatlanhasznosító Kft. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)

## A legfontosabb Csoporttagok tevékenységének rövid bemutatása

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

### Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

A Bankcsoport befektetési alapkezeléssel és intézményi vagyionkezeléssel foglalkozó tagja. A Raiffeisen Alapcsalád 2009. március végén 22 alaptól állt.

A Raiffeisen Alapok vagyona 2009. március 31-én meghaladta a 95,6 milliárd Ft-ot. Ezzel az Alapkezelő a nyilvános nyíltvégű alapok piacán 4,3%-os piaci részesedést mondhatott magáénak, mellyel a nyolcadik legnagyobb szereplő a piacon. Az Alapkezelő befektetési alapjainak kezelésén túlmenően vagyionkezelési és portfóliókezelési tevékenységet is folytat, amelynek állománya 2009. március 31-én meghaladta a 10,2 milliárd Ft-ot. 2009. év végén az Alapkezelő adózott eredménye megközelítőleg 502 millió Ft volt. A mérleg szerinti eredmény nagyságát jelentősen befolyásolta az 500 millió Ft összegű osztalék jóváhagyása.

Ezer Ft	2005 dec	2006 dec	2007 dec	2008 dec
Befektetési Alapkezelő mérleg szerinti eredménye	67.403	197.778	9.169	2 839
Befektetési Alapkezelő adózott eredménye	417.403	697.778	599.169	502 839
Befektetési Alapkezelő saját tőkéje	284.398	482.176	491.345	494 183

Az Alapkezelő tulajdonosi struktúrája a következő:

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

### Raiffeisen Lízing cégcsoport

A Raiffeisen Lízing Zrt. a Kibocsátó és az osztrák Raiffeisen Leasing International GmbH által fele-fele arányban tulajdonolt társaság. Fő tevékenységi körei a jármű- illetve a gép-berendezés finanszírozás, melyek pénzügyi lízing illetve kölcsön formában valósulnak meg. A Raiffeisen Lízing cégcsoport a Raiffeisen Lízing Zrt., a Raiffeisen Autólízing Kft., a Raiffeisen Biztosításközvetítő Kft. vállalatokat foglalja magában. A cégcsoport konszolidált mérlegfőösszege 2008. végén - a projektcégeivel együtt - meghaladta a 130 Mrd Ft-ot, lízingpiaci részesedése az új finanszírozott összeg terén 4,9%-os volt, ami által a lízingpiac hetedik helyén áll. A cégcsoport piaci tevékenységén belül a tehergépjármű és egyéb eszközök finanszírozásának szerepe dinamikusan növekedett 2008-ban, a kamatozó eszköz portfólióban betöltött súlya meghaladta a 40%-ot. A személygépjármű-finanszírozás terén már folyamatosan érezhető volt a piac fokozatos gyengülése, emiatt a társaság piaci aktivitása is mérséklődött ezen a területen.

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

A Raiffeisen Lízing Zrt. tulajdonosai:

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

## **6.2. Függőségi helyzet bemutatása**

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

## **7. TRENDEK**

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

## **8. NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY -BECSLÉS**

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

## **9. IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELŐ SZERVEK**

### **9.1. Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjai**

#### **9.1.1. Igazgatóság**

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

#### **Dr. Herbert Stepic (elnök)**

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

#### **Mag. Heinz Wiedner (tag)**

Igazgatósági tag, 1972-1976 között a Grazi Egyetem üzemgazdasági szakán szerzett magiszteri címet. 1976-1979 között a Citibank Ausztria, Bécs Pénzügyi Ellenőrzés Főosztály vezetője, 1979-1983 között a Citibank Brüsszel rendszerfejlesztési projektvezetője, 1983-1986 között a Citibank Buenos Aires SARP Divízió bankműveleti és technológiai vezetője, 1986-1988 között a Citicorp Latino, Miami latin amerikai országoknak nyújtott elektronikai szolgáltatások vezetője. 1993-1995 között a Raiffeisen Zentralbank fizetési szolgáltatások vezetője, 1995-2004 között a Raiffeisen Zentralbank tranzakciós szolgáltatások vezetője. 2004. szeptembertől a Raiffeisen International igazgatósági tagja. Megbízatásának vége: 2014. május 31.  
Cím: 1030 Bécs, Am Stadtpark 9., telefonszám: + 43 (1) 71707-1628, fax: +43 (1) 71707-76-1628

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

Igazgatósági tag, 1975-től 1979-ig a Bécsi Közgazdaságtudományi Egyetemen banküzemeltani, üzemgazdaságtani tanulmányokat végzett, illetve megszerezte a társadalom és közgazdaságtudományok magisztere címet. Ezzel párhuzamosan, 1976-1979 között politikatudományok és nemzetközi jog szakon

folytatott tanulmányokat a Bécsi Egyetemen, ahol 1983-ban megszerezte a Közgazdaság doktora címet. 1981-1982 között posztgraduális MBA tanulmányokat folytatott az American University Washington D.C.-n nemzetközi pénzügyek szakterületen. 2001 óta a Raiffeisenlandesbank Niederösterreich vezérigazgató-helyettese. Megbízatásának vége: 2014. május 31.

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

#### **Dr. Martin Stotter (tag)**

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

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

#### **Julius Marhold (tag)**

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

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

#### **Aris Bogdaneris (tag)**

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

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

#### **Dr. Felcsuti Péter (belső tag)**

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

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

#### **Horváth Krisztina (belső tag)**

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

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

### **Verő Péter (belső tag)**

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

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

### **9.1.2. Felügyelő bizottság**

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

### **Wolfgang Trost (elnök)**

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

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

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

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

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

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

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

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

### **9.1.3. Ügyvezetőség**

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

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

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

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

Vezérigazgató-helyettes, igazgatósági tag. Közgazdász. 1987-1989 között referens a Magyar Nemzeti Bankban, kezdetben a Devizaforgalmi Főosztályon, később az akkreditív részlegnél. 1989-et követően különböző tisztségeket tölt be a Raiffeisen Bank Rt-nél, 1989-1992 között hitelreferens, 1992-től 1996-ig

főosztályvezető a Vállalati Ügyfelek Főosztályán, majd 1997-ig ugyanezen az osztályon üzletágvezetőként dolgozik. 1997-től a Kibocsátó vezérigazgató-helyettese, 2005. júliustól igazgatósági tag. Megbízásának vége határozatlan.

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

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

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

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

### **Huszár Róbert (vezérigazgató-helyettes)**

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

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

### **Szabó Ferenc (vezérigazgató-helyettes)**

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

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

### **Soós Csaba**

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

Megbízásának vége határozatlan.

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

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



## 9.2. Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjainak összeférhetlensége

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

## 10. FŐ RÉSZVÉNYESEK

### 10.1. A Kibocsátó jegyzett tőkéje

A Kibocsátó jegyzett tőkéje alapításkor: 1.000.000.000,- Ft.

A Kibocsátó jegyzett tőkéje 2008. december 31-én: 45.129.140.000,- Ft.

### 10.2. Részvényesek listája 2008. december 31-én

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

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

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

#### 10.3.1. A Kibocsátó által kibocsátott részvények

*Típusa:* névre szóló

*Fajtája és osztálya:* törzsrészvények

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

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

##### **Raiffeisen 2010A Kötvény**

Kibocsátás jellege: nyilvános

Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás

Kibocsátás napja: 2005. december 14.

Lejárat napja: 2010. december 14.

