Alaptájékoztató

a

Raiffeisen Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Raiffeisen 2015-2016. évi 200 milliárd forint keretösszegű kötvényprogramról

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

Az MNB a jelen Alaptájékoztató közzétételét a 2015. szeptember 17-én kelt, H-KE-III-816/2015. számú határozatával engedélyezte.

A Raiffeisen Bank Zrt. felhívja a befektetők figyelmét, hogy hiteltartozásainak összege meghaladja saját tőkéjének összegét, így a jelen Kötvényprogram keretében kibocsátásra kerülő értékpapírok a Tpt. alapján a szokásostól eltérő kockázatúnak minősülnek. A Kibocsátó 2014. december 31-i, auditált, konszolidált, IFRS pénzügyi kimutatásai alapján a „Hiteltartozások összesen / Összes saját tőke" mutató értéke a tervezett, 2015-2016. évi 200 milliárd forint keretösszegű kötvényprogram figyelembe vételével: 6,8.

2015. szeptember 4.

TARTALOMJEGYZÉK

TARTALOMJEGYZÉK **1**

ÖSSZEFOGLALÓ **2**

1. FELELŐS SZEMÉLYEK – FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT **24**

2. EGYSÉGES KOCKÁZATI TÉNYEZŐK **25**

3. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓK **28**

4. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA **29**

5. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÁTTEKINTÉSE **31**

6. SZERVEZETI FELÉPÍTÉS **39**

7. TRENDEK **41**

8. NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY -BECSLÉS **42**

9. IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELŐ SZERVEK **42**

10. FŐ RÉSZVÉNYESEK **45**

11. A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAIRA, PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK ..... ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.

12. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK **55**

13. HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓK **55**

14. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK **56**

15. KULCSFONTOSSÁGÚ INFORMÁCIÓK **56**

16. A KÖTVÉNYPROGRAM LEÍRÁSA **56**

17. KÖTVÉNYFELTÉTELEK **66**

18. AZ AJÁNLATTÉTEL FELTÉTELEI **75**

19. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK **80**

DEFINÍCIÓK ÉS RÖVIDÍTÉSEK **81**

1. SZ. MELLÉKLET: A KIBOCSÁTÓ TELEPHELYEI **84**

2. SZ. MELLÉKLET: A KIBOCSÁTÓ SZERVEZETI FELÉPÍTÉSE **87**

ÖSSZEFOGLALÓ

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

Az Összefoglalóban az első oszlop a Bizottság 2004. április 29-i a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK rendelet XXII. számú melléklete szerinti Elemszámot, míg a második oszlop a Közzétételi követelményeket jeleníti meg akként, hogy a nem alkalmazható adatok helyén az Összefoglalóban "*nem értelmezhető*" megjegyzés kerül feltüntetésre.

A. szakasz
Bevezetés és figyelmeztetések

A.1.	**Kibocsátó figyelmezteti a befektetőket és a Kötvénytulajdonosokat, hogy** – **ez az Összefoglaló az Alaptájékoztató bevezetőjének tekintendő;** – **az értékpapírokba történő befektetésről szóló döntést a befektetőnek az Alaptájékoztató egészének figyelembevételére kell alapoznia;** – **ha az Alaptájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy más európai uniós tagállamok nemzeti jogszabályai alapján az Alaptájékoztatóval kapcsolatban a bírósági eljárás megindítását megelőzően felmerülő fordítási költségeket a felperes befektetőnek kell viselnie; továbbá** – **polgári jogi felelősség kizárólag azokat a személyeket terheli, akik az Összefoglalót – az esetleges fordításával együtt – benyújtották, de csak abban az esetben, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan, nem áll összhangban az Alaptájékoztató más részeivel, vagy ha – az Alaptájékoztató más részeivel összevetve – nem tartalmaz alapvető információkat annak érdekében, hogy segítsen a befektetőknek megállapítani, érdemes-e befektetniük az adott értékpapírokba (kiemelt információ).** A Kibocsátó elhatározta a jelen Alaptájékoztatóban meghatározott Kötvényprogram felállítását és azt, hogy a Kötvényprogram feltételeinek megfelelően, az Alaptájékoztató hatálya alatt, időről-időre Kötvényeket bocsát ki nyilvánosan, amely kibocsátandó, de le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg a 200 milliárd forintot. A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztató közzétételének jóváhagyására az MNB-t kérte, amely a Tpt. szerinti engedélyt 2015. szeptember 17. napján adta meg. A Tpt. és az Európai Unió Bizottságának a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK rendeletének vonatkozó rendelkezései értelmében értékpapír Magyarországon, mint székhely szerinti tagállamban, illetve az Európai Unió másik tagállamában, mint fogadó államban nyilvánosan akkor hozható forgalomba, ha a Kibocsátó tájékoztatót vagy alaptájékoztatót és 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 a közzétett hirdetményben közölt adatnak, adatcsoportosításnak, állításnak, elemzésnek, a valóságnak megfelelőnek, helytállónak kell lennie. Az Alaptájékoztató és a hirdetmény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tényt, amely lényeges ahhoz, hogy a befektető megalapozottan megítélhesse a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetét, valamint annak várható alakulását, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogok alakulását. Az Összefoglaló az Alaptájékoztató kötelező bevezető része. Megalapozott befektetési döntést azonban csak az Alaptájékoztató – beleértve a hivatkozással beépített dokumentumokat, valamint az egyes részkibocsátásokra vonatkozó Végleges Feltételeket is – továbbá az Alaptájékoztató esetleges kiegészítései ismeretében lehet hozni. Ez fokozottan vonatkozik a Kibocsátó gazdasági helyzetének és a befektetés kockázatainak megismerésére.

	Kötvényeket a Kötvényprogram keretein belül az Alaptájékoztató közzététele Felügyelet általi engedélyezését követően 12 hónapig lehet nyilvánosan forgalomba hozni. A Kibocsátó köteles a jelen Alaptájékoztató kiegészítését kezdeményezni, ha az engedély kiadása és a forgalomba hozatali eljárás lezárásának határideje között olyan lényeges tény vagy körülmény jut a tudomására, amely az Alaptájékoztató kiegészítését indokolttá teszi. Az Alaptájékoztató kiegészítését a Felügyelet is elrendelheti. Ha az Alaptájékoztatót a forgalomba hozatali eljárás időtartama alatt vagy a szabályozott piacra történő bevezetés előtt kiegészítették, az a befektető, aki a kiegészítés közzététele előtt az értékpapírt lejegyezte vagy megvételére megállapodást kötött, jogosult a jegyzési nyilatkozat visszavonására, a megállapodástól való elállásra. A befektető az elállás jogát a kiegészítés közzétételét követő 2 munkanapon belül gyakorolhatja. Az elállás jogának gyakorlására nyitva álló határidőt a Kibocsátó meghosszabbíthatja, az elállási jog gyakorlására nyitva álló határidőt azonban a kiegészítésnek tartalmaznia kell. A befektető elállása esetén a Kibocsátó köteles a befektetőnek a jegyzéssel vagy az értékpapírvétellel kapcsolatos költségét és kárát megtéríteni. A kiegészítés közzétételét követő 2 munkanapos időtartam alatt az allokáció nem folytatható le. A Kötvény forgalomba hozatalával, illetve eladásával kapcsolatos bármely információ továbbadására, illetve a forgalomba hozatallal és az eladással kapcsolatos nyilatkozattételre kizárólag erre felhatalmazott személy jogosult. A jogosulatlan személytől származó információk, illetve az ilyen személy által a forgalomba hozatallal és az eladással kapcsolatosan tett kijelentések nem tekinthetőek a Kibocsátó felhatalmazásán alapuló információnak, illetve kijelentésnek. A jelen Alaptájékoztató nem minősül a Kibocsátó nyilatkozatának arról, hogy a Kötvényt a befektetők a rájuk vonatkozó jogszabályok értelmében jogosultak megszerezni, vagy a Kötvénybe érdemes befektetni. A Kötvénybe fektetők viselik befektetésük kockázatait. Az Alaptájékoztatóban szereplő előrejelzések a Kibocsátó jelenlegi információin és várakozásain alapulnak, és nincs biztosíték arra, hogy az adott folyamatok a jövőben ténylegesen az előrejelzéseknek megfelelően alakulnak, bekövetkeznek. A jelen Alaptájékoztató, az adott Végleges Feltételek, illetve egyéb más pénzügyi nyilatkozat nem kíván alapul szolgálni semmilyen hitelképességi vizsgálatnak vagy egyéb értékelésnek. Minden egyes potenciális befektetőnek magának kell értékelnie a jelen Alaptájékoztatóban és a vonatkozó Végleges Feltételekben foglalt információkat, és az így lefolytatott vizsgálódás eredményeképpen kell döntenie a Kötvények megvásárlásáról. Ez nem érinti a Kibocsátó Tpt. 32. §-ában foglalt, az Alaptájékoztató kiegészítésére vonatkozó kötelezettségét, valamint a Tpt. V. fejezetében a Kötvények szabályozott piacra történő bevezetése esetén a Kibocsátó kötelezettségei közé tartozó rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettséget. A Tpt. 29. § (1) bekezdése értelmében bármely Kötvénytulajdonosnak a jelen Alaptájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó felel. Az Alaptájékoztató pontosan, egyértelműen azonosítható módon megjelöli annak a személynek a nevét vagy megnevezését, a forgalomba hozatalban betöltött szerepét, valamint lakcímét vagy székhelyét, aki, vagy amely az Alaptájékoztató vagy annak valamely része tartalmáért felel. Az Alaptájékoztatóban foglalt minden információra, illetve az információ hiányára is kiterjed a fenti személy, azaz a Kibocsátó felelősségvállalása. A Kibocsátót a hirdetmény megjelentetésétől számított 5 évig terheli a Tpt. 29.§ (1) bekezdésében meghatározott felelősség. E felelősség érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható. A Kibocsátó auditált, egyedi (nem konszolidált) éves beszámolót készít és tesz közzé az MSZSZ-nek megfelelően, illetve auditált, konszolidált pénzügyi kimutatást készít és tesz közzé a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardoknak („**IFRS**”) megfelelően. A Kibocsátó az éves és féléves egyedi (nem konszolidált) jelentéseit az MSZSZ, konszolidált jelentéseit pedig az IFRS szerint készíti el.
A.2.	A KIBOCSÁTÓ VAGY A TÁJÉKOZTATÓ ELKÉSZÍTÉSÉÉRT FELELŐS SZEMÉLY HOZZÁJÁRULÁSA A TÁJÉKOZTATÓNAK AZ ÉRTÉKPAPÍROK PÉNZÜGYI KÖZVETÍTŐK ÁLTALI KÉSŐBBI ÚJRAÉRTÉKESÍTÉSE VAGY VÉGLEGES ÉRTÉKESÍTÉSE CÉLJÁBÓL TÖRTÉNŐ FELHASZNÁLÁSÁHOZ A Kibocsátó vagy a tájékoztató elkészítéséért felelős személy nem járul hozzá a tájékoztatónak az értékpapírok pénzügyi közvetítők általi későbbi újraértékesítése vagy végleges értékesítése céljából történő felhasználásához.

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

B. szakasz
A Kibocsátó

B.1.	A KIBOCSÁTÓ JOGI ÉS KERESKEDELMI NEVE A Kibocsátó cégneve: Raiffeisen Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság. A Kibocsátó rövidített cégneve: Raiffeisen Bank Zrt.
B.2.	A KIBOCSÁTÓ SZÉKHELYE, JOGI FORMÁJA, A MŰKÖDÉSÉRE IRÁNYADÓ JOG ÉS A BEJEGYZÉS ORSZÁGA A Kibocsátó székhelye: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. A Kibocsátó jogi formája: zártkörűen működő részvénytársaság. A Kibocsátó működésére irányadó jog: a magyar jog; a Kibocsátó létrehozására, annak szervezetére és működésére a Ptk., a Hpt. és a részvénytársaságokra és a hitelintézetekre vonatkozó más jogszabályi rendelkezések az irányadók. A bejegyzés országa: Magyarország.
B.3- B.4a.	*nem értelmezhető*
B.4b.	A KIBOCSÁTÓT ÉS A TEVÉKENYSÉGE SZERINTI ÁGAZATOT BEFOLYÁSOLÓ ISMERT TRENDEK BEMUTATÁSA a) Magyar bankszektor folyamatainak bemutatása A következő alpont az MNB által közzétett Pénzügyi Stabilitási Jelentésben foglalt, részben előzetes adatokon, elemzéseken alapul. A bankok mérlegfőösszege Magyarországon 2014-ben 3%-kal növekedett forintban számolva. Az összesített mérlegfőösszeg mintegy 32.009 milliárd Ft volt. (2013-ban 1,1%-al zsugorodott a bankok mérlegfőösszege, melynek eredményeként 2013 végére az összesített mérlegfőösszeg mintegy 31.084 milliárd Ft volt.) Az ügyfeleknek nyújtott hitelállományon belül a lakossági hitelek 1,6%-os csökkenése volt megfigyelhető az elmúlt év során, míg a vállalati hitelállomány 1,2%-kal növekedett. A bankrendszer jövedelmezősége 2014-ben a devizahitelek elszámolása miatt történelmi mélypontra esett vissza, a szektor vesztesége 506 milliárd forint volt, amelynek következtében a tőkearányos nyereség mínusz 17,5%, az eszközarányos jövedelem mínusz 1,8% volt. A pénzügyi intézmények a Kúria 2/2014. számú jogegységi határozatának meghozatala óta több lépésben számolták el az árfolyamrés és az egyoldalú kamat-, díj- és költségemelések visszatérítésének költségeit céltartalékképzés formájában, amelynek összege az előzetes becslésekkel összhangban a pénzügyi közvetítői rendszer egésze számára mintegy 600 milliárd forintot tett ki. Az elszámolás törvényi hátterét a 2014. évi XXXVIII. törvény („Kúria törvény”), a 2014. évi XL. törvény („Elszámolási törvény”), valamint a 2014. évi LXXVII. törvény („Forintosítási törvény”) alkotják. A módosított Kúria törvény semmisnek nyilvánította a fogyasztókkal 2004. május 1. és 2014. július 26. között kötött deviza, deviza alapú és forint alapú kölcsön- és pénzügyi lízingszerződések árfolyamrés alkalmazására vonatkozó rendelkezéseit. Ugyanez a törvény a 2004. május 1. és 2014. július 26. között fogyasztókkal kötött deviza alapú kölcsön- és pénzügyi lízing szerződésekben, továbbá a 2004. május 1. után, a 2010. november 26-ig közzétett bármely általános szerződési feltétel alkalmazásával fogyasztóval kötött deviza és forint alapú kölcsön- és pénzügyi lízing szerződésekben szereplő, az egyoldalú szerződésmódosítás jogát szabályozó kikötések tisztességtelenségére jogvesztő határidőben megindítható keresettel megdönthető törvényi vélelmet állított fel. A Kúria törvény alapján a 2010. november 26-át követően közzétett általános szerződési feltételek

alkalmazásával fogyasztóval kötött deviza és forint alapú kölcsön- és pénzügy lízing szerződésekben szereplő, az egyoldalú szerződésmódosítás jogát szabályozó kikötések tisztességtelenségének megállapítása iránt az MNB jogvesztő határidőn belül pert indíthatott, ha a pénzügyi intézmény nem vállalta önként az egyoldalú szerződésmódosítás következményeként az ügyfél által megfizetett összeg visszafizetését.

Az Elszámolási törvény értelmében a bankoknak, köztük a Kibocsátónak 2015. február 1-jei elszámolási nappal a semmisnek nyilvánított árfolyamrésből, valamint a tisztességtelennek minősített szerződési feltételek alapján történt egyoldalú szerződésmódosításból származó túlfizetéseket a még meg nem szűnt, a 2009. július 26. után megszűnt, továbbá a 2009. július 27-e előtt megszűnt azon szerződések esetében, amelyekből fakadó követelés még nem évült el, és úgy kell tekinteni, mintha azokat a fogyasztó a túlfizetés időpontjában előtörlesztésként teljesítette volna. A Kibocsátó az Elszámolási törvény rendelkezéseivel összefüggésben mintegy 63,3 milliárd forint céltartalékot képzett és számolt el rendkívüli ráfordítással szemben a 2014. évben. A Kibocsátó a jogszabályi határidőkre érdemben eleget tett a fenti szabályokból eredő kötelezettségeinek. A fordulónapon képzett céltartalék 7,6 milliárd forinttal haladta meg a 2015. során elvégzett banki felülvizsgálat alapján a 2015-ben várhatóan ténylegesen elszenvedett veszteségeket. A fordulónapon képzett tartalék összegéből 12,5 milliárd forinthoz kapcsolódóan az elszámolási határidő az Alaptájékoztató véglegesítéséig még nem érkezett el.

A Forintosítási törvény hatálya a 2015. február 1-jén még meg nem szűnt, fogyasztóval kötött azon kölcsön- és pénzügyi lízingszerződésekből fakadó követelésekre, illetve az ezen időpont előtt már a pénzügyi intézmény által felmondott, fogyasztóval kötött kölcsön- és pénzügyi lízingszerződésekből fakadó azon követelésekre terjed ki, amelyeket a pénzügyi intézmény még nyilvántart és amelyek kapcsán a pénzügyi intézményeket – köztük a Kibocsátót is –, az Elszámolási törvény alapján elszámolási kötelezettség terheli. A törvény rendelkezik a deviza- vagy deviza alapú jelzálogkölcsön-szerződések rögzített árfolyamon történő forintra átváltásáról (1 CHF: 256,47 Ft; 1 EUR: 308,97 Ft; 100 JPY:216,30 Ft; 1 USD: 236,56 Ft), és meghatározza a fogyasztói kölcsönszerződések esetében alkalmazható kamatszabályokat.

Túlnyomórészt ezen törvényi változások hatására a bankok döntő többsége 2014-ben veszteséges volt, köztük a Kibocsátó is, amely MSZSZ szerinti vesztesége meghaladta a 117 milliárd forintot. A szektor összesített vesztesége 588 milliárd forint veszteség és 82 milliárd forint nyereség egyenlegeként állt elő. A nyereséges bankok között főként olyan intézmények (döntően kisbankok, lakástakarék-pénztárak és fióktelepek) szerepelnek, amelyek nem építettek fel jelentős háztartási devizahitel-állományt, és az azzal kapcsolatos intézkedések is csak kisebb mértékben befolyásolták eredményüket. Az MNB számításai szerint az elszámolás eredményhatásának kiszűrésével a bankrendszer mintegy 94 milliárd forintos nyereséget ért volna el. A jogszabályi változások közé tartozik még a 2014. évi LXXVIII. törvény („Fair bank törvény"), amelynek célja, hogy átláthatóbbá és ezáltal követhetőbbé tegye a fogyasztói hitelszerződések kamatának alakulását. A törvény alapján - többek között - a pénzügyi intézménynek a három évet meghaladó futamidejű hiteleknél a hitelkamatot, míg a referencia kamatlábhoz kötött – így változó kamatozású – hitel esetében a kamatfelárat legalább három éves kamatperiódusra előre kell rögzítenie. A Fair bank törvény ezen túlmenően rendelkezik az egyes ügyletek ún. tisztességes, jellemzően kezdeti kamatlábának visszaállításáról is, ami az Elszámolási törvény miatti csökkenő hitelállomány hatásával együtt az MNB becslése szerint mintegy 92 milliárd forint összegű kamatbevétel-csökkenést jelent a szektor számára.

A működési költségek aránya - részben a fentiekből adódóan - emelkedett a bankrendszer jövedelméhez viszonyítva. A bankrendszer működési költsége az értékvesztéstől, céltartalékképzéstől és bankadótól tisztított jövedelem arányában emelkedést mutatott 2014. második felében. A változás elsősorban a jövedelemtételek csökkenéséből fakad, miközben a működési költségek eszközarányosan 2012 vége óta gyakorlatilag változatlan szinten állnak. A költséghatékonyságot megragadó mutatót érdemben torzítja, hogy a jövedelemtételek között megjelenő díjak és jutalékok jelentős része a tranzakciós illeték áthárításából származik. E hatás kiszűrésével a működési költségek jövedelemarányos értéke 50% fölé emelkedik.

A bankrendszer tőkemegfelelési mutatója 2014 végén 16,8% volt, amely kismértékű csökkenést jelent az egy évvel korábbi 17,4%-os értékhez képest. Az elszámolás nyomán fellépő jelentős mértékű veszteség ellensúlyozása érdekében az év folyamán közel 340 milliárd forint értékű tőkeemelés történt a bankrendszerben. A szabad tőkepuffer mérete továbbra is jelentős, azonban az intézmények közötti aszimmetriája tovább emelkedett. A bankrendszer előírt követelményen felüli tőkéje 2014 végén összesen 1250 milliárd forint volt. A szabad tőkemennyiség koncentráltsága azonban továbbra is rendkívül magas és emelkedő tendenciát mutat: a tőkepuffer 47%-ával egy, míg 70%-ával három intézmény rendelkezik. 2014 végén a 8 %-os tőkekövetelményt minden intézmény teljesítette, a Felügyeleti Felülvizsgálati és Értékelési Folyamat („Supervisory Review and Evaluation Process" vagy „SREP") szerinti többlet tőkekövetelményeket figyelembe véve azonban négy intézménynél kismértékű hiány volt tapasztalható.

A hazai pénzügyi közvetítői rendszerben 2015 első negyedévében eddig nem tapasztalt csődesemények következtek be a DRB Bankcsoport, a Buda-Cash Brókerház Zrt., a Hungária Értékpapír Befektetési és Értékpapírkereskedelmi Zrt. és a Quaestor-Csoport fizetésképtelenné válásával. Ezen társaságok ügyfeleit és betéteseit az Országos Betétbiztosítási alap („OBA") és a Befektető-védelmi Alap („BEVA") fogja kártalanítani a jogszabályokban meghatározott mértékig. Azonban sem az OBA, sem a BEVA jelenlegi vagyoni helyzete nem teszi lehetővé az előírt szintű kártalanítást, ezért jelentős forrásbevonásra lesz szükségük, amelyet rövidtávon hitelfelvétel és kötvénykibocsátás útján tudnak végrehajtani. Ezek törlesztésének fedezetét a jövőben megemelendő tagdíj-befizetésekből lehet biztosítani, amelyet a tagoknak, elsősorban a bankoknak kell majd teljesíteniük. Az MNB adatai szerint a DRB Bankcsoport ügyfeleinek személyenként és szolgáltatónként 100 ezer euró összeghatárig történő kártalanítása valamivel több, mint 100 milliárd forintot igényel, a Buda-Cash Brókerház Zrt., a Hungária Értékpapír Befektetési és Értékpapírkereskedelmi Zrt. és a Quaestor-Csoport ügyfeleinek 20 ezer euróig történő kártalanításához 90-100 milliárd forint szükséges. A Quaestor-Csoport bizonyos ügyfeleinek 100.000 euróig történő kártalanítása érdekében az Országgyűlés 2015. áprilisban elfogadta a Quaestor Károsultak Kárrendezési Alapja létrehozásáról szóló 2015. évi XXXIX. törvényt. Ennek az Alapnak szintén mintegy 100 milliárd forint összegű forrásbevonásra lesz szüksége a kártalanítás lebonyolításához. A fenti kártalanítások teljes finanszírozási szükséglete mintegy 300 milliárd forint, amelyhez még hozzá kell adni az OBA és a BEVA normál szintre történő feltöltéséhez szükséges 100-150 milliárd forintot. Az OBA tagdíj-befizetések 83%-át, míg a BEVA tagdíj-befizetések 90%-át a nagybankok befizetései adják, amelyek közé a Kibocsátó is tartozik. Az OBA tagintézményei 2015-ben legalább 15 milliárd forint értékben, a BEVA tagjai pedig mintegy 2,6 milliárd forint értékben fognak éves díjat fizetni. Nem zárható ki azonban, hogy a jövőben a díjfizetési kulcsokat megemelik a jelentős pénzigényű kártalanítás megvalósítása érdekében.

A vállalati, azon belül is a KKV-hitelezésben számottevő javulás ment végbe 2014. második felében elsősorban a Növekedési Hitelprogramnak („NHP") és az NHP Plusznak köszönhetően, amelyet a 2012 augusztusa óta tartó kamatcsökkentési ciklus is támogat. Az NHP keretén belül a KKV szektor mintegy 1.000 milliárd forint hitelhez jutott a program 2013. júniusi elindítása óta. A kedvezményes hitel maximális kamatlába 2,5%, leghosszabb futamideje 10 év. A hitel felhasználási célja szerint lehet beruházási hitel, forgóeszköz-hitel, EU-s pályázatokon elnyert támogatás előfinanszírozására fordítható hitel, továbbá korábbi deviza- és forint hitelek kiváltására felhasználható hitel. Az MNB 2015 márciusában NHP Plusz néven elindította az NHP újabb konstrukcióját, amelynek keretösszege 500 milliárd forint. A program célja azon KKV szektorba tartozó vállalkozások külső finanszírozáshoz jutásának elősegítése, amelyek még mindig túlzottan kockázatosnak minősülnek a kereskedelmi bankok számára. A hitelnyújtás során az MNB korlátozott mértékű kockázatmegosztást vállal a bankokkal, azaz amennyiben egy hitelt nyújtó banknak vesztesége származik az ügyletből, akkor a veszteség felét az MNB megtéríti a bank számára azzal a korlátozással, hogy a térítés összege nem haladhatja az adott bank által a konstrukció keretében nyújtott hitelek fennálló állományának 2,5%-át évente, 5 éven keresztül. A veszteség megtérítésének további feltétele, hogy a hitel a folyósítástól számított 5 éven belül válik nemteljesítővé. Az NHP Plusz kiemelt célja a gazdasági növekedés elősegítése, ennek érdekében a keretösszeg 70%-a kizárólag beruházási célú hitel lehet, a fennmaradó 30% fordítható forgóeszközhitelre.

A válság kitörése óta a 2014-es év az első olyan pénzügyi év, amelyben a vállalati hitelállomány összességében bővült. A vállalati hitelezés azonban továbbra sem érte el a gazdaság fenntartható növekedését támogató egyensúlyi szintet. Ennek egyik fő oka, hogy a válság előtt a projekthitelek növekedési üteme nagyobb volt, mint a vállalati hiteleké, ami növelte a teljes hitelállomány növekedési ütemét. A projekthitelek nélkül számított vállalati hitelnövekedési ütem önmagában megfelelő volt, azonban a projekthitelezés veszteségei jelentősen csökkentették a bankok hitelezési tevékenységét. A vállalati hitelállomány éves növekedési üteme a projekthitelek hatásától megtisztítva 2014. végén megközelítette volna a gazdaság potenciális növekedési ütemének megfelelő 6-8%-os sávot. A KKV-k finanszírozási kereslete pozitív irányban mozdult 2012. óta. A válság kitörése után két ellentétes irányú folyamat alakíthatta a KKV-k eladósodásának alakulását: egyrészt a túlzottan eladósodott vállalatok aránya számottevően csökkent 2013. végéig: az 50% feletti tőkeáttétellel rendelkező társaságok aránya közel 5 százalékponttal csökkent 2008. óta; másrészt a válság utáni mérlegalkalmazkodást követően 2012. óta az alacsonyabb adósságaránnyal rendelkező KKV-k esetében már növekedett a külső finanszírozás szerepe.

A háztartási szegmensben a 2014. évben folytatódott a pénzügyi közvetítőrendszer hiteleinek mérséklődése, összesen 136 milliárd forint értékben. A megfigyelt csökkenés alapvetően a devizahitelek folytatódó leépüléséből adódik mind a lakáscélú, mind pedig a fogyasztási célú hitelek esetében. Ezzel szemben a forinthitelezést alapvetően az új kibocsátások növekvő trendje határozta meg. A forint hitelállomány az év folyamán összesen több mint 130 milliárd forinttal bővült, amely növekedés döntő hányada a fogyasztási hitelek bővüléséhez köthető. A hitelintézeti szektorban a lakáscélú forinthitelezés 30 milliárd forintot tett ki 2014-ben, míg a pénzügyi vállalkozásokkal szemben a háztartások nettó hiteltörlesztők voltak. A teljes hitelintézeti szektor bruttó háztartási hitel kibocsátása 304 milliárd forintot tett ki, amely mintegy 36%-os

	növekedésnek felel meg az előző évhez képest. Az élénkülés legnagyobb mértékben a lakáscélú hitelek esetében mutatkozott, közel 60%-os bővülés volt megfigyelhető. Fontos fejlemény volt a háztartási szegmensben a deviza és devizaalapú jelzálogszerződések elszámolása, amely a fennálló tőketartozás és a kamatlábak csökkentése révén mérsékelte az adósságszolgálati terheket. A háztartási szegmensben magvalósult hitelügyletek Loan to Value („LTV”) mutatójának növekedése, amely a hitel értékét a megvásárolt ingatlan értékéhez viszonyítja, 2014. második felében megtorpant, továbbra is 57%-on áll, míg a teljes állományra vonatkozó mutató 59%-os értéket mutat. Emellett az átlagjövedelem-arányos átlagos törlesztő részlet stabilizálódni látszik 15%-on. Az új kibocsátású hitelek LTV szerinti szerkezetében folytatódott az átrendeződés: a 30% alatti LTV-jű hitelek aránya csökkent, míg a 70% felettieké növekedett. A lakáscélú hitelek kamatlába 2014. folyamán 2,1 százalékponttal 6,7%-ra csökkent, így a jelzáloggal fedezett fogyasztási hitelek kamata 1,9 százalékponttal 9%-ra mérséklődött. A jegybank kamatcsökkentési ciklusával párhuzamosan a referencia-kamatlábak is csökkentek, a kamatfelárak pedig ezt meghaladó mértékben mérséklődtek: a lakáshitelek kamatfelára 4,6 százalékpontra, a szabad felhasználású jelzáloghitelek felára pedig 6,9 százalékpontra esett vissza. A magyar állam 2014 nyarán megvásárolta az MKB Bank Zrt.-t, majd 2015 júniusában a Budapest Hitel- és Fejlesztési Bank Zrt. is állami tulajdonba került. A két felvásárlás révén a magyar állam jelentős szereplővé vált a hazai bankszektorban. A hazai pénzügyi rendszer sérülékenysége a 2,1 millió szerződést érintő elszámolással és az 500 ezer szerződést érintő lakossági deviza- és deviza alapú jelzáloghitelek forintra történő átváltásával jelentősen csökkent 2014-ben és 2015 első félévében. **b) A Kibocsátó piaci pozíciója** A Kibocsátó MSZSZ szerint készített, nem konszolidált, auditált pénzügyi kimutatásaiban szereplő mintegy 2.159 milliárd forintos mérlegfőösszege révén 6,74%-os piaci részesedéssel rendelkezett 2014 végén. Ezzel továbbra is a nyolc nagybank egyike a hazai bankszektorban és piaci részesedését kis mértékben növelte 2013. év végéhez képest. A ügyfélhitelek terén a Kibocsátó 2014-ben 9%-os piaci részesedéssel rendelkezett, amely lényegében azonos mértékű az egy évvel korábbi piaci részesedéssel (2013. december 31-én 8,9% volt a részesedése). Az ügyfélbetétek szegmensben 2014-ben 8,4%-os részesedése volt a Kibocsátónak a 2013. évi 7,3%-os részesedéssel szemben. A vállalati hitelek terén a Kibocsátó 2013. évi 11,2%-os piaci részesedése kis mértékben 11,71%-ra nőtt, amely továbbra is az egyik legnagyobb hitelező szerepét biztosította számára a 2014 évben is. Betéti oldalon a 2013. évi 10,13%-os részesedése 12,28%-ra emelkedett, amelynek eredményeként piaci pozíciója kismértékben javult. A Kibocsátó piaci részesedése az önkormányzati szegmensben betéti oldalon 2013-ban 14,07%-ra csökkent a 2013. évi 15,24%-ról, amely több mint 1 százalékpontos visszaesést jelent. Hitelezési oldalon a Kibocsátó piaci részesedése 15,6 %-ról 4,52%-ra, jelentős mértékben csökkent. A lakossági hitelek 6,28%-át a Kibocsátó folyósította 2014 végén a 2013-as 6,37%-ot követően, piaci részesedése érdemben nem változott. A lakáshitelek terén 6,54%-os, a fogyasztási hitelek esetében 6,65%-os piaci részesedéssel bírt 2014. évben, számottevő változás ezen a téren sem következett be. A Kibocsátó 4,97%-os piaci részesedéssel (2013-ban 4,80%) rendelkezett a lakossági betétek terén, piaci pozíciója kismértékű növekedést mutat az előző évhez képest, amelynek hátterében részben a lakossági megtakarításoknak a betétekből az egyéb, magasabb hozamot ígérő befektetési formák felé, például befektetési alapokba történő áramlása volt.
B.5.	AMENNYIBEN A KIBOCSÁTÓ EGY CSOPORT TAGJA, A CSOPORT ÉS A KIBOCSÁTÓNAK A CSOPORTON BELÜLI POZÍCIÓJÁNAK ISMERTETÉSE A Raiffeisen Bank Zrt. a bécsi központú Raiffeisen Zentralbank Österreich AG („RZB”) teljes körűen konszolidált leányvállalatának, a Raiffeisen Bank International AG-nak („RBI”) a leányvállalata. Az RBI közvetett módon 100 %-os tulajdonosa a Raiffeisen-RBHU Holding GmbH-nak, amely közvetlenül 100%-os tulajdonosa a Raiffeisen Bank Zrt.-nek.

