



ALAPTÁJÉKOZTATÓK

200.000.000.000 forint együttes keretösszegű

MKB BANK KIBOCSÁTÁSI PROGRAM 2008/2009

Kibocsátó és Forgalmazó

MKB Bank Zrt.

2008. november 11.

TARTALOMJEGYZÉK

I. ÖSSZEFOGLALÓ.....	3
I.1. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK	3
I.2. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÖSSZEFOGLALÁSA.....	4
I.3. A KÖTVÉNYEK ÉS A KIBOCSÁTÁSI PROGRAM LÉNYEGES JELLEMZŐINEK ÖSSZEFOGLALÁSA	4
I.4. A KIBOCSÁTÓRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK ÖSSZEFOGLALÁSA.....	5
II. EGYSÉGES KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	7
II.1. A KIBOCSÁTÓ MŰKÖDÉSÉRE JELLEMZŐ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	7
II.2. KÖTVÉNYEKHEZ KAPCSOLÓDÓ FŐ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	9
III. AZ ALAPTÁJÉKOZTATÓK KÖTVÉNYEKRE VONATKOZÓ RÉSZEI	12
III.1. FELELŐS SZEMÉLYEK	12
III.2. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	12
III.3. KULCSFONTOSAGÚ INFORMÁCIÓK	12
III.4. A KÖTVÉNYEKRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK	13
III.5. AZ AJÁNLATTÉTEL FELTÉTELEI	28
III.6. TŐZSDEI BEVEZETÉSRE ÉS KERESKEDÉSRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK	39
III.7. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK.....	39
IV. AZ ALAPTÁJÉKOZTATÓK KIBOCSÁTÓRA VONATKOZÓ RÉSZEI	40
IV.1. FELELŐS SZEMÉLYEK	40
IV.2. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓ.....	40
IV.3. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	40
IV.4. A KIBOCSÁTÓ TÖRTÉNETE ÉS FEJLŐDÉSE	40
IV.5. A KIBOCSÁTÓ ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK ÁTTEKINTÉSE	41
IV.6. TULAJDONOSI ÉS CSOPORT SZERKEZET	48
IV.7. TRENDEK.....	50
IV.8. NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY -BECSLÉS.....	50
IV.9. IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELŐ SZERVEK, ALKALMAZOTTAK.....	50
IV.10. A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAIRA, VALAMINT PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK	54
IV.11. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK	56
IV.12. HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓK	56
IV.13. HIVATKOZÁSSAL BEÉPÍTETT DOKUMENTUMOK.....	56
V. A MAGYAR BANKSZÉKTOR ÁTTEKINTÉSE.....	57
V.1. A BANKSZÉKTOR SZERKEZETE.....	57
V.2. A BANKRENDSZER FELÜGYELETE	58
V.3. A MAGYAR BANKSZÉKTOR EREDMÉNYEI 2007-BEN	59
VI. ADÓZÁS.....	62
VII. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT	64

I. ÖSSZEFOGLALÓ

I.1. Általános információk

A jelen alaptájékoztatókban ("Alaptájékoztatók") részletezett MKB Bank Kibocsátási Program 2008/2009 elnevezésű kibocsátási program ("Kibocsátási Program") a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény ("Tőkepiaci Törvény") rendelkezéseinek megfelelően az MKB Bank Zrt. ("MKB" vagy "Bank" vagy "MKB Bank" vagy "Kibocsátó") által létrehozott Kibocsátási Program.

Jelen Alaptájékoztatókat az MKB Bank Zrt. kötvények ("Kötvény" vagy "Kötvények") Kibocsátási Program keretében történő belföldi nyilvános forgalomba hozatala céljából saját maga készítette. Az Alaptájékoztatók a Kibocsátási Program egészére vonatkozó összes információt egyetlen dokumentumban tartalmazzák. Az egyes részkiadásokra vonatkozó végleges feltételeket ("Végleges Feltételek") a Kibocsátó a forgalomba hozatal kezdő napját megelőzően teszi közzé.