Kibocsátott össznévérték: 10.000.000.000 Forint

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

**Raiffeisen 2011A Kötvény**

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

**Raiffeisen Trend Kötvény I.**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: jegyzés  
Kibocsátás napja: 2006. május 30.  
Lejárat napja: 2010. május 30.  
Kibocsátott össznévérték: 5.909.930.000 Forint  
Kamatozás: EUR/HUF árfolyamhoz indexált, maximum évi 8,5%, kamatfizetés félévente

**Raiffeisen Trend Kötvény II.**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2006. augusztus 30.  
Lejárat napja: 2009. augusztus 31.  
Kibocsátott össznévérték: 4.529.990.000 Forint  
Kamatozás: EUR/HUF árfolyamhoz indexált, maximum évi 10%, kamatfizetés lejáratkor

**Raiffeisen Trend Kötvény III.**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2007. június 4.  
Lejárat napja: 2010. június 4.  
Kibocsátott össznévérték: 3.580.740.000 Forint  
Kamatozás: EUR/HUF árfolyamhoz indexált, maximum évi 9%, kamatfizetés félévente

**Raiffeisen Trend Kötvény IV.**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2007. július 16.  
Lejárat napja: 2010. július 16.  
Kibocsátott össznévérték: 8.000.000.000 Forint  
Kamatozás: EUR/HUF árfolyamhoz indexált, maximum évi 9%, kamatfizetés félévente

**Raiffeisen Trend Kötvény V.**

Kibocsátás jellege: nyilvános  
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás  
Kibocsátás napja: 2007. november 5.  
Lejárat napja: 2010. november 5.  
Kibocsátott össznévérték: 3.500.000.000 Forint  
Kamatozás: EUR/HUF árfolyamhoz indexált, maximum évi 8,15%, kamatfizetés félévente

### **Raiffeisen Kamatozó Kötvény**

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

### **Raiffeisen Kamatozó II. Kötvény**

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

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

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

A legutolsó konszolidált, auditált pénzügyi kimutatás dátuma: 2007. december 31. A Kibocsátó által utoljára publikált pénzügyi információ a 2008. évi, nem konszolidált, MSZSZ szerint elkészített, auditált éves jelentés. Jelen elemzés a Kibocsátó nem konszolidált, nem auditált, 2006. és 2007. év végi, illetve előzetes, nem konszolidált, nem auditált, 2008. évi IFRS szerinti pénzügyi beszámoló alapján készült. A Csoport legmeghatározóbb tagja a Kibocsátó mint anyavállalat, ezért az elemzés a Kibocsátó üzleti tevékenységének bemutatására koncentrál. A leányvállalatok teljesítménye miatt a Bank konszolidált, auditált mérlege csak minimális mértékben különbözik a Bank nem konszolidált pénzügyi adataitól.

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

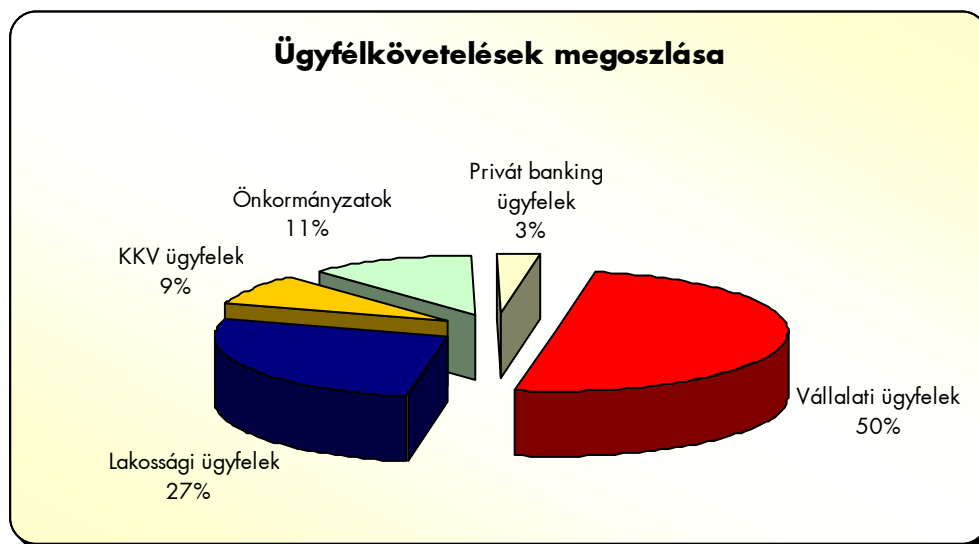
### **11.1. A Kibocsátó eszközállományának alakulása**

A mérlegfőösszeg növekedésének motorja 2008-ban is az ügyfeleknek nyújtott hitelek volumenének növekedése volt, annak ellenére, hogy a forinthitelek volumene csökkent és a devizahitelek bővülési üteme is lassult az előző év azonos időszakához képest. Az ügyfelekkel szembeni követelések volumene 2008-ban összesen több mint 298 milliárd Ft-tal haladta meg a 2007. évit, a bővülés üteme ugyanakkor enyhe csökkenést mutat a magasabb vetítési alaphoz viszonyítva (2007-ben 23,4%-kal, 2008-ban 18,7%-kal emelkedett az ügyfélkövetelések állománya). A kihelyezések denominációját vizsgálva megállapítható, hogy

a devizahitelek állományának növekedési üteme 2003 óta jelentősen meghaladta a forinthitelekét, a bővülés ütemében azonban 2008-ban lassulás figyelhető meg, mivel a nemzetközi bankközi piaci bizalmi válság következtében szűkült a globális likviditás és az eszközök kockázati felára jelentősen megnőtt.

Millió Ft	2006 dec	2007 dec	2008 dec
Ügyfélkövetelések forint	530 142	558 917	516 181
Ügyfélkövetelések deviza	761 649	1 036 313	1 377 800
<b>Ügyfélkövetelések összesen</b>	<b>1 291 791</b>	<b>1 595 230</b>	<b>1 893 981</b>

A hitelportfólió diverzifikáltsága folyamatosan nő. A vállalati (nagyvállalati és KKV) hitelek aránya 2008. év végére 59%-ra csökkent, a lakossági és privát banki ügyfelek részesedése pedig megközelítette a 30%-ot.

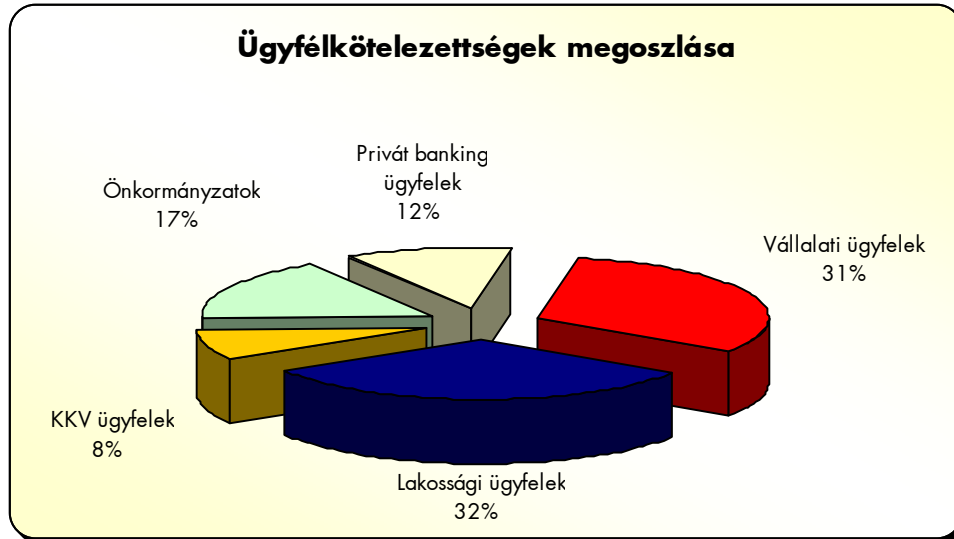


## 11.2. A Kibocsátó forrásállományának alakulása

A globális likviditás csökkenése következtében a bankszektorban megfigyelhető folyamatokkal összhangban 2008-ban jelentősen nőtt az ügyfélforrások szerepe a piaci forrásokkal szemben. Ennek következtében az ügyfelekkel szembeni kötelezettségek növekedési üteme 2008-ban 21,8% volt, amely 6,5%-os növekedés az előző évihez képest. Ezen belül a deviza betétek állománya 47,8 milliárd Ft-ot enyhén meghaladó volumennel, míg a forintbetétek állománya több mint 223 milliárd Ft-tal növekedett. A 2008. évi bővülési ütem 3,1%-kal haladja meg a hitelek növekedési ütemét. Ennek köszönhetően a betét/hitel fedezettségi arány enyhén javult, a 2007. végi 78%-hoz képest 2008. év végén mintegy 80% volt.

Millió Ft	2006 dec	2007 dec	2008 dec
Ügyfélkötelezettségek forint	851 625	986 976	1 210 603
Ügyfélkötelezettségek deviza	226 263	256 309	303 673
<b>Ügyfélkötelezettségek összesen</b>	<b>1 077 888</b>	<b>1 243 285</b>	<b>1 514 276</b>

Az ügyfélforrásokon belül az üzletágak részesedése kismértékben változott a 2007. év végi arányokhoz képest. A nagyvállalati és kis- és középvállalati betétek aránya 2008. év végére 8%-kal 39%-ra csökkent, a lakossági és privát banki források aránya 3%-kal 44%-ra emelkedett, az önkormányzati források aránya 5%-kal haladta meg az előző évit.



### 11.3. Saját tőke változása

A Bank alaptőkéjét 1991 és 2005 között minden évben megemelte részben az alaptőkén felüli vagyon alaptőkévé alakítása, másrészt új részvények zárt körű, illetve nyilvános kibocsátása útján. A jegyzett tőke a 2006. december végi 29.769.140.000 Ft-ról a Kibocsátó 2007. februári tőkeemelése következtében 2007. december 31-én 45.129.140.000,- Ft-ra nőtt. A jegyzett tőke állománya 2008-ban nem változott.