Az RZB az RBI törzsrészvényeinek mintegy 60,7%-át birtokolja, míg a fennmaradó részvénymennyiség szabad kereskedelmi forgalomban van. Az RBI részvényeit a Bécsi Tőzsdén jegyzik. Az RZB Ausztria legnagyobb bankcsoportja, az Austrian Raiffeisen Banking Group központi pénzintézete.

A Kibocsátó tulajdonosi érdekeltségei 2014. december 31-én:

Vállalkozás neve	Jegyzett tőke millió Ft	Tulajdon rész millió Ft	Közvetlen tulajdoni hányad (%)	Közvetett tulajdoni hányad (%)
Anyavállalat				
Raiffeisen Bank Zrt.	50.000	-	-	-
A felügyeleti hatóság felügyelete alá tartozó leányvállalatok				
Raiffeisen Lízing Zrt.	51,5	25,75	50%	0%
Raiffeisen Corporate Lízing Zrt. (korábbi nevén: Raiffeisen Property Lízing Zrt.)	50,1	50,1	100%	0%
Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Zrt.	20	20	100%	0%
SCT Kárász utca Ingatlankezelő Kft.	3	3	100%	0%
SCT Tündérkert Kft.	3	3	100%	0%
RB Kereskedőház Kft.	4	4	100%	0%
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	100	80	80%	20%
SCTB Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft.	3	3	100%	0%
BUTÁR Gazdasági Szolgáltató Kft.	3	3	100%	0%
RB Szolgáltató Központ Kft.	3	3	100%	0%

B.6.-B.8.

nem értelmezhető

B.9.

AMENNYIBEN NYERESÉGELŐREJELZÉST VAGY -BECSLÉST ADNAK MEG, AZ ÖSSZEG ISMERTETÉSE

A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztatóban nem tesz közzé nyereség előrejelzést.

B.10.

A KORÁBBI PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓKRA VONATKOZÓ KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉSBEN JELZETT FENNTARTÁSOK JELLEGÉNEK LEÍRÁSA

A Kibocsátó könyvvizsgálója, a KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság korlátozó záradék nélkül auditálta a Kibocsátó 2012., 2013. és 2014. évre vonatkozó éves beszámolóit és konszolidált éves beszámolóit.

B.11.

nem értelmezhető

B.12.

A KORÁBBI PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK ÁLTAL LEFEDETT IDŐSZAK MINDEN EGYES PÉNZÜGYI ÉVÉRE ÉS AZ AZT KÖVETŐ KÖZBENSŐ PÉNZÜGYI IDŐSZAKRA BENYÚJTOTT, A KIBOCSÁTÓRA VONATKOZÓ KIEMELT KORÁBBI PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK KIEGÉSZÍTVE AZ ELŐZŐ PÉNZÜGYI ÉV AZONOS IDŐSZAKÁRA VONATKOZÓ ÖSSZEHASONLÍTÓ ADATOKKAL; AZZAL A KIVÉTELLEL, HOGY AZ ÖSSZEHASONLÍTÓ MÉRLEGADATOKRA VONATKOZÓ KÖVETELMÉNYEK AZ ÉV VÉGI MÉRLEGADATOK BENYÚJTÁSÁVAL TELJESÍTHETŐK.

A Kibocsátó 2012., 2013. és 2014. évi auditált, konszolidált, IFRS szerint összeállított eredménykimutatása, főbb mérlegtételei és teljesítménymutatói korrigált eredmény alapján:

Konszolidált eredménykimutatás kiemelt adatai

millió forint

	2012	2013	2014
Kamat- és kamatjellegű bevételek	137.143	106.119	83.273
Kamat- és kamatjellegű ráfordítások	93.200	61.267	39.101
Nettó kamatbevétel	**43.943**	**44.852**	**44.172**
Jutalék- és díjbevételek	26.551	38.394	40.887
Jutalék- és díjráfordítások	8.781	8.161	7.501
Nettó jutalék- és díjbevétel	**17.770**	**30.233**	**33.386**
Üzleti bevételek	**19.652**	**20.325**	**21.078**
Értékvesztés és céltartalék	**61.901**	**40.154**	**115.112**
Üzleti ráfordítások	**75.540**	**93.814**	**97.474**
Részesedés a társult vállalkozások eredményéből	**-12**	**0**	**0**
Adózás előtti eredmény	**-56.088**	**-38.558**	**-113.950**
Nyereségadó	123	98	113
Halasztott adó	738	562	3.625
Tárgyévi eredmény	**-56.949**	**-39.218**	**-117.688**
Ebből:			
Tőketulajdonosokra jutó hányad	-56.831	-39.077	-112.188
Kisebbségi részesedésekre jutó hányad	-118	-141	-5.500

Konszolidált mérleg kiemelt adatai

millió forint

	2012	2013	2014
ESZKÖZÖK			
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	129.153	116.004	518.386
Bankközi kihelyezések	32.795	27.733	31.531
Nettó hitelállomány	1.285.535	1.224.254	1.123.829
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	54.173	55.464	191.742
Értékesíthető és lejáratig tartandó értékpapírok	511.501	351.662	128.372
Befektetések kapcsolt vállalkozásokban és nem jegyzett értékpapírokban	54	54	40
Ingatlanok, gépek, berendezések	17.871	11.205	9.758
Befektetési célú ingatlanok	197	202	192
Immateriális javak	15.703	15.785	15.339
Goodwill	1.155	1.155	1.048
Tényleges adókövetelések	105	1.562	142
Halasztott adókövetelések	5.199	3.677	0
Egyéb eszközök	36.500	32.162	57.165
Értékesítésre tartott eszközök	11.094	10.569	9.984
Összes eszköz	**2.101.035**	**1.851.488**	**2.087.528**

	2012	2013	2014
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE			
Bankbetétek	243.145	225.960	314.479
Ügyfélbetétetek	1.436.552	1.228.781	1.324.951
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	142.642	133.973	104.564
Hátrasorolt kötelezettségek	55.518	56.586	104.694
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	54.724	50.402	63.489
Tényleges adókötelezettség	109	123	1
Halasztott adókötelezettség	115	126	120
Céltartalékok	15.149	9.838	38.173
Egyéb kötelezettségek	37.367	31.189	36.656
Értékesítésre tartott kötelezettségek	49	108	67
Összes kötelezettség	**1.985.370**	**1.737.086**	**1.987.194**
Anyavállalatra jutó saját tőke	**115.919**	**113.558**	**99.695**
Törzsrészvények	165.023	50.000	50.00
Osztalékelsőbbségi részvények	0	0	0
Jegyzett tőke	165.023	50.000	50.000
Felhalmozott eredmény	-44.699	-84.042	-196.214
Tőketartalék	0	152.604	249.481
Lekötött tartalék	0	0	0
Értékelési tartalék	-4.405	-5.004	-3.572
Kisebbségi részesedés	**-254**	**844**	**639**
Összes saját tőke	**115.665**	**114.402**	**100.334**
Összes kötelezettség és saját tőke	**2.101.035**	**1.851.488**	**2.087.528**

A Kibocsátó 2015. június 30-i nem auditált, konszolidált, IFRS szerint összeállított eredménykimutatása, főbb mérlegtételei és teljesítménymutatói korrigált eredmény alapján:

Konszolidált eredménykimutatás kiemelt adatai

millió forint

	2014.06.30	2015.06.30
Kamat- és kamatjellegű bevételek	42.658	35.616
Kamat- és kamatjellegű ráfordítások	20.837	15.635
Nettó kamatbevétel	**21.821**	**19.981**
Jutalék- és díjbevételek	20.121	19.964
Jutalék- és díjráfordítások	3.845	3.395
Nettó jutalék- és díjbevétel	**16.276**	**16.569**
Üzleti bevételek	**13.021**	**6.545**
Értékvesztés és céltartalék	**12.351**	**-8.935**
Üzleti ráfordítások	**70.890**	**49.670**
Részesedés a társult vállalkozások eredményéből	**0**	**0**
Adózás előtti eredmény	**-32.123**	**2.360**
Nyereségadó	22	26
Halasztott adó	1.182	-3
Tárgyévi eredmény	**-33.327**	**2.337**
Ebből:		
Tőketulajdonosokra jutó hányad	-29.630	2.370
Kisebbségi részesedésekre jutó hányad	-3.697	-33

Konszolidált mérleg kiemelt adatai

millió forint

	2014.12.31	2015.06.30
ESZKÖZÖK		
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	518.386	429.470
Bankközi kihelyezések	31.531	57.819
Nettó hitelállomány	1.123.829	1.051.998
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	191.742	185.189
Értékesíthető és lejáratig tartandó értékpapírok	128.372	128.650
Befektetések kapcsolt vállalkozásokban és nem jegyzett értékpapírokban	40	34
Ingatlanok, gépek, berendezések	9.758	17.423
Befektetési célú ingatlanok	192	0
Immateriális javak	15.339	15.000
Goodwill	1.048	2.090
Tényleges adókövetelések	142	35
Halasztott adókövetelések	0	0
Egyéb eszközök	57.165	39.691
Értékesítésre tartott eszközök	9.984	0
Összes eszköz	**2.087.528**	**1.927.399**

	2014.12.31	2015.06.30
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE		
Bankbetétek	314.479	285.816
Ügyfélbetétetek	1.324.951	1.197.872
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	104.564	82.041
Hátrasorolt kötelezettségek	104.694	60.395
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	63.489	60.402
Tényleges adókötelezettség	1	144
Halasztott adókötelezettség	120	108
Céltartalékok	38.173	19.438
Egyéb kötelezettségek	36.656	74.395
Értékesítésre tartott kötelezettségek	67	0
Összes kötelezettség	**1.987.194**	**1.780.611**
Anyavállalatra jutó saját tőke	**99.695**	**146.558**
Törzsrészvények	50.000	50.000
Jegyzett tőke	50.000	50.000
Felhalmozott eredmény	-196.214	-193.535
Tőketartalék	249.481	293.094
Értékelési tartalék	-3.572	-3.001
Kisebbségi részesedés	**639**	**230**
Összes saját tőke	**100.334**	**146.788**
Összes kötelezettség és saját tőke	**2.087.528**	**1.927.399**

A Kibocsátó kilátásai szempontjából az Alaptájékoztatóban bemutatottakon kívül nem következett be jelentős hátrányos változás a 2014. évi éves auditált beszámolója 2015. április 28. napján történt közzététele óta.

A KIBOCSÁTÓ PÉNZÜGYI VAGY KERESKEDELMI HELYZETÉBEN A KORÁBBI PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK ÁLTAL LEFEDETT IDŐSZAK ÓTA BEKÖVETKEZETT LÉNYEGES VÁLTOZÁSOK

A legutolsó konszolidált, auditált pénzügyi kimutatás dátuma: 2014. december 31. A Kibocsátó által utoljára, 2015. augusztus 31-én publikált pénzügyi információ a 2015. év első félévére vonatkozó, nem auditált, IFRS szerint elkészített, konszolidált pénzügyi jelentés.

A Kibocsátó az alaptevékenységéhez és működéséhez szükséges, illetve finanszírozási tranzakcióihoz kapcsolódó kifizetéseit mindig kellő időben és összegben teljesítette.

A pénzügyi intézmények a Kúria 2/2014. Polgári jogegységi határozatának meghozatala óta több lépésben számolták el az árfolyamrés és az egyoldalú kamat-, díj- és költségemelések visszatérítésének költségeit céltartalékképzés formájában, amelynek összege az előzetes becslésekkel összhangban a pénzügyi közvetítői rendszer egésze számára mintegy 600 milliárd forintot tett ki. Az elszámolás törvényi hátterét a Kúria törvény, az Elszámolási törvény, valamint a Forintosítási törvény alkotják.

A módosított Kúria törvény semmisnek nyilvánította a fogyasztókkal 2004. május 1. és 2014. július 26. között kötött deviza, deviza alapú és forint alapú kölcsön- és pénzügyi lízingszerződések árfolyamrés alkalmazására vonatkozó rendelkezéseit. Ugyanez a törvény a 2004. május 1. és 2014. július 26. között fogyasztókkal kötött deviza alapú kölcsön- és pénzügyi lízing szerződésekben, továbbá a 2004. május 1. után, a 2010. november 26-ig közzétett bármely általános szerződési feltétel alkalmazásával fogyasztóval kötött deviza és forint alapú kölcsön- és pénzügyi lízing szerződésekben szereplő, az egyoldalú szerződésmódosítás jogát szabályozó kikötések tisztességtelenségére jogvesztő határidőben megindítható keresettel megdönthető törvényi vélelmet állított fel. A Kúria törvény alapján a 2010. november 26-át követően közzétett általános szerződési feltételek alkalmazásával fogyasztóval kötött deviza és forint alapú kölcsön- és pénzügy lízing szerződésekben szereplő, az egyoldalú szerződésmódosítás jogát szabályozó kikötések tisztességtelenségének megállapítása iránt az MNB jogvesztő határidőn belül pert indíthatott, ha a pénzügyi intézmény nem vállalta önként az egyoldalú szerződésmódosítás következményeként az ügyfél által megfizetett összeg visszafizetését.

Az Elszámolási törvény értelmében a bankoknak, köztük a Kibocsátónak 2015. február 1-jei elszámolási nappal a semmisnek nyilvánított árfolyamrésből, valamint a tisztességtelennek minősített szerződési feltételek alapján történt egyoldalú szerződésmódosításból származó túlfizetéseket a még meg nem szűnt, a 2009. július 26. után megszűnt, továbbá a 2009. július 27-e előtt megszűnt azon szerződések esetében, amelyekből fakadó követelés még nem évült el, és úgy kell tekinteni, mintha azokat a fogyasztó a túlfizetés időpontjában előtörlesztésként teljesítette volna. A Kibocsátó az Elszámolási törvény rendelkezéseivel összefüggésben mintegy 63,3 milliárd forint céltartalékot képzett és számolt el rendkívüli ráfordítással szemben a 2014. évben. A Kibocsátó a jogszabályi határidőkre érdemben eleget tett a fenti szabályokból eredő kötelezettségeinek. A fordulónapon képzett céltartalék 7,6 milliárd forinttal haladta meg a 2015. során elvégzett banki felülvizsgálat alapján a 2015-ben várhatóan ténylegesen elszenvedett veszteségeket. A fordulónapon képzett tartalék összegéből 12,5 milliárd forinthoz kapcsolódóan az elszámolási határidő az Alaptájékoztató véglegesítéséig még nem érkezett el.

A Forintosítási törvény hatálya a 2015. február 1-jén még meg nem szűnt, fogyasztóval kötött azon kölcsön- és pénzügyi lízingszerződésekből fakadó követelésekre, illetve az ezen időpont előtt már a pénzügyi intézmény által felmondott, fogyasztóval kötött kölcsön- és pénzügyi lízingszerződésekből fakadó azon követelésekre terjed ki, amelyeket a pénzügyi intézmény még nyilvántart és amelyek kapcsán a pénzügyi intézményeket – köztük a Kibocsátót is –, az Elszámolási törvény alapján elszámolási kötelezettség terheli. A törvény rendelkezik a deviza- vagy deviza alapú jelzálogkölcsön-szerződések rögzített árfolyamon történő forintra átváltásáról (1 CHF: 256,47 Ft; 1 EUR: 308,97 Ft; 100 JPY:216,30 Ft; 1 USD: 236,56 Ft), és meghatározza a fogyasztói kölcsönszerződések esetében alkalmazható kamatszabályokat.

A 2014. december 31-e és a jelen Alaptájékoztató lezárása közötti időszakban az üzletmenetben, a Kibocsátó pénzügyi helyzetében, kereskedelmi pozícióiban a Kúria törvény alapján, a 2004. május 1. után, a 2010. november 26-ig közzétett bármely általános szerződési feltételek alkalmazásával fogyasztóval kötött deviza és forint alapú kölcsön- és pénzügyi lízing szerződésekben szereplő, az egyoldalú szerződésmódosítás jogát szabályozó kikötések tisztességtelenségének törvényi vélelme megdöntésére irányuló perben született, a Kibocsátó keresetét elutasító jogerős ítélet következményei, továbbá a 2010. november 26-át követően közzétett általános szerződési feltételek alkalmazásával fogyasztóval kötött deviza és forint alapú kölcsön- és

	pénzügy lízing szerződések egyoldalú módosítása következményeként a fogyasztó által megfizetett összeg visszafizetésére a Kibocsátó által vállalt egyoldalú kötelezettségvállalás hozott változást. A bíróság a Kibocsátónak a tisztességtelenség vélelmének megdöntésére irányuló keresetét elutasította, ezért a keresettel érintett szerződésekben szereplő, az egyoldalú szerződésmódosítás jogát szabályozó rendelkezések alkalmazásával történt szerződésmódosítás következményeként az ügyfelek által megfizetett összeget a Kibocsátó az Elszámolási törvény szabályai szerint köteles visszafizetni. A Kibocsátó a 2010. november 26-át követően közzétett általános szerződési feltételek alkalmazásával fogyasztóval kötött deviza és forint alapú kölcsön- és pénzügy lízing szerződésekben szereplő, az egyoldalú szerződésmódosítás jogát szabályozó kikötések tekintetében feleslegesnek tartotta az újabb per lefolytatását, mivel ezekben a szerződésekben alkalmazott kikötések megegyeztek a korábbi két perben a bíróság által már vizsgált kikötésekkel, ezért a Kibocsátó nem látott esélyt arra, hogy a harmadik perben a bíróság a kikötéseket érdemben eltérően minősítse és a Kibocsátó álláspontját elfogadja.
B.13.	KIFEJEZETTEN A KIBOCSÁTÓVAL ÖSSZEFÜGGŐ, A KIBOCSÁTÓ FIZETŐKÉPESSÉGÉNEK ÉRTÉKELÉSÉT LÉNYEGESEN BEFOLYÁSOLÓ KÖZELMÚLTBELI ESEMÉNYEK ISMERTETÉSE A közelmúltban nem történt kifejezetten a Kibocsátóval összefüggő, a Kibocsátó fizetőképességének értékelését lényegesen befolyásoló esemény.
B.14.	AMENNYIBEN A KIBOCSÁTÓ EGY CSOPORT TAGJA, A CSOPORT ÉS A KIBOCSÁTÓNAK A CSOPORTON BELÜLI POZÍCIÓJÁNAK ISMERTETÉSE, VALAMINT AMENNYIBEN A KIBOCSÁTÓ A CSOPORTON BELÜLI MÁS JOGALANYOKTÓL FÜGG, EZT EGYÉRTELMŰEN JELEZNI KELL A Raiffeisen Bank Zrt. 100%-os tulajdonosa az Ausztriában bejegyzett Raiffeisen-RBHU Holding GmbH, amely így minősített többséget biztosító befolyással rendelkezik a Kibocsátóban. Azok a Csoport tagok, amelyek üzleti tevékenysége a Kibocsátó működési, gazdasági, illetve pénzügyi eredményét kismértékben befolyásolják: Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) SCT Kárász utca Ingatlankezelő Kft. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) SCT Tündérkert Ingatlankezelő Kft. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) RB Kereskedőház Kereskedelmi Kft. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) Raiffeisen Lízing Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) Raiffeisen Corporate Lízing Zrt. (korábbi nevén: Raiffeisen Property Lízing Zrt.) (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) SCTB Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) BUTÁR Gazdasági Szolgáltató Kft. (székhely: 230 Érd, Budai út 22.) RB Szolgáltató Központ Zrt. (székhely: 4400 Nyíregyháza, Sóstói út 31/b.)
B.15.	A KIBOCSÁTÓ FŐ TEVÉKENYSÉGI KÖREINEK ISMERTETÉSE A Kibocsátó Alapszabályában szereplő tevékenységi körök A Kibocsátó főtevékenysége: TEÁOR ’08 6419 Egyéb monetáris közvetítés. A Kibocsátó egyéb tevékenységei: TEÁOR’08 6499 M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítés TEÁOR’08 6612 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység TEÁOR’08 6619 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység A Kibocsátó az engedélyhez kötött tevékenységeket az Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet által 1992. április 3. napján kiadott 22/1992. számú határozatával, 1997. november 26-án kiadott 989/1997/F. számú, az 1998. április 22-én kiadott 41.018/1998 számú, az 1999. június 16-án kiadott 41.018-3/1999. számú, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által 2002. december 20-án kiadott III/41.018-19/2002. számú, valamint a 2012. július 16-án kiadott H-EN-III-1047/2012. számú engedélyekben meghatározottak alapján végzi.
B.16.	AMENNYIBEN A KIBOCSÁTÓ SZÁMÁRA ISMERT, TÁJÉKOZTATÁS ARRÓL, HOGY A KIBOCSÁTÓ KÖZVETLENÜL VAGY KÖZVETVE MÁS SZEMÉLY TULAJDONÁBAN VAGY ELLENŐRZÉSE ALATT VAN-E, E MÁS SZEMÉLY MEGNEVEZÉSE, AZ ELLENŐRZÉS JELLEGÉNEK LEÍRÁSA

	A Raiffeisen Bank Zrt. 100%-os tulajdonosa az Ausztriában bejegyzett Raiffeisen-RBHU Holding GmbH, amely így minősített többséget biztosító befolyással rendelkezik a Kibocsátóban. A Raiffeisen – RBHU Holding GmbH tulajdonosa közvetett módon 100%-ban az RBI, amely az RZB teljeskörűen konszolidált leányvállalata.
B.17.	A KIBOCSÁTÓNAK VAGY HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍRJAINAK A KIBOCSÁTÓ KÉRÉSÉRE VAGY A HITELMINŐSÍTÉSI ELJÁRÁSBAN VALÓ KÖZREMŰKÖDÉSÉVEL KÉSZÍTETT HITELKOCKÁZATI BESOROLÁSA A Kibocsátónak vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak a Kibocsátó kérésére vagy a besorolási eljárásban való közreműködésével nem készült hitelkockázati besorolás.
B.18- B.50..	A GARANCIA JELLEGE ÉS HATÁLYA *nem értelmezhető*

C. szakasz
Értékpapírok

C.1.	AZ ELADÁSRA FELAJÁNLOTT ÉS/VAGY KERESKEDÉSRE BEVEZETETT ÉRTÉKPAPÍROK FAJTÁJA ÉS OSZTÁLYA, ÉRTÉKPAPÍRAZONOSÍTÓ SZÁMMAL EGYÜTT Az értékpapír fajtája: Névre szóló, dematerializált kötvény Az értékpapír osztálya: Nem alkalmazandó Az értékpapír értékpapírazonosítója (ISIN-kódja): Az egyes Sorozatok értékpapírazonosító (ISIN) kódjai a Végleges Feltételekben kerülnek meghatározásra. A Kötvényprogram keretében forgalomba hozott és le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg a 200.000.000.000 Ft-ot (Kettőszázmilliárd forintot), vagy ennek megfelelő euró, USA dollár, svájci frank vagy japán jen összeget (ezen euró, USA dollár, svájci frank vagy japán jen összeg forintra való átszámításánál a Forgalomba hozatal Napján érvényes, az MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamot kell alkalmazni). A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy a Kötvényprogram keretében a teljes 200.000.000.000 Ft, vagy ennek megfelelő euró, USA dollár, svájci frank vagy japán jen összeg (ezen euró, USA dollár, svájci frank vagy japán jen összeg forintra való átszámításánál a Forgalomba hozatal Napján érvényes, az MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamot kell alkalmazni) össznévértékben hoz forgalomba Kötvényeket. A Kötvények 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, minimum 30 nap és maximum 15 éves futamidejűek, fix, változó, indexált kamatozású vagy diszkont kötvények. A Kötvények jegyzési vagy aukciós eljárás útján kerülnek kibocsátásra az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek feltételei szerint.
C.2.	AZ ÉRTÉKPAPÍRKIBOCSÁTÁS PÉNZNEME A Kötvények a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott pénznemben (forintban, euróban, USA dollárban, svájci frankban, vagy japán jenben) kerülnek forgalomba hozatalra.
C.3.- C.4.	*nem értelmezhető*
C.5.	AZ ÉRTÉKPAPÍROK SZABAD ÁTRUHÁZHATÓSÁGÁRA VONATKOZÓ KORLÁTOZÁSOK ISMERTETÉSE A Kötvényprogram során kibocsátott Kötvények Magyarország területén kerülnek kibocsátásra. A Magyarország, mint székhely szerinti tagállam területén kívül a fogadó állam illetékes hatóságának 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek megfelelő egyedi notifikációja alapján kerülhet sor kibocsátásokra. A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy a Kötvények Magyarország területén kívül forgalomba hozatalra kerülnek.

	A Kötvényeket csak a hatályos és vonatkozó jogszabályokkal összhangban lehet forgalomba hozni és értékesíteni belföldi magánszemélyek, jogi személyek, jogi személyiség nélküli szervezetek, valamint külföldi magánszemélyek és nem magánszemély befektetők részére akár külföldön, akár Magyarországon. Magyarországon kívül a Kötvények csak az Amerikai Egyesült Államokban vagy más országokban érvényes nyilvántartásba vételi kötelezettségek figyelembevételével vagy az azok alóli mentesség esetén értékesíthetők. A jelen Alaptájékoztató és az adott Végleges Feltételek terjesztése, illetve a Kötvény forgalomba hozatala és értékesítése egyes jogrendszerekben jogszabályi korlátozások alá eshet. A Kibocsátó nem állítja, hogy a jelen Alaptájékoztató valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, vagy azt, hogy a Kötvény jogszerűen ezen országokban kibocsátható vagy vásárolható, illetve nem vállal felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve vásárlás jogszerűségéért. Magyarországon kívül, és azon fogadó államon kívül, ahol a Kötvény a Kibocsátó által forgalomba hozatalra kerül, a Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a Kötvény nyilvános forgalomba hozatalát vagy a jelen Alaptájékoztató terjesztését lehetővé tenné egy olyan országban, ahol a forgalomba hozatalhoz vagy a terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Ennek megfelelően, az ilyen országban a Kötvény nem bocsátható ki, illetve nem értékesíthető sem közvetve, sem közvetlenül. Továbbá a jelen Alaptájékoztató, a hirdetmények vagy egyéb forgalomba hozatali dokumentumok nem terjeszthetők vagy hozhatók nyilvánosságra, kivéve akkor, ha azok olyan körülmények között történnek, amelyek biztosítják az adott ország vonatkozó jogszabályainak és egyéb rendelkezéseinek betartását (feltéve, hogy a Kibocsátó nyilatkozik erről). A Kötvények egyike sem került korábban, és a jövőben sem kerül nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye („Amerikai Értékpapírtörvény") alapján. Az Amerikai Értékpapírtörvény S Rendelkezésének megfelelően, a Kötvények egyikét sem lehet amerikai személyek részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az Amerikai Egyesült Államok területén a Kötvényt senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni. A Kibocsátó fenntartja a jogot arra, hogy a Kötvények megszerezhetőségét, illetőleg átruházhatóságát korlátozza. Amennyiben a Kibocsátó él ezzel a jogával, úgy azt a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák. Ez esetben a Kötvényrendelet alapján a korlátozásba ütköző átruházás semmis. Devizakülföldiek a Kötvényeket a hatályos devizajogszabályok és a Kibocsátó esetleges korlátozásai figyelembevételével vásárolhatják meg és ruházhatják át. A Kötvényekkel kapcsolatos, devizakülföldi által vagy javára történő kifizetésekre a hatályos devizajogszabályok rendelkezései az irányadók. Ebben a vonatkozásban más országok jogszabályai is tartalmazhatnak korlátozásokat, amelyre tekintettel a Kibocsátó felszólítja a jelen Alaptájékoztató olvasóit, hogy tájékozódjanak ezekről a korlátozásokról, illetve tartsák be azokat.
C.6.- C.7.	*nem értelmezhető*
C.8.	AZ ÉRTÉKPAPÍROKHOZ KAPCSOLÓDÓ JOGOK ISMERTETÉSE VALAMINT "RANGSOROLÁSSAL EGYÜTT", ÉS "A JOGOK KORLÁTOZÁSÁVAL EGYÜTT" A Kötvények a Kibocsátónak – a Kötvények tulajdonosaival szemben fennálló – közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt, és nem biztosított kötelezettségei. A Kötvények egymással, valamint a Kibocsátó más hasonló jellegű egyéb kötelezettségeivel, továbbá a jelenlegi és jövőbeni nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel legalább azonos ranghelyen állnak (pari passu) a felszámolás vagy végelszámolás, illetve a Kibocsátó vagyonára vezetett végrehajtás során a követendő kielégítési sorrendben, kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek az irányadó végelszámolási, felszámolási, végrehajtási és egyéb vonatkozó jogszabályok alapján elsőbbséget élveznek. A Kötvényekhez a jogszabályok, az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek alapján biztosított teljes körű hitelezői, kötvényesi jogok fűződnek. A Kötvények hitelviszonyt megtestesítő átruházható értékpapírok. A Kötvényben a Kibocsátó (az adós) arra kötelezi magát, hogy az ott megjelölt pénzösszegnek az előre meghatározott kamatát vagy egyéb jutalékait, valamint az általa vállalt esetleges egyéb szolgáltatásokat (kamat), továbbá a pénzösszeget a Kötvény mindenkori tulajdonosának, illetve jogosultjának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti és teljesíti. A Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.