Jelen Alaptájékoztatók című dokumentum egységes szerkezetben két alaptájékoztatót tartalmaz, amelyek keretében a Budapesti Értéktőzsdére bevezetésre kerülő és szabályozott piacra bevezetésre nem kerülő a III.4. pont szerinti Kötvények nyilvános forgalomba hozatalára van lehetőség. A kibocsátásra kerülő egyes Kötvények szabályozott piacra történő bevezetésre vonatkozó információt a Végleges Feltételek tartalmazzák.

A jelen "Összefoglaló" fejezet az Alaptájékoztatók bevezető része, amelyet az Alaptájékoztatók többi részével együtt kell értelmezni.

A Kötvényekbe történő befektetés előtt minden leendő befektetőnek szükséges az Alaptájékoztatók teljes tartalmának, beleértve a hivatkozással beépített dokumentumok, valamint az egyes részkiadásokra vonatkozó Végleges Feltételek megismerése. A befektetési döntést kizárólag az Alaptájékoztatók egészének ismerete és a vonatkozó Végleges Feltételek alapján lehet meghozni.

Az Alaptájékoztatók összeállítása során a Kibocsátó a legteljesebb mértékben ügyelt arra, hogy

- az Alaptájékoztatók tartalmazzanak minden az MKB Bank Zrt. piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint a kibocsátásra kerülő Kötvényekhez kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot,
- az Alaptájékoztatókban, illetőleg az Alaptájékoztatókról és a Kötvényekről közzétett hirdeteményekben közölt adatok, adatcsoportosítások, állítások, elemzések a valóságnak megfelelőek, helytállóak legyenek, továbbá elősegítsék a Kötvényekbe való befektetéshez történő megalapozott döntést,
- az Alaptájékoztatók és a hirdetemény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést ne tartalmazzon, ne hallgasson el olyan tény, amely szükséges a Kötvényekbe való befektetéshez történő megalapozott döntés meghozatalához.

A jelen Kibocsátási Program keretében megvalósuló forgalomba hozatalok során senki sem jogosult az Alaptájékoztatókban, Végleges Feltételekben, MKB Bank Zrt. általi közzétételekben szereplő a Kibocsátóra vagy a forgalomba hozatalra vonatkozó adatokon kívül más információt vagy adatot szolgáltatni. A jogosulatlanul szolgáltatott információk a Kibocsátó megerősítése nélkül nem tekinthetők hitelesnek.

Az Alaptájékoztatók teljes egészének tartalmáért - beleértve a jelen "Összefoglaló" fejezetet és minden további fejezetet és részt - az MKB Bank Zrt. mint Kibocsátó teljes vagyónával, korlátlanul felel.

Az MKB Bank Zrt-t mint az Alaptájékoztatók és az "Összefoglaló" tartalmáért felelősséget vállaló személyt kártérítési felelősség terheli a befektetőknek okozott kárért abban az esetben, ha az "Összefoglaló" félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban az Alaptájékoztatók más elemeivel.

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

Jelen Alaptájékoztatókban közölt adatok és vélemények a rájuk vonatkozó külön időpontban, illetve ennek hiányában a jelen Alaptájékoztatókban található felelősségvállaló nyilatkozat keltének napján fennálló helyzetre vonatkoznak.

Az Alaptájékoztatókban a "Ft" vagy "Forint" megnevezés a Magyar Köztársaság hivatalos fizetőeszközére, míg az "EUR" vagy "Euró" megnevezés az Európai Monetáris Unió országainak hivatalos fizetőeszközére vonatkozik.

I.2. Kockázati tényezők összefoglalása

Minden leendő befektetőnek szükséges figyelembe vennie, hogy a jelen Alaptájékoztatókban ismertetett Kibocsátási Program keretében forgalomba hozott Kötvényekbe történő befektetés bizonyos kockázatokkal jár. Ezen kockázatok egyaránt kapcsolódhatnak a Kibocsátó működéséhez, valamint az adott forgalomba hozatal során kibocsátásra kerülő Kötvényekhez.