2008. év végén a Kibocsátó saját tőke állománya meghaladta a 157 Mrd Ft-ot.

Millió Ft	2006 dec	2007 dec	2008 dec
Saját tőke	113 099	146 031	157 112

### Tőke megfelelés

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

A Kibocsátó tőke megfelelési mutatóit az alábbi táblázat tartalmazza:

	Tőke megfelelési mutató
2006 dec	10,31%
2007 dec	10,15%
2008 dec	9,52%

### 11.4. Eredménymutatók

A Bank adózás előtti eredménye csökkent, 2008. végén a 2007. évi eredmény 75,5%-át tette ki.

Millió Ft	2006 dec	2007 dec	2008 dec
Adózás előtti eredmény	27.852	32.652	24.645

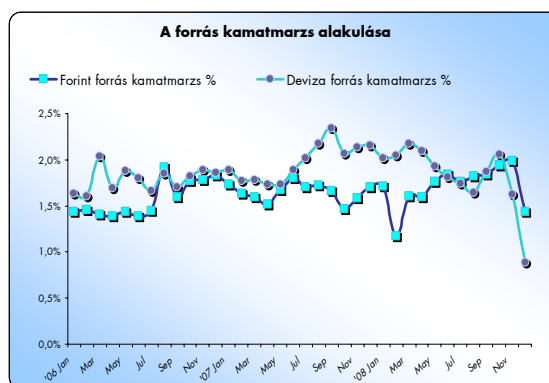
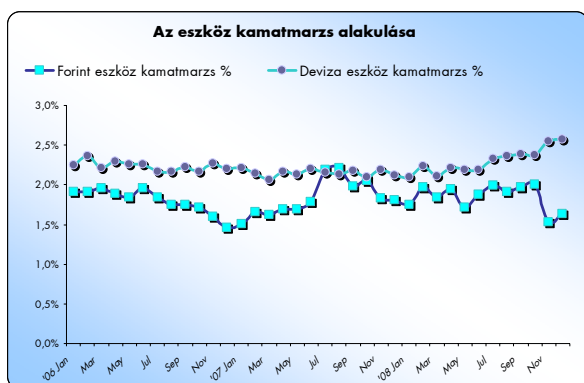
## Kamatbevételek

2008-ban a kamatbevételek közel 34%-os növekedése mellett a kamatráfordítások hozzávetőleg 42%-kal nőttek az egy évvel korábbi értékekhez képest, melynek következtében a nettó kamatbevétel 21,2%-kal emelkedett.

Millió Ft	2006 dec	2007 dec	2008 dec
Kamatbevétel	145 144	142 259	190 573
Ebből kamat jellegű jutalékbevétel	8 484	14 763	18 403
Kamatráfordítás	88 363	87 182	123 834
<b>Nettó kamatbevétel</b>	<b>56 781</b>	<b>55 077</b>	<b>66 739</b>

## Kamatmarzs

A marzsok elemzéséhez külön kell választani a forint- és deviza marzsokat. Eszközoldalon a deviza marzsok csekély mértékben mozogtak, s mindvégig meghaladták a forint marzsokat. A forint marzsok 2007 első félévében emelkedtek, majd csökkenő tendenciát mutattak és 2008 második félévében elszakadtak a deviza marzsoktól. Év végére körülbelül 0,9%-os különbséget lehetett megfigyelni közöttük.



2008-ban forrás oldalon a forint és deviza marzsok hullámzóan alakultak, és év végére mindkettőben esés következett be. 2007. második félévében a marzsok elszakadtak egymástól (míg a deviza marzsok emelkedtek, a forint marzsok csökkentek), 2008 közepétől azonban a marzsok együttmozgása figyelhető meg. Év végén a forint és a deviza marzsok egyaránt jelentősen csökkentek, utóbbiak visszaesése több mint kétszerese a forint marzsok csökkenéséhez képest.

## Jutalékbevételek

A Kibocsátó nettó jutalékbevételének növekedési üteme csökkent, a 2007. évi 29%-hoz képest 2008-ban 22,8%-os növekedést realizált. Az egyes jutalék típusokban csökkenést vagy legfeljebb kismértékű növekedést lehetett megállapítani, kivéve az egyéb jutalék kategóriát.

Millió Ft	2006 dec	2007 dec	2008 dec
Számlavezetés	8 272	9 194	10 846
Okmányos és garancia ügyletek	1 899	2 171	2 386
Hitel jutalék	1 075	2 478	1 764
Letétkezelés	777	899	746
Befektetési szolgáltatás jutaléka	3 109	4 143	3 409
Egyéb jutalék	107	809	5 035
<b>Nettó jutalékbevétel</b>	<b>15 238</b>	<b>19 694</b>	<b>24 187</b>

## Üzleti nyereség és ráfordítások

2008-ban az üzleti bevétel 17,2%-kal, az üzleti költségek és ráfordítások 23,6%-kal növekedtek, a hitelezési veszteségre képzett céltartalék pedig megközelítőleg kétszerese volt az előző évinek, így az adózás előtti eredmény hozzávetőleg 24,6%-kal csökkent.

Millió Ft	2006 dec	2007 dec	2008 dec
Mérlegfőösszeg	1 584 201	2 041 962	2 566 319
Üzleti bevétel	83 507	108 216	126 834
Hitelezési veszteségre képzett céltartalék	-1 601	-11 288	-22 769
Üzleti költségek és ráfordítások	-54 054	-64 276	-79 420
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>27 852</b>	<b>32 652</b>	<b>24 645</b>

## Tőkearányos megtérülés

Az alábbi táblázat a Bank tőkearányos megtérülését mutatja:

Millió Ft	2006 dec	2007 dec	2008 dec
Adózott eredmény	22 235	27 768	21 048
Saját tőke*	113 099	118 263	136 064
<b>Tőkearányos megtérülés**</b>	<b>23,0%</b>	<b>24,0%</b>	<b>16,6%</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:

	2006 dec	2007 dec	2008 dec
Átlagos létszám	2 385	2 900	3 424
Működési bevétel Millió Ft-ban	83 507	108 216	126 834
<b>Működési bevétel/Fő Millió Ft-ban</b>	<b>35</b>	<b>37</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 Bank költséghatékonyságát mutatja:

	2006 dec	2007 dec	2008 dec
Működési bevétel	83 507	108 216	126 834
Működési költségek amortizáció nélkül	49 880	59 336	73 437
<b>Nettó banktermék</b>	<b>1,67</b>	<b>1,82</b>	<b>1,73</b>

Az alábbi táblázat további hatékonysági mutatókat tartalmaz:

	2006 dec	2007 dec	2008 dec
Működési bevétel (mfő %-ában)	5,3%	5,3%	4,9%
Költséghányad (mfő %-ában)	3,4%	3,1%	3,1%
<b>Költség/Bevétel arány</b>	<b>64,7%</b>	<b>59,4%</b>	<b>62,6%</b>

Mfő: mérlegfőösszeg

## 11.6. Számviteli politika

### (a) Alkalmazott számviteli elvek

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

### (b) Konszolidált pénzügyi kimutatások alapja

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

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

### (c) A konszolidáció alapja

A leányvállalat olyan gazdálkodó, amely a Bank ellenőrzése alatt áll, ezek együtt a Bankkal alkotják a Csoportot. Ellenőrzés fennállásáról akkor beszélünk, ha a Bank közvetlenül vagy közvetve képes egy gazdálkodó pénzügyi és működési politikájának irányítására annak érdekében, hogy a gazdálkodó tevékenységéből hasznot szerezzen. Annak megítélésében, hogy a Csoport irányít-e egy céget, figyelembe kell venni a pillanatnyilag gyakorolható vagy átváltható potenciális szavazati jogok létezését és hatékonyságát. A leányvállalatok pénzügyi kimutatásai az ellenőrzés létrejöttének kezdetétől annak megszűnéséig a konszolidált pénzügyi kimutatások részét képezik.

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

### (d) Külföldi pénznemben bonyolított tranzakciók

A Bank alapvető gazdasági környezetének pénzneme, a működési pénznem, a magyar forint. A Csoport összes tagjának pénzügyi kimutatásában szereplő tételek ebben a működési pénznemben kerülnek bemutatásra.



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

## **(e) Pénzügyi eszközök**

### **Besorolás**

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

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

*Lejáratig tartandó eszközök* fix vagy változó kamatozású és rögzített lejáratú nem származékos pénzügyi eszközök, amelyeket a Csoport lejáratig szándékozik és képes megtartani.