	A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztatóval kapcsolatosan a nyilvánosság felé tájékoztatásait a következőképpen teszi közzé: Az egyes forgalomba hozatalokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek és a forgalomba hozatalok eredményei a Felügyelet által működtetett tőkepiaci közzétételi rendszer útján (amely a www.kozzetetelek.hu nevű honlap) és a Kibocsátó honlapján (www.raiffeisen.hu) kerülnek közzétételre. A 24/2008. (VIII.15.) PM rendeletnek megfelelően a Kibocsátó a tájékoztatásokat megküldi legalább egy nyomtatott sajtó szerkesztőségének (pl. Népszabadság napilap), amelynek sajtóterméke legalább ötvenezer példányszámban jelenik meg naponta vagy hetente, és amelyet Magyarországon és az Európai Unió azon tagállamaiban terjesztenek, ahol az értékpapír nyilvános forgalomba hozatalára, szabályozott piacra történő bevezetésére a Kibocsátó döntése alapján került sor, vagy a befektető számára hozzáférhető, honlappal rendelkező média szerkesztőségének. A Kibocsátó a rendkívüli tájékoztatás keretében haladéktalanul, de legkésőbb egy munkanapon belül tájékoztatja a nyilvánosságot minden, a Kötvény értékét vagy hozamát, illetve a Kibocsátó megítélését közvetlenül vagy közvetve érintő információról. A BÉT által előírt közzétételek a BÉT www.bet.hu című honlapján keresztül történnek.
C.9.	AZ ÉRTÉKPAPÍROKHOZ KAPCSOLÓDÓ JOGOK ISMERTETÉSE, VALAMINT "RANGSOROLÁSSAL EGYÜTT", ÉS "A JOGOK KORLÁTOZÁSÁVAL EGYÜTT" A "NÉVLEGES KAMATLÁB", "A KAMAT ESEDÉKESSÉ VÁLÁSÁNAK IDŐPONTJA ÉS A KAMATFIZETÉSI IDŐPONTOK", "AMENNYIBEN A KAMATLÁB NEM RÖGZÍTETT, A MÖGÖTTES ESZKÖZ LEÍRÁSA", "A LEJÁRAT ÉS A KÖLCSÖN KIEGYENLÍTÉSÉRE VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK, IDEÉRTVE A VISSZAFIZETÉSI ELJÁRÁSOKAT", "A VÁRHATÓ HOZAM", "A HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK TULAJDONOSAINAK KÉPVISELETE" A C.8. elem kifejtését lásd fentebb. A Kötvényekre vonatkozó kamatfeltételek (a Kamatfizetési időszakok és az alkalmazandó kamatok, illetve Kamatlábak) Sorozatonként változhatnak, de adott Sorozatra vonatkozóan a kamatmegállapítás módja állandó. A kamatfeltételekre vonatkozó információkat az adott Kötvénykibocsátásra vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza. A kamatfeltételeket mindenkor a vonatkozó Végleges Feltételek határozza meg. A Kötvény a kamat/hozam számítása szerint lehet olyan Kötvény, – amely névértéke után, a Kamatfizetési időszak alatt, a Kamatlábbal megegyező százalékban kifejezett éves ráta alapján kamatozik ("Fix Kamatozású Kötvény"); – amelynek Kamatlábát valamely piaci kamatláb szerint periodikusan állapítják meg ("Változó Kamatozású Kötvény"); – amelynek kamatlába a Mögöttes Termék(ek) értékének alakulása alapján kerül kiszámításra a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Képlet szerint („Indexált Kamatozású Kötvények”). A Mögöttes Termék(ek) múltbeli és várható értékéről és ennek változékonyságáról a Végleges Feltételekben meghatározott forrásból tájékozódhatnak a Kötvénytulajdonosok; – amely diszkont kamatozású az arra vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint („Diszkont Kötvény”). A Kötvény vonatkozásában - amennyiben alkalmazandó - a névleges kamatlábra és a fizetendő kamatra, a kamat esedékessé válásának időpontjára, a kamatfizetési időpontokra, és a várható hozamra vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza. A változó kamatozású Kötvények kamat-megállapításával kapcsolatos feladatokat a vonatkozó Végleges Feltételekben előírt időben és módon a Kibocsátó végzi. A Kötvények kapcsán teljesítendő kifizetéseket a KELER nyilvántartásában az adott esedékességre vonatkozó - a KELER mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott - fordulónap ("Fordulónap") végén az adott Kötvényeket illetően állománnyal rendelkező értékpapír-számlavezetők részére kell teljesíteni, a KELER vonatkozó mindenkor hatályos szabályzatával, rendelkezéseivel összhangban, valamint az alkalmazandó adózási jogszabályok figyelembevételével. Az esedékes fizetést a Kötvény azon tulajdonosa részére kell teljesíteni, aki a Fordulónapon Kötvénytulajdonosnak minősül. A Kötvényekre jegyzési nyilatkozat, aukciós ajánlat tétele természetes személy által személyesen vagy (eseti vagy állandó meghatalmazással) képviselő útján is történhet, amennyiben azt - többek között - jogszabály nem zárja ki. A nem természetes személy Kötvénytulajdonost a jogszabályban és/vagy működési formája szerinti szerződésben vagy annak alapján meghatározott természetes személyek képviselik a jogszabályban, szerződésben meghatározott módon és terjedelemben. Képviselő eljárása esetén a jegyzési nyilatkozathoz és az aukciós ajánlathoz kapcsolódó jogok és kötelezettségek a képviselt Kötvénytulajdonost illetik meg, a jegyzési nyilatkozathoz és az aukciós ajánlathoz

	kapcsolódó felelősség szintén a képviseltet terheli, a Kötvények tulajdonjoga az allokációt követően a képviselt Kötvénytulajdonosra száll.
C.10.	AZ ÉRTÉKPAPÍROKHOZ KAPCSOLÓDÓ JOGOK ISMERTETÉSE, VALAMINT "RANGSOROLÁSSAL EGYÜTT", ÉS "A JOGOK KORLÁTOZÁSÁVAL EGYÜTT" A "NÉVLEGES KAMATLÁB", "A KAMAT ESEDÉKESSÉ VÁLÁSÁNAK IDŐPONTJA ÉS A KAMATFIZETÉSI IDŐPONTOK", "AMENNYIBEN A KAMATLÁB NEM RÖGZÍTETT, A MÖGÖTTES ESZKÖZ LEÍRÁSA", "A LEJÁRAT ÉS A KÖLCSÖN KIEGYENLÍTÉSÉRE VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK, IDEÉRTVE A VISSZAFIZETÉSI ELJÁRÁSOKAT", "A VÁRHATÓ HOZAM", "A HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK TULAJDONOSAINAK KÉPVISELETE" VALAMINT AMENNYIBEN AZ ÉRTÉKPAPÍR UTÁNI KAMATFIZETÉSNEK SZÁRMAZTATOTT ÖSSZETEVŐJE IS VAN, EGYÉRTELMŰ ÉS ÉRTHETŐ MAGYARÁZATOT KELL NYÚJTANI A BEFEKTETŐK RÉSZÉRE ARRÓL, HOGY A MÖGÖTTES ESZKÖZ(ÖK) ÉRTÉKE MIKÉNT BEFOLYÁSOLJA A BEFEKTETÉSÜK ÉRTÉKÉT, KÜLÖNÖSEN OLYAN KÖRÜLMÉNYEK KÖZÖTT, AMIKOR A KOCKÁZAT A LEGNYILVÁNVALÓBB A C.9. elem kifejtését lásd fentebb. Az Indexált Kamatozású Kötvények olyan értékpapírok, amelyek kamata nem előre meghatározott, hanem valamely index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyam- vagy hozamváltozása alapján kerül meghatározásra. Az ilyen index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék önmagában is számottevő hitel, piaci vagy egyéb kockázatot testesíthet meg. Az Indexált Kamatozású Kötvények esetében kamatfizetés és az alkalmazott index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyam- vagy hozamváltozás közötti összefüggést a vonatkozó Végleges Feltételek írja le. Az adott feltételektől függően előfordulhat, hogy az Indexált Kamatozású Kötvények tulajdonosai nem lesznek jogosultak kamatösszegre.
C.11.	TÁJÉKOZTATÁS ARRÓL, HOGY A FELKÍNÁLT ÉRTÉKPAPÍROK TEKINTETÉBEN NYÚJTOTTAK VAGY NYÚJTANAK-E BE KÉRELMET A BEVEZETÉS IRÁNT SZABÁLYOZOTT VAGY AZZAL EGYENÉRTÉKŰ PIACOKON TÖRTÉNŐ FORGALMAZÁS CÉLJÁBÓL; A SZÓBA JÖHETŐ PIACOK MEGJELÖLÉSÉVEL Jelen dokumentum két alaptájékoztatót foglal magában, amelyek alapján a Kötvényprogram keretében a Kibocsátó az Alaptájékoztatóban megjelölt szabályozott piacra bevezetett Kötvényeket jogosult nyilvánosan forgalomba hozni. Jelen Alaptájékoztató alapján - a vonatkozó Végleges Feltételeknek megfelelően - a Kibocsátó kezdeményezheti a Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvények bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére, erre azonban kötelezettséget nem vállal. A másodlagos piacon folytatott kereskedésben történő közreműködésre, vételi vagy ajánlati árjegyzésre a Kibocsátó kötelezettséget vállalhat egyes Sorozatok esetében.
C.12.- C.22.	*nem értelmezhető*

D. szakasz
Kockázatok

D.1.	*nem értelmezhető*
D.2.	A KIBOCSÁTÓRA JELLEMZŐ SAJÁTOS KOCKÁZATOKKAL KAPCSOLATOS ALAPVETŐ INFORMÁCIÓK A Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét, hogy a hiteltartozásainak összege meghaladja a saját tőkéjének összegét, így a Tpt. alapján a jelen Kötvényprogram keretében kibocsátásra kerülő értékpapírok a szokásostól eltérő kockázatúak. A Kibocsátó 2014. december 31-i, auditált, konszolidált, IFRS pénzügyi kimutatásai alapján a „Hiteltartozások összesen / Összes saját tőke” mutató értéke a tervezett, 2015-2016. évi 200 milliárd forint keretösszegű kötvényprogram figyelembe vételével: 6,8.

A Kibocsátó 2015-2016. évi tervezett kötvényprogramja keretösszege (200 milliárd forint), és a Kibocsátó 2014. december 31-i, auditált, konszolidált, IFRS pénzügyi kimutatásaiban szereplő mérlegfőösszeg (2 087 milliárd forint) saját tőkén (100 milliárd forint) felüli összege (1 987 milliárd forint) együttesen 2 187 milliárd forint, amely összeg meghaladja a Kibocsátó konszolidált saját tőkéjének összegét.

A Kibocsátó

(i) 2015-2016. évi tervezett kötvényprogramja keretösszege és
(ii) 2014. december 31-i, auditált, konszolidált, IFRS pénzügyi kimutatásaiban szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli része

összegének a Kibocsátó konszolidált saját tőkéjéhez viszonyított aránya: 21,9.

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

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

Ezen túlmenően figyelmet kell fordítani a Kibocsátó működésével kapcsolatos bizonytalansági tényezőkre is, melyek negatívan befolyásolhatják a Kibocsátó jövőbeni fizetési képességét a Kötvénytulajdonosok felé: A legfontosabb, a Kibocsátót érintő kockázati faktorok a hitel-, kamat-, devizaárfolyam-, likviditási- és működési kockázat. A nehéz gazdasági környezetben a Kibocsátó megőrizte likviditását, stabilitását. A Kibocsátó tőkehelyzete stabil, szavatoló tőkéje 2014 végén 121,3 milliárd, 2013 végén 153,5 milliárd, 2012 végén 153,6 milliárd, forint volt. Tőkeellátottsága megfelelő szintű, 2014. december 31-én 12,97%, 2013. december 31-én 11,51%, 2012. december 31-én 9,19%-os szinten alakult a tőkemegfelelési mutatója. Jövedelmezőségét negatívan befolyásolta a 2010-ben bevezetett különadó, továbbá a 2011-ben kezdődő és 2012. évre áthúzódó végtörlesztésből eredő, valamint a 2014. évben hatályba lépett törvények alapján az ügyfelekkel szembeni elszámolásból és a 2015. február elején még fennálló, deviza vagy deviza alapú fogyasztói kölcsönszerződések forintosításából származó veszteség.

A kockázatok értékelése során a Kibocsátó felhívja a potenciális befektetők figyelmét arra, hogy az egyes pénzügyi tárgyú törvényeknek a betétbiztosítást, valamint a pénzügyi közvetítőrendszert érintő módosításáról szóló 2014. évi CIV. törvény 2015. július 3-ával módosította a Hpt.-t, aminek következtében az OBA által nyújtott biztosítás nem terjed ki a hitelintézetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra, így a Kötvényekre sem. Mivel a törvény záró rendelkezései átmeneti rendelkezést nem tartalmaznak, nem állapítható meg egyértelműen, hogy a 2015. július 3-ával hatályba lépett módosítás az ebben az időpontban a hitelintézetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír alapján fennálló követelésekre, vagy csak az ezen időpontot követően keletkező követelésekre terjed ki. Ugyanakkor a Kibocsátó álláspontja szerint - az általános jogértelmezési elvek alapján – az a megalapozottabb értelmezés, hogy az új szabályozás a Kibocsátó által ezen a napon és ezt követően kibocsátásra kerülő kötvényekre vonatkozik.

A Kibocsátó működése során a következő fő kockázatokkal szembesül: hitel-, kamat-, likviditási-, devizaárfolyam- és működési kockázat.

Hitelkockázat

A hitelkockázat az üzletfelek Bankcsoporttal szemben fennálló szerződéses kötelezettségeinek nem teljesítése miatt felmerülő pénzügyi veszteség kockázata.

Kamatkockázat

Kamatkockázatot jelent a Kibocsátó számára az eszközök, források és a mérlegen kívüli tételek eltérő lejárata és átárazódása. A Kibocsátó kamatkockázati nyitottságát ésszerű keretek között tartja, mérlegen belüli és mérlegen kívüli kamat derivatív tranzakciókkal limitálja a kamatláb változékonyságából származó esetleges veszteségeket. A Kibocsátó termékspecifikus kamatkockázatainak elemzésénél historikus

szimulációt, VAR („Value At Risk”) alapú elemzéseket is alkalmaz. Ugyanakkor semmilyen biztosíték nem adható arra, hogy a kamatkockázat nem fogja hátrányosan befolyásolni a Kibocsátó gazdálkodását.

Likviditási kockázat

A likviditáskezelés célja annak biztosítása, hogy a Bankcsoportnak elegendő pénzügyi forrás álljon rendelkezésére ahhoz, hogy valamennyi fizetési kötelezettségének esedékességekor eleget tudjon tenni. A likviditás kezelésében a Bankcsoport különböző jogi és belső előírásokat és korlátozásokat alkalmaz, valamint a piac bizalmának megőrzését tartja szem előtt. Ugyanakkor nincs semmilyen biztosíték arra, hogy a lejárati 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 Bankcsoport igyekszik a devizapozíciókat célszerűen minimalizálni. Azonban nem adható garancia arra vonatkozóan, hogy az árfolyamkockázat a jövőben nem lesz kedvezőtlen hatással a Kibocsátó pénzügyi helyzetére.

Működési kockázat

Működési kockázatot jelentenek a hibás belső folyamatokból, emberi hibákból, rendszer-problémákból bekövetkező, a Kibocsátót érintő vesztségek. Minden működési kockázatkezeléssel kapcsolatos tevékenységet a Kibocsátó szervezetén belül koordinált. A működési kockázat sajátossága, hogy csaknem minden szervezeti egységben jelen van, hiszen nagyon széles körű kockázattípusról van szó.

A recesszió és a bankadó hatása a Kibocsátóra

A 2008-2009. években kitört gazdasági válság hatására a magyar gazdaság recesszióba került, a GDP közel 7%-kal csökkent a válság elején, a pénzügyi szektor sérülékenysége is megmutatkozott a devizahitelezés széleskörű elterjedése nyomán, amely egyúttal nem fenntartható mértékű eladósodottsághoz vezetett a vállalati, a háztartási és az önkormányzati szegmensben. A túlzott mértékű vállalati eladósodottság következtében mind a teljes hazai bankszektorban, mind a Kibocsátó esetében a nemteljesítő hitelek aránya igen magas szintre emelkedett, az előbbiben megközelítette a 20%-os szintet, az utóbbiban mintegy 25% körül alakult a 2012-13. években. A tavalyi év volt az első, amelyben a nemteljesítő hitelek aránya 15,6%-ra csökkent szektorszinten, a Kibocsátó esetében szintén csökkenés történt, 2014 végén minetgy 24%-os volt a nemteljesítő hitelek aránya. A háztartási szegmensben szintén csökkenés volt megfigyelhető, a nemteljesítő hitelek aránya 0,6 százalékpontonttal 19,2%-ra mérséklődött 2014 végére szektorszinten, a Kibocsátó esetében a nemteljesítő vállalati hitelek arányával megközelítőleg azonos szinten állt. Az önkormányzati szegmensben az állam által végrehajtott adósságkonszolidáció eredményeként a nemteljesítő hitelek szinte teljes mértékben kitisztításra kerültek mind a bankszektor, mind a Kibocsátó mérlegéből. A nemteljesítő vállalati hitelek mintegy 40%-a projekthitel, amelyek tisztítási rátája igen alacsony. Ennek a problémának a kezelésére hozta létre az MNB a MARK Zrt.-t, amely a nyilvánosságra hozott tervek szerint nemteljesítő hiteleket fog átvenni a bankoktól, másrészt a háztartási szegmensben a Nemzeti Eszközkezelő („NET”) fog – szintén a nyilvános információk szerint – átvenni nemteljesítő hiteleket, hozzájárulva ezzel a bankok mérlegének kitisztításához. Magyarország a 2013. évben kikerült a recesszióból, a gazdaság 3,2%-kal növekedett ebben az évben, majd 2014-ben 3,4%-ra emelkedett a hazai gazdaság bővülése.

A 2010. augusztus 13-án hatályba lépett 2010. évi XC. törvénnyel jelentős különadót vetettek ki a pénzügyi szervezetekre. Az adó vetítési alapja a hitelintézetek esetében a 2009. évi módosított mérlegfőösszeg. Az adó mértéke a törvény hatályba lépésekor az adóalap 50 milliárd forint alatti részére 0,15%, az e feletti részre 0,50% volt. Ez utóbbi mérték később 0,53%-ra módosult. Az adót a veszteséges hitelintézeteknek is meg kell fizetniük. A Kibocsátó által - a különadó visszatérítés figyelembevételével - befizetett különadó összege a 2012. évben 7,3 milliárd forint, a 2013. és 2014. években egyaránt 11,8 milliárd forint volt.

A különadó rontja a hazai bankok jövedelmezőségét, negatív hatással van a bankrendszer tőkevonzó és hitelezési képességére, így a gazdasági növekedésre is. Emellett 2013-tól egy újfajta közterhet is bevezettek, a pénzügyi tranzakciós illetéket, amelynek alanyai szintén a bankok. A pénzügyi tranzakciók nagy részét 0,3%-os tranzakciós illeték, a készpénzfelvételt 0,6%-os tranzakciós illeték terheli, az adófizetés nagysága tranzakciónként maximum 6 ezer forint.

	Az RBI - mint a Kibocsátó tulajdonosa - elkötelezett a megfelelő tőkemegfelelés biztosítása mellett, ezáltal - részben enyhítve az állami elvonás növekedést korlátozó következményeit - 2014 folyamán négyszer került sor tőkeemelésre, amelyek eredményeként a jegyzett tőke 40.000 forinttal, míg a tőketartalék 49.169.000.000 forinttal nőtt. **Általános jogi kockázatok** A Kibocsátó jogi kockázatnak is ki van téve a jogszabályalkotás alábbi szintjein: Az európai uniós jogszabályok és előírások hatással vannak a Kibocsátó tevékenységére. Az uniós jogszabályok és politikák nemzeti jogba történő implementálása és megvalósítása a nemzeti jogalkotásban is kockázattal jár, mely felett az egyes tagállamok jelentős mértékű autonómiát tartanak meg. Mint hatósági engedéllyel rendelkező Magyarországon működő bank, a Kibocsátóra is vonatkoznak olyan állami szabályozások, melyek magukba foglalják a bankok által adható kölcsönök nagyságának limitálását, az általuk folytatott befektetési tevékenység korlátozását, illetve a bankok számára előírt pénzügyi mutatók fenntartásának követelményét. Magyarországon a bankjogi, társasági jogi, kötelmi jogi, tulajdonjogi, csődjogi, versenyjogi, értékpapírjogi, adózási és egyéb szabályozások az utóbbi időben jelentős változáson mentek keresztül, és még további változások is várhatók. Nincs biztosíték arra, hogy a meglévő szabályok módosítása vagy új szabályok előírása nem fogja kedvezőtlenül érinteni a Kibocsátót, vagy a Kötvénytulajdonost. Mivel az Alaptörvény alapján alapvető jogintézmények kerültek és a továbbiakban is kerülhetnek módosításra, a kibocsátáskor hatályos jogszabályoknak a Kötvény futamideje alatti módosítása, illetve azok helyett új jogszabályok hatályba lépése nem zárható ki. Figyelemmel kell lenni arra is, hogy a jogszabályok jelentős része rövid felkészülési időt biztosítva lép hatályba, illetve a már hatályba lépett, a végrehajtást szolgáló jogszabályok időközben – adott esetben több alkalommal is – módosításra kerülhetnek.
D.3.	AZ ÉRTÉKPAPÍROKRA JELLEMZŐ SAJÁTOS KOCKÁZATOKKAL KAPCSOLATOS ALAPVETŐ INFORMÁCIÓK A kötvények, mint értékpapírok, a tőke- és pénzpiacok változásaiból eredően illetve a tőkepiaci eszköz jellegükből adódóan is hordoznak olyan kockázatokat, amelyek függetlenek akár a Kibocsátó gazdálkodási környezetének kockázataitól, akár a Kibocsátó gazdálkodásának kockázataitól. Ilyen kockázatok lehetnek a kötvények árfolyamával, illetve kamatfizetéseivel kapcsolatos piaci kockázatok, a devizaárfolyam kockázat, az aukciós eljárás kockázata, a jegyzési eljárás kockázata és a likviditási kockázat, valamint a Kötvényekre alapított kibocsátói vételi jog gyakorlása alapján a lejárat előtti visszavásárlásból származó kockázat. **Piaci kockázat** Hozamemelkedés esetén a Kötvényeken (hátralévő átlagos futamidejük függvényében) árfolyamveszteség keletkezik. A Diszkont Kötvények árfolyama az azonos futamidejű, Fix Kamatozású Kötvények árfolyamához képest érzékenyebben reagál a piaci hozamváltozásokra. Egyszerű – egy piaci referenciához képest fix felárat fizető – Változó Kamatozású Kötvény esetén a piaci kockázat kisebb, mint Fix Kamatozású, vagy Diszkont Kötvények esetén. Az Indexált Kamatozású Kötvények olyan hitelpapírok, amelyek kamata előre nem meghatározott, hanem valamely index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék vagy egyéb termék árfolyam- vagy hozamváltozása alapján kerül meghatározásra. Az ilyen index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, szabványosított tőzsdei termék, vagy egyéb termék önmagában is számottevő hitel, piaci vagy egyéb kockázatot testesíthet meg. A befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az Indexált Kamatozású Kötvények piaci ára ingadozó lehet, valamint, hogy az adott feltételektől függően akár egyáltalán nem lesznek jogosultak kamatösszegre. **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 árfolyamveszteséggel tudja eladni a Kötvényeket.

	Devizaárfolyam kockázat A Kibocsátó a Kötvények kamatait illetve a tőketörlesztést a Végleges Feltételekben a Sorozat pénznemeként meghatározott devizában (forintban, euróban, USA dollárban, svájci frankban, vagy japán jenben) fogja kifizetni. A forint/euró, a forint/USA dollár, a forint/svájci frank, illetve a forint/japán jen árfolyama a futamidő alatt változhat. Ez az árfolyam-ingadozás kockázatot jelenthet azon Kötvénytulajdonosok számára, akik a Végleges Feltételekben meghatározott pénznemtől eltérő pénznemben denominált eszközökbe fektetnek be, illetve tartják nyilván befektetéseiket („Befektető devizája"). A Befektető devizájának felértékelődése a Kötvény devizájához képest csökkenti (1) a Kötvényeken a Befektető devizájában realizálható hozamot, (2) a Kötvények tőketartozásának a Befektető devizájában nyilvántartott értékét, (3) a Kötvényeknek a Befektető devizájában nyilvántartott piaci értékét. **Az aukciós eljárás kockázata** Az aukciós eljárás szabályaiból adódóan az aukción csak a Kibocsátó által - árfolyamelvárása alapján, a benyújtott ajánlatok ismeretében - elfogadhatóként meghatározott legalacsonyabb árfolyamon, illetve az ezen árfolyam felett benyújtott ajánlatok kerülhetnek elfogadásra, így nincs biztosíték arra, hogy az aukciós eljárásra benyújtott valamennyi ajánlat elfogadásra kerül. Az aukciós ajánlatot a Kibocsátó a Végleges Feltételeknek megfelelően részben vagy egészben visszautasíthatja. **A jegyzési eljárás kockázata** A jegyzési eljárás szabályaiból adódóan túljegyzés esetén nincs biztosíték arra, hogy valamennyi jegyzési ajánlat a lejegyezni kívánt Kötvényekre maradéktalanul elfogadásra kerül. A jegyzési ajánlatot a Kibocsátó a Végleges Feltételeknek megfelelően részben vagy egészben visszautasíthatja. **A Kötvényre alapított kibocsátói vételi jog gyakorlása alapján a lejárat előtti visszavásárlásból származó kockázat** Előfordulhat, hogy a Kibocsátó a Kötvényekre alapított vételi joga érvényesítése esetén a Kötvényeket a futamidő alatt – az előzetes értesítésre vonatkozó előírások betartása mellett – visszavásárolja. A vételi jog és a visszavásárlás feltételeit a Kötvények Végleges Feltételek c. dokumentuma tartalmazza. A Kibocsátó által történő visszavásárlás esetén előfordulhat, hogy a Kötvények a Kibocsátó javára kikötött vételi jog alapján névérték alatti áron kerülnek a Kibocsátó által megvásárlásra, amelynek következtében a Kötvénytulajdonos az eredeti befektetés összegénél kisebb összegre válik jogosulttá. A Kötvényeknek a Kibocsátó vételi joga érvényesítésével történő, lejárat előtti megvásárlása esetén a Kötvénytulajdonosok kénytelenek hosszú távra tervezett befektetésüket a futamidő vége előtt a Kibocsátónak értékesíteni. A Kötvények eladását követően a befektetőknél újrabefektetési kockázat jelentkezik, mivel nincs garancia arra, hogy a piacon hozzáférhető a Kötvényekhez hasonló jövedelmező befektetési forma. **Euró bevezetése** Abban az esetben, ha a Kötvényprogram keretében kibocsátott, forintban denominált Kötvények futamideje alatt bevezetik az eurót Magyarországon, akkor az eredetileg forintban denominált Kötvények egyes kifizetései már egy, a jövőben meghatározásra kerülő forint/euró árfolyamon számított értékű euróban történnek. Amennyiben a Kötvényprogram keretében kibocsátott, USA dollárban, svájci frankban vagy japán jenben denominált Kötvény futamideje alatt bevezetik Magyarországon az eurót, 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.
D.4.- D.6.	*nem értelmezhető*

E. szakasz
Ajánlattétel

E.1.- E.2a.	*nem értelmezhető*
E.2b.	AZ AJÁNLATTÉTEL OKAI, ÉS A BEVÉTEL FELHASZNÁLÁSA, HA AZ NEM NYERESÉGSZERZÉS ÉS/VAGY EGYES KOCKÁZATOK FEDEZÉSE

	A Kötvényprogram célja, hogy a Kibocsátó üzleti tevékenységének finanszírozásához időről-időre Kötvénykibocsátásokon keresztül biztosítson forrásokat.
E.3.	AZ AJÁNLATTÉTEL FELTÉTELEINEK ISMERTETÉSE **A. A Kötvény-kibocsátási program általános bemutatása, a 809/2004/EK Rendelet 22. cikk (5) bekezdés 3. pontja alapján** A Kötvényprogram keretében egy vagy több Sorozat kerülhet értékesítésre, különböző időpontokban, több Részlet Forgalomba hozatala révén. Az egyes Részletek forgalomba hozatalának időpontjai, felajánlásra kerülő mennyiségei, továbbá a jelen Alaptájékoztatóban foglaltaktól eltérő egyéb feltételei a vonatkozó Végleges Feltételekben kerülnek meghatározásra, legkésőbb az ajánlattétel napját megelőzően. A jelen Kötvényprogram időtartama az Alaptájékoztató közzététele felügyeleti engedélyezését követően 12 hónapig tart. 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) a Felügyeletet – esetleges külföldi forgalomba hozatal esetén a fogadó tagállam hatáskörrel rendelkező hatóságát - tájékoztatja és a forgalomba hozatal végleges feltételeit közzéteszi. A Kötvényprogram keretében kibocsátásra kerülő Sorozatok egyes Részletei jegyzés vagy aukció útján kerülnek forgalomba hozatalra. Az Alaptájékoztató a Kibocsátó honlapján (www.raiffeisen.hu) kerül közzétételre. Az Alaptájékoztató példányai az értékesítési helyeken igényelhetők. Az egyes forgalomba hozatalokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek és a forgalomba hozatalok eredménye a Felügyelet által működtetett tőkepiaci közzétételi rendszer (amely a www.kozzetetelek.hu nevű honlap) útján és a Kibocsátó honlapján (www.raiffeisen.hu) kerülnek közzétételre.
E.4.	*A KIBOCSÁTÁS/AJÁNLATTÉTEL SZEMPONTJÁBÓL LÉNYEGES ÉRDEKELTSÉGEIK BEMUTATÁSA, IDEÉRTVE AZ ÖSSZEFÉRHETETLEN ÉRDEKELTSÉGEKET IS* A Kibocsátónak nincsenek a Kibocsátás/ajánlattétel szempontjából lényeges érdekeltségei, ideértve az összeférhetetlen érdekeltségeket is.
E.5.- E.6.	*nem értelmezhető*
E.7.	*A KIBOCSÁTÓ VAGY AZ AJÁNLATTEVŐ ÁLTAL A BEFEKTETŐRE TERHELT KÖLTSÉGEK BECSÜLT ÖSSZEGE* Nincs a Kibocsátó által a Kibocsátással kapcsolatban a befektetőre terhelt költség, de a befektetőknek számolniuk kell azzal, hogy a Kötvények, mint dematerializált értékpapírok értékpapírszámlán kerülnek nyilvántartásra, amely költséggel járhat a befektető részére.

1. FELELŐS SZEMÉLYEK – FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT

Az Alaptájékoztatóban szereplő információkért a Kibocsátó, azaz a Raiffeisen Bank Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6., cégjegyzékszáma: 01-10-041042) tartozik felelősséggel.

A Raiffeisen Bank Zrt. ezúton nyilatkozik arról, hogy az elvárható gondosság mellett, lehető legjobb tudása szerint készített jelen Alaptájékoztatóban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, az Alaptájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, illetve a Kibocsátó megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak, továbbá nem mellőzi azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket.

Budapest, 2015. szeptember 4.

.....	.....
Éder György	Újvári Andrea
igazgató-helyettes	igazgató-helyettes

2. EGYSÉGES KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

Minden befektetőnek alaposan meg kell fontolnia a jelen Alaptájékoztatóban található valamennyi tájékoztatást/információt. A Kötvények megvásárlására vonatkozó döntés meghozatala során különös figyelmet kell fordítani az alább kiemelt szempontokra.