A Kötvényekbe történő befektetés kockázatainak mérlegelésekor a befektetőnek szükséges megismernie azon lehetséges kockázati tényezőket, amelyek az MKB Bank Zrt. működéséhez kapcsolódnak. Ezek a kockázatok - bizonyos esetekben - hatással lehetnek az MKB Bank Zrt. azon képességére, hogy a forgalomba hozott Kötvényekből származó kötelezettségeit megfelelően teljesíteni tudja. Hitelintézként az MKB Bank Zrt. üzleti tevékenységére leginkább a hitelezési, a piaci, azaz a kamatok és árfolyamok változásából adódó, a likviditási, valamint a működési kockázatok jellemzőek.

Szintén fontos, hogy minden leendő befektető vizsgálja meg a Kötvényekből adódó kockázati tényezőket. A Kötvényekhez kapcsolódó kockázatok esetében figyelembe kell venni, hogy a Kötvények nem minden befektető számára bizonyulnak alkalmas befektetési eszköznek, és különös gondot kell fordítani a likviditásból, a kamatok és árfolyamok változásából, valamint a jogi helyzetből származó kockázatok mérlegelésére. A befektetőnek többek között szükséges saját körülményeit figyelembe véve megvizsgálni, hogy a Kötvényekbe történő befektetés megfelel-e pénzügyi helyzetének, lehetőségeinek és céljainak, összhangban van-e befektetési politikájával, irányelveivel, az alkalmazandó előírásokkal és jogszabályokkal, valamint, hogy rendelkezik-e kielégítő ismeretekkel és tapasztalatokkal a befektetés körülményeinek és kockázatainak megítéléséhez.

I.3. A Kötvények és a Kibocsátási Program lényeges jellemzőinek összefoglalása

Az MKB Bank Zrt. Igazgatósága 202/2008. (szeptember 23.) számú határozatával Kibocsátási Program létrehozásáról döntött, melynek keretében több sorozatban, és egy sorozaton belül több sorozatrészletben kerülhetnek a Budapesti Értéktőzsdére bevezetésre kerülő és szabályozott piacra bevezetésre nem kerülő Kötvények nyilvános forgalomba hozatalra. A Kibocsátási Program keretösszege a Kötvények forgalomba hozott, de le nem járt össznévértéke alapján nem haladhatja meg a 200.000.000.000,- forintot.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete ("PSZÁF") a Kibocsátási Program céljára készült jelen 2008. november 11-i dátumú Alaptájékoztatók és a kapcsolódó hirdetmény közzétételét 2008. november 11-én kelt PSZÁF E-III/10.367/2008. számú határozatával engedélyezte. Az Alaptájékoztatók a közzétételt követően 12 hónapig hatályosak.

A Kibocsátási Program célja, hogy az MKB Bank Zrt. az előre meghatározott keretfeltételeken belül rugalmasan kezelhető és rövid előkészítési időt igénylő módon hozzon forgalomba Kötvényeket. A Kibocsátási Program létrehozása elsődlegesen a Kibocsátó üzleti tevékenységének diverzifikált finanszírozását támogatja, elősegíti a tőkepiaci források hatékony bevonását.

A Kibocsátási Program keretében kizárólag névre szóló, dematerializált, Forint, Euró, bolgár leva, cseh korona, horvát kuna, lengyel zloty, orosz rubel, román lej, svájci frank és USA-dollár alapú Kötvények nyilvános forgalomba hozatalára kerülhet sor. Az egyes forgalomba hozatalok történhetnek aukciós vagy jegyzési eljárás útján.

A Kötvények futamideje 30 nap és 20 év közötti időtartam lehet, és a Kibocsátási Program hatálya alatt lehetőség van fix kamatozású, változó kamatozású, indexált és diszkont Kötvények forgalomba hozatalára.

Forgalmazóként a Kibocsátási Program hatálya alatt megvalósuló forgalomba hozatalok tekintetében az MKB Bank Zrt. ön maga jár el.