*Értékesíthető pénzügyi eszközök* azok a nem származékos pénzügyi eszközök, amelyek nem minősülnek eredménnyel szemben valósan értékelt pénzügyi eszköznek, a Csoport által nyújtott hitelnek, kölcsönnek vagy lejáratig tartott eszköznek.

### **Könyvekbe való felvétel és kivezetés a könyvekből**

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

### **Számbavétel**

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

Ezt követően minden az eredménnyel szemben valósan értékelt pénzügyi eszköz és kötelezettség, valamint értékesíthető pénzügyi eszköz piaci értéken szerepel a pénzügyi kimutatásokban, kivéve

azokat, amelyeknél nincs aktív piacon jegyzett piaci ár és amelyeknél a valós érték megbízhatóan nem mérhető. Ilyen esetben a Csoport a pénzügyi instrumentumokat értékvesztéssel csökkentett, tranzakciós költségeket tartalmazó bekerülési értéken mutatja ki.

A Bank a valós érték meghatározására az alábbi módszertant alakította ki:

a) derivatív ügyletek

A határidős deviza forward és futures ügyletek valós értéke az értékelés időpontjában fennálló - az ügylet lejáratú időpontjára vonatkoztatott - határidős árfolyamának a lejárat időpontjától az értékelés időpontjáig diszkontált értéke.

A kamat-swap ügyletek és határidős kamatláb megállapodások (FRA) valós értéke az ügyletek várható jövőbeni cash-flowjának az értékelés időpontjára diszkontált nettó jelenértéke.

A cross-currency ügyletek értékelése 2006-ig bekerülési értéken valósult meg, amely 2007-re a valós értékelés körébe került át.

b) értékpapírok

A kereskedési célú pénzügyi eszközök és az értékesíthető pénzügyi eszközök közé besorolt magyar államkötvények valós értéke az Államadósság Kezelő Központ által nyilvánosságra hozott referencia-árfolyam. Egyéb értékpapírok valós értéke azon papírok esetében, amelyeknél ilyen rendelkezésre áll: a tőzsdei záróárfolyam. Amely értékpapírok esetében tőzsdei ár nem áll rendelkezésre, azoknál a valós érték az értékpapír várható jövőbeni cash-flow-jának az értékelés időpontjára diszkontált nettó jelenértéke.

c) hitelek

Egyes hitelügyletek jövőbeni pénzáramainak fedezetére a Bank kamatláb swap ügyleteket kötött. Az ilyen, IRS ügyletekkel fedezett, hitelek valós értéke a várható jövőbeni cash-flow-k mérlegfordulónapra diszkontált nettó jelenértéke. A mérlegben ezek a hitelek valós értéken szerepelnek.

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

### **Nyereségek és veszteségek számbavétele**

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

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

## (f) Egyéb tételek

### **Mérlegtételek**

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

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

A Csoport az általa nyújtott hitelei után értékvesztést számol el, amennyiben a hitelek könyv szerinti értéke meghaladja azok diszkontált cash-flow módszerrel számított várhatóan megtérülő összegét. Az értékvesztés elszámolása az eredménykimutatásban jelenik meg. A Csoport nemcsak egyedi értékvesztést számol el, hanem portfólió alapon képzett értékvesztést is. Abban az esetben, ha az egyedi értékvesztés összege nem meghatározható, akkor portfólió alapon történik az értékvesztés elszámolása. Így, azon követelések, melyeknél nincs objektív bizonyíték egyedileg jelentős veszteségre, a hasonló pénzügyi eszközökkel közösen kerülnek értékelésre. A hitelezési veszteségre képzett céltartalék a hasonló hitelkockázati jellemzőkkel (termék, számlatípus, ügyfél típus, biztosíték típusa, értékesítési csatorna jellege, késedelembe esés állapota, stb.) rendelkező eszközök veszteségein alapuló korábbi tapasztalatok alapján kerül megállapításra tekintettel az adott portfólió teljesítményére. Az egyedileg vizsgált hitelek azon része, amelyre egyedileg megtörtént az értékvesztés megállapítása, már nem képezi részét a portfólió alapon történő vizsgálatnak, de figyelembe vételre kerül a portfólió alapú hitelezési veszteségre képzett céltartalékok veszteségrátáit meghatározó modellnél.

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

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

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

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

Bővebb részletekért ld. a 11.6. (e) pontot a számviteli politika pénzügyi eszközökre vonatkozó részét.

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

A tőkemódszer szerint a Csoport a befektetéseket kezdetben bekerülési értéken tartja nyilván, és a könyv szerinti érték a megszerzés után a Csoportnak a befektetés nyereségéből vagy veszteségéből való részesedése elszámolása következtében nő vagy csökken. A társult vállalkozás eredményéből való részesedés a konszolidált eredménykimutatásban jelenik meg, de a társult vállalkozás tőkéjében a megszerzés után bekövetkező változások közvetlenül a Csoport konszolidált saját tőkéjében kerülnek kimutatásra. Amennyiben a társult vállalkozás veszteségéből a Csoportra jutó rész egyenlő vagy meghaladja a Csoport részesedését a társult vállalkozásban, beleértve egyéb bizonytalan követeléseket is, a Csoport nem számol el további veszteségeket, amíg nem keletkeznek kötelezettségei ill. nem kell a társult vállalkozás helyett kifizetéseket teljesítenie.

6. Részesedések között kerülnek kimutatásra az olyan vállalatokba történő befektetések, amelyek felett a Csoport nem gyakorol ellenőrzést vagy amelyekben nem rendelkezik jelentős befolyással. Az ilyen részesedések beszerzési értéken kerülnek nyilvántartásra, levonva az értékvesztés miatti képzett céltartalékot. Az értékvesztést, amennyiben az tartósan bizonyul, a konszolidált eredménykimutatásban a ráfordítások között kell kimutatni. Ez akkor áll fenn, ha a leányvállalatok részesedése az arányos saját tőke alá csökken.

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

A becsült hasznos élettartamok a következők az egyes kategóriákban:

Ingtatlanok (saját tulajdonban)	50 év
Ingtatlanok (bérelt)	17 év
Ingtatlanok (lízingelt)	10 év
Műszaki berendezések	3 -7 év

Telek után nincs értékcsökkenés.

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

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

8. Az immateriális javak: azonosítható, nem monetáris, fizikai megjelenés nélküli eszközök, amelyeket szolgáltatások nyújtására, bérleti vagy egyéb adminisztrációs célokra használnak. Bekerülési értéken kerülnek a könyvekbe, amelyet később a felhalmozott értékcsökkenés vagy az értékvesztés csökkent.

Az immateriális javak után azok hasznos élettartama alatt a használatbavételtől kezdődően lineáris módszerrel számított értékcsökkenés kerül elszámolásra. Az értékcsökkenést a használatba vétel időpontjától kezdve kell elszámolni. Az értékcsökkenést meg kell szüntetni a következő dátumok közül a korábbi időpontban: amikor az eszközt az értékesíthető eszközök közé sorolják, vagy amikor az eszközt a könyvekből kivezetik.

Az immateriális javak hasznos élettartamát meghatározottnak (5 év) vagy határozatlannak (goodwill) kell tekinteni.

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

9. A repóügyletek: értékpapírok azonnali vételét vagy eladását azok határidős eladásával vagy vételével kombináló, ugyanazon felek közötti tranzakció. A visszavásárlási megállapodással eladott értékpapír (azonnali eladás) szerepel a konszolidált mérlegben az értékpapír portfólióban. A repótranzakció eredményeként beáramló pénz kötelezettségként van nyilvántartva, a kapcsolódó kamatok a kamatráfordítások között jelennek meg.

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

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

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

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

A Csoportnak vannak olyan instrumentumai, amelyek tartalmazzák mind kötelezettség, mind tőke elemet és ezeknek az instrumentumoknak többszörösen beágyazott derivatívái vannak melyek értéke összefügg. Ezek az instrumentumok a következők : strukturált betétek, strukturált swapok, strukturált forwardok és strukturált kötvények.

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

12. Kamatbevétel és ráfordítások: a kamatbevételek és a ráfordítások a konszolidált eredményben minden amortizált bekerülési értéken értékelt eszköz és forrás után az effektív kamatláb módszer alkalmazásával kerülnek kimutatásra.