2.1. A Kibocsátó működéséhez kapcsolódó kockázatok (kibocsátói kockázat) és kockázatkezelési elvei

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

A kockázatok értékelése során a Kibocsátó felhívja a potenciális befektetők figyelmét arra, hogy az egyes pénzügyi tárgyú törvényeknek a betétbiztosítást, valamint a pénzügyi közvetítőrendszert érintő módosításáról szóló 2014. évi CIV. törvény 2015. július 3-ával módosítja a Hpt-t, aminek következtében az OBA által nyújtott biztosítás a jövőben nem fog kiterjedni a hitelintézetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra, így a Kötvényekre sem Mivel a törvény Záró rendelkezései átmeneti rendelkezést nem tartalmaznak, nem állapítható meg egyértelműen, hogy a 2015. július 3-ával hatályba lépő módosítás az ebben az időpontban a hitelintézetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír alapján fennálló követelésekre, vagy csak az ezen időpontot követően keletkező követelésekre terjed ki. Ugyanakkor a Kibocsátó álláspontja szerint - az általános jogértelmezési elvek alapján – az a megalapozottabb értelmezés, hogy az új szabályozás a Kibocsátó által ezen a napon és ezt követően kibocsátásra kerülő Kötvényekre ez vonatkozik.

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

Hitelkockázat

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

Kamatkockázat

Kamatkockázatot jelent a Kibocsátó számára az eszközök, források és a mérlegen kívüli tételek eltérő lejárata és átárazódása. A Kibocsátó kamatkockázati nyitottságát ésszerű keretek között tartja, mérlegen belüli és mérlegen kívüli kamat derivatív tranzakciókkal limitálja a kamatláb változékonyságából származó esetleges veszteségeket. A Kibocsátó különösen nagy hangsúlyt helyez a mérlegstruktúra átárazási szerkezetének alakítására, annak folyamatos elemzésén és előrejelzésén keresztül. A Kibocsátó a kamatkockázatot ún. gap report-ok segítségével méri. A gap report az ugyanabban a pénznemben meghatározott eszközöket és forrásokat osztályozza azon intervallumok szerint, amikor az adott eszközök, illetve források várhatóan átárazásra kerülnek. A Kibocsátó termékspecifikus kamatkockázatainak elemzésénél historikus szimulációt, VAR (Value At Risk) alapú elemzéseket is alkalmaz. Ugyanakkor semmilyen biztosíték nem adható arra, hogy a kamatkockázat nem fogja hátrányosan befolyásolni a Kibocsátó gazdálkodását.

Likviditási kockázat

A likviditáskezelés célja annak biztosítása, hogy a Bankcsoportnak elegendő pénzügyi forrás álljon rendelkezésére ahhoz, hogy valamennyi fizetési kötelezettségének esedékességekor eleget tudjon tenni. A likviditás kezelésében a Bankcsoport különböző jogi és belső előírásokat és korlátozásokat alkalmaz, valamint a piac bizalmának megőrzését tartja szem előtt. Ugyanakkor nincs semmilyen biztosíték arra, hogy a lejárati 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 Bankcsoport igyekszik a devizapozíciókat célszerűen minimalizálni. Az árfolyamkockázat kezelése kiterjed a Kibocsátó könyveiben szereplő minden devizára, valamint az összbanki nettó és bruttó nyitott pozíciók aktív, naprakész kezelésére. Azonban nem adható garancia arra vonatkozóan, hogy az árfolyamkockázat a jövőben nem lesz kedvezőtlen hatással a Kibocsátó pénzügyi helyzetére.

Működési kockázat

Működési kockázatot jelentenek a hibás belső folyamatokból, emberi hibákból, rendszer-problémákból bekövetkező, a Kibocsátót érintő veszteségek. Minden működési kockázatkezeléssel kapcsolatos tevékenység a Kibocsátón belül koordinált. A működési kockázat sajátossága, hogy csaknem minden szervezeti egységben jelen van, hiszen nagyon széles körű kockázattípusról van szó. A Kibocsátó a következő eszközökkel igyekszik megvalósítani a működési kockázatkezelést:

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

A recesszió és a bankadó hatása a Kibocsátóra

A 2008-2009. években kitört gazdasági válság hatására a magyar gazdaság recesszióba került, a GDP közel 7%-kal csökkent a válság elején, a pénzügyi szektor sérülékenysége is megmutatkozott a devizahitelezés széleskörű elterjedése nyomán, amely egyúttal nem fenntartható mértékű eladósodottsághoz vezetett a vállalati, a háztartási és az önkormányzati szegmensben. A túlzott mértékű vállalati eladósodottság következtében mind a teljes hazai bankszektorban, mind a Kibocsátó esetében a nemteljesítő hitelek aránya igen magas szintre emelkedett, az előbbiben megközelítette a 20%-os szintet, az utóbbiban mintegy 25% körül alakult a 2012-13. években. A tavalyi év volt az első, amelyben a nemteljesítő hitelek aránya 15,6%-ra csökkent szektorszinten, a Kibocsátó esetében szintén csökkenés történt, 2014 végén minetgy 24%-os volt a nemteljesítő hitelek aránya. A háztartási szegmensben szintén csökkenés volt megfigyelhető, a nemteljesítő hitelek aránya 0,6 százalékpontonttal 19,2%-ra mérséklődött 2014 végére szektorszinten, a Kibocsátó esetében a nemteljesítő vállalati hitelek arányával megközelítőleg azonos szinten állt. Az önkormányzati szegmensben az állam által végrehajtott adósságkonszolidáció eredményeként a nemteljesítő hitelek szinte teljes mértékben kitisztításra kerültek mind a bankszektor, mind a Kibocsátó mérlegéből. A nemteljesítő vállalati hitelek mintegy 40%-a projekthitel, amelyek tisztítási rátája igen alacsony. Ennek a problémának a kezelésére hozta létre az MNB a MARK Zrt.-t, amely a nyilvánosságra hozott tervek szerint nemteljesítő hiteleket fog átvenni a bankoktól, másrészt a háztartási szegmensben a Nemzeti Eszközkezelő („NET") fog – szintén a nyilvános információk szerint – átvenni nemteljesítő hiteleket, hozzájárulva ezzel a bankok mérlegének kitisztításához. Magyarország a 2013. évben kikerült a recesszióból, a gazdaság 3,2%-kal növekedett ebben az évben, majd 2014-ben 3,4%-ra emelkedett a hazai gazdaság bővülése.

A 2010. augusztus 13-án hatályba lépett 2010. évi XC. törvénnyel jelentős különadót vetettek ki a pénzügyi szervezetekre. Az adó vetítési alapja a hitelintézetek esetében a 2009. évi módosított mérlegfőösszeg. Az adó mértéke a törvény hatályba lépésekor az adóalap 50 milliárd forint alatti részére 0,15%, az e feletti részre 0,50% volt. Ez utóbbi mérték később 0,53%-ra módosult. Az adót a veszteséges hitelintézeteknek is meg kell fizetniük. A Kibocsátó által - a különadó visszatérítés figyelembevételével - befizetett különadó összege a 2012. évben 7,3 milliárd forint, a 2013. és a 2014. években egyaránt 11,8 milliárd forint volt.

A különadó rontja a hazai bankok jövedelmezőségét, negatív hatással van a bankrendszer tőkevonzó és hitelezési képességére, így a gazdasági növekedésre is. Emellett 2013-tól egy újfajta közterhet is bevezettek, a pénzügyi tranzakciós illetéket, amelynek alanyai szintén a bankok. A pénzügyi tranzakciók nagy részét 0,3%-os tranzakciós illeték, a készpénzfelvételt 0,6%-os tranzakciós illeték terheli, az adófizetés nagysága tranzakciónként maximum 6 ezer forint.

Az RBI - mint a Kibocsátó tulajdonosa - elkötelezett a megfelelő tőkemegfelelés biztosítása mellett, ezáltal - részben enyhítve az állami elvonás növekedést korlátozó következményeit - 2014 folyamán négyszer került sor tőkeemelésre, amelyek eredményeként a jegyzett tőke 40.000 forinttal, míg a tőketartalék 49.169.000.000 forinttal nőtt.

2.2. A Kibocsátó működéséhez kapcsolódó további kockázati tényezők

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

Méretéből és nyitottságából adódóan a magyar gazdaságra jelentős hatást gyakorolnak a nemzetközi, elsősorban az európai konjunkturális folyamatok. A belföldi gazdaság a külföldi kereslet fokozatos élénkülése mellett kiegyensúlyozott

bővülésnek indult, noha bizonyos geopolitikai kockázatok még mindig jelen vannak a térségben. Összességében a kilábalás hosszas folyamata azonban csak lassan épül be a bankszektor és ezen belül a Kibocsátó jövedelmezőségébe.

Szabályozási környezet megváltozásából eredő kockázatok

Mint hatósági engedéllyel rendelkező, Magyarországon működő bank, a Kibocsátóra is vonatkoznak olyan állami szabályozások, amelyek magukba foglalják a bankok által adható kölcsönök nagyságának limitálását, az általuk folytatott befektetési tevékenység korlátozását, a bankok számára előírt pénzügyi mutatók fenntartását, illetve követelményeket.

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

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

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

2.3. A Kötvénybefektetéshez kapcsolódó kockázatok

A Raiffeisen Bank Zrt. felhívja a befektetők figyelmét, hogy a hiteltartozásainak összege meghaladja a saját tőkéjének összegét, így a jelen Kötvényprogram keretében kibocsátásra kerülő értékpapírok a Tpt. rendelkezései alapján a szokásostól eltérő kockázatúnak minősülnek. A Kibocsátó 2014. december 31-i, auditált, konszolidált, IFRS pénzügyi kimutatásai alapján a „Hiteltartozások összesen / Összes saját tőke" mutató értéke a tervezett, 2015-2016. évi 200 milliárd forint keretösszegű kötvényprogram figyelembe vételével: 6,8.

A Kibocsátó 2015-2016. évi tervezett kötvényprogramja keretösszege (200 milliárd forint), és a Kibocsátó 2014. december 31-i, auditált, konszolidált, IFRS pénzügyi kimutatásaiban szereplő mérlegfőösszeg (2 087 milliárd forint) saját tőkén (100 milliárd forint) felüli összege (1 987 milliárd forint) együttesen 2 187 milliárd forint, amely összeg meghaladja a Kibocsátó konszolidált saját tőkéjének összegét.

A Kibocsátó

(i) 2015-2016. évi tervezett kötvényprogramja keretösszege és
(ii) 2014. december 31-i, auditált, konszolidált, IFRS pénzügyi kimutatásaiban szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli része

összegének a Kibocsátó konszolidált saját tőkéjéhez viszonyított aránya: 21,9.

Piaci kockázat

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

Likviditási kockázat

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

Devizaárfolyam kockázat

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

Az aukciós eljárás kockázata

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

Jegyzési eljárás kockázata

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

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

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

Euró bevezetése

Abban az esetben, ha a Kötvényprogram keretében kibocsátott, forintban denominált Kötvények futamideje alatt bevezetik az eurót Magyarországon, akkor az eredetileg forintban denominált Kötvények egyes kifizetései már egy, a jövőben meghatározásra kerülő forint/euró árfolyamon számított értékű euróban történnek.

Amennyiben a Kötvényprogram keretében kibocsátott, USA dollárban, svájci frankban vagy japán jenben denominált Kötvény futamideje alatt bevezetik Magyarországon az eurót, 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.

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 31.; cégjegyzékszám: 01-09-063183)
megbízásának vége: 2015. április 30.

A 2012., 2013. és 2014. évi pénzügyi beszámoló és az Alaptájékoztató elkészítésének időpontjában a könyvvizsgálat elvégzésére kijelölt természetes személy:
Nagy Zsuzsanna (könyvvizsgálói igazolvány-száma: 005421)
(3214 Nagyréde, Rákóczi út 10.; anyja neve: Hevér Anna)
megbízásának vége: 2015. április 30.

A KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Kft. korlátozó záradék nélkül auditálta a Kibocsátó 2012., 2013. és 2014. évre vonatkozó pénzügyi beszámolóit.

A könyvvizsgálónak semmilyen lényeges érdekeltsége nincs a Kibocsátóban.

4. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA

4.1 Általános információk a Kibocsátóról

A Kibocsátó cégneve:	Raiffeisen Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
A Kibocsátó rövidített cégneve:	Raiffeisen Bank Zrt.
A Kibocsátó székhelye és telefonszáma:	1054 Budapest, Akadémia u. 6. +36-1-484-4400
A Kibocsátó alapításának helye:	Budapest
A Kibocsátó alapításának időpontja:	1986. december 10.
A Kibocsátó hatályos alapszabályának kelte:	2015. augusztus 7.
A Kibocsátó cégbírósági bejegyzésének helye:	Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
A Kibocsátó cégbírósági bejegyzésének időpontja:	1987. április 9.
A Kibocsátó cégbírósági bejegyzésének száma:	01-10-041042
A Kibocsátó működési időtartama:	A Kibocsátó határozatlan időre jött létre.
A Kibocsátó társasági formája:	A Kibocsátó zártkörűen működő részvény-társaság.
A Kibocsátó tulajdonosa:	100% Raiffeisen-RBHU Holding GmbH 1030 Bécs, Am Stadtpark 9., Ausztria
A Kibocsátó üzleti éve:	A Kibocsátó üzleti éve minden naptári év január 1-jén kezdődik és ugyanazon naptári év december 31-én végződik.
A Kibocsátó tevékenysége:	A Kibocsátó Tpt. szerinti befektetési szolgáltatási és kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenységre szóló engedélyében szereplő tevékenységek megfelelnek a 2007. évi CXXXVIII. törvényben („Bszt.”) meghatározott befektetési szolgáltatási és kiegészítő szolgáltatási tevékenységeknek. A Kibocsátó Hpt. szerinti pénzügyi szolgáltatási és kiegészítő tevékenységre szóló engedélyében szereplő tevékenységek megfelelnek a Hpt.-ben meghatározott pénzügyi szolgáltatási és kiegészítő pénzügyi szolgáltatási tevékenységeknek.
A Felügyelet engedélyei az engedélyköteles tevékenységek végzéséről:	A Kibocsátó az engedélyhez kötött tevékenységeket az Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet által 1992. április 3-án kiadott 22/1992. számú, 1997. november 26-án kiadott 989/1997/F számú, az 1998. április 22-én kiadott 41.018/1998 számú, az 1999. június 16-án kiadott 41.018-3/1999 számú, a PSZÁF 2002. december

	20-án kiadott III/41.018-19/2002. számú, valamint a 2012. július 16-án kiadott H-EN-III-1047/2012. számú engedélyekben meghatározottak alapján végzi.
A Kibocsátó hirdetményei közzétételének helye:	A Kibocsátó hirdetményei a Felügyelet által működtetett tőkepiaci közzétételi rendszer útján (amely a www.kozzetetelek.hu nevű honlap) és a Kibocsátó honlapján (www.raiffeisen.hu) kerülnek közzétételre (valamint jogszabályban meghatározott esetekben a Cégközlönyben). A 24/2008. (VIII.15.) PM rendeletnek megfelelően a Kibocsátó a tájékoztatásokat megküldi legalább egy nyomtatott sajtó szerkesztőségének (pl. Népszabadság napilap), amelynek sajtóterméke legalább ötvenezer példányszámban jelenik meg naponta vagy hetente, és amelyet Magyarországon és az Európai Unió azon tagállamaiban terjesztenek, ahol az értékpapír nyilvános forgalomba hozatalára, szabályozott piacra történő bevezetésére a kibocsátó döntése alapján került sor, vagy a befektető számára hozzáférhető, honlappal rendelkező média szerkesztőségének.
A Kibocsátó hatályos Alapszabályának megtekintési helye	A Kibocsátó hatályos Alapszabálya megtekinthető a Kibocsátó székhelyén.
A Kibocsátó működésére irányadó jog:	Magyar jog

4.2. A Kibocsátó székhelye és telephelyei

A Kibocsátó székhelye: 1054 Budapest, Akadémia utca 6.

A Kibocsátó telephelyei és fióktelepei a jelen Alaptájékoztató 1. sz. Mellékletében találhatók.

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

Nem történt a közelmúltban ilyen esemény.

4.4. A Kibocsátó története és fejlődése

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

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

2014-ben a Euromoney nyolcadik alkalommal adta a „Legjobb bank Közép-Kelet Európában" címet az RZB-nek illetve az RBI-nek, a Global Finance pedig 2014-ben tizedik alkalommal ítélte oda a „Közép-Kelet Európa legjobb bankja" címet. A The Banker magazin nyolcadszor ítélte az „Év Bankja Közép és Kelet Európában" címet az RBI-nak és 2014-ben öt leányvállalatának is, az EMEA Finance folyóirat pedig immár a hatodik alkalommal a „Legjobb Bank Közép-Kelet Európában és a FÁK országokban" címmel tüntette ki az RBI-t. A Kibocsátó 2014-ben ismét elnyerte a Budapesti Értéktőzsdén „Az év tőzsdei kereskedő cége a származékos piacon" díjat.

Az RBI rövidtávú minősítése a Standard & Poor's nemzetközi hitelminősítő intézet besorolása szerint A-2, a Moody's nemzetközi hitelminősítő intézet besorolása szerint P-2. Hosszú távú minősítése a Standard & Poor's besorolása szerint BBB (negatív kilátással), a Moody's nemzetközi hitelminősítő intézet besorolása szerint pedig Baa2 (kilátás felülvizsgálat alatt).

Az RZB és a Raiffeisen International Bank Holding AG között 2010-ben létrejött fúzió az RZB fő üzleti területeit - elsősorban az osztrák és nemzetközi vállalati ügyfeleket érintő tevékenységét - egyesítette a Raiffeisen International Bank Holding AG tevékenységeivel, és ezzel létrejött a Raiffeisen Bank International AG, a Raiffeisen International Bank-Holding AG jogutódjaként.

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

A Kibocsátó a nemzetközi csoport egyik meghatározó tagja. A Kibocsátó átlagos statisztikai munkavállalói létszáma, a részmunkaidőben dolgozókat is azonos súllyal figyelembe véve, 2419 fő volt 2014-ben. A Kibocsátó a Bankcsoport tagjai révén széles körű pénzügyi és befektetési szolgáltatásokat nyújt ügyfeleinek.

4.5. A Kibocsátó stratégiája

A Kibocsátó 2005-re – a 90-es években elsősorban vállalati ügyfeleket egyedi termékekkel kiszolgáló, kevés fiókot működtető bankból – egy országos fiókhálózattal rendelkező, sztenderdizált lakossági termékek/szolgáltatások széles körét is nyújtó univerzális bankcsoporttá fejlődött. A piac egyik leghatékonyabb szereplője maradt, miközben fiókhálózatát és állományi létszámát dinamikusan növelte. 2005-től lakossági és vállalati üzletága már együtt biztosította számára a növekedés, illetve a profitabilitás fennmaradását. A 2008-ban kitört globális gazdasági válság azonban alapvetően megváltoztatta a Kibocsátó működési környezetét, amelynek hatására az expanzív növekedés korszaka lezárult, szükségszerűvé vált az új feltételekhez igazodó stratégia megalkotása.

A Kibocsátó stratégiájának középpontjában a fenntartható nyereségesség elérése, a magas ügyfél elégedettség megőrzése, a refinanszírozott eszközök arányának növelése és a nem teljesítő hitelek arányának 3 éven belül egy számjegyűre csökkentése áll. Ezen mennyiségi célkitűzések mellett a minőségi prioritások között a jó hitelképességi minősítéssel rendelkező nemzetközi hátterű ügyfelek akvizíciója, a projektfinanszírozási és az önkormányzati szegmensben az átlagosnál magasabb megtérülésű, alacsony kockázatot hordozó ügyletek finanszírozása, a kereskedelem-finanszírozás és a pénz-, deviza- és tőkepiaci szolgáltatások terén a piacvezető szerep megtartása valamint a pénzügyi intézmények terén a piaci részesedés növelése szerepel. A lakossági szolgáltatások terén a kiemelt célok között szerepel olyan új ügyfelekből álló ügyfélkör kialakítása, akik elsődleges bankjuknak a Kibocsátót tekintik, valamint a prémium és privát banki ügyfelek számának további növelése és magas szintű kiszolgálása. A két utóbbi területen erős pozíciókkal rendelkezik a Kibocsátó, a prémium ügyfelek száma több mint 30%-kal nőtt az elmúlt évben, a privát banki terület által kezelt vagyon 2014 végén meghaladta a 300 milliárd forintot, amellyel a piac második legnagyobb szereplője volt. A Kibocsátó mind a vállalati, mind a fenti lakossági szegmensekben a legjobb ügyfélkapcsolatot nyújtó bank kíván lenni, amely átfogó megoldást kínál ügyfelei komplex pénzügyi igényeire.

Rövid és hosszabb távon egyaránt a legfőbb célok közé tartozik a biztonságos és a szabályozói követelményeknek megfelelő működés, a tőkekövetelmények maradéktalan teljesítése. A Kibocsátó továbbra is kiemelt figyelmet fordít a kockázati költségek csökkentésére, munkafolyamatainak folyamatos fejlesztésére és az RBI-hoz, mint anyavállalatához fűződő kapcsolatokból származó szinergiák felhasználására.

5. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÁTTEKINTÉSE

A Kibocsátó az alábbi tevékenységek folytatásához szükséges hatósági engedéllyel rendelkezik:

TEÁOR 6419 '08 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)

A Kibocsátó egyéb tevékenységei:
TEÁOR'08 6499 M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítés

TEÁOR'08 6612 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
TEÁOR'08 6619 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

5.1. Fő tevékenységek

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

Vállalati és Befektetési Banki Üzletág

A Vállalati és Befektetési Banki Üzletág ügyfélköre a Magyarországon működő közép- és nagyvállalatokra, önkormányzatokra, valamint pénzügyi intézményekre terjed ki. Ezen ügyfélkör számára a Kibocsátó teljes körű banki szolgáltatásokat nyújt kezdve a számlavezetési, Cash Management és befektetési szolgáltatásoktól a különböző típusú finanszírozási lehetőségeken át a Treasury és egyéb kiegészítő szolgáltatásokig. A pénzügyi intézmények ügyfélkör speciális számlavezetési és letétkezelési igényeinek kiszolgálása mellett egyedi termékigények megvalósítását is végzi.
A Kibocsátónak 2014-ben, az előző évekhez hasonlóan, továbbra is jelentős, 12% körüli a piaci részesedése mind betéti, mind hitel oldalon.

Főbb termékcsoportok:

- Teljekörű finanszírozási szolgáltatások (forint-, deviza- és multicurrency hitelek, támogatott, refinanszírozott hitelek (pl. Eximbank, MNB NHP, MFB, stb.) széles köre, projektfinanszírozás, kereskedelemfinanszírozás, faktoring, lízing, kötvénykibocsátáshoz tartozó banki szolgáltatások, bankgarancia kibocsátás, európai uniós támogatásokhoz kapcsolódó finanszírozás stb.)

- Belföldi és nemzetközi fizetésforgalmi szolgáltatások (forint- és deviza számlavezetés, Vállalati Cash Management, üzleti bankkártyák, önkormányzatoknak kincstári rendszerű számlavezetés, elektronikus számlacsomagok, csoportos fizetési módok, postai szolgáltatások stb.)

- Lekötött forint- és devizabetétek, egyéb befektetési szolgáltatások (állampapír- és vállalati kötvényforgalmazás, befektetési jegyek, tőzsdei és tőzsdén kívüli ("OTC") értékpapírok, tőkegarantált befektetések)

- Teljes körű Treasury szolgáltatások (tőzsdei és tőzsdén kívüli devizaügyletek, határidős ügyletkötések, fedezeti ügyletkötések, derivatív ügyletkötések stb.)

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

- Egyéb szolgáltatások (letétkezelés, állami támogatások lehívása, lakossági és dolgozói kölcsönök nyilvántartása)

- Pénzügyi intézmények részére nyújtott szolgáltatások (teljes körű számlavezetés és letétkezelés hazai és külföldi ügyfelek részére, ügyfélszámla és értékpapírszámla vezetés, magyar és külföldi értékpapírok letéti őrzése, értékpapír tranzakciók elszámolása, társasági események kezelése, befektetési jegyek forgalmazása, értékpapír kölcsönzés)

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

Lakossági Üzletág

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

A lakossági és ezen belül a Premium szegmensbe tartozó ügyfelek részére értékesített főbb termékcsoportok a következők:

- Pénzforgalmi szolgáltatások (forint- és deviza számlavezetés, elektronikus szolgáltatások, bankkártyák stb.)

- Lekötött forint- és devizabetétek

- Befektetési szolgáltatások (kötvények, befektetési jegyek, tőzsdei és OTC értékpapírok)
- Pénzügyi tervezés Premium Banking ügyfelek részére
- Finanszírozási szolgáltatások (fogyasztási és jelzáloghitelek, hitelkártyák)
- Biztosítások közvetítése (utazási-, lakásbiztosítás, hitelfedezeti biztosítások, életbiztosítások, egészségbiztosítás, nyugdíjbiztosítás)
- Fundamenta Lakás-előtakarékosság közvetítése

2010-ben a Kibocsátó létrehozta a háromszintű ügyfél kiszolgálási modellt, mely a már létező lakossági és Private Banking kiszolgálás közé ékelte a Premium Banking szolgáltatáscsomagot.

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

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

2011-ben az elsők között vezette be a PayPass™ technológiával ellátott érintés nélküli fizetési eszközt MasterCard PayPass™ Minikártya néven.

2012 tavaszától a Fundamenta-Lakáskassza Zrt. lakás-előtakarékossági konstrukciói is elérhetőek az ügyfelek számára.

2013-tól egészségbiztosítási termék, 2014-től nyugdíjbiztosítási termék közvetítése is szerepel a Kibocsátó kínálatában, továbbá a Kibocsátó csatlakozott a kamatozó kincstárjegyet, a bónusz magyar államkötvényt és a prémium magyar államkötvényt forgalmazó bankok köréhez.

Private Banking Üzletág

A Kibocsátó kiemelt magánügyfelekkel foglalkozó üzletága, a Friedrich Wilhelm Raiffeisen Private Banking („FWR”") a sztenderd lakossági termék- és szolgáltatás kínálatot meghaladó komplex szolgáltatáscsomagot fejlesztett ki ügyfelei részére.

Az üzletág 2014 decemberében 316 milliárd forint vagyont kezelt ügyfelei megbízásából.

Az FWR ügyfelek részére értékesített főbb termékcsoportok a következők:

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

Az FWR által forgalmazott befektetési jegyek száma 2014 végén meghaladta az 500-at, 16 befektetési alapkezelő termékei érhetőek el az ügyfelek számára.

Az ügyfelek hosszú távú megtakarításait a tartós befektetési számla („TBSZ”) is támogatja.

2014 februárjától az FWR Stabilitás Megtakarítási Számla vezetésével is ügyfelei rendelkezésére áll. A számlán elhelyezett megtakarítások után - a jogszabályban foglalt feltételek teljesítése esetén - az ügyfél számára részben vagy egészben elkerülhető az adó és járulékok megfizetése. 2014 végéig a FWR ügyfelei összesen több mint 10 milliárd forintot helyeztek el Stabilitás Megtakarítási Számlán.

Az FWR ún. Target Return Vagyonkezeléssel („TVR”) is ügyfelei rendelkezésére áll. A TVR olyan vagyonkezelési stratégiát jelent, ahol a cél nem egy adott portfólió összetételét jellemző viszonyhozam (benchmark) túlteljesítése, hanem

minden körülmények között pozitív - az alacsony kockázatot jelentő befektetések hozamszintje feletti - hozam elérése, szigorú kockázatkezelési elvek alkalmazása mellett.

Fiókhálózat, alternatív értékesítési csatornák

A Kibocsátó országos értékesítési hálózattal rendelkezik, fiókhálózata 2014. december 31-én 112 fiókból állt. A fiókok száma a Kibocsátó 2015. április végén bejelentett döntése szerint az év során összesen 45 fiókkal csökken. Az Alaptájékoztató lezárásának időpontjában 15 fiók bezárására már sor került, a fennmaradó 30 fiók bezárására az év hátralévő időszakában kerül sor, amelynek eredményeként a fiókhálózat az év végére 67 fiókra csökken. A fiókok számának csökkentése mögött az ügyfelek megváltozott szokásai, az elektronikus csatornák fokozottabb használata, valamint a hatékonyabb ingatlan- és költséggazdálkodás áll.

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

5.1.2. Legfontosabb piacok

b) Magyar bankszektor folyamatainak bemutatása

A következő alpont az MNB által közzétett Pénzügyi Stabilitási Jelentésben foglalt, részben előzetes adatokon, elemzéseken alapul.

A bankok mérlegfőösszege Magyarországon 2014-ban 3%-kal növekedett forintban számolva. Az összesített mérlegfőösszeg mintegy 32.009 milliárd Ft volt. (2013-ban 1,1%-al zsugorodott a bankok mérlegfőösszege, melynek eredményeként 2013 végére az összesített mérlegfőösszeg mintegy 31.084 milliárd Ft volt.) Az ügyfeleknek nyújtott hitelállományon belül a lakossági hitelek 1,6%-os csökkenése volt megfigyelhető az elmúlt év során, míg a vállalati hitelállomány 1,2%-kal növekedett.

A bankrendszer jövedelmezősége 2014-ben a devizahitelek elszámolása miatt történelmi mélypontra esett vissza, a szektor vesztesége 506 milliárd forint volt, amelynek következtében a tőkearányos nyereség mínusz 17,5%, az eszközarányos jövedelem mínusz 1,8% volt. A pénzügyi intézmények a Kúria 2/2014. számú jogegységi határozatának meghozatala óta több lépésben számolták el az árfolyamrés és az egyoldalú kamat-, díj- és költségemelések visszatérítésének költségeit céltartalékképzés formájában, amelynek összege az előzetes becslésekkel összhangban a pénzügyi közvetítői rendszer egésze számára mintegy 600 milliárd forintot tett ki. Az elszámolás törvényi hátterét a Kúria törvény, az Elszámolási törvény, valamint a Forintosítási törvény alkotják.

A módosított Kúria törvény semmisnek nyilvánította a fogyasztókkal 2004. május 1. és 2014. július 26. között kötött deviza, deviza alapú és forint alapú kölcsön- és pénzügyi lízingszerződések árfolyamrés alkalmazására vonatkozó rendelkezéseit. Ugyanez a törvény a 2004. május 1. és 2014. július 26. között fogyasztókkal kötött deviza alapú kölcsön- és pénzügyi lízing szerződésekben, továbbá a 2004. május 1. után, a 2010. november 26-ig közzétett bármely általános szerződési feltétel alkalmazásával fogyasztóval kötött deviza és forint alapú kölcsön- és pénzügyi lízing szerződésekben szereplő, az egyoldalú szerződésmódosítás jogát szabályozó kikötések tisztességtelenségére jogvesztő határidőben megindítható keresettel megdönthető törvényi vélelmet állított fel. A Kúria törvény alapján a 2010. november 26-át követően közzétett általános szerződési feltételek alkalmazásával fogyasztóval kötött deviza és forint alapú kölcsön- és pénzügy lízing szerződésekben szereplő, az egyoldalú szerződésmódosítás jogát szabályozó kikötések tisztességtelenségének megállapítása iránt az MNB jogvesztő határidőn belül pert indíthatott, ha a pénzügyi intézmény nem vállalta önként az egyoldalú szerződésmódosítás következményeként az ügyfél által megfizetett összeg visszafizetését.

Az Elszámolási törvény értelmében a bankoknak, köztük a Kibocsátónak 2015. február 1-jei elszámolási nappal a semmisnek nyilvánított árfolyamrésből, valamint a tisztességtelennek minősített szerződési feltételek alapján történt egyoldalú szerződésmódosításból származó túlfizetéseket a még meg nem szűnt, a 2009. július 26. után megszűnt, továbbá a 2009. július 27-e előtt megszűnt azon szerződések esetében, amelyekből fakadó követelés még nem évült el, és úgy kell tekinteni, mintha azokat a fogyasztó a túlfizetés időpontjában előtörlesztésként teljesítette volna. A Kibocsátó az Elszámolási törvény rendelkezéseivel összefüggésben mintegy 63,3 milliárd forint céltartalékot képzett és számolt el rendkívüli ráfordítással szemben a 2014. évben. A Kibocsátó a jogszabályi határidőkre érdemben eleget tett a fenti szabályokból eredő kötelezettségeinek. A fordulónapon képzett céltartalék 7,6 milliárd forinttal haladta meg a 2015. során elvégzett banki felülvizsgálat alapján a 2015-ben várhatóan ténylegesen elszenvedett veszteségeket. A fordulónapon képzett tartalék összegéből 12,5 milliárd forinthoz kapcsolódóan az elszámolási határidő az Alaptájékoztató véglegesítéséig még nem érkezett el.