Az MKB Bank Zrt. mint Kibocsátó kérelmezheti a Kibocsátási Program keretében forgalomba hozott Kötvények bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére, illetve jogosult olyan kötvények forgalomba hozatalára amelyek nem kerülnek szabályozott piacra bevezetésre.

A Kötvényekre és azok forgalomba hozatalára a magyar jog rendelkezései, különösen a Tőkepiaci Törvény és a Kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) sz. Kormányrendelet irányadó.

I.4. A Kibocsátóra vonatkozó információk összefoglalása

A Bank Magyarországon bejegyzett zártkörű részvénytársaságként MKB Bank Zrt. néven működik. A Bankot a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság a 01-10-040952 cégjegyzékszám alatt tartja nyilván.

A Bankot a Magyar Állam alapította 1950-ben Magyar Külkereskedelmi Bank néven. Létrehozásának célja a nemzetközi fizetési forgalomban való részvétel, elsősorban a külkereskedelemmel kapcsolatos bankári feladatok ellátása volt. Az 1987-es bankreform során, a kétszintű bankrendszer kialakulásakor az MKB teljeskörű kereskedelmi banki felhatalmazást kapott.

1994. évi privatizációját követően a Bank vállalati és projektfinanszírozási tevékenységét, intézményi és lakossági bankszolgáltatásait, valamint pénz- és tőkepiaci aktivitását továbbfejlesztve a hazai bankpiac meghatározó szereplőjévé vált. 2000-től fontos változás volt az MKB tevékenységében a kis- és középvállalatok, valamint a lakosság szélesebb rétegei felé történt üzletpolitikai nyitás, amely olyan új, kiemelt üzletágak felfuttatását is jelentette, mint a jelzáloghitelezés és a gépjármű-finanszírozás.

A Bank jegyzett tőkéje 14.094.483.000 forint. Az alaptőkét 14.094.483 darab, azonos jogokat megtestesítő törzsrészvény alkotja. Az MKB Bank közvetlen irányítással rendelkező tulajdonosa a Bayerische Landesbank ("Bayerische Landesbank" vagy "BayernLB") németországi székhelyű univerzális hitelintézet.

A Bank 2003. év végén megvásárolta a Konzumbank Rt. részvényeinek 99,6 százalékát. 2004 júliusában a Konzumbank Rt. beolvadt az MKB Bankba, az operációs integráció 2004. december 31-ével valósult meg. A Konzumbank Rt. akvizíciójával az MKB bővítette fiókhálózatát, növelte piaci súlyát a lakossági és a kis-és középvállalati ügyfelek középső és felső szegmensében.

Az MKB univerzális hitelintézet, üzleti tevékenysége elsősorban a nagyvállalati, a kis-és középvállalati és az intézményi ügyfelekre, a lakossági és privát bankszolgáltatásokra, valamint a pénz- és tőkepiaci szolgáltatásokra terjed ki.

Folyamatos fejlesztés eredményeképpen az MKB Bank fiókhálózata 2008. augusztus végén 78 egységből állt. Emellett a Bank az elektronikus csatornák széles körét, PC Bankár rendszert, internetes pénzügyi és befektetési szolgáltatásokat, mobilbankot kínál ügyfeleinek, valamint 24 órás call centert üzemeltet.

A Bank kiemelt stratégiai érdekeltisége az MKB-Euroleasing cégcsoport gépjármű finanszírozási, kereskedelmi, biztosításközvetítési és flottakezelési szolgáltatásokat nyújt ügyfelei részére.

Stratégiai együttműködés keretében az MKB Bank a BayernLB-vel és a szintén S-Finanz csoporttag Versicherungskammer Bayern biztosítótársasággal közösen vagyon és életbiztosító társaságokat alapított, melyek működésüket 2007-ben kezdték meg. Ezáltal az MKB Csoport univerzalitása belföldön teljessé vált.