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

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

### **Társasági adó**

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

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

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

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

### **(g) Összehasonlíthatóság biztosítása**

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

## **(h) Mérlegfordulónap utáni események**

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

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

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

## **(i) Kockázatkezelési elvek**

A hitel-, kamat-, devizaárfolyam-, és likviditási kockázat kezelésére vonatkozó elveket a felsőbb vezetés és az Igazgatóság rendszeresen felülvizsgálja. A Bankban az üzleti területektől teljesen elkülönített, független kockázatkezelés működik. Az egyedi hitelkockázat elemzés, minősítés, bírálat és monitoring a Hitelkockázati Főosztály; a portfóliószintű hitelkockázat mérés, továbbá a piaci (kamat, árfolyam, likviditási) és működési kockázatok elemzése az Integrált Kockázatelemzési Főosztály feladata.

A kockázatkezelési elvek az alábbiakban foglalhatók össze:

### Piaci kockázat (VaR számítás)

A VaR-mérőszám definíció szerint azt mutatja meg, hogy adott időszak alatt, adott konfidenciaszint mellett mekkora egy pénzügyi instrumentum maximális vesztesége, normál üzletmenetet feltételezve. Tipikusan 95%, ill. 99%-os konfidenciaszint mellett számítják, az időhorizont is a célnak megfelelően változtatható, létezik napi, heti, 10-napos, havi, féléves és éves intervallum is. A Bank a 99%-os megbízhatósági szintet és a 10 napos időtávot használja. A VaR egy kockázati mérték, melyet mindig a pénzügyi instrumentum eloszlásához kell rendelni. A Bank leggyakrabban a parametrikus VaR-számítást alkalmazza (egyéb belső modellezésekhez más módszereket is felhasznál, pl.: historikus VaR, Monte-Carlo VaR, stb.).

A módszer kiinduló feltételezése, hogy a mögöttes piaci faktorok többdimenziós normális eloszlást követnek. A kereskedési könyvet tekintve az összes termék három alaptermékre – keresztárfolyam (foreign currency), kamat (interest rate), részvény (ill. áru) (price) – van szétbontva és a kockázatok is ezek alapján vannak csoportosítva.

A teljes VaR nem az egyes alapkategorizációk összegéből áll, hiszen figyelembe kell venni az egyes alapkategorizációk közötti korrelációt is. Ezt az összetételhatást fejezi ki a „diverzifikáció” sor.

A Bank a VaR-t minden munkanapra kiszámítja. A „VaR év végén” oszlopban az év végén kiszámított teljes VaR és komponensei találhatóak. Az „Átlagos VaR” oszlop mutatja az éves átlagos VaR-t és elemeit, amely a hónap végi VaR-ok átlaga. A „Minimum VaR” ill. a „Maximum VaR” reprezentálja a kalkulált VaR-értékek eloszlásának terjedelmét.

A Bank a kereskedési könyven túl a banki könyvre is számol VaR-t. Jelen esetben ez csak a kamatkockázatra korlátozódik, mert a banki könyvben jelenleg csak kamatkockázat figyelhető meg. A VaR-számok további lebontása megegyezik a kereskedési könyvben előzőekben ismertetettekkel.

#### Hitelkockázat

A nagyvállalatok, projektcégek, áru- és kereskedelemfinanszírozási, valamint önkormányzati ügyfelek kockázati értékelése, hitelbírálata egyedi elemzésen és minősítésen (rating) alapul, jellemzően negyedéves pénzügyi monitoring és éves limitmegújítás mellett. A finanszírozás hitellimit alapú, melyen belül az egyes ügyletek már csak rövid, egyszerűsített jóváhagyási folyamaton esnek át. A lakossági és privátbanki üzletágban, valamint a kis- és középvállalati hitelezésben egyre több termék esetén, automatizált, scorecard-alapú bírálat történik.

A hitelezés korlátait az üzleti és kockázati szempontoknak a bank vezetése által meghatározott, kívánatosnak tartott egyensúlyja jelenti, a hitelintézeti törvény és más jogszabályok, továbbá a bank ún. Credit Policy-ja (Hitelpolitikai Irányelvei) keretein belül. A bank elsődlegesen cash-flow alapon hitelez, amikor az ügyfél alaptervekenységének igazolható, előre látható pénzárama biztosítja a törlesztés forrását. Esetenként nagyobb hangsúlyt kap a fedezet értékére, vagy egy projekt - sikeres megvalósulása esetén - jövőben várható bevétele, esetleg a számos elemből álló hitelportfólió megtérülési aránya, illetve ezen tényezők kombinációja. A hitelbírálat ennek megfelelően az igényelt összeg nagysága, futamideje, a termék típusa, az ügyfél pénzügyi helyzete, minőségi jellemzői, kilátásai, továbbá a fedezetek alapján történik.

#### Kamatkockázat

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

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

#### Gap riport

A gap riport a banki könyvi eszközöket és forrásokat különböző átárazódási kategóriákba sorolja aszerint, hogy egy adott eszköz illetve forrás várhatóan mikor árazódik át.

Az eszközök illetve források átárazódása akkor történik meg, amikor:

- esedékessé válnak,
- szerződés szerint sor kerül egy tőkerész visszafizetésére,
- a kamat szerződés szerűen ismét meghatározásra kerül egy piaci referenciakamat alapján,
- a kamatot a Bank saját elhatározásából megváltoztatja (lebegő kamatozású tételeknél),
- az ügyfél által lejárat előtt törlesztésre kerül.

A kamatkockázatot hordozó mérlegen kívüli tételek névleges betét-hitel ügyletekként kezelendők, amelyeket a gap riport külön soron jelenít meg a mérlegen belüli tételekre felsorolt elvekkkel összhangban.



Az adott átárazódási kategóriába besorolt eszközök és források nagysága közötti eltérést gap-nek ("átárazódási rés") nevezzük. A gap pozitív, amennyiben az eszközök meghaladják a forrásokat, és negatív, amennyiben az adott kategórián belül kevesebb eszköz mint forrás található.

#### Likviditási kockázat

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

#### Devizaárfolyam-kockázat

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

#### Fedezeti ügyletek

Az eszköz-forrás menedzsment keretében a Csoport a jövőben várható cash-flow-k és veszteségek fedezetére deviza swapokat, futures és forward ügyleteket, kamatláb csereügyleteket („IRS”), jövőbeni kamatmegállapodásokat és opciós szerződéseket köt. Fedezeti kapcsolatról akkor és csak akkor beszélünk, ha az alábbi feltételek mindegyike fennáll:

- (i) az ügylet megkötésekor készül egy olyan írásos dokumentáció, amely tartalmazza a fedezeti és a fedezett ügyletet, a lefedett kockázat típusát, a hatékonyság mérésének módját,
- (ii) mind az ügylet kötésekor, mind az egész fedezeti időszak alatt hatékony fedezeti kapcsolat valósul meg,
- (iii) a fedezeti hatékonyság megbízhatóan mérhető.

Ezen feltételeknek megfelelő derivatív ügyletek piaci érték vagy cash-flow fedezeti ügyletek részét képezik.

#### Piaci érték (valós érték) fedezet

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

#### Cash-flow fedezeti ügylet

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

## 12. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK

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

Hitelező neve	Hitel kezdete	Hitel lejárat	Hitelösszeg	Kamatozás	Hitel célja
Banko Tokyo, BNP Paribas, Bayern LB	2006.09.11.	2011.09.02.	325 millió euró	változó	szindikált hitel
Bayern LB	2008.04.30.	2010.04.25.	50 millió euró	változó	bilaterális hitel
Commerzbank AG	2006.06.14.	2011.06.14.	78 millió svájci frank	változó	bilaterális hitel
Commerzbank International	2008.01.11.	2011.01.11.	190 millió euró	változó	szindikált hitel
EIB	1999.05.20.	2010.12.15.	30 millió euró	változó	KKV* finanszírozás
EIB	2001.11.15.	2015.09.30.	10 millió euró	változó	projektfinanszírozás
EIB	2004.04.30.	2011.06.15.	50 millió euró	változó	KKV és önkormányzat finanszírozás
EIB	2007.08.10	2017.08.10.	66 millió svájci frank	változó	KKV és önkormányzati finanszírozás
HSH Nordbank	2007.01.03.	2010.01.05.	50 millió euró	változó	bilaterális hitel
KfW**	2001.12.17.	2011.09.15.	20 millió euró	változó	KKV finanszírozás
KfW	2006.01.23.	2013.09.15.	30 millió euró	változó	KKV finanszírozás
RL Niederösterreich	2006.07.05.	2011.07.05.	20 millió euró	változó	bilaterális hitel
RL Niederösterreich	2008.06.17.	2010.06.17.	20 millió euró	változó	bilaterális hitel
RZB	2002.03.25.	2018.03.31.	20 millió euró	változó	alárendelt kölcsöntőke
RZB	2003.08.25.	2017.09.25.	20 millió euró	változó	alárendelt kölcsöntőke
RZB	2005.06.24.	2017.09.30.	20 millió euró	változó	alárendelt kölcsöntőke
RZB	2005.12.22.	2017.09.30.	20 millió euró	változó	alárendelt kölcsöntőke
RZB	2006.06.26.	2013.06.28.	25 millió euró	változó	alárendelt kölcsöntőke
RZB	2006.09.29.	2013.09.30.	25 millió euró	változó	alárendelt kölcsöntőke
RZB	2006.12.22.	2013.12.31.	10 millió euró	változó	alárendelt kölcsöntőke
RZB	2008.04.07.	2010.04.01.	200 millió svájci frank	változó	bilaterális hitel
RZB	2008.04.07.	2013.04.01.	210 millió euró	változó	bilaterális hitel
RZB	2008.06.27	2020.06.30	30 millió euró	változó	alárendelt kölcsöntőke
RZB	2008.07.16	2010.07.15	345 millió svájci frank	változó	bilaterális hitel
RZB	2008.07.21	2010.07.15	300 millió svájci frank	változó	bilaterális hitel
RZB	2008.10.31.	2012.10.29.	100 millió euró	változó	bilaterális hitel
RZB	2009.03.20.	2012.03.20	300 millió CHF	változó	bilaterális hitel
RZB	2009.02.27.	2019.02.27.	20 millió euró	változó	alárendelt kölcsöntőke
Svenska Handelsbanken	2007.06.25.	2010.06.25.	25 millió euró	változó	bilaterális hitel
Svenska Handelsbanken	2007.07.13.	2012.07.13.	25 millió euró	változó	bilaterális hitel
Wachovia	2008.08.13.	2009.08.12	20 millió euró	változó	bilaterális hitel
WGZ Bank AG	2006.05.15.	2011.05.13.	20 millió euró	változó	bilaterális hitel
Zürcher Kantonalbank	2008.06.20.	2010.06.20.	20 millió euró	változó	bilaterális hitel