A Forintosítási törvény hatálya a 2015. február 1-jén még meg nem szűnt, fogyasztóval kötött azon kölcsön- és pénzügyi lízingszerződésekből fakadó követelésekre, illetve az ezen időpont előtt már a pénzügyi intézmény által felmondott,

fogyasztóval kötött kölcsön- és pénzügyi lízingszerződésekből fakadó azon követelésekre terjed ki, amelyeket a pénzügyi intézmény még nyilvántart és amelyek kapcsán a pénzügyi intézményeket – köztük a Kibocsátót is –, az Elszámolási törvény alapján elszámolási kötelezettség terheli. A törvény rendelkezik a deviza- vagy deviza alapú jelzálogkölcsönszerződések rögzített árfolyamon történő forintra átváltásáról (1 CHF: 256,47 Ft; 1 EUR: 308,97 Ft; 100 JPY:216,30 Ft; 1 USD: 236,56 Ft), és meghatározza a fogyasztói kölcsönszerződések esetében alkalmazható kamatszabályokat.

Túlnyomórészt ezen törvényi változások hatására a bankok döntő többsége 2014-ben veszteséges volt, köztük a Kibocsátó is, amely MSZSZ szerinti vesztesége meghaladta a 117 milliárd forintot. A szektor összesített vesztesége 588 milliárd forint veszteség és 82 milliárd forint nyereség egyenlegeként állt elő. A nyereséges bankok között főként olyan intézmények (döntően kisbankok, lakástakarék-pénztárak és fióktelepek) szerepelnek, amelyek nem építettek fel jelentős háztartási devizahitel-állományt, és az azzal kapcsolatos intézkedések is csak kisebb mértékben befolyásolták eredményüket. Az MNB számításai szerint az elszámolás eredményhatásának kiszűrésével a bankrendszer mintegy 94 milliárd forintos nyereséget ért volna el. A jogszabályi változások közé tartozik még a 2014. évi LXXVIII. törvény („Fair bank törvény"), amelynek célja, hogy átláthatóbbá és ezáltal követhetőbbé tegye a fogyasztói hitelszerződések kamatának alakulását. A törvény alapján - többek között - a pénzügyi intézménynek a három évet meghaladó futamidejű hiteleknél a hitelkamatot, míg a referencia kamatlábhoz kötött – így változó kamatozású – hitel esetében a kamatfelárat legalább három éves kamatperiódusra előre kell rögzítenie. A Fair bank törvény ezen túlmenően rendelkezik az egyes ügyletek ún. tisztességes, jellemzően kezdeti kamatlábának visszaállításáról is, ami az Elszámolási törvény miatti csökkenő hitelállomány hatásával együtt az MNB becslése szerint mintegy 92 milliárd forint összegű kamatbevétel-csökkenést jelent a szektor számára.

A működési költségek aránya - részben a fentiekből adódóan - emelkedett a bankrendszer jövedelméhez viszonyítva. A bankrendszer működési költsége az értékvesztéstől, céltartalékképzéstől és bankadótól tisztított jövedelem arányában emelkedést mutatott 2014. második felében. A változás elsősorban a jövedelemtételek csökkenéséből fakad, miközben a működési költségek eszközarányosan 2012 vége óta gyakorlatilag változatlan szinten állnak. A költséghatékonyságot megragadó mutatót érdemben torzítja, hogy a jövedelemtételek között megjelenő díjak és jutalékok jelentős része a tranzakciós illeték áthárításából származik. E hatás kiszűrésével a működési költségek jövedelemarányos értéke 50% fölé emelkedik.

A bankrendszer tőkemegfelelési mutatója 2014 végén 16,8% volt, amely kismértékű csökkenést jelent az egy évvel korábbi 17,4%-os értékhez képest. Az elszámolás nyomán fellépő jelentős mértékű veszteség ellensúlyozása érdekében az év folyamán közel 340 milliárd forint értékű tőkeemelés történt a bankrendszerben. A szabad tőkepuffer mérete továbbra is jelentős, azonban az intézmények közötti aszimmetriája tovább emelkedett. A bankrendszer előírt követelményen felüli tőkéje 2014 végén összesen 1250 milliárd forint volt. A szabad tőkemennyiség koncentráltsága azonban továbbra is rendkívül magas és emelkedő tendenciát mutat: a tőkepuffer 47%-ával egy, míg 70%-ával három intézmény rendelkezik. 2014 végén a 8 %-os tőkekövetelményt minden intézmény teljesítette, a Felügyeleti Felülvizsgálati és Értékelési Folyamat („Supervisory Review and Evaluation Process" vagy „SREP") szerinti többlet tőkekövetelményeket figyelembe véve azonban négy intézménynél kismértékű hiány volt tapasztalható.

A hazai pénzügyi közvetítői rendszerben 2015 első negyedévében eddig nem tapasztalt csődesemények következtek be a DRB Bankcsoport, a Buda-Cash Brókerház Zrt., a Hungária Értékpapír Befektetési és Értékpapírkereskedelmi Zrt. és a Quaestor-Csoport fizetésképtelenné válásával. Ezen társaságok ügyfeleit és betéteseit az OBA és a BEVA fogja kártalanítani a jogszabályokban meghatározott mértékig. Azonban sem az OBA, sem a BEVA jelenlegi vagyoni helyzete nem teszi lehetővé az előírt szintű kártalanítást, ezért jelentős forrásbevonásra lesz szükségük, amelyet rövidtávon hitelfelvétel és kötvénykibocsátás útján tudnak végrehajtani. Ezek törlesztésének fedezetét a jövőben megemelendő tagdíj-befizetésekből lehet biztosítani, amelyet a tagoknak, elsősorban a bankoknak kell majd teljesíteniük. Az MNB adatai szerint a DRB Bankcsoport ügyfeleinek személyenként és szolgáltatónként 100 ezer euró összeghatárig történő kártalanítása valamivel több, mint 100 milliárd forintot igényel, a Buda-Cash Brókerház Zrt., a Hungária Értékpapír Befektetési és Értékpapírkereskedelmi Zrt. és a Quaestor-Csoport ügyfeleinek 20 ezer euróig történő kártalanításához 90-100 milliárd forint szükséges. A Quaestor-Csoport bizonyos ügyfeleinek 100.000 euróig történő kártalanítása érdekében az Országgyűlés 2015. áprilisban elfogadta a Quaestor Károsultak Kárrendezési Alapja létrehozásáról szóló 2015. évi XXXIX. törvényt. Ennek az Alapnak szintén mintegy 100 milliárd forint összegű forrásbevonásra lesz szüksége a kártalanítás lebonyolításához. A fenti kártalanítások teljes finanszírozási szükséglete mintegy 300 milliárd forint, amelyhez még hozzá kell adni az OBA és a BEVA normál szintre történő feltöltéséhez szükséges 100-150 milliárd forintot. Az OBA tagdíj-befizetések 83%-át, míg a BEVA tagdíj-befizetések 90%-át a nagybankok befizetései adják, amelyek közé a Kibocsátó is tartozik. Az OBA tagintézményei 2015-ben legalább 15 milliárd forint értékben, a BEVA tagjai pedig mintegy 2,6 milliárd forint értékben fognak éves díjat fizetni. Nem zárható ki azonban, hogy a jövőben a díjfizetési kulcsokat megemelik a jelentős pénzigényű kártalanítás megvalósítása érdekében.

A következő táblázat a magyar bankszektor jellemző számait és ezek elmúlt 3 évben bekövetkezett változásait mutatja:

	2012	2012/2011		2013	2013/2012		2014	2014/2013	
	Mrd Ft	Mrd Ft	%	Mrd Ft	Mrd Ft	%	Mrd Ft	Mrd Ft	%
Mérlegfőösszeg	31.430	-3.382	-9,7%	31.084	-346	-1,1%	32.009	925	3,0%
Vállalati hitelek	6.920	-806	-10,4%	6.686	-234	-3,4%	6.766	80	1,2%
Vállalati betétek	4.399	-3	-0,1%	5.019	620	14,1%	5.229	210	4,2%
Háztatások hitelei	7.233	-1,273	-15,0%	6.841	-392	-5,4%	6.728	-113	-1,7%
Fogyasztási hitelek	3.013	-542	-15,2%	2.826	-187	-6,2%	2.690	-136	-4,8%
Lakáshitelek	3.535	-708	-16,7%	3.336	-199	-5,6%	3.342	6	0,2%
Egyéb hitelek	239	-62	-20,6%	234	-5	-2,1%	259	25	10,7%
Háztatások betétei	7.698	-95	-1,2%	6.946	-752	-9,8%	6.895	-51	0,7%

A vállalati, azon belül is a KKV-hitelezésben számottevő javulás ment végbe 2014 második felében elsősorban a Növekedési Hitelprogramnak („NHP") és a MHP Plusznak köszönhetően, amelyet a 2012 augusztusa óta tartó kamatcsökkentési ciklus is támogat. Az NHP keretén belül a KKV szektor mintegy 1.000 milliárd forint hitelhez jutott a program 2013. júniusi elindítása óta. A kedvezményes hitel maximális kamatlába 2,5%, leghosszabb futamideje 10 év. A hitel felhasználási célja szerint lehet beruházási hitel, forgóeszköz-hitel, EU-s pályázatokon elnyert támogatás előfinanszírozására fordítható hitel, továbbá korábbi deviza- és forint hitelek kiváltására felhasználható hitel. Az MNB 2015 márciusában NHP Plusz néven elindította az NHP újabb konstrukcióját, amelynek keretösszege 500 milliárd forint. A program célja azon KKV szektorba tartozó vállalkozások külső finanszírozáshoz jutásának elősegítése, amelyek még mindig túlzottan kockázatosnak minősülnek a kereskedelmi bankok számára. A hitelnyújtás során az MNB korlátozott mértékű kockázatmegosztást vállal a bankokkal, azaz amennyiben egy hitelt nyújtó banknak vesztesége származik az ügyletből, akkor a veszteség felét az MNB megtéríti a bank számára azzal a korlátozással, hogy a térítés összege nem haladhatja az adott bank által a konstrukció keretében nyújtott hitelek fennálló állományának 2,5%-át évente, 5 éven keresztül. A veszteség megtérítésének további feltétele, hogy a hitel a folyósítástól számított 5 éven belül válik nemteljesítővé. Az NHP Plusz kiemelt célja a gazdasági növekedés elősegítése, ennek érdekében a keretösszeg 70%-a kizárólag beruházási célú hitel lehet, a fennmaradó 30% fordítható forgóeszközhitelre.

A válság kitörése óta a 2014-es év az első olyan pénzügyi év, amelyben a vállalati hitelállomány összességében bővült. A vállalati hitelezés azonban továbbra sem érte el a gazdaság fenntartható növekedését támogató egyensúlyi szintet. Ennek egyik fő oka, hogy a válság előtt a projekthitelek növekedési üteme nagyobb volt, mint a vállalati hiteleké, ami növelte a teljes hitelállomány növekedési ütemét. A projekthitelek nélkül számított vállalati hitelnövekedési ütem önmagában megfelelő volt, azonban a projekthitelezés veszteségei jelentősen csökkentették a bankok hitelezési tevékenységét. A vállalati hitelállomány éves növekedési üteme a projekthitelek hatásától megtisztítva 2014 végén megközelítette volna a gazdaság potenciális növekedési ütemének megfelelő 6-8%-os sávot. A KKV-k finanszírozási kereslete pozitív irányban mozdult 2012. óta. A válság kitörése után két ellentétes irányú folyamat alakíthatta a KKV-k eladósodásának alakulását: egyrészt a túlzottan eladósodott vállalatok aránya számottevően csökkent 2013. végéig: az 50% feletti tőkeáttétellel rendelkező társaságok aránya közel 5 százalékponttal csökkent 2008. óta; másrészt a válság utáni mérlegalkalmazkodást követően 2012. óta az alacsonyabb adósságaránnyal rendelkező KKV-k esetében már növekedett a külső finanszírozás szerepe.

A háztartási szegmensben a 2014. évben folytatódott a pénzügyi közvetítőrendszer hiteleinek mérséklődése, összesen 136 milliárd forint értékben. A megfigyelt csökkenés alapvetően a devizahitelek folytatódó leépüléséből adódik mind a lakáscélú, mind pedig a fogyasztási célú hitelek esetében. Ezzel szemben a forinthitelezést alapvetően az új kibocsátások növekvő trendje határozta meg. A forint hitelállomány az év folyamán összesen több mint 130 milliárd forinttal bővült, amely növekedés döntő hányada a fogyasztási hitelek bővüléséhez köthető. A hitelintézeti szektorban a lakáscélú forinthitelezés 30 milliárd forintot tett ki 2014-ben, míg a pénzügyi vállalkozásokkal szemben a háztartások nettó hiteltörlesztők voltak. A teljes hitelintézeti szektor bruttó háztartási hitel kibocsátása 304 milliárd forintot tett ki, amely mintegy 36%-os növekedésnek felel meg az előző évhez képest. Az élénkülés legnagyobb mértékben a lakáscélú hitelek esetében mutatkozott, közel 60%-os bővülés volt megfigyelhető. Fontos fejlemény volt a háztartási szegmensben a deviza és devizaalapú jelzálogszerződések elszámolása, amely a fennálló tőketartozás és a kamatlábak csökkentése révén mérsékelte az adósságszolgálati terheket. A háztartási szegmensben magvalósult hitelügyletek Loan to Value („LTV") mutatójának növekedése, amely a hitel értékét a megvásárolt ingatlan értékéhez viszonyítja, 2014. második felében megtorpant, továbbra is 57%-on áll, míg a teljes állományra vonatkozó mutató 59%-os értéket mutat. Emellett az átlagjövedelem-arányos átlagos törlesztő részlet stabilizálódni látszik 15%-on. Az új kibocsátású hitelek LTV szerinti szerkezetében folytatódott az átrendeződés: a 30% alatti LTV-jű hitelek aránya csökkent, míg a 70% felettieké növekedett.

A lakáscélú hitelek kamatlába 2014. folyamán 2,1 százalékponttal 6,7%-ra csökkent, így a jelzáloggal fedezett fogyasztási hitelek kamata 1,9 százalékponttal 9%-ra mérséklődött. A jegybank kamatcsökkentési ciklusával párhuzamosan a referencia-kamatlábak is csökkentek, a kamatfelárak pedig ezt meghaladó mértékben mérséklődtek: a lakáshitelek kamatfelára 4,6 százalékpontra, a szabad felhasználású jelzáloghitelek felára pedig 6,9 százalékpontra esett vissza.

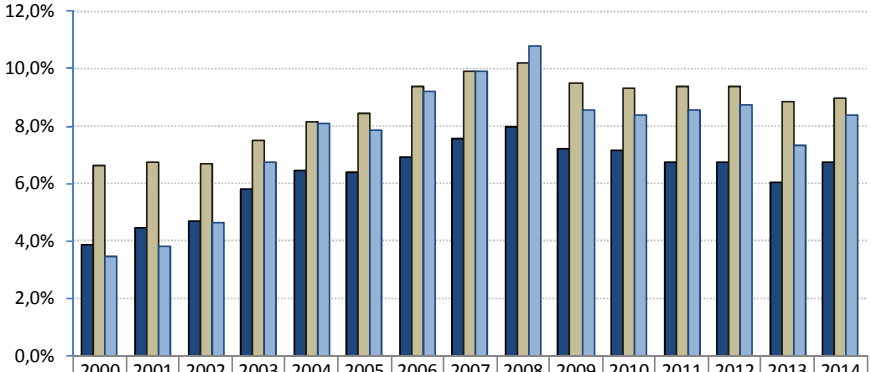
A magyar állam 2014 nyarán megvásárolta az MKB Bank Zrt.-t, majd 2015 júniusában a Budapest Hitel- és Fejlesztési Bank Zrt. is állami tulajdonba került. A két felvásárlás révén a magyar állam jelentős szereplővé vált a hazai bankszektorban.

A hazai pénzügyi rendszer sérülékenysége a 2,1 millió szerződést érintő elszámolással és az 500 ezer szerződést érintő lakossági deviza- és deviza alapú jelzáloghitelek forintra történő átváltásával jelentősen csökkent 2014-ben és 2015 első félévében.

b) A Kibocsátó piaci pozíciója

A Kibocsátó MSZSZ szerint készített, nem konszolidált, auditált pénzügyi kimutatásaiban szereplő mintegy 2.159 milliárd forintos mérlegfőösszege révén 6,74%-os piaci részesedéssel rendelkezett 2014. végén. Ezzel továbbra is a nyolc nagybank egyike a hazai bankszektorban és piaci részesedését kis mértékben növelte 2013. év végéhez képest.

A Kibocsátó piaci részesedése ügyfélhitelei, ügyfélbetétei és mérlegfőösszege alapján



	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Mérlegfőösszeg	3,9%	4,5%	4,7%	5,8%	6,5%	6,4%	6,9%	7,6%	8,0%	7,2%	7,1%	6,7%	6,7%	6,0%	6,7%
Hitelállomány	6,6%	6,8%	6,7%	7,5%	8,2%	8,4%	9,4%	9,9%	10,2%	9,5%	9,3%	9,4%	9,4%	8,9%	9,0%
Betétállomány	3,5%	3,8%	4,7%	6,8%	8,1%	7,9%	9,2%	9,9%	10,8%	8,5%	8,4%	8,6%	8,7%	7,3%	8,4%

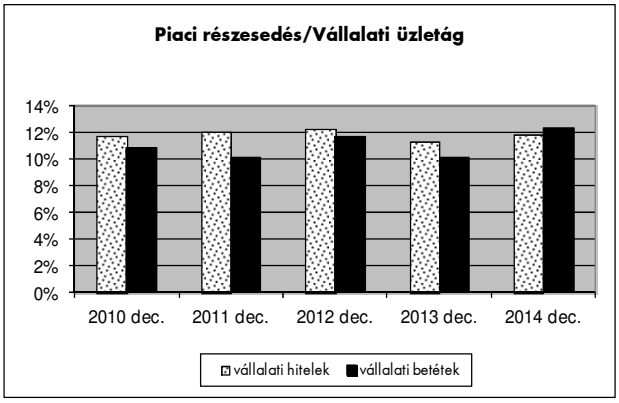
A ügyfélhitelek terén a Kibocsátó 2014-ben 9 %-os piaci részesedéssel rendelkezett, amely lényegében azonos mértékű az egy évvel korábbi piaci részesedéssel (2012. december 31-én 9,4% volt a részesedése). Az ügyfélbetétek szegmensben 2014-ben 8,4%-os részesedése volt a Kibocsátónak a 2013. évi 7,3%-os részesedéssel szemben (a részesedés 8,8% volt 2012-ben).

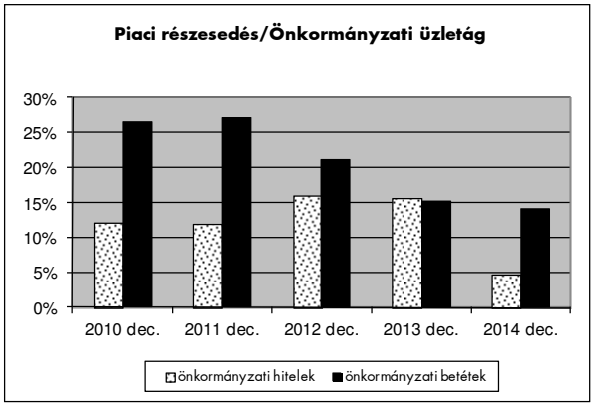
A következő táblázat a Kibocsátó jellemző számait és piaci részesedését mutatja be a legfontosabb üzletágakban:

	2012 dec.		2013 dec.		2014	
	Mrd Ft	Piaci részesedés (%)	Mrd Ft	Piaci részesedés (%)	Mrd Ft	Piaci részesedés (%)
Mérlegfőösszeg	2120	6,74%	1870	6,02%	2159	6,74%
Vállalati hitelek	839	12,13%	750	11,22%	792	11,71%
Vállalati betétek	515	11,72%	508	10,13%	442	12,28%
Lakossági hitelek	465	6,43%	436	6,37%	423	6,28%
Fogyasztási hitelek	208	6,91%	189	6,70%	179	6,65%
Lakáshitelek	230	6,52%	220	6,60%	219	6,54%
Egyéb hitelek	11	4,71%	10	4,40%	10	3,81%
Lakossági betétek	490	6,36%	333	4,80%	342	4,97%
Önkormányzati hitelek	65	15,9%	29	15,60%	1	4,52%
Önkormányzati betétek	82	21,11%	71	15,24%	73	14,07%

A vállalati hitelek terén a Kibocsátó 2013. évi 11,2 %-os piaci részesedése kis mértékben 11,71 %-ra nőtt, amely továbbra is az egyik legnagyobb hitelező szerepét biztosította számára a 2014 évben is. Betéti oldalon a 2013. évi 10,13 %-os részesedése 12,28 %-ra emelkedett, amelynek eredményeként piaci pozíciója kismértékben javult.

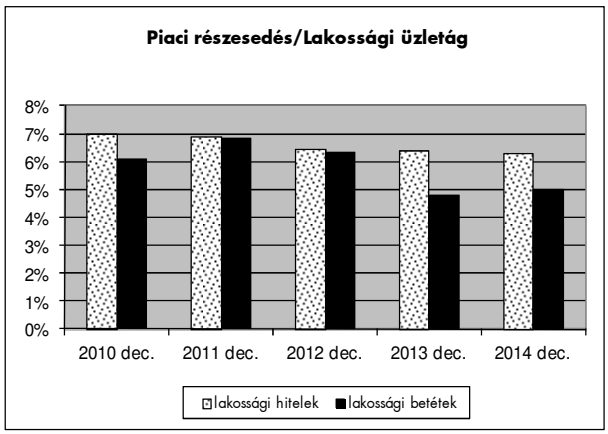
A Kibocsátó piaci részesedése az önkormányzati szegmensben betéti oldalon 2014-ben 14,07%-ra csökkent a 2013. évi 15,24%-ról, amely több mint 1 százalékpontos visszaesést jelent. Hitelezési oldalon a Kibocsátó piaci részesedése 15,6 %-ról 4,52%-ra, jelentős mértékben csökkent az állam által végrehajtott adósságátvállalás következtében. A csökkenésben szerepet játszott továbbá az eddig az önkormányzatok által ellátott feladatok jelentős részének állami átvállalása és önkormányzati vagyontárgyak állami tulajdonba vétele.

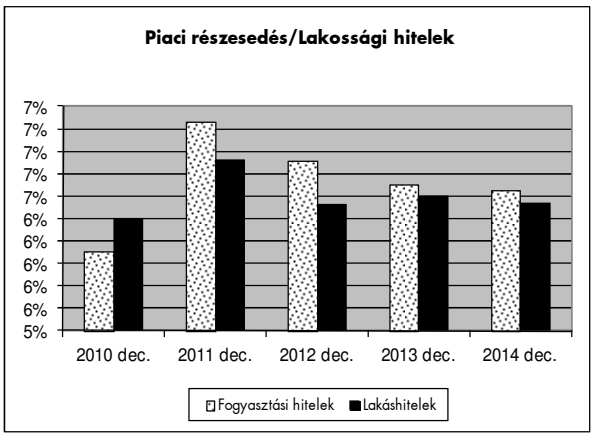




Magyarországon a lakossági hitelek 6,28%-át a Kibocsátó folyósította 2014 végén a 2013-as 6,37%-kal szemben, piaci részesedése érdemben nem változott. A lakáshitelek terén 6,54%-os, a fogyasztási hitelek esetében 6,65%-os piaci részesedéssel bírt 2014. évben, számottevő változás ezen a téren sem következett be.

A Kibocsátó 4,97%-os piaci részesedéssel (4,80% 2013-ban) rendelkezett a lakossági betétek terén, piaci pozíciója kismértékű növekedést mutat az előző évhez képest, amelynek hátterében részben a lakossági megtakarításoknak a betétekből az egyéb, magasabb hozamot ígérő befektetési formák felé, például befektetési alapokba történő áramlása állt.





c) A Kibocsátó által a saját versenyhelyzetéről tett megállapítások forrása

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

d) A Kibocsátó rövid távú és távolabbi tervei

A Kibocsátó rövid- és távolabbi tervei szerint továbbra is univerzális bankként kíván jelen lenni a magyar bankpiacon, amelyen mind a magánszemélyek, mind a nagyvállalatok és pénzügyi intézmények, a KKV-szektor vállalkozásai, továbbá az önkormányzatok számára a pénzügyi termékek és szolgáltatások széles körét nyújtja. A hazai bankszektor átalakulásához igazodva a Kibocsátó folyamatosan felülvizsgálja és módosítja stratégiáját, amelynek középpontjában a legjobb ügyfélkapcsolatot nyújtó bank kialakítása, a hatékony tőke- és kockázatkezelés, a nyereséges működés újbóli megteremtése, a nem teljesítő hitelállomány csökkentése és az erősségek fokozottabb kihasználása áll. Az alapvető kereskedelmi banki termékeken túl egyedi finanszírozási konstrukciókat is kínál ügyfelei számára, valamint jelentős szerepet kíván betölteni az Európai Unió által Magyarország számára nyújtott gazdaságfejlesztési célú források hazai

gazdasági szereplőkhöz való eljuttatásában. A hitelezésen túl előtérbe kerülnek a díj-és jutalék bevétellel járó szolgáltatások, amelyek között fontos szerep jut a befektetési banki szolgáltatásoknak.

A lakosság számára nyújtott szolgáltatásokon belül szintén hangsúlyváltás következett be a stratégia változásának megfelelően, azaz a betétgyűjtés mellet egyre nagyobb hangsúlyt kapnak az átlagosnál nagyobb jövedelemmel rendelkező ügyfelek számára nyújtott szolgáltatások, mint például a vagyonkezelés, pénzügyi tervezés, értékpapírokkal kapcsolatos szolgáltatások. A vállalati hitelezéshez hasonlóan a Kibocsátó az ügyfél számára pozitív élményt nyújtó, magas minőségi szintű szolgáltatást kíván nyújtani, amely kiemelkedő szaktudással és az ügyfél üzleti tevékenysége szempontjából releváns információ és érték nyújtásával párosul. Az elmúlt években kialakított prémium és privát banki szolgáltatások ezt a célt szolgálják, és növekedésük pozitív visszajelzést nyújt a Kibocsátó vezetése számára. A lakossági ügyfelek banki szolgáltatásokkal kapcsolatos változó szokásaihoz igazodva a Kibocsátó 2015 évre vonatkozóan jelentős fiókbezárási tervet dolgozott ki, amelynek végrehajtásával fiókjainak száma 45 fiók bezárásával 67 fiókra csökken. A banki szolgáltatások igénybevétele során előtérbe kerülnek a digitális csatornák, mint az internet, mobil banking és a telefonos ügyfélkiszolgálás és egyre növekvő igény jelentkezik az ügyfelek részéről a minőségi és felelős tanácsadás iránt. A hitelezési tevékenységben folytatódik a kockázati szempontok kellő mértékű érvényesítése és a hitel törlesztés folyamatos ellenőrzése.

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

A Kibocsátó távolabbi célkitűzései között szerepel a fenntartható nyereségesség elérése, a magas ügyfél elégedettség megőrzése, a refinanszírozott eszközök arányának növelése és a nem teljesítő hitelek arányának csökkentése. Ezen mennyiségi célkitűzések mellett a minőségi prioritások között a jó hitelképességi minősítéssel rendelkező nemzetközi hátterű ügyfelek akvizíciója, a projektfinanszírozási és az önkormányzati szegmensben az átlagosnál magasabb megtérülésű, alacsony kockázatot hordozó ügyletek finanszírozása, a kereskedelem-finanszírozás és a pénz-, deviza- és tőkepiaci szolgáltatások terén a piacvezető szerep megtartása valamint a pénzügyi intézmények terén a piaci részesedés növelése szerepel. Rövid és hosszabb távon egyaránt a legfőbb célok közé tartozik a biztonságos és a szabályozói követelményeknek megfelelő működés, a tőkekövetelmények maradéktalan teljesítése. A Kibocsátó továbbra is kiemelt figyelmet fordít a kockázati költségek csökkentésére, munkafolyamatainak folyamatos fejlesztésére és az RBI-hoz, mint anyavállalatához fűződő kapcsolatokból származó szinergiák felhasználására.

6. SZERVEZETI FELÉPÍTÉS

6.1. A Kibocsátó szervezeti felépítése

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

6.1.1. A Kibocsátó tulajdonosi érdekeltségei 2014. december 31-én:

Vállalkozás neve	Jegyzett tőke millió Ft	Tulajdon rész millió Ft	Közvetlen tulajdoni hányad %	Közvetett tulajdoni hányad %
Anyavállalat				
Raiffeisen Bank Zrt.	50.000,08	-	-	-
A felügyeleti hatóság felügyelete alá tartozó leányvállalatok				
Raiffeisen Lízing Zrt.	51,5	25,75	50%	0%
Raiffeisen Corporate Lízing Zrt. (korábbi nevén: Raiffeisen Property Lízing Zrt.)	50,1	50,1	100%	0%
Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Zrt.	20	20	100%	0%
SCT Kárász utca Kft.	3	3	100%	0%
SCT Tündérkert Kft.	3	3	100%	0%
RB Kereskedőház Kft.	4	4	100%	0%
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	100	80	80%	20%
SCTB Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft.	3	3	100%	0%
BUTÁR Gazdasági Szolgáltató Kft.	3	3	100%	0%
RB Szolgáltató Központ Kft.	3	3	100%	0%

A Kibocsátó egyéb részesedéseit a Kibocsátó 2014. évre vonatkozó konszolidált, auditált éves beszámolója tartalmazza.

6.1.2. A Bankcsoport tagjainak bemutatása

A Bankcsoport tagjai

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

- Kibocsátó (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- SCT Kárász utca Ingatlankezelő Kft. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- SCT Tündérkert Ingatlankezelő Kft. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- RB Kereskedőház Kereskedelmi Kft. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- Raiffeisen Lízing Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- Raiffeisen Corporate Lízing Zrt. (korábbi nevén: Raiffeisen Property Lízing Zrt.) (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- SCTB Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- BUTÁR Gazdasági Szolgáltató Kft. (székhely: 230 Érd, Budai út 22.)
- RB Szolgáltató Központ Kft. (székhely: 4400 Nyíregyháza, Sóstói út 31/b.)

A legfontosabb Csoporttagok tevékenységének rövid bemutatása

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

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

- A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. a Bankcsoport befektetési alapkezeléssel és intézményi vagyonkezeléssel foglalkozó tagja. A Raiffeisen Alapcsalád 2015. április végén 20 alapból állt.

- A Raiffeisen Alapok vagyona 2015. április 30-án meghaladta a 180 milliárd Ft-ot. Ezzel a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. a nyilvános nyíltvégű befektetési alapok piacán 3,32%-os piaci részesedést mondhatott magáénak, mellyel a tizedik legnagyobb szereplő a piacon. A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. befektetési alapjainak kezelésén túlmenően vagyonkezelési és portfoliókezelési tevékenységet is folytat, amelynek állománya 2015. április 30-án meghaladta a 8,5 milliárd Ft-ot. 2014. év végén adózott eredménye megközelítőleg 402,5 millió Ft volt. A mérleg szerinti eredmény nagyságát jelentősen befolyásolta az 400 millió Ft összegű osztalék jóváhagyása.