Az MKB Bank a BayernLB regionális hídfőállásaként képviseli a bankcsoportot a Közép-kelet európai terjeszkedési stratégiájának megvalósítása során. 2006-ban a stratégiai célokkal összhangban az MKB Bank többségi tulajdont szerzett a bolgár MKB Unionbankban és a román MKB Romexterra Bankban.

Eszközoldali aktivitásának költséghatékony és diverzifikált finanszírozása érdekében az MKB Bank nyilvános kötvénykibocsátóként mind a belföldi, mind a külföldi tőkepiacokon megjelenik. Belföldön a

Bank 2002. óta nyilvános kibocsátási programokon keresztül van jelen, 2004. októberétől pedig nemzetközi kötvényprogramot is működtet.

2008. augusztus 31-én a Bank alkalmazottainak száma 2.199 fő volt.

Az MKB Bank könyvvizsgálója a KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Kft. (székhelye: 1139 Budapest, Váci út 99.). A könyvvizsgálatért felelős személy: Agócs Gábor bejegyzett könyvvizsgáló.

A jelen Alaptájékoztatóban található pénzügyi információkat a könyvvizsgáló által auditált éves beszámolók felhasználásával az MKB Bank Zrt. állította össze, ezen pénzügyi információkat a könyvvizsgáló külön nem auditálta.

II. EGYSÉGES KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

Az alábbi "Egységes Kockázati Tényezők" című fejezet a Kibocsátó működésére jellemző, valamint a Kötvényekhez kapcsolódó legfontosabb kockázati tényezők ismertetését tartalmazza.

Minden befektetni szándékozónak figyelembe kell vennie, hogy a Kötvényekbe történő befektetés bizonyos kockázatokkal jár. Befektetési döntése meghozatalát megelőzően minden leendő befektetőnek az Alaptájékoztatók további részeivel együttesen ajánlott alaposan tanulmányoznia és átgondolnia az alábbi fejezetben bemutatott kockázati tényezőket.

Minden befektetni szándékozónak ajánlott elvégezni a saját vizsgálatát a Kibocsátó pénzügyi helyzetére vonatkozóan, és ennek alapján mérlegelni a Kibocsátó hitelképességét. Jelen Alaptájékoztatók nem kívánnak alapul szolgálni semmilyen hitelképességi vagy értékvizsgálatnak, és nem tekinthetők a Kötvények megvásárlására történő felhívásnak.

Az Alaptájékoztatók közzététele, valamint a Kötvények jelen Alaptájékoztatókon, illetve az adott Végleges Feltételeken alapuló felajánlása vagy értékesítése nem tekinthető ígéretnek arra vonatkozóan, hogy a Kibocsátó pénzügyi vagy más helyzetében az Alaptájékoztatók közzétételét, illetve a Végleges Feltételek keltét követően nem történik hátrányos változás, vagy olyan esemény, amely hátrányos változást eredményezhet.

II.1. A Kibocsátó működésére jellemző kockázati tényezők

A banki működés velejárója a kockázat, ezért annak kezelése a Bank tevékenységének szerves része és fontos eleme üzleti teljesítményének. A Bank a felmerülő kockázatok mérséklésére átfogó politikát dolgozott ki, melynek részei a hitelezési, piaci, likviditási és működési kockázatok. Ezen kockázatok és kezelésük irányelvei az alábbiakban kerülnek összefoglalásra.

Hitelezési kockázat

A hitelezési kockázat az a lehetséges veszteség, amely abból adódik, hogy az ügyfél nem teljesíti teljes körűen a hitelszerződésben foglaltakat. A hitelezési kockázat magába foglalja az előtörlesztési, törlesztési és a piaci érték kockázatot. Hitelezési kockázat elsősorban a Bank hitelezési tevékenységéből származik, de kiterjed még a hitelkeretek nyújtására, az értékpapírokra és a derivatív pénzügyi instrumentumokra is. Magába foglalja továbbá a transzfer kockázatot, mely a nemzetközi tőke mozgások potenciális korlátozása kapcsán felmerülő visszafizetési kockázat.