\*KKV: Kis-, és középvállalkozások

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

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

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

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

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

### **14. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK**

Jelen Alaptájékoztató érvényessége alatt a Bank alapító okirata, 2006. és 2007. évi auditált, IFRS szerinti konszolidált pénzügyi jelentései (valamint a kapcsolódó könyvvizsgálói jelentések), illetve éves és féléves jelentései hozzáférhetők a Kibocsátó mindenkori székhelyén az üzleti órák alatt.

A Bank 2006. és 2007. évi auditált, IFRS szerinti konszolidált pénzügyi jelentései, éves és féléves jelentései elérhetők a Bank elektronikus oldalán ([www.raiffeisen.hu](http://www.raiffeisen.hu)), a PSZÁF 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 mindenkori vonatkozó szabályzatainak megfelelően – jelenleg a Budapesti Értéktőzsde honlapján ([www.bet.hu](http://www.bet.hu)) keresztül – tesz eleget.

A jelen Alaptájékoztatóba hivatkozással beépített információk a következők:

- a Kibocsátó 2006. évi, 2007. évi auditált, IFRS szerinti konszolidált pénzügyi jelentései,
- a Kibocsátó auditált, nem konszolidált, MSZSZ szerint elkészített 2008. évi éves jelentése.

### **15. KULCSFONTOSÁGÚ INFORMÁCIÓK**

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

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

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

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

## 16. A KÖTVÉNYPROGRAM ÖSSZEFOGLALÁSA

Az Alaptájékoztató alapján forgalomba hozott Kötvények a Kibocsátó Kötvényprogramjának keretében kerülnek forgalomba hozatalra.

A Kötvényprogramba tartozó egyes Kibocsátások részletes feltételeit a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák.

A Kötvényprogram keretében kibocsátott és le nem járt Kötvények össznévértéke a Kötvényprogram fennállása alatt nem haladja meg a Kötvényprogram keretösszegeként meghatározott 50.000.000.000 Ft-ot (ötvenmilliárd 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 Forgalmoba hozatal Napján érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyamot kell alkalmazni).

A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy a Program keretében a teljes 50.000.000.000 forint (vagy ennek megfelelő összegű euró, USA dollár, svájci frank vagy japán jen) össznévértékben hoz forgalomba Kötvényeket.

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

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

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

### 16.1. A Kötvényprogram összefoglaló adatai

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

**Kibocsátó:**

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

**A Kötvényprogram  
megnevezése:**

Raiffeisen 2009-2010. évi 50 milliárd forint keretösszegű  
Kötvényprogramja

**A Kötvényprogram  
keretösszege:**

A Kötvényprogram keretében forgalomba hozott és le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg az 50.000.000.000 Ft-ot (ötvenmilliárd forintot), vagy ennek megfelelő eurót, USA dollárt, svájci frankot vagy japán jent.

**Felhatalmazás a  
Programra/Kibocsátásra:**

A Kibocsátó Igazgatósága 2009. május 11-én kelt 1. számú határozatával felhatalmazást adott a Kötvényprogram felállítására, az azzal kapcsolatos dokumentumok elkészítésére és aláírására. A Program keretében történő forgalomba hozatalokat a Kibocsátó Csoportszintű Kockázatkezelési Bizottsága hagyja jóvá.

**PSZÁF engedély:**

A PSZÁF a Program céljára készült 2009. május 11-i dátumú Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetmény közzétételét a 2009. június 9-én kelt, EN-III/KK-3/2009. számú határozatával engedélyezte.

**A Kötvényprogram hatálya:**

A Kötvényprogramra vonatkozóan közzétett Alaptájékoztató 12 hónapig hatályos.

**A Kötvények típusa:**

Névre szóló Kötvények.

**A Kötvények előállítási  
módja**

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

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

Raiffeisen Bank Zrt.

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

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

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

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

A Kibocsátó teljes vagyona.

**A Kötvényeken alapuló követelés rangsora:**

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

**Kötvények adózása:**

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

**A Forgalomba hozatalok alapjául szolgáló jogszabályok:**

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

**Irányadó jog és bíróság:**

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

**Az Alaptájékoztató közzététele:**

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

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

Az egyes forgalomba hozatalokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek és a forgalomba hozatalok eredményei a PSZÁF által működtetett tőkepiaci közzétételi rendszer útján (amely a [www.kozzetetelek.hu](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 százezer példányszámban jelenik meg naponta vagy hetente és amelyet Magyarországon és az Európai Unió azon tagállamaiban terjesztenek, ahol az értékpapír nyilvános forgalomba hozatalára, szabályozott piacra történő bevezetésére a kibocsátó döntése alapján került sor, vagy a befektető számára hozzáférhető, honlappal rendelkező média szerkesztőségének.

**Tőzsdei tájékoztatások:**

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

**Rendszeres és rendkívüli tájékoztatások:**

A Kibocsátó a Tpt. 56.§ szerinti, a nyilvánosság felé fennálló tájékoztatási kötelezettségeit a PSZÁF által működtetett tőkepiaci közzétételi rendszer (amely a [www.kozzetetelek.hu](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 százezer példányszámban jelenik meg naponta vagy hetente és amelyet Magyarországon és az Európai Unió azon tagállamaiban terjesztenek, ahol az értékpapír nyilvános forgalomba hozatalára, szabályozott piacra történő bevezetésére a kibocsátó döntése alapján került sor, vagy a befektető számára hozzáférhető, honlappal rendelkező média szerkesztőségének.

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

A Kibocsátó és a Kötvénytulajdonosok közti egyéb, a Forgalomba hozatallal kapcsolatos közzétételnek nem minősülő ún. egyéb értesítések szabályait az Alaptájékoztató 17.9. pontja tartalmazza.

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

**Forgalomba hozatal módja:**

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

**A Kötvények Meghatározott  
Pénzneme:**

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

**A Kötvények névértéke:**

A vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott névérték.

**Futamidő:**

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

**Kötvények törlesztése:**

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

**Kötvények visszaváltása**

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

**Kötvények kamatozása:**

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

**Fix Kamatozású Kötvények:**

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



**Változó Kamatozású  
Kötvények:**

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

**Indexált Kamatozású  
Kötvények:**

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

**Diszkont Kötvények:**

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

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

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

**Kamatbázis meghatározása:**

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

**Elszámolási Rendszer,  
Elszámolóház**

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

**Elszámolási Nap:**

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

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

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

### **Értékesítési korlátozások:**

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

## **16.2. Aukciós eljárási szabályok**

### **Aukciós ajánlatok benyújtása**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Befizetés módja**

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

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

Devizakülföldi ajánlattevők befizetésüket a hatályos devizajogszabályok rendelkezéseivel összhangban kötelesek teljesíteni.