Ezer Ft	2012	2013	2014
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. adózott eredménye	528.901	582.112	402.551
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. saját tőkéje	593.237	595.349	597.902

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tulajdonosi struktúrája a következő:
- A Kibocsátó: 80%
- A Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Zrt.: 20%

Raiffeisen Lízing cégcsoport

A Raiffeisen Lízing Zrt. a Kibocsátó és az osztrák Raiffeisen Leasing International GmbH tulajdonában álló társaság. Fő tevékenységi körei a jármű- illetve a gép-berendezés finanszírozás, melyek pénzügyi lízing illetve kölcsön formában valósultak meg. A Raiffeisen Lízing cégcsoport a Raiffeisen Lízing Zrt., a Raiffeisen Autólízing Kft., és a Raiffeisen Energiaszolgáltató Kft. társaságokat foglalja magában. A cégcsoport konszolidált mérlegfőösszege 2014. végén - a projektcégeivel együtt - meghaladta a 35 milliárd Ft-ot. Lízingpiaci részesedése a kamatozó eszközállománya alapján 1,5%-os volt, ami alapján a lízingpiac 14. helyén áll. A Raiffeisen Lízing cégcsoport portfoliójában ugyanúgy megtalálhatók a busz, tehergépjármű, mezőgazdasági és építőipari gép és egyéb termelőeszközök finanszírozása, mint a személygépjármű-finanszírozás.

A cégcsoport tulajdonosai 2014. közepén stratégiai irányváltásról döntöttek. Ennek megfelelően a lízingtevékenység a jövőben a vállalati, ezen belül is a közép- és nagyvállalati szegmensekre fókuszál, ahol a cél a banki ügyfélkör eszközfinanszírozási igényeinek kiszolgálása. Ez a tevékenység a Raiffeisen Bank Zrt. 100%-os tulajdonában lévő Raiffeisen Property Lízing Zrt. – amely korábban kizárólag ingatlanlízinggel foglalkozott – kereteiben folytatódik, az új

ügyletek 2014 júliusától már ebben a társaságban kerülnek megkötésre. A változás következtében a Raiffeisen Property Lízing Zrt. tevékenysége kibővült, a társaság neve pedig Raiffeisen Corporate Lízing Zrt.-re módosult 2015. május 29-i hatállyal.

A Raiffeisen Lízing Zrt. a meglévő, nem célszegmensbe tartozó portfoliójának kifuttatása után várhatóan végelszámolással megszűnik 2016. év során.

Ezer Ft	2012	2013	2014
Raiffeisen Lízing Zrt. adózott eredménye	-1.305.750	-972.608	-10.555.774
Raiffeisen Lízing Zrt. saját tőkéje	62.645	-186.123	462.443

A Raiffeisen Lízing Zrt. 2014. évi jelentős vesztesége mögött a fogyasztói hitelekkel kapcsolatos elszámolások becsült hatása áll.
A Raiffeisen Lízing Zrt. tulajdonosai:
- Kibocsátó: 50%
- Raiffeisen Leasing International GmbH (1030 Bécs, Am Stadtpark 9.): 50%

6.2. Függőségi helyzet bemutatása

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

7. TRENDEK

Figyelemmel a „11.3. A Kibocsátó pénzügyi helyzetében bekövetkezett lényeges változások" pontban foglaltakra, a Kibocsátó kilátásai szempontjából nem következtek be jelentős hátrányos változások a legutóbbi ellenőrzött pénzügyi beszámoló közzététele óta.

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

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

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

A hazai bankrendszer profitabilitását mind a szektor, mind egyedi intézmények szintjén egyszeri hatások határozták meg. Szektorszinten a devizahitelek elszámolása miatt a magyar bankszektor és annak tagjaként a Kibocsátó rekordszintű veszteséget szenvedett el 2014-ben. A bankszektor összesített vesztesége 506 milliárd forint, ezen belül a Kibocsátó vesztesége 117 milliárd forint volt a tavalyi évben. A veszteségek hatására a jövedelmezőségi mutatók a negatív tartományba kerültek, a tőkearányos megtérülés mínusz 17,5%, az eszközarányos nyereség mínusz 1,8% volt szektorszinten. A bankrendszer tőkehelyzete ennek ellenére kielégítő szinten maradt, elsősorban az év során mintegy 340 milliárd forintot elérő tulajdonosi tőkeemeléseknek köszönhetően. A Kibocsátó tőkéje négy alkalommal került emelésre 2014. év folyamán, amelyek eredményeként a jegyzett tőke 40.000 forinttal, míg a tőketartalék összesen 49.169millió forinttal növekedett. Mindez a Kibocsátó anyavállalatának a magyar piac iránti elkötelezettségének jele.

A hazai pénzügyi közvetítőrendszer vállalati hitelezési aktivitása 2014-ben számottevő mértékben javult elsősorban a KKV szektorban az MNB Növekedési Hitel Programjának és a 2015. februárban elindított NHP Plusznak köszönhetően. A Kibocsátó stratégiai célkitűzései között szerepel a refinanszírozott termékek terén elért piaci részesedésének növelése. A kihelyezett hitelállomány növekedését a 2012 augusztusában kezdődött kamatcsökkentési ciklus is támogatja, amelynek keretében a jegybanki alapkamat 2015 júniusában 1,5%-ra mérséklődött. A hitelezés szerkezetében szintén kedvező változás figyelhető meg a forintban jegyzett hosszú lejáratú hitelek arányának növekedése révén. A vállalati hitelezés élénkítése céljából létrejött a MARK Zrt., amely a nyilvános információk szerint a bankoktól tervez átvenni nemteljesítő projekthiteleket, hozzájárulva ezzel a nemteljesítő hitelállomány egyedi bankok szintjén történő csökkenéséhez, a hitelportfolió tisztításához. A bankrendszer nemteljesítő vállalati hiteleinek állományon belüli aránya 2014 végén 15,6% volt. A Kibocsátó tervei szerint a feltételrendszer ismeretében részt kíván venni a folyamatban.

Szintén a vállalati hitelezés bővülésének megindulásához járulhat hozzá a bankszektor fiskális terheinek csökkentése a kormánynak az Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bankkal kötött megállapodása alapján, amely szerint a bankadó 2016. évtől kezdődően csökkentésre kerülhet.

A háztartási szegmensben folytatódott a háztartások devizahiteleinek leépülése, míg a forinthitelek szektorszinten éves szinten több mint 130 milliárd forinttal bővültek. A Kibocsátó esetében hasonló trendek érvényesültek, a teljes ügyfélkör tekintetében a devizahitelek állománya 9%-kal csökkent, míg a forinthitelek 2%-kal bővültek. Az alapvető trend azonban továbbra is a háztartási hitelállomány csökkenése, amelynek üteme 2014 folyamán mérséklődött ugyan, de a csökkenés nem állt még meg. A hitelkereslet bővülése csak a kismértékben eladósodott háztartások esetében érzékelhető, egyrészt a lakáscélú, másrészt a fogyasztási célú hitelek iránti kereslet növekedésében tükröződik. A háztartási szegmensben a nemteljesítő hitelek aránya eddigi legmagasabb értékét érte el, 19,2% mértékű volt 2014 végén. A nemteljesítő hiteleken belül kiemelt problémát jelent a jelzálogjoggal fedezett, devizahitelezéshez kötődő állomány magas volumene és ezen hitelek lassú tisztítási rátája.

Érdemi kockázatot jelentenek a bankszektor és ezen keresztül a Kibocsátó számára a 2015. első negyedévében a befektetési vállalkozások körében bekövetkezett fizetésképtelenségi események, amelyek egy bankot illetve bankcsoportot is érintettek. A felszámolás alá került társaságok ügyfeleinek kártalanítása az OBA és a BEVA feladata, amelynek teljesítéséhez nem rendelkeztek kellő nagyságú fedezettel. Az OBA az MNB-től hitelt vett fel és kötvényt bocsátott ki a kártalanítás teljesítése érdekében, amelynek visszafizetése érdekében egyrészt megemelheti a jelenlegi díjkulcsot, másrészt rendkívüli befizetést rendelhet el. A BEVA részére fizetendő díj szintén emelkedhet. A bankszektor OBA részére történő befizetése a jelenlegi kulcs alapján évente mintegy 17 milliárd forint, amely maximum 24 milliárd forintra emelkedhet, a BEVA részére történő befizetés 1,2 milliárd forint éves szinten, amely mintegy 8-9 milliárd forintra emelkedhet díjkulcsok emelése révén. A két alap ezen felül rendkívüli befizetéseket rendelhet el, amelynek összege megegyezik a megemelt kulcs alapján számított díjak összegével. A Quaestor-Csoport bizonyos ügyfeleinek 100.000 euróig történő kártalanítása érdekében az Országgyűlés 2015 áprilisában elfogadta a Quaestor Károsultak Kárrendezési Alapja létrehozásáról szóló 2015. évi XXXIX. törvényt. Ennek az Alapnak szintén mintegy 100 milliárd forint összegű forrásbevonásra lesz szüksége a kártalanítás lebonyolításához. A Kibocsátót a várhatóan megemelkedő befizetési kötelezettség hátrányosan érinti és nem zárható ki ennek jövőbeni növekedése.

A magyar állam 2014 nyarán megvásárolta az MKB Bank Zrt.-t, majd ezt követően megállapodás született a Budapest Hitel- és Fejlesztési Bank Zrt. állam általi megvásárlásáról is. Piaci várakozások szerint sor kerülhet összeolvadásokra és egyesülésekre a bankszektorban, ami a Kibocsátó számára a piaci verseny erősödését eredményezheti elsősorban közép- és hosszú távon.

8. NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY -BECSLÉS

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

9. IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELŐ SZERVEK

9.1. Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjai

9.1.1. Igazgatóság

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

Dr. Johann Strobl (elnök)
Tanulmányait a Bécsi Közgazdaságtudományi Egyetemen végezte 1977 és 1982 között. Tudományos fokozatot szerzett 1988-ban. 1989. és 1998. között a Creditanstalt AG Asset-Liability, majd Market Risk vezetője. 1998 és 2004 között a Bank Austria AG Treasury vezetője. 2004. és 2007. között a Bank Austria Creditanstalt AG kockázatkezelésért felelős és pénzügyi vezérigazgató-helyettese. 2007-től a Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, 2010-től pedig az RBI kockázatkezelésért felelős vezérigazgató-helyettese. 2010. szeptember 24-től a Kibocsátó igazgatóságának tagja. Megbízatásának vége: 2019. április 30.
Cím: 1030 Bécs, Am Stadtpark 9., telefonszám: +43 1 71707-3113, fax: +43 1 71707-763113

Dr. Herbert Stepic (tag)
1968-ban végzett a Bécsi Közgazdaságtudományi Egyetemen, ahol 1972-ben doktori címet szerzett. 1973-tól a Raiffeisen Zentralbank AG. munkatársa, 1977-től osztályigazgató, 1977-1990. között az F.J. Elsner Co. Wien ügyvezető igazgatója,

1986-tól a Raiffeisen Zentralbank igazgatója, 1987-től az igazgatótanács tagja, 1995-től a Raiffeisen Zentralbank AG. elnökhelyettese. 2001-től a Raiffeisen International Bank Holding AG, majd 2010-től a Raiffeisen Bank International AG vezérigazgatója. 1997. novemberétől a Kibocsátó igazgatóságának elnöke. Megbízatásának vége: 2019. április 30.
Cím: 1030 Bécs, Am Stadtpark 9., telefonszám: + 43 (1) 71707-1470, fax: +43 (1) 71707-76-1470

Mag. Heinz Wiedner (tag)
Igazgatósági tag, 1972-1976 között a Grazi Egyetem üzemgazdasági szakán szerzett magiszteri címet. 1976-1979. között a Citibank Ausztria, Bécs Pénzügyi Ellenőrzés Főosztály vezetője, 1979-1983 között a Citibank Brüsszel rendszerfejlesztési projektvezetője, 1983-1986. között a Citibank Buenos Aires SARP Divízió bankműveleti és technológiai vezetője, 1986-1988. között a Citicorp Latino, Miami latin amerikai országoknak nyújtott elektronikai szolgáltatások vezetője. 1993-1995. között a Raiffeisen Zentralbank fizetési szolgáltatások vezetője, 1995-2004. között a Raiffeisen Zentralbank tranzakciós szolgáltatások vezetője. 2011. január 1-jétől a Kibocsátó vezérigazgatója. Megbízatásának vége: 2019. április 30.
Cím: 1054 Budapest, Akadémia u. 6., telefonszám: 484-4440, fax: 484-4444

Dr. Karl Sevelda (tag)
Tanulmányait a Bécsi Közgazdaságtudományi Egyetemen végezte 1968 és 1973 között. Tudományos fokozatot szerzett 1980-ban. 1986. és 1997. között a Creditanstalt-Bankverein Corporate Finance vezetője, majd a Corporate Banking üzletág vezetője. 1998. és 2010. között a Raiffeisen Zentralbank Österreich AG Corporate, Kereskedelem és Exportfinanszírozási üzletág vezetője. 2010. szeptembertől az RBI vezérigazgató-helyettese, majd 2013 júniusától vezérigazgatója. 2010. szeptember 24-től a Kibocsátó igazgatóságának tagja.
Megbízatásának vége: 2019. április 30.
Cím: 1030 Bécs, Am Stadtpark 9., telefonszám: +43 1 71707-1229, fax: +43 1 71707-761229

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

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

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

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

9.1.2. Felügyelő bizottság

A Felügyelő Bizottság legalább 3, legfeljebb 15 tagból áll. Mivel a Kibocsátó teljes munkaidőben foglalkoztatott munkavállalóinak létszáma éves átlagban a 200 főt meghaladja, a Kibocsátó munkavállalói a Felügyelő Bizottság útján részt vesznek a társaság működésének ellenőrzésében.

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

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

dr. Tóthné dr. Szabó Mercedes (tag, munkavállalói küldött)
Felügyelő Bizottsági tag, 1993-ban szerzett jogi diplomát a Janus Pannonius Tudományegyetemen. 1993-ban az Igazságügyi Minisztériumban, majd 1995-ig az Iparbankház Rt.-nél dolgozott. 1996 óta a Kibocsátó jogtanácsosa.
Megbízatásának vége: 2019. április 30.
Cím: 1054 Budapest, Akadémia u. 6., telefonszám: 484-4517, fax: 484-4444

9.1.3. Ügyvezetőség

Mag. Heinz Wiedner (vezérigazgató)
Életrajza a 9.1.1. pont Igazgatóság cím alatt található
Megbízatásának vége: 2015. december 31.

Kementzey Ferenc (vezérigazgató-helyettes)
Életrajza a 9.1.1. pont Igazgatóság cím alatt található
Megbízatása határozatlan időre szól.

Radovan Dunajsky (vezérigazgató-helyettes)
Radovan Dunajsky 2010-ben lépett a Bankcsoport kötelékébe, mint a Raiffeisen Bank International PI Risk menedzsere. Ezt megelőzően a Home Credit China-nál és a Komercni Banka-nál töltött be különböző pozíciókat 1999 óta. Kockázatkezelésért felelős új vezérigazgató-helyettesként 2015. február 1-jével csatlakozott a Kibocsátóhoz. Megbízatása határozatlan időre szól.
Cím: 1054 Budapest, Akadémia u. 6., telefonszám: 484-4440, fax: 484-4444.

Ralf Cymanek (vezérigazgató-helyettes)
Diplomáját a Budapesti Műszaki Egyetemen szerezte. Pályafutása során többek között megfordult Frankfurtban, Münchenben, Bécsben és legutóbb Rigában, amelynek köszönhetően széleskörű nemzetközi banki tapasztalattal rendelkezik, corporate, retail, operációs és IT területen egyaránt. 2008. és 2012. között vezérigazgatója volt az UnciCredit Bank leányvállalatának a Balti-államokban, előtte pedig 2005. és 2008. között igazgatósági tag volt az Unicredit Bank Hungary Zrt.-nél. A lakossági üzletágért felelős vezérigazgató-helyettesként 2012. augusztus 1-jével csatlakozott a Kibocsátóhoz.
Megbízatása határozatlan időre szól.
Cím: 1054 Budapest, Akadémia u. 6., telefonszám: 484-4442, fax: 484-4444.

Kaliszky András (vezérigazgató-helyettes)
Széleskörű bankszakmai és vezetői tapasztalattal rendelkezik, amelyet a PWC-nél, IBM-nél és az UniCredit Magyarországnál szerzett. 2008 novemberétől az UniCredit Magyarország menedzsmentjének tagja volt, mint chief operation officer. A Raiffeisen Bank Zrt. operációs vezérigazgató-helyettesi pozícióját 2014. június 1-jétől látja el.
Megbízatása határozatlan időre szól.
Cím: 1054 Budapest, Akadémia u. 6., telefonszám: 484-4433, fax: 484-4444.

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

9.2. Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjainak összeférhetetlensége

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

10. FŐ RÉSZVÉNYESEK

10.1. A Kibocsátó jegyzett tőkéje

A Kibocsátó jegyzett tőkéje alapításkor: 1.000.000.000 Ft.
A Kibocsátó jegyzett tőkéje 2015.szeptember 4-én: 50.000.090.000 Ft.

10.2. Részvényesek listája 2015. szeptember 4-én

Részvényes neve és székhelye	Részvényfajta	Névérték (Ft)	db	Tulajdoni arány
Raiffeisen-RBHU Holding GmbH 1030 – Bécs, Am Stadtpark 9.	Törzsrészvény	50.000.090.000 Ft	5.000.009	100,00%
Összesen:		50.000.090.000 Ft	5.000.009	100,00%

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

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

10.3.1. A Kibocsátó által kibocsátott részvények

Típusa: névre szóló
Fajtája és osztálya: törzsrészvények

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

10.3.2. A Kibocsátó által kibocsátott és még forgalomban lévő kötvények

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

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

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

Raiffeisen 8,40% TB 161230 HUF Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2011. szeptember 23.
Lejárat napja: 2016. december 30.
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000.000 forint
Kamatozás: fix, évi 8,40%

Raiffeisen 9,50 % TB 161230 HUF Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2011. október 7.
Lejárat napja: 2016. december 30.
Kibocsátott össznévérték: 2.500.000.000 forint
Kamatozás: fix, évi 9,50%

Raiffeisen 10% TB 171227 HUF Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2012. február 20.
Lejárat napja: 2017. december 27.
Kibocsátott össznévérték: 1.010.000.000 forint
Kamatozás: fix, évi 10%

Raiffeisen Fix 3,70% 140829 EUR Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2011. augusztus 30.
Lejárat napja: 2016. december 30.
Kibocsátott össznévérték: 10.000.000 euró
Kamatozás: fix, évi 3,75%

Raiffeisen 9,5 % TB 171220 HUF Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2012. május 23.
Lejárat napja: 2017. december 20.
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000.000 forint
Kamatozás: fix, évi 9,5%

Raiffeisen Private Banking 10% AUT 171113 HUF Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2011. november 11.
Lejárat napja: 2017. november 13.
Kibocsátott össznévérték: 3.000.000.000 forint
Kamatozás: indexált

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

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

Raiffeisen Private Banking 8 % RAC 160215 HUF Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2013. február 13.
Lejárat napja: 2016. február 15.
Kibocsátott össznévérték: 2.000.000.000 forint
Kamatozás: indexált

Raiffeisen Private Banking 8 % RAC 160527 HUF Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2013. február 27.
Lejárat napja: 2016. május 27.
Kibocsátott össznévérték: 5.000.000.000 forint
Kamatozás: indexált

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

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

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

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

Raiffeisen Private Banking 8 % RAC 160129 HUF Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2013. január 29.
Lejárat napja: 2016. január 29.
Kibocsátott össznévérték: 2.000.000.000 forint
Kamatozás: indexált

Raiffeisen Private Banking 8 % RAC 161207 HUF Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2013. augusztus 7.
Lejárat napja: 2016. december 7.
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000.000 forint
Kamatozás: indexált

Raiffeisen Private Banking 8 % AUT 200812 HUF Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2013. augusztus 12.
Lejárat napja: 2020. augusztus 12.
Kibocsátott össznévérték: 1.500.000.000 forint
Kamatozás: indexált

Raiffeisen Private Banking 8 % RAC 170227 HUF Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2013. február 27.
Lejárat napja: 2017. február 27.
Kibocsátott össznévérték: 2.000.000.000 forint
Kamatozás: indexált

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

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

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

Raiffeisen Private Banking 8,25 % RAC 170116 HUF Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2013. július 15.
Lejárat napja: 2017. január 16.
Kibocsátott össznévérték: 1.500.000.000 forint
Kamatozás: indexált

Raiffeisen Private Banking 5,1 % RAC 161129 HUF Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2013. november 29.
Lejárat napja: 2016. november 29.
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000.000 forint
Kamatozás: indexált

Raiffeisen Private Banking 8 % RAC 161223 HUF Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2013. augusztus 23.
Lejárat napja: 2016. december 23.
Kibocsátott össznévérték: 1.500.000.000 forint
Kamatozás: indexált

Raiffeisen Private Banking 7 % RAC 160524 HUF Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2013. május 24.
Lejárat napja: 2016. május 24.
Kibocsátott össznévérték: 3.000.000.000 forint
Kamatozás: indexált

Raiffeisen Private Banking 7 % RAC 160614 HUF Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2013. június 14.
Lejárat napja: 2016. június 14.
Kibocsátott össznévérték: 2.000.000.000 forint
Kamatozás: indexált

Raiffeisen Bank 8,92 % RAC 160711 HUF Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2013. július 9.
Lejárat napja: 2016. július 11.
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000.000 forint
Kamatozás: indexált

Raiffeisen 3,5 % TB 181009 EUR Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2013. október 9.
Lejárat napja: 2018. október 9.
Kibocsátott össznévérték: 2.000.000 euró
Kamatozás: fix, évi 3,5%

Raiffeisen Fix 4 % 170207 HUF Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2014. február 7.
Lejárat napja: 2017. február 7.
Kibocsátott össznévérték: 2.000.000.000 forint
Kamatozás: fix, évi 4%

Raiffeisen Bank 191212 HUF Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2013. december 12.
Lejárat napja: 2023. december 12.
Kibocsátott össznévérték: 3.400.000.000 forint
Kamatozás: fix, kamatfizetés a futamidő végén

Raiffeisen Private Banking 6 % AUT 201214 HUF Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2013. december 12.
Lejárat napja: 2020. december 14.
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000.000 forint
Kamatozás: indexált

Raiffeisen Bank 230926 HUF Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2013. szeptember 26.
Lejárat napja: 2023. szeptember 26.
Kibocsátott össznévérték: 310.000.000 forint
Kamatozás: fix, kamatfizetés a futamidő végén

Raiffeisen Bank 190926 HUF Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2013. szeptember 26.
Lejárat napja: 2019. szeptember 26.
Kibocsátott össznévérték: 3.750.000.000 forint
Kamatozás: fix, kamatfizetés a futamidő végén

Raiffeisen 5 % TB 181009 HUF Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2013. október 9.
Lejárat napja: 2018. október 9.
Kibocsátott össznévérték: 500.000.000 forint
Kamatozás: fix, évi 5%

Raiffeisen Változó Kamatozású 170127 EUR Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2014. január 28.
Lejárat napja: 2017. január 27.
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000 euró
Kamatozás: változó kamatozású, 6 havi EURIBOR + évi 1,4%

Raiffeisen Bank 200317 HUF Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2014. március 21.
Lejárat napja: 2020. március 17.
Kibocsátott össznévérték: 5.200.000.000 forint
Kamatozás: fix, kamatfizetés a futamidő végén

Raiffeisen Private Banking 7,17 % RAC 170210 HUF Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2014. február 10.
Lejárat napja: 2017. február 10.
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000.000 forint
Kamatozás: indexált

Raiffeisen Private Banking 6 % RAC 170210 HUF Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2014. február 10.
Lejárat napja: 2017. február 10.
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000.000 forint
Kamatozás: indexált

Raiffeisen Bank 231214 HUF Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2013. december 12.
Lejárat napja: 2023. december 14.
Kibocsátott össznévérték: 220.000.000 forint
Kamatozás: fix, kamatfizetés a futamidő végén

Raiffeisen Fix 3 % 170127 EUR Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2014. január 28.
Lejárat napja: 2017. január 27.
Kibocsátott össznévérték: 2.000.000 euró
Kamatozás: fix, évi 3%

Raiffeisen 3,25 % TB 191220 EUR Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2014. március 12.
Lejárat napja: 2019. december 20.
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000 euró
Kamatozás: fix, évi 3,25%

Raiffeisen Fix 2,1 % 170313 EUR Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2014. március 12.
Lejárat napja: 2017. március 13.
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000 euró
Kamatozás: fix, évi 2,1%

Raiffeisen Private Banking 6 % RAC 170221 HUF Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2014. február 21.
Lejárat napja: 2017. február 21.
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000.000 forint
Kamatozás: indexált

Raiffeisen Fix 2 % 170519 EUR Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2014. május 21.
Lejárat napja: 2017. május 19.
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000 euró
Kamatozás: fix, évi 2 %

Raiffeisen 2,75 % TB 191220 EUR Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2014. május 30.
Lejárat napja: 2019. december 20.
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000 euró
Kamatozás: fix, évi 2,75%

Raiffeisen Fix 1,8 % 170519 EUR Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2014. június 13.
Lejárat napja: 2017. június 13.
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000 euró
Kamatozás: fix, évi 1,8 %

Raiffeisen Változó Kamatozású TB 190919 EUR Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2014. szeptember 19.
Lejárat napja: 2019. szeptember 19.
Kibocsátott össznévérték: 2.000.000 euró
Kamatozás: változó kamatozású, 6 havi EURIBOR + évi 1,6 kamatfelár

Raiffeisen Private Banking 4,5 % RAC 180926 HUF Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2014. szeptember 26.
Lejárat napja: 2018.szeptember 26.
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000.000 forint
Kamatozás: indexált

Raiffeisen Fix 1,1 % 171009 EUR Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2014. október 8.
Lejárat napja: 2017. október 9.
Kibocsátott össznévérték: 1.500.000 euró
Kamatozás: fix, évi 1,1 %

Raiffeisen Private Banking 6 % RAC 170306 HUF Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2014. március 5.
Lejárat napja: 2017. március 6.
Kibocsátott össznévérték: 2.000.000.000 forint
Kamatozás: indexált

Raiffeisen Private Banking 5,3 % RAC 181010 HUF Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2014. október 10.
Lejárat napja: 2018.október 10.
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000.000 forint
Kamatozás: indexált

Raiffeisen Változó Kamatozású 151016 HUF Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2014. október 17.
Lejárat napja: 2015. október 16.
Kibocsátott össznévérték: 7.000.000.000 forint
Kamatozás: változó kamatozású, 6 havi BUBOR + évi 0,13% kamatfelár

Raiffeisen Fix 1,0 % 171110 EUR Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2014. november 11.
Lejárat napja: 2017. november 10.
Kibocsátott össznévérték: 2.000.000 euró
Kamatozás: fix, évi 1,0 %

Raiffeisen Private Banking 6,6 % RAC 181120 HUF Kötvény
Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2014. november 20.
Lejárat napja: 2018.november 20.
Kibocsátott össznévérték: 324.220.000 forint
Kamatozás: indexált

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

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

A legutolsó konszolidált, auditált pénzügyi kimutatás dátuma: 2014. december 31. A Kibocsátó által utoljára, 2015. augusztus 31-én publikált pénzügyi információ a 2015. év első félévére vonatkozó, nem auditált IFRS szerint elkészített, konszolidált pénzügyi jelentés.

Jelen elemzés a Kibocsátó konszolidált, auditált, 2012., 2013. és 2014. év végi, IFRS szerint elkészített pénzügyi beszámolói alapján készült. Az alábbi áttekintést a pénzügyi beszámolókban szereplő adatok alapján a Kibocsátó állította össze, és azt a Kibocsátó könyvvizsgálója külön nem auditálta.

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 felszámolási eljárást nem rendeltek el ellene, fizetési kötelezettségeit mindig rendben teljesítette.

A Kibocsátó 2012., 2013. és 2014. évi auditált, valamint a 2015. első féléves nem auditált, IFRS szerint elkészített, konszolidált pénzügyi jelentései és a 2012., 2013. és 2014. évi auditált, MSZSZ szerint elkészített, egyedi (nem konszolidált) pénzügyi éves jelentései a jelen Alaptájékoztató 14. pontjában („Megtekinthető dokumentumok” cím alatt) megjelölt helyen érhetők el.

11.1. Ügyfelekkel szembeni hitelek és követelések

Millió Ft	2012	2013	2014
Vállalati ügyfelek	756.710	675.225	670.561
Lakossági ügyfelek	434.399	381.101	283.764
Önkormányzatok és költségvetési szervek	94.426	167.928	169.504
Ügyfelekkel szembeni hitelek és követelések összesen	1.285.535	1.224.254	1.123.829

Az ügyfelekkel szembeni követelések - a bankrendszerben megfigyelhető folyamatokkal párhuzamosan alakuló - csökkenése 8% volt 2014-ben:

11.2. Ügyfélbetétek

Millió Ft	2012	2013	2014
Devizabelföldi	1.354.187	1.162.523	1.265.687
Devizakülföldi	82.365	66.258	59.264
Ügyfélbetétek összesen	1.436.552	1.228.781	1.324.951

Az ügyfél kötelezettségek állománya az előző évhez képest 8%-kal nőtt 2014-ben. A betét/hitel fedezettségi arány 2014 végén 118% volt (2012: 112%, 2013: 100%).

11.3. Saját tőke változása

2012. szeptember 14-én a Kibocsátó ügyvezetése a Kibocsátó jegyzett tőkéjének 165.023.000.000 forintról 50.000.000.000 forintra történt leszállítását és a saját tőke elemei közötti átcsoportosítást (jegyzett tőkéből tőketartalékba)

kezdeményezte annak érdekében, hogy a saját tőke összege a jegyzett tőkére előírt mértéknek megfelelően helyreálljon. A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a jegyzett tőke leszállítását 2012-ben engedélyezte. A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága a Kibocsátó tőkeleszállítását 2013. február 1-jén az alábbiak szerint jegyezte be: a leszállított alaptőke mértéke 50.000.000.000 forint, a leszállított alaptőkének megfelelő mértékű törzsrészvények száma 5 millió darab 10.000 forint névértékű törzsrészvény.

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

2013.06.27-én újabb döntés született az alaptőke 10.000 forinttal történt emeléséről, ezzel párhuzamosan a Kibocsátó 100%-os tulajdonosa a tőketartalékba helyezett 8.937.740.000 forintot. A cégbírósági bejegyzés dátuma: 2013.07.18.

2013.09.27-én ismét döntés született az alaptőke 10.000 forinttal történt emeléséről. Ezzel egy időben a Kibocsátó 100%-os tulajdonosa a tőketartalékba helyezett 2.997.990.000 forintot. A cégbírósági bejegyzés dátuma: 2013.10.04.

2013.12.18-án a Kibocsátó tulajdonosa újból felemelte az alaptőkét 10.000 forinttal, míg a tőketartalékba 16.465.285.000 forintot helyezett. A cégbírósági bejegyzés dátuma: 2014.01.07.

2014.03.28-án a Kibocsátó tőkeemelést hajtott végre 10.000 Ft értékben. Ezzel egy időben 6.215.990.000 Ft-ot helyezett a Kibocsátó 100%-os tulajdonosa a tőketartalékba, melyet a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 2014.04.22-én jegyzett be.

2014.07.28-án ismét döntés született az alaptőke 10.000 Ft-tal történő emeléséről. Ezzel egy időben a Kibocsátó 100%-os tulajdonosa a tőketartalékba helyezett 7.671.615.000 Ft-ot. A cégbírósági bejegyzés dátuma 2014.08.11-e volt.