A Bank üzleti területektől független Kockázati Területe (KT) áttekinti az összes hitelezési tevékenységet és menedzseli a Bank átfogó hitelezési kitétségét. A KT felelős továbbá a hitelbírálati politika, normák, limitek és útmutatók kidolgozásáért a hitelezési kockázat meghatározása, mérése és figyelemmel kísérése céljából. Áttekinti a kialakított limitek betartását és vizsgálja az összefüggést a problémás hitelek és hitelezési veszteségek esetében az ágazati, földrajzi vagy ország-, termék- és ügyfél kitétséggel. Folyamatosan követi továbbá a jelentősebb változásokat az ügyfelek hitelképességében, és ennek megfelelően megváltoztatja a Bank átfogó stratégiáját, valamint frissíti a hitelezési kockázat menedzselési eljárásokat és limiteket.

A KT által felállított irányelveknek megfelelő hitelezési kockázat kezelésért valamennyi ügyfélkapcsolat menedzser felelős, aki részt vesz az ügyfelek hitelezésében. A hitelezési kockázat kezelés középpontjában annak valószínűségnek a felmérése és nyomon követése áll, hogy az ügyfél kötelezettségeit a várható pénzügyi forrásokból képes-e teljesíteni. Ez biztosítékkal fedezett ügyletek esetében magába foglalja az előírt fedezettségi szint fenntartásának vizsgálatát is. Minden hitel ügyfelenként negyedévente felülvizsgálatra kerül az üzleti területektől független szervezeti egység és bizottság által, és ahol szükséges értékvesztés elszámolására kerül sor.

2008. októberében a Forint árfolyama számottevően gyengült, a korábbiakhoz képest jelentős volatilitást mutatott. Figyelembe véve, hogy ez a piaci környezet ügyfelei számára az eddiginél komolyabb árfolyamkockázatot hordoz, az MKB Bank 2008. október 13-tól a lakossági ügyfelek esetében felfüggesztette az Euró és svájci frank alapú hitelek igénylésére vonatkozó új kérelmek befogadását.

Piaci kockázat

A piaci kockázat a piaci kamatlábak és árfolyamok változásából adódó veszteség lehetőségének kockázata. Ide tartoznak a kamatlábak (kamatkockázat), a devizaárfolyamok (devizaárfolyam kockázat), az áruk (árkockázat), valamint a részesedést megtestesítő értékpapírok árának változása (részvénykockázat), a köztük fennálló korreláció és a volatilitásuk mértéke. A Bank számára piaci kockázatot jelentő pénzügyi termékek magukba foglalják a hiteleket, értékpapírokat, betéteket, adósságot megtestesítő és határidős pénzügyi instrumentumokat.

A Bank Eszköz-Forrás Gazdálkodási Bizottsága (ALCO) felelős a piaci kockázatkezelési politika létrehozásáért és menedzseléséért, az Igazgatóság által elfogadandó belső szabályzatok, a kockázatok fedezésének menedzselése, a kockázatok becslése és a kapcsolódó limitek, kompetenciák és döntési mechanizmusok meghatározása, valamint a limittúllépése esetére vonatkozó szabályozások megalkotása révén.

A KT, mint az ALCO üzleti területektől független támogató területe operatív szinten végzi az ellenőrzési feladatokat és felelős a kockázat kontrollálásáért. Biztosítja a törvényi előírásoknak való megfelelést, szabályozza a piaci és portfólió kockázat kezelését, általános piaci kockázat kezelési politikát kínál a piaci és portfólió kockázatra, kialakítja és figyelemmel kíséri a limit rendszert, mely kötelező az összes kockázatot felvállaló területre. A kialakított limitrendszer magába foglalja a volumen-limiteket, a potenciális veszteség összegét (PLA) és a kockázatot értékre (VaR) vonatkozó korlátokat. A KT napi feladata továbbá a kockázatkezelési rendszer üzemeltetése és fejlesztése a kamat-, devizaárfolyam és részvénykockázat méréséhez, illetve, hogy naponta azonosítsa és elemezze a rendkívüli helyzeteket, valamint számszerűsítse a lehetséges negatív piaci események (pl.: szokatlan árfolyammozgások, illikviditás) hatásait.