### **Aukciós ajánlat érvényessége**

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

## **Aukciós ajánlatok elfogadása**

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

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

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

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

## **Allokáció azonos árfolyamszinten / hozamszinten**

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

### *Kártyaleosztásos allokáció*

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

### *Magánszemélyek allokációs elsőbbsége*

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

Abban az esetben, ha minden magánszemély befektető érvényes aukciós ajánlata már teljes mértékben kielégítésre került, a további, nem magánszemély befektetők között kártyaleosztásos allokációra kerül sor

úgy, hogy minden érvényes aukciós ajánlattal rendelkező nem magánszemély befektető számára minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi még ki nem elégített nem magánszemély befektetőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek a még ki nem elégített nem magánszemély befektetők között leosztásra.

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

### **16.3. Jegyzés lebonyolítása**

#### **A jegyzések benyújtása**

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

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

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

Jegyzési ajánlat személyesen vagy képviselő útján tehető. Képviselő lehet az, aki a befektető Bank által vezetett értékpapírszámlája felett rendelkezési joggal bír, vagy akit a befektető meghatalmaz. A Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó a jegyzések felvételekor közokiratba vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba foglalt, kifejezetten a konkrét értékpapírjegyzésre vonatkozó meghatalmazást fogad el. Külföldön adott meghatalmazás esetén azt a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó kizárólag felülhitelesített vagy hitelesítési záradékkal (apostille-lal) ellátott alakissággal fogadja el. A külföldön kiállított okiratba foglalt meghatalmazást a kiállítás helye szerint illetékes magyar képviseleti hatósággal kell hitelesíttetni, illetve felülhitelesíttetni. Nincs szükség a külföldön kiállított okiratba foglalt meghatalmazás diplomáciai hitelesítésére (felülhitelesítésére), ha az okiratot a Hágai Egyezményben foglaltak szerint hitelesítési záradékkal látták el, vagy ha más nemzetközi szerződés eltérően rendelkezik. A hitelesítési záradék kiállítására a Hágai Egyezményt aláíró országok által kijelölt hatóságok (általában közjegyzők, illetve bíróságok) jogosultak. A Hágai Egyezményt aláíró államok megnevezését, valamint azon országok felsorolását, amelyek vonatkozásában nem a Hágai Egyezményt, hanem a kétoldalú jogsegélyegyezményeket kell irányadónak tekinteni, a 8001/2001 (IK. 4.) IM-tájékoztató Függelékének I. fejezete tartalmazza.

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

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

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

## **A befizetés módja**

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

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

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

Devizakülföldi jegyzők befizetésüket a hatályos devizajogszabályok rendelkezéseivel összhangban kötelesek teljesíteni.

## **Jegyzés érvényessége**

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

## **Jegyzés elfogadása**

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

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

A jegyzés elfogadásáról vagy elutasításáról (illetve részleges elfogadás esetén a jegyzési íven jelzett összeg elfogadott részéről) a Kibocsátó a Jegyzési időszak Zárását követő második munkanapon az értékesítési helyen kifüggesztett hirdetményben értesíti a jegyzőket.

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

### **Kötvények elosztása túljegyzés esetén**

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

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

#### *Kártyaleosztásos allokáció*

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

#### *Magánszemélyek allokációs elsőbbsége*

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

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

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

## **16.4. Adózás**

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

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

#### **Magánszemélyek**

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

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

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

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.

#### **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 16%. A jövedelem, illetve árfolyamnyereség vagy –veszteség után fizetendő társasági adó megállapítása és megfizetése a társasági adókötelezettség teljesítésének keretében történik, melyet a Kötvénytulajdonosnak kell elvégeznie, a Kibocsátó nem von le adóelőleget a kifizetett kamatból.

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



## 16.4.2. Külföldi illetőségű magánszemélyek és társaságok

### Magánszemélyek

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

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

### Társaságok

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

## 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. A "Kötvények"-re való hivatkozáson ebben a fejezetben továbbiakban az egyes Okiratok által képviselt dematerializált Kötvényeket kell érteni.*

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

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

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

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

### *a) A Kötvények típusa*

A Kötvények névre szóló értékpapírok.

### *b) A Kötvények formája*

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

### *c) A Kötvényhez kapcsolódó jogosultságok*

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

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

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

A Kötvényen alapuló követelés a Kibocsátóval szemben nem évül el.

## **17.2. A Kötvények átruházásának korlátozása**

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

## **17.3. A Kötvények jellege**

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

## 17.4. Kamatok és egyéb számítások

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

### Kamatozással összefüggő általános rendelkezések

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

- (i) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/Tényleges" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési időszak napjainak tényleges számát el kell osztani 365-tel, vagy, ha az adott Kamatfizetési időszak valamely része szökő évre esik, úgy
  - (A) a Kamatfizetési időszak szökőévre eső részében ténylegesen eltelt napok számát 366-tal kell elosztani és
  - (B) a Kamatfizetési időszak nem szökőévre eső részében ténylegesen eltelt napok számát 365-tel kell elosztani;
- (ii) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/365" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési időszak tényleges napjainak számát 365-tel kell elosztani;
- (iii) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/360" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani;
- (iv) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "30/360" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani (a napok számát 360 napot tartalmazó évet alapul véve kell kiszámítani, ahol egy év 12, egyenként 30 napos hónapból áll (kivéve ha (a) a Kamatfizetési időszak utolsó napja valamely hónap 31. napja, miközben a kamatfizetés első napja nem valamely hónap 30. vagy 31. napja, amely esetben az utolsó napot tartalmazó hónapot nem kell 30 napos hónapra lerövidítettnek tekinteni, vagy (b) ha a Kamatfizetési időszak utolsó napja február hónap utolsó napja, amely esetben ezt az utolsó napot tartalmazó februárt nem kell 30 napos hónappá meghosszabbítani)); és
- (v) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "30E/360" vagy "Eurokötvény-alapú" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani (a napok számát 360 napot tartalmazó évet alapul véve kell kiszámítani, ahol egy év 12 egyenként 30 napos hónapból áll, tekintet nélkül a Kamatfizetési időszak első vagy utolsó napjára, kivéve, ha valamely Kamatfizetési időszak a Lejárat Napján ér véget, és a Lejárat Napja február hónap utolsó napjára esik, amely esetben ezt az utolsó napot tartalmazó februárt nem kell 30 napos hónappá meghosszabbítani).

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

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

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

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

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

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

akkor a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint:

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

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

## **a) Fix Kamatozású Kötvények**

### *Kamatláb*

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

### *Fix Kamatösszeg megállapítása*

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

### *Fix Kamatösszeg esedékessége és kifizetésének napja*

A Fix Kamatösszeg esedékes

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

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

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

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

### *Kamatláb*

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

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

Az Indexált Kamatozású Kötvények kamatlába a Mögöttes Termék(ek) értékének alakulása alapján kerül kiszámításra a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Képlet szerint. A Mögöttes Termék(ek) múltbeli és várható értékéről és ennek változékonyságáról a Végleges Feltételekben meghatározott forrásból tájékozódhatnak a 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 Kamatlábmeghatározási Nap(ko)n - vagy ha az nem Munkanapra esik, akkor az azt követő első Munkanapon - meghatározza a Kamatlábat a vonatkozó Kamatfizetési időszakra.

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

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

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

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

#### *Kamatösszeg megállapítása*

A Kamatszámító- és Kifizető Ügynöki feladatokat ellátó Kibocsátó kiszámítja az egyes Változó Kamatozású Kötvények és Indexált Kamatozású Kötvények után az adott Kamatfizetési időszakra fizetendő kamat összegét („Kamatösszeg”). Minden Kamatösszeg kiszámítása esetén az adott Kamatfizetési időszakhoz tartozó Kamatlábat alkalmazzák az egyes Névértékre, és a kapott értéket megszorozzák a Kamatbázissal,

majd ennek eredményét egész forintra, illetve euróban, 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 rendelkezik, a kamat megfizetése a következő Munkanapon esedékes és a Kötvénytulajdonos nem tarthat igényt az ilyen késedelem miatt felmerülő kamatra vagy egyéb más kifizetésre.

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

#### *Értesítés a Kamatlábról és a Kamatösszegekről*

A Kibocsátó haladéktalanul, de legkésőbb a Kamatfizetési napot megelőzően a KELER és a BÉT tudomására hozza a Kamatlábat és az egyes Kamatfizetési időszakokra eső Kamatösszegeket, illetve a megfelelő Kamatfizetési napokat, és az erre vonatkozó értesítést a meghatározásuk után a lehető leghamarabb, de nem később, mint az azt követő második Munkanapon közzéteszi a Kötvényfeltételek 17.9. 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 és a Kötvénytulajdonosokkal a jelen Kötvényfeltételek rendelkezéseivel összhangban.