2014.09.10-én újabb döntés született az alaptőke 10.000 Ft-tal történő emeléséről. Ezzel egy időben a Kibocsátó 100%-os tulajdonosa a tőketartalékba helyezett 18.815.990.000 Ft-ot. A cégbírósági bejegyzés dátuma: 2014.09.15.

2014.12.09-én ismételt tőkeemelés történt 10.000 Ft értékben. Ezzel egy időben a Kibocsátó 100%-os tulajdonosa a tőketartalékba helyezett 64.173.890.000 Ft-ot, amelyet a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága a mérleg fordulónapja után, 2015.01.05-én jegyzett be.

2015.06.08-án a Kibocsátó tőkeemelést hajtott végre, a jegyzett tőkét 10.000 Ft-tal megemelte. Ezzel egy időben 43.612.790.00 Ft-ot helyezett a Kibocsátó 100%-os tulajdonosa a tőketartalékba. A tőkeemelést a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 2015.06.15-én jegyezte be.

Millió Ft	2012	2013	2014
Saját tőke	115.665	114.402	100.334

Tőkemegfelelés

A tőkemegfelelési mutató a Kibocsátó tőkével való ellátottságát méri idegen forrásaihoz, illetve kockázatos eszközeihez viszonyítva. Az 575/2013/EU rendelet szerint a teljes tőkemegfelelési mutató 8%-nál magasabb értéke esetén egy bank tőkeellátottság szempontjából biztonságosnak tekinthető.

A Kibocsátó tőkemegfelelési mutatóit az alábbi táblázat tartalmazza:

	2012	2013	2014
Tőkemegfelelési mutató (egyedi)	9,27%	11,51%	12,97%
Tőkemegfelelési mutató (konszolidált)	9,19%	11,25%	19,32%

11.4. Eredménymutatók

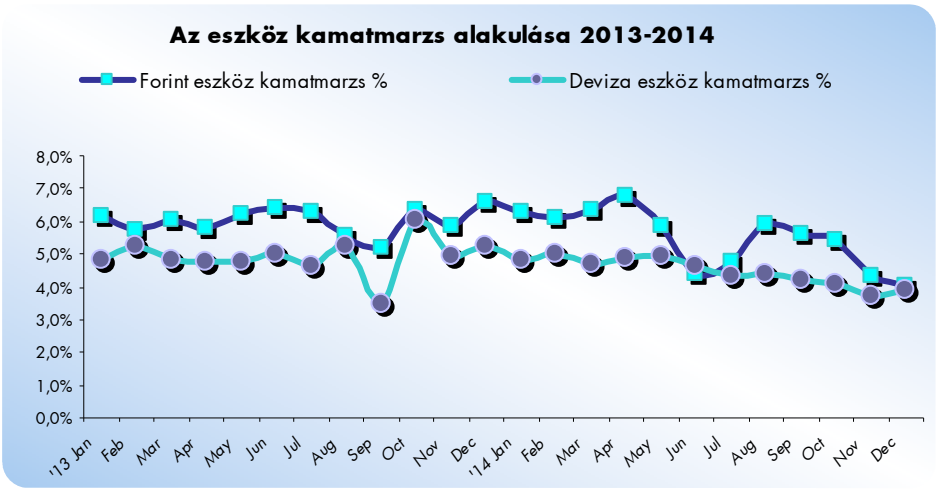
Kamatbevételek

A kamat- és kamatjellegű bevételek 22%-kal, a kamat- és kamatjellegű ráfordítások 36%-kal csökkentek az egy évvel korábbi értékekhez képest, melynek következtében a piaci trendeknek megfelelően a nettó kamatbevétel mintegy 2%-kal csökkent.

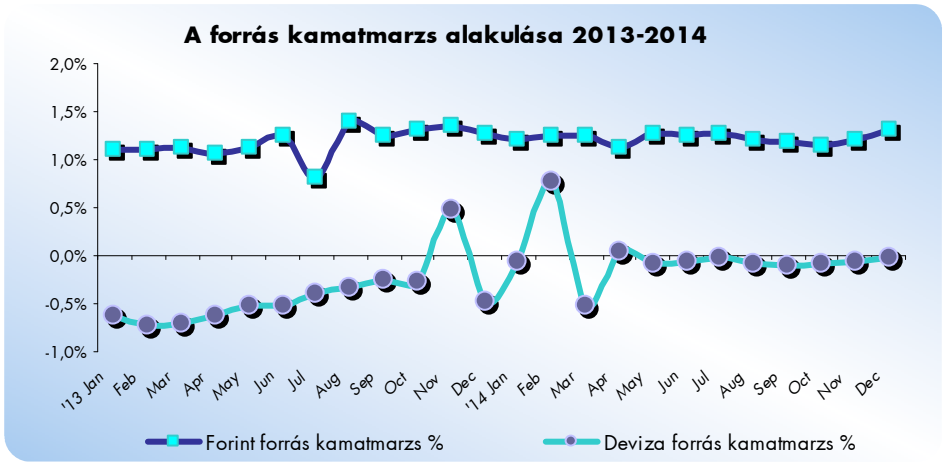
Millió Ft	2012	2013	2014
Kamat- és kamatjellegű bevételek	137.143	106.119	83.273
Kamat- és kamatjellegű ráfordítások	93.200	61.267	39.101
Nettó kamatbevétel	**43.943**	**44.852**	**44.172**

Kamatmarzs*

2014. év során az eszköz oldali forint és deviza marzsok egyaránt csökkenő tendenciát mutattak. A marzsok visszaesése első sorban az alapkamat csökkenésére vezethető vissza.



A forrás oldali forint marzsok stagnáló trendet követtek. A devizabetétek marzsai az év során negatív tartományban maradtak, enyhén csökkenő trendet mutattak.



(* A marzs adatok a Kibocsátó egyedi, nem auditált, IFRS szerinti kimutatásaiból származnak.)

Nettó jutalék- és díjbevétel

A Kibocsátó nettó jutalékbevétele mintegy 10%-kal nőtt.

Millió Ft	2012	2013	2014
Jutalék- és díjbevételek			
Számlavezetési, forgalmi és készpénz-kezelési jutalékok	14.004	22.701	25.698
Garancia és okmányos ügyletek	2.063	2.401	2.028
Lízingdíjak	300	205	72
Befektetési szolgáltatásokból származó díjak, jutalékok	4.251	6.350	6.253
Bankkártya díjak	3.437	4.588	4.102
Egyéb	2.496	2.149	2.734
Jutalék- és díjbevételek összesen	**26.551**	**38.394**	**40.887**
Jutalék- és díjráfordítások			
Számlavezetési, forgalmi jutalék	**2.832**	**3.181**	**3.009**
Hiteladminisztráció és garancia díjráfordítása	**1.333**	**1.076**	**641**
Értékpapír ügylet	**378**	**484**	**564**
Ügynöki díj	**1.052**	**925**	**804**
Bankkártya díj	**1.477**	**1.321**	**1.404**
Egyéb banki szolgáltatás	**1.709**	**1.174**	**1.079**
Jutalék és díjráfordítások összesen	**8.781**	**8.161**	**7.501**
Nettó jutalék- és díjbevétel	**17.770**	**30.233**	**33.386**

Üzleti nyereség és ráfordítások

2014-ben az üzleti bevétel mintegy 4%-kal nőtt. A hitelezési veszteségre képzett céltartalék állománya 187%-kal nőtt, a ráfordítások pedig 4%-kal növekedtek 2013-hoz képest. A Kibocsátó veszteséges volt 2014-ben. Adózás előtti eredménye -113.950 millió forint volt. A Kibocsátó 2014-ben a pénzügyi szervezetek különadójaként 18.714 millió forintot, az Elszámolási törvényből adódóan Értékvesztés és céltartalék soron 77.651 millió forint veszteséget számolt el.

Millió Ft	2012	2013	2014
Üzleti bevételek	19.652	20.325	21.878
Értékvesztés és céltartalék	61.901	40.154	115.112
Üzleti ráfordítások	75.540	93.814	97.474
Adózás előtti eredmény	**-56.088**	**-38.558**	**-113.950**

11.5. Foglalkoztatottak száma

	2012	2013	2014
Foglalkoztatottak átlagos statisztikai létszáma	2.940	2.712	2.738

11.6. Számviteli politika

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

11.7. A Kibocsátó pénzügyi helyzetében bekövetkezett lényeges változások

A Kibocsátó utolsó auditált, konszolidált IFRS pénzügyi kimutatását 2014. december 31-ére vonatkozóan tette közzé 2015. április 28-án.

A Kibocsátó az alaptevékenységéhez és működéséhez szükséges, illetve finanszírozási tranzakcióihoz kapcsolódó kifizetéseit mindig kellő időben és összegben teljesítette.

A pénzügyi intézmények a Kúria 2/2014. Polgári jogegységi határozatának meghozatala óta több lépésben számolták el az árfolyamrés és az egyoldalú kamat-, díj- és költségemelések visszatérítésének költségeit céltartalékképzés formájában, amelynek összege az előzetes becslésekkel összhangban a pénzügyi közvetítői rendszer egésze számára mintegy 600 milliárd forintot tett ki. Az elszámolás törvényi hátterét a Kúria törvény, az Elszámolási törvény, valamint a Forintosítási törvényalkotják.

A módosított Kúria törvény semmisnek nyilvánította a fogyasztókkal 2004. május 1. és 2014. július 26. között kötött deviza, deviza alapú és forint alapú kölcsön- és pénzügyi lízingszerződések árfolyamrés alkalmazására vonatkozó rendelkezéseit. Ugyanez a törvény a 2004. május 1. és 2014. július 26. között fogyasztókkal kötött deviza alapú kölcsön- és pénzügyi lízing szerződésekben, továbbá a 2004. május 1. után, a 2010. november 26-ig közzétett bármely általános szerződési feltétel alkalmazásával fogyasztóval kötött deviza és forint alapú kölcsön- és pénzügyi lízing szerződésekben szereplő, az egyoldalú szerződésmódosítás jogát szabályozó kikötések tisztességtelenségére jogvesztő határidőben megindítható keresettel megdönthető törvényi vélelmet állított fel. A Kúria törvény alapján a 2010. november 26-át követően közzétett általános szerződési feltételek alkalmazásával fogyasztóval kötött deviza és forint alapú kölcsön- és pénzügy lízing szerződésekben szereplő, az egyoldalú szerződésmódosítás jogát szabályozó kikötések tisztességtelenségének megállapítása iránt az MNB jogvesztő határidőn belül pert indíthatott, ha a pénzügyi intézmény nem vállalta önként az egyoldalú szerződésmódosítás következményeként az ügyfél által megfizetett összeg visszafizetését.

Az Elszámolási törvény értelmében a bankoknak, köztük a Kibocsátónak 2015. február 1-jei elszámolási nappal a semmisnek nyilvánított árfolyamrésből, valamint a tisztességtelennek minősített szerződési feltételek alapján történt egyoldalú szerződésmódosításból származó túlfizetéseket a még meg nem szűnt, a 2009. július 26. után megszűnt, továbbá a 2009. július 27-e előtt megszűnt azon szerződések esetében, amelyekből fakadó követelés még nem évült el, és úgy kell tekinteni, mintha azokat a fogyasztó a túlfizetés időpontjában előtörlesztésként teljesítette volna. A Kibocsátó az Elszámolási törvény rendelkezéseivel összefüggésben mintegy 63,3 milliárd forint céltartalékot képzett és számolt el rendkívüli ráfordítással szemben a 2014. évben. A Kibocsátó a jogszabályi határidőkre érdemben eleget tett a fenti szabályokból eredő kötelezettségeinek. A fordulónapon képzett céltartalék 7,6 milliárd forinttal haladta meg a 2015. során elvégzett banki felülvizsgálat alapján a 2015-ben várhatóan ténylegesen elszenvedett veszteségeket. A fordulónapon képzett tartalék összegéből 12,5 milliárd forinthoz kapcsolódóan az elszámolási határidő az Alaptájékoztató véglegesítéséig még nem érkezett el.

A Forintosítási törvény hatálya a 2015. február 1-jén még meg nem szűnt, fogyasztóval kötött azon kölcsön- és pénzügyi lízingszerződésekből fakadó követelésekre, illetve az ezen időpont előtt már a pénzügyi intézmény által felmondott, fogyasztóval kötött kölcsön- és pénzügyi lízingszerződésekből fakadó azon követelésekre terjed ki, amelyeket a pénzügyi intézmény még nyilvántart és amelyek kapcsán a pénzügyi intézményeket – köztük a Kibocsátót is –, az Elszámolási törvény alapján elszámolási kötelezettség terheli. A törvény rendelkezik a deviza- vagy deviza alapú jelzálogkölcsön-

szerződések rögzített árfolyamon történő forintra átváltásáról (1 CHF: 256,47 Ft; 1 EUR: 308,97 Ft; 100 JPY:216,30 Ft; 1 USD: 236,56 Ft), és meghatározza a fogyasztói kölcsönszerződések esetében alkalmazható kamatszabályokat.

A 2014. december 31-e és a jelen Alaptájékoztató lezárása közötti időszakban az üzletmenetben, a Kibocsátó pénzügyi helyzetében, kereskedelmi pozícióiban a Kúria törvény alapján, a 2004. május 1. után, a 2010. november 26-ig közzétett bármely általános szerződési feltételek alkalmazásával fogyasztóval kötött deviza és forint alapú kölcsön- és pénzügyi lízing szerződésekben szereplő, az egyoldalú szerződésmódosítás jogát szabályozó kikötések tisztességtelenségének törvényi vélelme megdöntésére irányuló perben született, a Kibocsátó keresetét elutasító jogerős ítélet következményei, továbbá a 2010. november 26-át követően közzétett általános szerződési feltételek alkalmazásával fogyasztóval kötött deviza és forint alapú kölcsön- és pénzügy lízing szerződések egyoldalú módosítása következményeként a fogyasztó által megfizetett összeg visszafizetésére a Kibocsátó által vállalt egyoldalú kötelezettségvállalás hozott változást.

A bíróság a Kibocsátónak a tisztességtelenség vélelmének megdöntésére irányuló keresetét elutasította, ezért a keresettel érintett szerződésekben szereplő, az egyoldalú szerződésmódosítás jogát szabályozó rendelkezések alkalmazásával történt szerződésmódosítás következményeként az ügyfelek által megfizetett összeget a Kibocsátó az Elszámolási törvény szabályai szerint köteles visszafizetni. A Kibocsátó a 2010. november 26-át követően közzétett általános szerződési feltételek alkalmazásával fogyasztóval kötött deviza és forint alapú kölcsön- és pénzügy lízing szerződésekben szereplő, az egyoldalú szerződésmódosítás jogát szabályozó kikötések tekintetében feleslegesnek tartotta az újabb per lefolytatását, mivel ezekben a szerződésekben alkalmazott kikötések megegyeztek a korábbi két perben a bíróság által már vizsgált kikötésekkel, ezért a Kibocsátó nem látott esélyt arra, hogy a harmadik perben a bíróság a kikötéseket érdemben eltérően minősítse és a Kibocsátó álláspontját elfogadja.

12. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK

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

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

*KKV: Kis-, és középvállalkozások

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

13. HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓK

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

A jelen Alaptájékoztató az alábbi harmadik féltől származó információkat tartalmazza: az 5.1.2. fejezetben a magyar bankpiac és a Kibocsátó piaci pozíciójának bemutatását tartalmazó elemzés az MNB Pénzügyi Stabilitási Jelentésében foglalt információkat és a Nemzetközi Bankárképző Központ Zrt. statisztikáit és adatait használja fel. A Kibocsátó úgy nyilatkozik, hogy az információkat pontosan vette át, és a Kibocsátó tudomása szerint, illetve amilyen mértékben a fenti harmadik fél által közzétett információkból erről megbizonyosodhatott, az átvett információkból nem maradtak ki olyan tények, amelyek azokat pontatlanná vagy félrevezetővé tennék.

14. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK

Jelen Alaptájékoztató érvényessége alatt a Kibocsátó Alapszabálya, 2012., 2013. és 2014. évi auditált, IFRS szerint elkészített, konszolidált pénzügyi jelentései (valamint a kapcsolódó könyvvizsgálói jelentések), illetve éves és féléves pénzügyi jelentései hozzáférhetők a Kibocsátó székhelyén az üzleti órák alatt.

A Kibocsátó 2012., 2013. és 2014. évi auditált, IFRS szerint elkészített, konszolidált pénzügyi jelentései, éves és féléves pénzügyi jelentései elérhetők a Kibocsátó elektronikus oldalán (www.raiffeisen.hu/raiffeisen-csoport/sajtoszoba/penzugyi-adatok), a Felügyelet által működtetett tőkepiaci közzétételi rendszer útján, (amely a www.kozzetetelek.hu nevű honlap), valamint megküldésre kerülnek a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet 4. § a) pontjának megfelelően. A Budapesti Értéktőzsde által előírt tájékoztatási kötelezettségeknek a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde mindenkori vonatkozó szabályzatainak megfelelően – jelenleg a BÉT honlapján (www.bet.hu) keresztül – tesz eleget.

A jelen Alaptájékoztatóba hivatkozással beépített információk a következők:

- a Kibocsátó számviteli politikája, amely megtalálható a pénzügyi beszámolóiban, amelyek hivatkozással kerülnek beépítésre a jelen Alaptájékoztatóba.
- a Kibocsátó 2012., 2013. és 2014 évi, auditált, és 2015. június 30-i, nem auditált, IFRS szerint elkészített, konszolidált pénzügyi jelentései,
- a Kibocsátó 2012., 2013. és 2014. évi, auditált, MSZSZ szerint elkészített, egyedi (nem konszolidált) pénzügyi éves jelentései.

15. KULCSFONTOSSÁGÚ INFORMÁCIÓK

A kibocsátásban érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége

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

A Kötvényprogram felállításának okai és a bevétel felhasználása, becsült költségek

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

16. A KÖTVÉNYPROGRAM LEÍRÁSA

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

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

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

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

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

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

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

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

16.1. A Kötvényprogram adatai

16.1.1. A Program minden részkibocsátására irányadó információk és rendelkezések

Kibocsátó:	Raiffeisen Bank Zrt. Székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6. Cégjegyzékszáma: 01-10-041042
A Kötvényprogram megnevezése:	Raiffeisen 2015-2016. évi 200 milliárd forint keretösszegű Kötvényprogram
A Kötvényprogram keretösszege:	A Kötvényprogram keretében forgalomba hozott és le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg a 200.000.000.000 Ft-ot (kettőszáz milliárd forintot), vagy ennek megfelelő eurót, USA dollárt, svájci frankot vagy japán jent.
Felhatalmazás a Programra/Kibocsátásra:	A Kibocsátó Igazgatósága 2015. május 21. napján kelt, 14. számú határozatával felhatalmazást adott a Kötvényprogram felállítására, az azzal kapcsolatos dokumentumok elkészítésére és aláírására. A Program keretében történő forgalomba hozatalokat a Kibocsátó Eszköz Forrásgazdálkodási Bizottsága hagyja jóvá.
Felügyeleti engedély:	Az MNB a Program céljára készült 2015. szeptember 4-i dátumú Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetmény közzétételét a 2015. szeptember 17-én kelt, H-KE-III-816/2015. számú határozatával engedélyezte.
A Kötvényprogram hatálya:	A Kötvényprogramra vonatkozóan közzétett Alaptájékoztató a közzététele felügyeleti engedélyezését követően 12 hónapig érvényes.
A Kötvények típusa:	Névre szóló Kötvények.
Bevezetés szabályozott piacra:	A Kibocsátó kezdeményezheti a Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvények bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére. A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget a Kötvények tőzsdei, vagy egyéb szabályozott piacra történő bevezetésére.
A Kötvények előállítási módja	Dematerializált értékpapírok. A vonatkozó Végleges Feltételekben foglalt rendelkezésekkel összhangban a névre szóló dematerializált Kötvényekről kiállított Okiratot a Tpt. 9. § (1) bekezdésében foglalt rendelkezés alapján a KELER-nél helyezik letétbe. Az Okirat, illetve az adott Kötvények részleges visszaváltása és érvénytelenítése esetén az annak helyébe lépő új Okirat, vagy az adott Sorozatba tartozó újabb Kötvények kibocsátása esetén az annak helyébe lépő új Okirat, mindaddig letétben marad, amíg az adott Részletben, illetve Sorozatban forgalomba hozott Kötvények tulajdonosainak a Kötvényeken alapuló fizetési igényei kielégítésre nem kerülnek.

Szervező, Forgalmazói, Kamatszámító- és Kifizető ügynöki, Tőzsdei bevezetési feladatokat ellátó személy:	Raiffeisen Bank Zrt.
Forgalomba Hozatali Hozam, a hozam számítása:	A Fix Kamatozású Kötvények Forgalomba Hozatali Hozama az a belső megtérülési ráta, amely mellett a Fix Kamatozású Kötvény után járó kamat és tőke kifizetések diszkontált értéke megegyezik a bruttó, azaz felhalmozott kamatokkal növelt forgalomba hozatali árral. A Diszkont Kötvények Forgalomba Hozatali Hozama az a hozamráta, amely mellett a Diszkont Kötvény után lejáratkor esedékes kifizetés diszkontált értéke megegyezik a forgalomba hozatali árral.
A Kötvényen alapuló kötelezettségek teljesítésének pénzügyi fedezete:	A Kibocsátó teljes vagyona.
A Kötvényeken alapuló követelés rangsora:	A Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A Kötvények egymással, valamint a Kibocsátónak más hasonló jellegű kötelezettségével, továbbá a jelenlegi és jövőbeni nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel legalább azonos ranghelyen állnak (pari passu) a felszámolás vagy végelszámolás, illetve a Kibocsátó vagyonára vezetett végrehajtás során követendő kielégítési sorrendben, kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek elsőbbséget élveznek az irányadó végelszámolási, felszámolási, végrehajtási és egyéb vonatkozó jogszabályok alapján.
Kötvények adózása:	A Kötvénytulajdonosoknak teljesítendő kifizetéseket a mindenkor hatályos jogszabályoknak és egyéb alkalmazandó rendelkezéseknek megfelelően kell teljesíteni. A Kibocsátót nem terheli ezt meghaladó mértékű fizetési kötelezettség. A Kötvényekből származó jövedelem adózására vonatkozó szabályokat jelen fejezet Adózás pontja (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.
Az Alaptájékoztató közzététele:	Az Alaptájékoztató a Kibocsátó honlapján (www.raiffeisen.hu) kerül közzétételre. Az Alaptájékoztató példányai az értékesítési helyeken igényelhetők.
Forgalomba hozatal(ok)hoz kapcsolódó tájékoztatások:	Az egyes forgalomba hozatalokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek és a forgalomba hozatalok eredményei a Felügyelet által működtetett tőkepiaci közzétételi rendszer útján (amely a www.kozzetetelek.hu nevű honlap) és a Kibocsátó honlapján (www.raiffeisen.hu) kerülnek közzétételre. A 24/2008. (VIII.15.) PM rendeletnek megfelelően a Kibocsátó a tájékoztatásokat megküldi legalább egy nyomtatott sajtó szerkesztőségének (pl. Népszabadság napilap), amelynek sajtóterméke legalább ötvenezer példányszámban jelenik meg naponta vagy hetente és amelyet Magyarországon és az Európai Unió azon tagállamaiban terjesztenek, ahol az értékpapír nyilvános forgalomba hozatalára, szabályozott piacra történő bevezetésére a kibocsátó döntése alapján került sor, vagy a befektető számára hozzáférhető, honlappal rendelkező média szerkesztőségének.

Tőzsdei tájékoztatások:	A Budapesti Értéktőzsde által előírt tájékoztatási kötelezettségeknek a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde mindenkori vonatkozó szabályzatainak megfelelően – jelenleg a Budapesti Értéktőzsde honlapján (www.bet.hu) keresztül – tesz eleget.
Rendszeres és rendkívüli tájékoztatások:	A Kibocsátó a Tpt. 56.§-a szerinti, a nyilvánosság felé fennálló tájékoztatási kötelezettségeit a Felügyelet által működtetett tőkepiaci közzétételi rendszer (amely a www.kozzetetelek.hu nevű honlap) útján és a Kibocsátó honlapján (www.raiffeisen.hu) teljesíti. A 24/2008. (VIII.15.) PM rendeletnek megfelelően a Kibocsátó a tájékoztatásokat megküldi legalább egy nyomtatott sajtó szerkesztőségének (pl. Népszabadság napilap), amelynek sajtóterméke legalább ötvenezer példányszámban jelenik meg naponta vagy hetente és amelyet Magyarországon és az Európai Unió azon tagállamaiban terjesztenek, ahol az értékpapír nyilvános forgalomba hozatalára, szabályozott piacra történő bevezetésére a kibocsátó döntése alapján került sor, vagy a befektető számára hozzáférhető, honlappal rendelkező média szerkesztőségének.
A Kibocsátó és a Kötvénytulajdonosok közti egyéb értesítések:	A Kibocsátó és a Kötvénytulajdonosok közti egyéb, a Forgalomba hozatallal kapcsolatos közzétételnek nem minősülő ún. egyéb értesítések szabályait az Alaptájékoztató 17.10. pontja tartalmazza.

16.1.2. A Végleges Feltételekben meghatározásra kerülő információk és rendelkezések

Forgalomba hozatal módja:	A jelen Kötvényprogram keretében a Kötvények nyilvánosan hozhatók forgalomba. Az egyes forgalomba hozatalok történhetnek jegyzési eljárás (Tpt. 49. §) vagy aukciós eljárás (Tpt. 50. §) útján.
A Kötvények meghatározott pénzneme:	A Kötvények a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott pénznemben (forintban, euróban, USA dollárban, svájci frankban, vagy japán jenben) kerülnek forgalomba hozatalra.
A Kötvények névértéke:	A vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott névérték.
Futamidő:	A hatályos jogszabályok és rendelkezések figyelembevételével a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott minimum 30 napos és maximum 15 éves időtartam.
Kötvények törlesztése:	A Kötvények esedékességkor kerülnek a Kibocsátó által törlesztésre a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint.
Kötvények Kibocsátó általi megvásárlása a Kibocsátó vételi joga vagy a Kötvénytulajdonos eladási joga alapján:	A Kötvényeket a Kibocsátó a vételi joga alapján jogosult a futamidő alatt a Kötvénytulajdonosoktól megvásárolni, míg a Kötvénytulajdonosok az eladási joguk alapján jogosultak a Kötvényeket a Kibocsátónak eladni a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint.

Kötvények kamatozása:	A Kötvényekre vonatkozó kamatfeltételek (a Kamatfizetési időszakok és az alkalmazandó kamatok, illetve Kamatlábak) Sorozatonként változhatnak, de adott Sorozatra vonatkozóan a kamatmegállapítás módja állandó. A kamatfeltételekre vonatkozó információkat az adott Kötvénykibocsátásra vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák. A Kötvények a kamatfeltételek szempontjából lehetnek fix kamatozásúak, változó kamatozásúak, indexált kamatozásúak, vagy ún. diszkont kötvények. A kamatfeltételeket mindenkor a vonatkozó Végleges Feltételek határozza meg.
Fix Kamatozású Kötvények:	A Fix Kamatozású Kötvények kamatlába éves szinten előre meghatározásra kerül és az ez alapján számított kamat a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időpontban vagy időpontokban fizetendő.
Változó Kamatozású Kötvények:	A Változó Kamatozású Kötvények kamatlába a Kibocsátó által valamely nyilvánosan elérhető és a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott referencia kamatláb alapul vételével kerül kiszámításra. Az így kiszámított kamatláb éves szinten értendő. A kamatláb alapján számított kamatösszeg a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időpontban vagy időpontokban fizetendő.
Indexált Kamatozású Kötvények:	Az Indexált Kamatozású Kötvények kamatlába valamely index és /vagy képlet, értékpapír, deviza, szabványosított tőzsdei termék, vagy egyéb termék árfolyamváltozása, illetve hozamváltozása vagy egyéb tényezők alapján számítandó a vonatkozó Végleges Feltételek rendelkezései szerint.
Diszkont Kötvények:	A Diszkont Kötvények a névértéküknél alacsonyabb áron kerülnek Forgalomba hozatalra, lejáratkor pedig névértéken kerülnek törlesztésre.
Változó Kamatozású Kötvényekre és Indexált Kamatozású Kötvényekre vonatkozó egyéb rendelkezések:	A Változó Kamatozású Kötvények és Indexált Kamatozású Kötvények esetében Maximális Kamatláb és/vagy Minimális Kamatláb is megállapításra kerülhet a vonatkozó Végleges Feltételek rendelkezései szerint.
Kamatbázis meghatározása:	Az adott Kamatfizetési időszakban az egy Kötvényre fizetendő kamat meghatározása a vonatkozó Végleges Feltételek szerinti Kamatbázis alapján történik.
Elszámolási Rendszer, Elszámolóház:	A KELER, illetve bármely Sorozattal kapcsolatban a Kibocsátó által a hatályos jogszabályokkal összhangban a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározható más elszámolási rendszer.
Elszámolási Nap:	A vonatkozó Végleges Feltételekben a forgalomba hozatalból származó bevételek és az azzal kapcsolatos díjak és költségek elszámolására kijelölt nap.
Okirat Értéknapja, vagy ”Értéknap”:	A vonatkozó Végleges Feltételekben kijelölt nap, amelyen a Központi Értékpapírszámla Vezető az aktuálisan forgalomba hozott Kötvényeket a központi értékpapírszámlán keletkezteti.

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

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

16.2. Aukciós eljárási szabályok

Aukciós ajánlatok benyújtása

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Befizetés módja

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

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

Devizakülföldi ajánlattevők befizetésüket a hatályos devizajogszabályok rendelkezéseivel összhangban kötelesek teljesíteni.

Aukciós ajánlat érvényessége

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

Aukciós ajánlatok elfogadása

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

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

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

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

Allokáció azonos árfolyamszinten / hozamszinten

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

Kártyaleosztásos allokáció
A befektetők között a Kötvények elosztása kártyaleosztásos módszerrel történik, azaz minden még ki nem elégített, érvényes aukciós ajánlattal rendelkező befektető számára minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban

a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi befektetőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek leosztásra a befektetők között.

Magánszemélyek allokációs elsőbbsége
A magánszemély befektetők allokációs elsőbbséget élveznek. Magánszemélyek aukciós ajánlatainak részleges elfogadása esetén a Kötvények elosztása kártyaleosztásos módszerrel történik, azaz minden még ki nem elégített, érvényes aukciós ajánlattal rendelkező magánszemély befektető számára minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi magányszemély 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 feltételeül szabhatja, hogy a minősített befektetőnek nem minősülő befektető értékpapírszámlával és ügyfélszámlával rendelkezzen a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátónál.

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

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

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

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

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

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

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

A befizetés módja

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

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

Tekintettel arra, hogy a jegyzési időszak túljegyzés esetén három munkanap elteltével, tehát a megadott határnapot megelőzően is lezárható, az átutalásból eredő valamennyi kockázatot, így a lezárásig történő meg nem érkezés következményeit is a befektető viseli. (A kiadott jegyzési ív tartalmazza, hogy a jegyzés csak abban az esetben és azzal a nappal 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 (a) az elkülönített letéti számlára beérkezett összeg erejéig kerül elfogadásra, vagy (b) ha a jegyzési íven ennél kisebb összeg szerepel, akkor a jegyzési íven szereplő összeg tekintendő irányadónak.