#### **c) Diszkont Kötvények**

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

#### **d) Késedelmi kamat**

Az egyes Kötvények a Lejárat Napjától/Választott Visszaváltási Naptól kezdve nem kamatoznak, kivéve, ha a Kötvénytulajdonos megfelelően igazolja, hogy a tőke-, illetve 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 teljesítendők. A kifizetésekre mindenkor vonatkoznak a kifizetés helyén érvényes pénzügyi, adó és egyéb jogszabályok, rendelkezések, így különösen a KELER és a BÉT szabályzatai és előírásai.

A Kötvényekkel kapcsolatos fizetéseket a Kibocsátó banki átutalással teljesíti a Kötvénytulajdonosok részére az alábbiak szerint: Amennyiben a Kötvények a Bank által vezetett értékpapírszámlán vannak nyilvántartva, úgy a Kötvénytulajdonos részére a Kötvényhez kapcsolódó összes kifizetést a Kibocsátó közvetlenül teljesíti. A nem a Bank által vezetett értékpapírszámlán nyilvántartott Kötvények kapcsán teljesítendő kifizetéseket a KELER nyilvántartásában az adott esedékességre vonatkozó – a KELER mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott – fordulónap ("Fordulónap") végén az adott Kötvényeket illetően állománnyal rendelkező értékpapír-számlavezetők részére kell teljesíteni, a KELER vonatkozó mindenkor hatályos szabályzatával, rendelkezéseivel összhangban. Az esedékes fizetésre az jogosult, akinek értékpapírszámláján a Fordulónapon a Kötvényt nyilvántartják.

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

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

#### *Fizetési Nap (esedékesség):*

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

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

#### *A Tőke értelmezése*

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

- (i) a Kötvények Lejáratkori Visszaváltási Értékét;
- (ii) a Kötvények Lejárat Előtti Visszaváltási Összegét (ha van ilyen);
- (iii) a Kötvények Választott Visszaváltási Összegét (ha van ilyen);
- (iv) Diszkont Kötvények esetén az Amortizált Névérték Összegét (meghatározását lásd jelen Kötvényfeltételek 17.6/b pontja alatt);
- (v) a kamaton kívül minden egyéb kifizetést, amelyet a Kibocsátó a Kötvények alapján vagy azokra tekintettel teljesít.

#### *Munkaszüneti Napok*

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

## **17.6. Törlesztés és Visszaváltás**

### **a) Törlesztés lejáratkor**

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

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

- (i) *Diszkont Kötvény esetén*

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

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

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

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

(ii) *Egyéb Kötvények esetén*

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

### **c) Lejárat előtti visszaváltás a Kibocsátó választása alapján**

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

### **d) Lejárat előtti visszaváltás a Kötvénytulajdonosok választása alapján**

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

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

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

### **17.7. Adózás**

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

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

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

### **17.8. Elévülés**

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

### **17.9. Értesítések**

A Kötvényekkel kapcsolatos, a Kötvénytulajdonosokhoz címzett, a forgalomba hozatallal 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.

### **17.10. 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.

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

### *a) Irányadó jog*

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

### *b) Bírósági kikötés*

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

## 18. AZ AJÁNLATTÉTEL FELTÉTELEI

### VÉGLEGES FELTÉTELEK

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

**Raiffeisen Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság**  
**[•] össznévértékű, névre szóló Kötvények forgalomba hozatala**  
**a Raiffeisen 2009-2010. évi 50.000.000.000 Ft keretösszegű Kötvényprogramja**  
**keretében**

A jelen dokumentum a benne leírt Kötvények forgalomba hozatalához kapcsolódó Végleges Feltételek. Az itt alkalmazott kifejezések a 2009. május 11-én kelt Alaptájékoztatóban kerültek meghatározásra. A jelen Végleges Feltételek a fenti Alaptájékoztatóval együtt olvasandó.

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

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

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

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

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

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

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

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

**Változó Kamatozású Kötvényekkel összefüggő rendelkezések:**

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

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



**Diszkont Kötvényekkel összefüggő rendelkezések:**

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

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

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

**A Kötvények Törlesztése:** [•]

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **A KÖTVÉNYEKKEL ÖSSZEFÜGGŐ ÁLTALÁNOS FELTÉTELEK**

A Kötvények típusa: Névre szóló Kötvények

A Kötvények előállítás módja: Dematerializált előállítású Kötvények.

Egyéb rendelkezések vagy speciális  
feltételek: [•]

## ÉRTÉKESÍTÉS

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

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

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

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

### [AUKCIÓS/JEGYZÉSI ELJÁRÁSRA] VONATKOZÓ SZABÁLYOK

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

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

Cím	Telefon-, faxszám

## 19. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK

### Hitelminősítés

A Kibocsátó nem rendelkezik nemzetközi hitelminősítő intézet minősítésével.

## DEFINÍCIÓK ÉS RÖVIDÍTÉSEK

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

<b>“Alaptájékoztató”</b>	A Kötvényprogram általános feltételeit meghatározó jelen dokumentum, amely a Végleges Feltételekkel együtt meghatározza a Kötvényprogram keretén belül forgalomba hozott Kötvények kibocsátásának adatait, egyedi feltételeit.
<b>“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 41/1997. (III. 5.) Kormányrendelet 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 “PSZÁF”</b>	Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete, illetve annak mindenkori jogutóda.
<b>“Forgalmazói feladatokat ellátó személy”</b>	Raiffeisen Bank Zrt.
<b>“Ft” vagy “forint”</b>	A Magyar Köztársaság hivatalos fizetőeszköze.
<b>“Hpt.”</b>	A hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló többször módosított 1996. évi CXII. törvény.
<b>“IFRS”</b>	Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok.
<b>“japán jen”</b>	Japán hivatalos fizetőeszköze.

**“Kamatszámító- és Kifizető ügynöki feladatokat ellátó személy:”**

Raiffeisen Bank Zrt.

**“Kibocsátás” vagy “Kötvénykibocsátás”**

A Kötvények nyilvános forgalomba hozatala az Alaptájékoztató és az ahhoz kibocsátásonként hozzárendelt Végleges Feltételek alapján és azok feltételei szerint.

**“KELER”**

Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt., székhelye: 1075 Budapest, Asbóth u. 9-11.

**“KELER Nyilvántartása”**

A Kibocsátó, illetve a forgalmazó által szolgáltatott adatok alapján a KELER által a Számlavezetők, illetve a Számlavezetők ügyfeleinek tulajdonában álló értékpapírról vezetett nyilvántartás.

**“Kibocsátó” vagy “Bank”**

Raiffeisen Bank Zrt., amelynek székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6., cégjegyzékszám: 01-10-041042.

**“Kötvények”**

A Kötvényprogram keretében a jelen Alaptájékoztatóban és az ahhoz kibocsátásonként hozzárendelt Végleges Feltételekben szereplő feltételek szerint Forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.

**“Kötvényfeltételek”**

A Kötvényekre vonatkozó, az Alaptájékoztatóban foglalt, a Kötvényprogramra, illetve az annak keretén belül kibocsátott Kötvényekre vonatkozó általános feltételek és rendelkezések.

**“Kötvényprogram” vagy “Program”**

A Kibocsátó 50.000.000.000 Ft (ötvenmilliárd forint), vagy ennek megfelelő keretösszegű, a jelen Alaptájékoztatóban meghatározott kötvényprogramja.

**„Kötvényrendelet”**

A kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Kormányrendelet

**“Kötvénytulajdonos”**

A Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvények tulajdonosának tekintendő személy.

**“Központi Értékpapírszámla Vezető”**

A Végleges Feltételekben eképpen meghatározott központi értékpapír-számlavezető vagy mindenkor jogutódja, illetve bármely egyéb, a Kibocsátó által központi értékpapírszámlavezetőként megbízott intézmény, amely dematerializált értékpapírok előállítását, kezelését és nyilvántartását végzi.

**“Mögöttes Termék”**

Azon pénzügyi termékek (index, értékpapír, deviza, szabványosított tőzsdei termék, vagy egyéb termék) összefoglaló megnevezése, mely(ek) értékének alakulása alapján az Indexált Kamatozású Kötvények Kamatlába számítható.

**“MSZSZ”**

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>“Ptk”</b>	Az 1959. évi IV. törvény a Polgári Törvénykönyvről és az azt módosító, illetve annak helyébe lépő jogszabály(ok).
<b>„Rendelet”</b>	A Bizottságnak a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról 809/2004/EK rendelete.
<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 Zrt-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>“Tpt.” vagy “Tőkepiaci törvény”</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.

### **“Végleges Feltételek”**

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

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



## **1. SZ. KIEGÉSZÍTÉS**

## **2. SZ. KIEGÉSZÍTÉS**