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

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

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

Kötvények elosztása túljegyzés esetén

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

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

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

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

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

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

16.4. Adózás

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

16.4.1. Belföldi illetőségű magánszemélyek és társaságok

Magánszemélyek

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

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

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

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

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

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

Társaságok

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

16.4.2. Külföldi illetőségű magánszemélyek és társaságok

Magánszemélyek

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

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

Társaságok

A külföldi adóügyi illetőségűnek minősülő Kötvénytulajdonos társaságoknak a Kötvényekhez kapcsolódóan megszerzett jövedelemmel, árfolyamnyereséggel vagy veszteséggel 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. Az egyes Sorozat/Részlet forgalomba hozatalokra vonatkozó Végleges Feltételek egyéb feltételeket is megállapíthat. A "**Kötvények**"-re való hivatkozáson ebben a fejezetben, továbbiakban az egyes Okiratok által képviselt dematerializált Kötvényeket kell érteni.*

A **"Kötvénytulajdonosok**" bármely Kötvény vonatkozásában a Kötvények által igazolt jogszerű jogosultjait jelentik.

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

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

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

a) *A Kötvények típusa*

A Kötvények névre szóló értékpapírok.

b) *A Kötvények formája*

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

c) *A Kötvényhez kapcsolódó jogosultságok*

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

A Kötvények tulajdonjogának átruházása – az átruházásra irányuló jogcím mellett - az átruházó értékpapír-számlájának 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 Kötvényét a fentieknek megfelelően szerezte, a Kötvény jogszerű jogosultjának tekintendő és akként kezelendő. A Kötvényen alapuló követelés a Kibocsátóval szemben nem évül el.

17.2. A Kötvények átruházásának korlátozása

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

17.3. A Kötvények jellege

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

17.4. Kamatok és egyéb számítások

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

Kamatozással összefüggő általános rendelkezések

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

(i) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/Tényleges" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési időszak napjainak tényleges számát el kell osztani 365-tel, vagy, ha az adott Kamatfizetési időszak valamely része szökőévre esik, úgy

(A) a Kamatfizetési időszak szökőévre eső részében ténylegesen eltelt napok számát 366-tal kell elosztani és

(B) a Kamatfizetési időszak nem szökőévre eső részében ténylegesen eltelt napok számát 365-tel kell elosztani;

(i) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/365" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési időszak tényleges napjainak számát 365-tel kell elosztani;

(ii) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/360" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani;

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

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

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

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

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

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

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

(x) abban a naptári hónapban, amelyre egy kamatfizetési nap esne, nincsen olyan nap, amely szám szerint megfelelne az adott kamatfizetési napnak, vagy

(y) valamely kamatfizetési nap egyébként olyan napra esne, amely egyébként nem Munkanap,

akkor a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint:

(1) a következő Munkanap Szabálya alapján a kamat fizetését az ilyen kamatfizetési napot követő első Munkanapon kell teljesíteni. A Kötvénytulajdonost az ilyen elhalasztott fizetés miatt többlet kamat vagy egyéb kifizetés nem illeti meg; vagy

(2) a módosított következő Munkanap Szabálya alapján a kamat fizetését az ilyen kamatfizetési napot követő első Munkanapon kell teljesíteni kivéve, ha így az a következő naptári hónapra esne, amely esetben a kamatfizetési napot előre kell hozni az azt közvetlenül megelőző Munkanapra; vagy

(3) a megelőző Munkanap Szabálya alapján az ilyen kamatfizetési napot előre kell hozni az azt közvetlenül megelőző Munkanapra.

A jelen Kötvényfeltételek alkalmazása és értelmezése során a **”Munkanap”** olyan napot jelöl, amelyen a hitelintézetek, valamint a pénz- és devizapiacok Budapesten és bármely, a vonatkozó Végleges Feltételekben említett további kereskedelmi központban kifizetéseket, illetve elszámolásokat hajtanak végre, amennyiben az

ilyen nap a Kibocsátónál is Munkanapnak számít, és amikor a KELER pénzátutalásokat 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 időszakkal megegyező időszak után következik be ("Meghatározott Kamatfizetési időszak").

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

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

b) Változó Kamatozású és Indexált Kamatozású Kötvények kamata

Kamatláb

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

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

Változó Kamatozású Kötvények és Indexált Kamatozású Kötvények esetében a névleges kamatlábra és a fizetendő kamatra, a kamat esedékessé válásának időpontjára, a kamatfizetési időpontokra, az alapul szolgáló Mögöttes Termék(ek) ismertetésére, a mögöttes eszköz és a kamatláb összekapcsolásának módjára, a mögöttes eszköz korábbi és várható teljesítményének alakulására és volatilitására vonatkozó információk beszerzésének helyére, a Mögöttes Termék(ek)et

érintő piaci vagy elszámolási fennakadásokra, a Mögöttes Termék(ek)et érintő eseményekkel kapcsolatos kiigazítási szabályokra és a számítást végző ügynök nevére vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

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

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

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

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

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

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

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

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

Kamatláb meghatározása

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

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

Minimális és/vagy maximális Kamatláb

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

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

Kamatösszeg megállapítása

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

Kamatösszeg esedékessége és kifizetésének napja

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

(i) a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott kamatfizetési napon/napokon, vagy

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

Amennyiben a kamatfizetési nap vagy a Lejárat Napja nem Munkanapra esik és a vonatkozó Végleges Feltételek eltérően nem rendelkezik, a kamat megfizetése a következő Munkanapon esedékes és a Kötvénytulajdonos nem tarthat igényt az ilyen késedelem miatt felmerülő kamatra vagy egyéb más kifizetésre.
Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek szerint a kamatfizetési napok megállapításánál csak a munkanapokat kell figyelembe venni, úgy a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Munkanap Szabályok alkalmazandók.

Értesítés a Kamatlábról és a kamatösszegekről

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

c) Diszkont Kötvények

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

d) Késedelmi kamat

Az egyes Kötvények a Lejárat Napjától kezdve nem kamatoznak. Ha a Kötvénytulajdonos megfelelően igazolja, hogy a tőke-, illetve kamatkifizetést a Kibocsátó jogellenesen késlelteti vagy tagadja meg, az esedékessé vált tőkerész, illetve kamatösszeg után a Kibocsátót a Ptk. rendelkezései szerinti mértékű késedelmi kamat fizetési kötelezettség terheli 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 (amennyiben a Sorozat bevezetésre kerül a Budapesti Értéktőzsdére) szabályzatai és előírásai.

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

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

Abban az esetben, ha a Kötvények (vagy azok egy részének) visszafizetése a Kötvényfeltételeknek megfelelően esedékessé válik, illetve azok lejártak, de még nem történt meg a teljes kifizetés a Kötvénytulajdonosoknak, akkor bármely Kötvénytulajdonos a Kötvényeket nyilvántartó értékpapír-számlára hivatkozva a Kibocsátó ellen jogosult az illetékes bíróság előtt eljárást kezdeményezni, kivéve azt az esetet, ha a vonatkozó esedékességi dátumtól számított 7 napos időszakon belül a Kötvényekkel kapcsolatban az esedékes összeg teljes megfizetése megtörténik a Kötvénytulajdonos javára a Kötvényfeltételekkel összhangban.

Fizetési Nap (esedékesség):

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

(i) a „tőkére" hivatkozás úgy tekintendő, hogy az magában 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) (i) (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 vásárolta vissza az alábbiakban meghatározott módon, a Kibocsátó a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Tőketörlesztési nap(ok)on, vagy a Lejárati 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 Elõtti 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 Lejárati 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 Összegen, vagy az ott meghatározott módon kerül visszaváltásra. Amennyiben a Végleges Feltételek nem rendelkeznek erről, akkor a Kötvények Névértéken kerülnek visszaváltásra.

c) ***A Kibocsátó vételi jogának gyakorlása lejárat előtt***

Amennyiben a Kibocsátó számára a vonatkozó Végleges Feltételek a Kötvényekre vételi jogot biztosítanak, a Kibocsátó, miután a Kötvénytulajdonosokat a Kötvényfeltételek rendelkezéseivel összhangban a Választott Visszaváltási Napot megelőzően értesítette, amely értesítésnek visszavonhatatlannak kell lennie és fel kell tüntetnie a Visszaváltásra meghatározott napot, bármelyik Választott Visszaváltási Napon a Kötvénytulajdonosokhoz intézett egyoldalú nyilatkozattal jogosult megvásárolni az akkor forgalomban lévő Kötvényeket vagy azok egy részét a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott, vagy az ott leírt módon megállapított Választott Visszaváltási Összeg(ek) és a vonatkozó Választott Visszaváltási Napig (de azt nem beleértve) felhalmozott kamatok (ha van ilyen) ellenében. A Kibocsátó a vételi jog gyakorlása („Lejárat előtti visszaváltás") esetén a Választott Visszaváltási Összeget és a vonatkozó Választott Visszaváltási Napig (de azt nem beleértve) felhalmozott kamatokat átutalja azon Kötvénytulajdonosok fizetési számlájára/ügyfélszámlájára, akikkel szemben a vételi jogát gyakorolta, míg a megvásárolt Kötvényekkel megterheli a Kötvénytulajdonosok értékpapírszámláját.

d) A Kötvénytulajdonos eladási jogának gyakorlása lejárat előtt

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

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

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

17.7. Adózás

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

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

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

17.8. Elévülés

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

17.9. Tőzsdei bevezetésre vonatkozó információk

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

17.10. Értesítések

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

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

17.11. További forgalomba hozatalok

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

A Kötvényprogram ideje alatt a Kibocsátó a Kötvények szabályozott piacra történő bevezetése esetén a Kibocsátó teljesíti a Tpt. V. fejezetében előírt kötelezettségei közé tartozó rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettséget, ezúton tájékoztatja a Kötvénytulajdonosokat gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetének alakulásáról.

17.12. Irányadó jog és bírósági kikötés

a) Irányadó jog

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

b) Bírósági kikötés

A Kötvényekkel kapcsolatos jogvitákban az általános szabályok szerint hatáskörrel és illetékességgel rendelkező bíróság jár el.

18. AZ AJÁNLATTÉTEL FELTÉTELEI

VÉGLEGES FELTÉTELEK

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

Raiffeisen Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
[•] össznévértékű, névre szóló Kötvények forgalomba hozatala
a Raiffeisen 2015-2016. évi 200 milliárd Ft keretösszegű Kötvényprogram keretében

A jelen dokumentum a benne leírt Kötvények forgalomba hozatalához kapcsolódó Végleges Feltételek. Az itt alkalmazott kifejezések a 2015. június 30. napján kelt Alaptájékoztatóban kerültek meghatározásra. A jelen Végleges Feltételek a fenti Alaptájékoztatóval együtt olvasandó.
A Kibocsátóra és a Kötvények kibocsátására vonatkozó teljes információt csak a jelen Végleges Feltételek és az Alaptájékoztató együttes olvasásával kap a befektető. Az Alaptájékoztató a www.raiffeisen.hu weboldalon megtekinthető és az értékesítési helyeken igényelhető.

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

Kibocsátó:	Raiffeisen Bank Zrt.
(i) Sorozatszám / Sorozat megjelölése:	[•]
(ii) Részletszám:	[•]
Meghatározott pénznem:	[•]
Össznévérték:	[•]
(i) Sorozat össznévértéke:	[•]
(ii) Részlet össznévértéke:	[•]
Forgalomba hozatali ár (Kötvényenként):	[•]
Névérték Kötvényenként:	[•]
Darabszám:	[•]
(i) Sorozaté:	[•]
(ii) Részleté:	[•]
Forgalomba hozatal napja:	[•]
A Kamatszámítás Kezdőnapja:	[•]
Elszámolási Nap:	[•]
Okirat Értéknapja:	[•]
Lejárat Napja:	[•]
Futamidő:	[•]

Kötvény típusa kamatozás szerint:	[Fix Kamatozású] [Változó Kamatozású] [Diszkont] [Indexált Kamatozású] (további részletek alább meghatározottak)
Kamatbázis:	[•]
Munkanap Szabály:	[•]
Felhalmozott kamat:	[•]
A forgalomba hozatal jellege:	Nyilvános
Szervező, Forgalmazói, Kamatszámító- és Kifizető ügynöki, Tőzsdei bevezetési feladatokat ellátó személy:	Raiffeisen Bank Zrt.

KAMATFIZETÉSSEL ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK (HA KAMAT FIZETÉSRE KERÜL)

Fix Kamatozású Kötvényekkel összefüggő rendelkezések		[Alkalmazandó / N/A] *(Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendő*k)
(i)	Kamatláb[(ak)]:	[•] [évente / félévente / negyedévente / havonta/ egyéb időközönként fizetendő]
(ii)	EHM:	[•]
(iii)	Első kamatfizetési nap:	[•]
(iv)	További kamatfizetési nap(ok):	[•]
(v)	Meghatározott Kamatfizetési időszak(ok):	[•]
(vi)	Fix Kamatozású Kötvények kamatának egyéb megállapítási módja:	[•]
(vii)	Egyéb rendelkezések:	[•]
Változó Kamatozású Kötvényekkel összefüggő rendelkezések:		[Alkalmazandó / N/A] *(Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendő*k)
(i)	Kamatláb:	Referenciakamatláb +/- Kamatfelár
(ii)	Referenciakamatláb:	[•]
(iii)	Kamatfelár:	[•]
(iv)	Referenciakamatláb meghatározásának forrása:	[•]
(v)	Kamatláb(ak) Meghatározásának Napja(i):	[•]
(vi)	Első kamatfizetési nap:	[•]
(vii)	További kamatfizetési nap(ok):	[•]
(viii)	Meghatározott Kamatfizetési időszak(ok):	[•]

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

Diszkont Kötvényekkel összefüggő rendelkezések:	[Alkalmazandó / N/A] *(Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendő*k)
i. Amortizációs Hozam / Hozam:	[•]
ii. EHM:	[•]
iii. Egyéb, a Kötvény után fizetendő összeg meghatározásához szükséges formula / számítási alap:	[•]
iv. A Lejárati 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 törlendő*k)
i. Mögöttes termék:	[•]
ii. Képlet (Kamatláb):	[•]
iii. Kamatfizetés gyakorisága, Kamatfizetési időszak hossza:	[•]
iv. Alkalmazott képernyőoldal:	[•]
v. Minimális Kamatláb:	[•]
vi. EHM Minimális Kamatláb esetén:	[•]
vii. Maximális Kamatláb:	[•]
viii. EHM Maximális Kamatláb esetén:	[•]
ix. Kamatláb(ak) Meghatározásának Napja(i):	[•]
x. Első kamatfizetési nap:	[•]
xi. További kamatfizetési nap(ok):	[•]
xii. Meghatározott Kamatfizetési időszak(ok):	[•]

xiii.	Egyéb rendelkezések:	[•]

A KÖTVÉNYEK TÖRLESZTÉSÉVEL, LEJÁRAT ELŐTTI VISSZAVÁLTÁSÁVAL ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK

A Kötvények Törlesztése:	[•]
A Kötvények Lejáratkori Visszaváltási Értéke Törlesztéskor:	[•]
A Kötvénytulajdonos eladási joga a Kibocsátóval szemben a lejárat előtt:	[Alkalmazandó / N/A] *(Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendő*k)

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

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

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 előállítási módja:	Dematerializált előállítású Kötvények.
Egyéb rendelkezések vagy speciális feltételek:	[•]

ÉRTÉKESÍTÉS

A Forgalmazói feladatokat ellátó személy elkülönített letéti számlaszáma:	[•]
A Forgalomba hozatal módja:	[Aukciós eljárás keretében / Jegyzés útján]
A Forgalomba hozatal helye:	[•]
Jegyzési Garanciavállaló (ha van ilyen):	[•]

Az [Aukciós ajánlattételi időszak/Jegyzési időszak] Kezdete és Zárása:	[•]
Maximális Forgalomba hozatali Hozam (ha van ilyen):	[•]
Minimális forgalomba hozatali ár (ha van ilyen):	[•]
Minimális ajánlattételi mennyiség:	[•]
Maximális ajánlattételi mennyiség:	[•]
Túljegyzés – felső limit:	[•]
Aluljegyzés - alsó limit:	[•]
Az Allokáció időpontja:	[•]
Az Allokáció módja:	[•]
Az Allokáció kihirdetésének helye és időpontja:	[•]
Tervezett tőzsdei bevezetés:	[A Kibocsátó kezdeményezi a Kötvények BÉT-re történő bevezetését. / A Kibocsátó nem kezdeményezi a Kötvények BÉT-re történő bevezetését.]
Forgalomba hozatali korlátozások:	[•]

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

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

[AUKCIÓS/JEGYZÉSI ELJÁRÁSRA] VONATKOZÓ SZABÁLYOK

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

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

Cím	Telefon-, faxszám

19. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK

Hitelminősítés

A Kibocsátó nem rendelkezik nemzetközi hitelminősítő intézet minősítésével.

DEFINÍCIÓK ÉS RÖVIDÍTÉSEK

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

”Alaptájékoztató”	A Kötvényprogram általános feltételeit meghatározó jelen dokumentum (amely két alaptájékoztatót foglal magában, amelyek alapján a Kibocsátó az Alaptájékoztatóban megjelölt szabályozott piacra bevezetett és oda be nem vezetett Kötvényeket egyaránt nyilvánosan forgalomba hozhat a Kötvényprogram keretében), amely a Végleges Feltételekkel együtt meghatározza a Kötvényprogram keretén belül forgalomba hozott Kötvények kibocsátásának adatait, egyedi feltételeit.
”Alkalmazandó Képernyőoldal”	Egy adott információszolgáltatási rendszer (beleértve, de nem kizárólag a Reuter Monitor Money Rate Service-t („Reuters”) és a Bloomberg News Service-t („Bloomberg”)) bármely oldala, szekciója, rovata, oszlopa vagy egyéb része, melyet a Mögöttes Termék(ek) értékének forrásaként a Kibocsátó meghatároz, vagy azon egyéb oldal, szekció, rovat, oszlop vagy más rész, amely az ilyet felválthatja az adott vagy más információszolgáltató rendszerben.
“Bankcsoport” vagy ”Csoport”	Raiffeisen Bank Zrt. a Hpt. szerint meghatározott csoporttagjaival együtt.
“BÉT” vagy ”Budapesti Értéktőzsde”	A Budapesti Értéktőzsde Zrt., amelynek székhelye: 1062 Budapest, Andrássy út 93.
”EHM”	A 82/2010. (III. 25.) Korm. Rendelet szerint meghatározott egységesített értékpapír hozam mutató.
“euró”	A Gazdasági és Monetáris Unió (GMU) tagállamainak hivatalos fizetőeszköze.
“Feltételek” vagy ”Kötvényfeltételek”	A Kötvényekre vonatkozó, az Alaptájékoztatóban foglalt, a Kötvényprogramra, illetve az annak keretén belül kibocsátott Kötvényekre vonatkozó általános feltételek alapján a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott feltételek.
“Felügyelet” vagy „felügyeleti hatóság”	A pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletével kapcsolatos feladatkörében eljáró Magyar Nemzeti Bank.
“Forgalmazói feladatokat ellátó személy”	Raiffeisen Bank Zrt.
“Ft” vagy ”forint”	Magyarország hivatalos fizetőeszköze.
“Hpt.”	2013. december 31-ig a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló többször módosított 1996. évi CXII. törvény, 2014. január 1-jétől a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. CXXXVII. törvény.
“IFRS”	Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok.
“japán jen”	Japán hivatalos fizetőeszköze.
“Kamatszámító- és Kifizető ügynöki feladatokat ellátó személy:”	Raiffeisen Bank Zrt.
”Kibocsátás” vagy ”Kötvénykibocsátás”	A Kötvények nyilvános forgalomba hozatala az Alaptájékoztató és az ahhoz kibocsátásonként hozzárendelt Végleges Feltételek alapján és azok feltételei szerint.

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

„RBI”	Raiffeisen Bank International AG
„Rendelet”	A Bizottság 809/2004/EK rendelete a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról.
„RZB”	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG
“Sorozatrészlet” vagy “Részlet”	Az egy Sorozatba tartozó azon Kötvények, amelyek Forgalomba hozatali Napja azonos.
“Sorozat” vagy „Kötvény Sorozat”	Az azonos típusú, azonos jogokat megtestesítő Kötvények egy meghatározott időpontban (Sorozatrészletben) kibocsátott teljes mennyisége, illetve a több Sorozatrészletben eltérő időpontban forgalomba hozott értékpapírok valamely későbbi időpontban azonos jogokat megtestesítő teljes mennyisége.
“svájci frank”	A Svájci Államszövetség hivatalos fizetőeszköze.
“Számlavezető”	Bármely befektetési szolgáltató, amely a KELER-nél vezetett összevont értékpapír számláján keresztül a Kötvénytulajdonosok megbízása alapján a Kötvényeket értékpapír számlán nyilvántartja (saját vagy az adott Kötvénytulajdonos(ok) nevében).
”Tao.” vagy ”Társasági adó törvény”	A társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. Törvény és az annak helyébe lépő jogszabály(ok).
”TBSZ”	A személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény 67 §-ában meghatározott tartós befektetési számla.
”Tpt.”	A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény és az annak helyébe lépő jogszabály(ok).
”USA dollár”	Az Amerikai Egyesült Államok hivatalos fizetőeszköze.
“Végleges Feltételek”	Valamely Sorozatra, illetve Sorozatrészletre vonatkozó, az adott Sorozatba, illetve Sorozatrészletbe tartozó Kötvények forgalomba hozatalának adatait, egyedi feltételeit meghatározó, az Alaptájékoztató kiegészítését képező dokumentum.

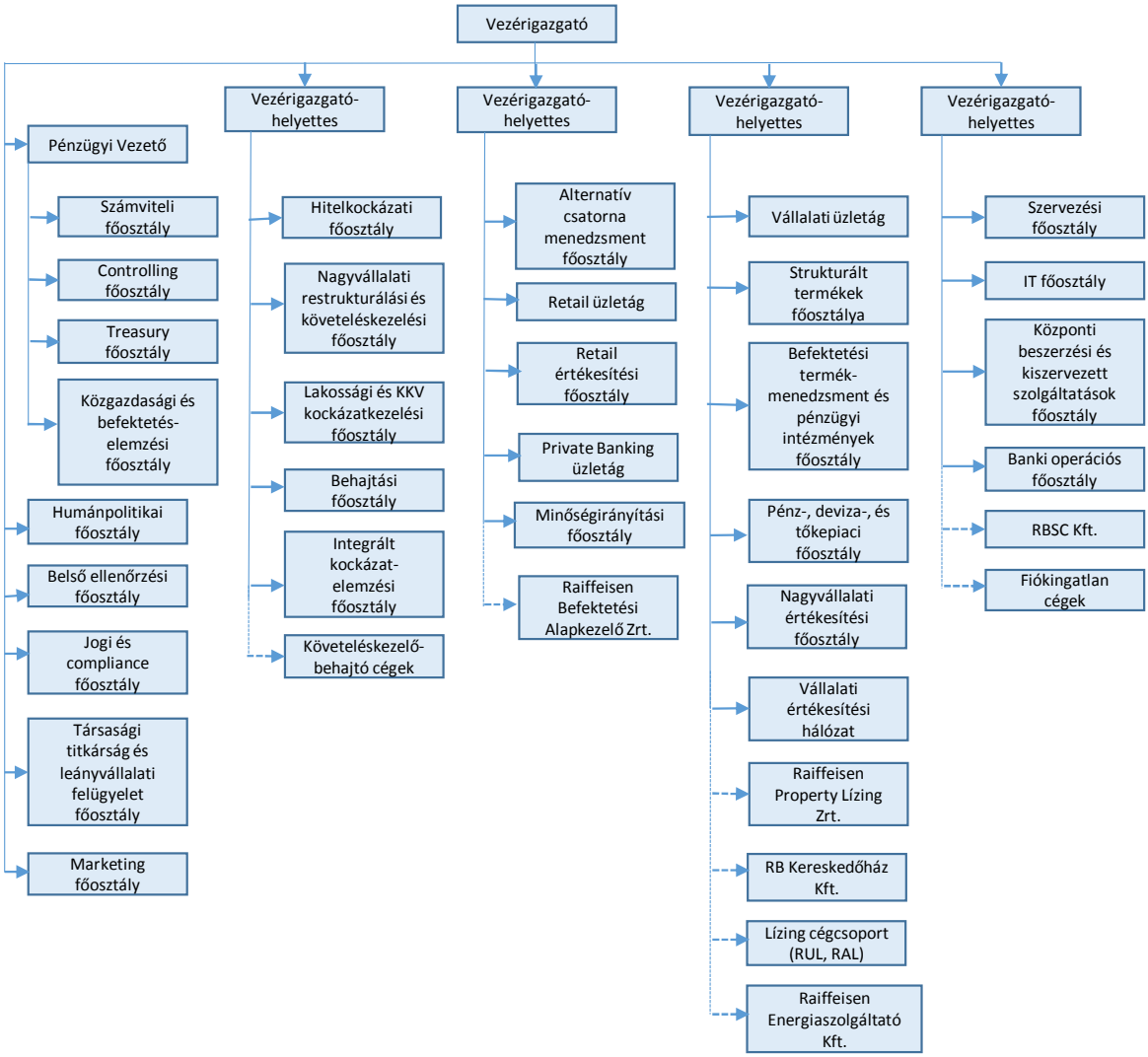
Az egyéb, vagyis e részben meg nem határozott definíciók és rövidítések meghatározása a jelen Alaptájékoztató megfelelő helyein található.

1. SZ. MELLÉKLET: A KIBOCSÁTÓ TELEPHELYEI

A Kibocsátó telephelyei és fióktelepei az Alaptájékoztató lezárásának időpontjában:

Budaörs	2040, Templom tér 22.
Budapest XI.	1117, Hunyadi János út 19. (Savoya Park Budafok)
Budapest XXII.	1222, Nagytétényi út 37 - 43. (Campona)
Budapest XXI.	1211, Kossuth Lajos u. 85. (Csepel)
Budapest XX.	1203, Kossuth Lajos utca 21-29. (Pesterzsébet)
Budapest XII.	1126, Királyhágó tér 8-9.
Budapest XI.	1114, Bocskai út 1.
Budapest XI.	1114, Bartók Béla út 41. (Móricz Zs. Krt.)
Érd	2030, Budai út 22.
Szigetszentmiklós	2310, Vak Bottyán u. 18.
Budapest V.	1053, Ferenciek tere 2.
Budapest VII.	1072, Rákóczi út 44.(EMKE, Blaha)
Budapest VIII.	1085, Üllői út 36. (József krt.)
Budapest XIX.	1191, Üllői út 259. (Kispest)
Budapest X.	1102, Kőrösi Csoma Sándor út 6.
Budapest VII.	1077, Baross tér 17. (Keleti pu.)
Budapest XVIII.	1181, Üllői út 417. (Pestszentlőrinc)
Budapest XVII.	1173, Ferihegyi út 74. (Rákoskeresztúr)
Vecsés	2220, Fő út 246-248. (Ferihegy Market Central)
Gödöllő	2100, Gábor Áron u. 5.
Budapest X..	1106 Budapest, Őrs vezér tere 25/a. (Árkád II)
Budapest VI.	1066, Teréz krt. 62. (Nyugati tér)
Budapest VI.	1066, Teréz krt. 12. (Oktogon)
Budapest XV.	1152, Szentmihályi út 137. (Pólus)
Budapest VI.	1061, Andrássy út 1.
Budapest IV.	1042, Árpád út 88.
Budapest IV.	1045, Árpád út 183-185. (Stop Shop)
Budapest XIII.	1139, Váci út 81. (Center Point)
Budapest VI.	1062, Váci út 1-3. (Westend)
Budapest XIV.	1148, Örs vezér tere 24. (Sugár Üzletközpont)
Budapest V.	1054, Akadémia utca 6.
Budapest I.	1011, Batthyány tér 5-6.
Budapest III.	1039, Heltai tér 1-3. (Békásmegyer)
Dunakeszi	2120,Nádas u.6. (Auchan)
Budapest II.	1024, Lövőház u. 2-6. (Mammut)
Budapest III.	1037, Szépvölgyi út 41.
Pilisvörösvár	2085, Fő út 77.
Vác	2600, Széchenyi u. 28-32.
Budapest I.	1015, Széna tér 1/a.

Ajka	8400, Szabadság tér 4.
Dunaújváros I.	2400, Vasmű út 39.
Esztergom	2500, Kossuth Lajos u. 14. (Erzsébet Ház)
Komárom	2900, Mártírok útja 14.
Mór	8060, Deák Ferenc u. 2.
Pápa	8500, Fő tér 15.
Székesfehérvár II. RET	8000, Palotai út 1. (Alba Plaza)
Székesfehérvár I.	8000, Távírda u. 1.
Tata	2890, Ady Endre u. 25.
Tatabánya II.	2800, Fő tér 20.
Várpalota	8100, Szabadság tér 5.
Veszprém II.	8200, Budapest út 4.
Dombóvár	7200, Kossuth u. 65-67.
Kaposvár	7400, Berzsenyi utca 1-3. (Kaposvár Plaza)
Pécs III.	7624 Pécs, Irgalmasok útja 5. (Retail)
Pécs II. RET	7621, Bajcsy Zs u. 11. (Árkád Bevásárlóközpont)
Siófok	8600, Fő tér 8.(volt Szabadság tér)
Szekszárd	7100, Széchenyi utca 37-39.
Fertőd	9431, Fő u. 12.
Győr IV.	9024, Vasvári P. út 1/a. (Győr Plaza)
Keszthely	8360, Széchenyi utca 1-3.
Körmend	9900, Bástya u. 1
Nagykanizsa	8800, Deák tér 11-12.
Mosonmagyaróvár	9200, Szent István király útja 117.
Győr RET	9022, Arany János utca 28-32. (Retail)
Sárvár	9600, Batthyány u. 12.
Sopron	9400, Széchenyi tér 14-15.
Szombathely	9700, Fő tér 36.
Zalaegerszeg	8900, Kossuth u. 21-23.
Baja	6500, Dózsa György út 12.
Hódmezővásárhely	6800, Kossuth tér 6.
Jászberény	5100, Lehel vezér tér 32-33.
Kiskunhalas	6400, Bethlen Gábor tér 5.
Kiskőrös	6200, Petőfi S. tér 8.
Kecskemét Retail	6000, Kisfaludy u. 5. (Retail)
Szeged I.	6722, Kossuth Lajos sugárút 9-13.
Szolnok	5000, Szapáry út 22.
Szeged II.	6722, Széchenyi tér 15.
Szentes	6600, Kossuth Lajos utca 13.
Eger	3300, Jókai Mór utca 5.
Gyöngyös	3200, Fő tér 12.
Hatvan	3000, Kossuth tér 16.

Kazincbarcika	3700, Egressy utca 17.
Miskolc III.	3530, Széchenyi u. 28.
Miskolc RET	3527, Bajcsy Zs.u. 2-4. (Retail)
Salgótarján	3100, Bem u. 2-3.
Sátoraljaújhely	3980, Kossuth tér 6.
Tiszaújváros	3580, Bethlen Gábor utca 5/b.
Békéscsaba	5600, Andrássy út 19.
Debrecen III.	4024, Piac u. 18.
Debrecen II.	4026, Péterfia utca 18. (Debrecen Plaza)
Gyula	5700, Városház u. 23.
Hajdúszoboszló	4200, Szilfákalja u. 40.
Mátészalka	4700, Kölcsey u. 10.
Nyíregyháza IV.	4400, Korányi Frigyes u. 5. (Interspar)
Orosháza	5900, Könd u. 33.
Szarvas	5540, Rákóczi F. u. 2.
Nyíregyháza Retail	4400, Kossuth tér 7. (Retail)

2. SZ. MELLÉKLET: A KIBOCSÁTÓ SZERVEZETI FELÉPÍTÉSE