Az amerikai eredetű jelzáloghitel-piaci válság nyomán kialakult globális pénzügyi nehézségek, a pénz- és tőkepiacok valamennyi részpiacra kiterjedő zavarai 2008. őszén jelentős hatást gyakorolnak a belföldi pénzügyi szektor működésére is, a szűkülő likviditás és a megnövekedett volatilitás kedvezőtlenül befolyásolja a hazai hitelintézetek üzleti tevékenységét. A globális pénzügyi nehézségek eredményeként a külföldi bankközi szereplők jelentősen csökkentették a Forint konverziós, határidős és állampapír piaci aktivitásukat. Ennek eredményeként a hazai hitelintézetek a mérlegtranszformációhoz szükséges határidős, deviza és kamatsereügyleteket 2008. októberében egyre szűkülő partneri körben és likviditás mellett kényszerültek megkötni. A kedvezőtlen piaci környezet megnövekedett piaci kockázatokat hordoz a belföldi piaci szereplők számára is. Az MKB Bank piaci kockázatait mérsékli, hogy a csereügyletei megkötéséhez stratégiai tulajdonosa, a BayernLB közreműködését is igénybe veszi, valamint számos további piaci szereplővel áll bankközi kapcsolatban. A kialakult piaci helyzetre tekintettel az MNB – támogatva a hazai hitelintézetek transzformációs műveleteit – 2008. októberében 5 milliárd keretösszegű Euró / Forint swap eszközt vezetett be.

Kamatkockázat

A kamatkockázat kezelési tevékenység célja, hogy minimalizálja a piaci kamatlábak változásának a Bank kamatmarzsára, a nettó kamateredményére és a fix kamatozású portfólió piaci értékére gyakorolt kedvezőtlen hatását. Az ALCO megállapítja és figyelemmel kíséri a megengedhető kockázati limiteket, felülvizsgálja és jóváhagyja a modellezési módszereket. Követi a kamatok átárazódása közötti réseket és index eltéréseket, valamint a kamaterékenységet. A kamatkockázatot operatív szinten a Bank Pénz- és Tőkepiaci Igazgatósága folyamatosan kezeli.

Árfolyamkockázat

A Bank az általa birtokolt külföldi devizában denominált pénzügyi instrumentumok által devizaárfolyam kockázatnak van kitéve. A devizaárfolyam kockázat kezelésének célja, hogy csökkentse a devizaárfolyamok ingadozásának a devizában denominált pénzügyi instrumentumok piaci értékére gyakorolt kedvezőtlen hatását. A Bank devizaárfolyam kockázatának operatív szintű menedzselése, a limitek – ezen belül is elsősorban a bruttó és nettó pozíciós limitek, a veszteségfék (stop-loss) limitek - felállítása és figyelemmel kísérése, valamint a derivatív pénzügyi instrumentumok alkalmazása révén a Bank Pénz- és Tőkepiaci Igazgatósága hatáskörébe tartozik.

Részvény kockázat

A Bank birtokol részvényeket, melyek piaci árfolyamváltozásnak vannak kitéve. Annak a lehetősége, hogy ezek a piaci árak csökkenhetnek részvény kockázatot eredményez ezen ügyletek kapcsán. A részvény kockázatot a Bank Pénz- és Tőkepiaci Igazgatósága kezeli különböző belső és törvényi limitek, határidős részvényügyletek és egyéb derivatív pénzügyi instrumentumok által.

Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak a lehetősége, hogy a Bank készpénzáramai nem elegendőek a működés finanszírozására, illetve a kötelezettségek megfelelő időben és költséghatékony alapon történő teljesítésére. Az eszközök és források relatív lejáratának koordinálása a likviditáskezelés alapvető eleme. A Bank képessége a pénz- és tőkepiacok források megszerzésére kellő rugalmasságot biztosít a likviditás kezelésében, és mérsékli a lehetséges likviditási kockázatot. Az ALCO igyekszik egyensúlyban tartani a Bank rendelkezésre álló forrásait és azok felhasználását, miközben minimalizálja a piaci kitettséget különböző likviditási kockázati limitek felállítása és figyelemmel kísérése, a maximum kummulált kiáramlás (MCO), egyéb kockázat kontrolláló mechanizmusok, és termék volumen-limitek által. A likviditási kockázati kitettséget az Igazgatóság által meghatározott szabályzatok korlátozzák, melyek szabályozzák a likviditási arányokat és a likvid eszközök tartásának követelményeit. Operatív szinten a likviditási kockázatot a Bank Pénz- és Tőkepiaci Igazgatósága kezeli.

Az amerikai eredetű jelzáloghitel-piaci válság nyomán kialakult globális pénzügyi nehézségek a likviditás szűkülése és a forrásköltség emelkedése következtében hátrányosan befolyásolják a hazai pénzügyi szektor üzleti tevékenységét. A nemzetközi pénz- és tőkepiaci finanszírozási lehetőségek szűkülése folytán a piaci szereplők várhatóan egyre jelentősebb mértékben fókuszálnak a belföldi megtakarítási piacra, amely a verseny fokozódását prognosztizálja. Az MKB Bank számára előnyt jelent, hogy üzleti tevékenységének finanszírozása során jelentős mértékben támaszkodhat stratégiai tulajdonosa, a BayernLB forrásaira.

Működési kockázat

A működési kockázat az a nem várt veszteség, amely emberi tévedésből, rendszer hibából, csalásból vagy a nem megfelelő belső kontrollból és szabályozásból adódik. A működési kockázat mérséklésére szolgálnak a tranzakciók és pozíciók megfigyelésére vonatkozó szabályozások és rendszerek, a tevékenységek külön- választása, a műveletek dokumentálása, a törvényi megfelelési (compliance) vizsgálatok, a felelősség biztosítások, és a rendszeres belső ellenőrzés. Ezeken túlmenően a Bank vészforgatókönyveket dolgozott ki az üzemeltetés fenntartása érdekében rendszerleállások és természeti katasztrófa esetére.

II.2. Kötvényekhez kapcsolódó fő kockázati tényezők

A Kötvények nem minden befektető számára kínálnak megfelelő befektetési lehetőséget

Minden leendő befektetőnek elengedhetetlen mérlegelnie, hogy a Kötvények számára megfelelő befektetési eszközt jelentenek-e. A leendő befektetőnek többek között szükséges saját körülményeit

figyelembe véve megvizsgálni, hogy (i) kielégítő ismeretekkel és tapasztalatokkal rendelkezik-e a Kötvényekbe történő befektetés, valamint az Alaptájékoztatókban szereplő vagy hivatkozással beépített információk megítélése tekintetében; (ii) a Kötvényekbe történő befektetés megfelel-e pénzügyi helyzetének, lehetőségeinek és céljainak; (iii) a befektetés összhangban van-e befektetési politikájával, irányelveivel, valamint az alkalmazandó előírásokkal és jogszabályokkal.

Az egyes Kötvények sajátosságaihoz kapcsolódó kockázatok

A Kibocsátási Program különböző fajtájú Kötvények forgalomba hozatalára biztosít lehetőséget. Ennek megfelelően számos Kötvény olyan jellegzetességgel rendelkezhet, amelyek kockázatot jelenthetnek a leendő befektetőknek. A legjellemzőbb ilyen tulajdonságokat az alábbiakban foglaljuk össze:

A Kibocsátó választása alapján lejarat előtt visszaváltható Kötvények

A Kibocsátási Program alapján lehetőség van arra, hogy a Kibocsátó olyan Kötvényeket hozzon forgalomba, amelyek a Kibocsátó választása alapján lejarat előtt visszaváltásra kerülhetnek. Az ilyen Kötvények piaci árát ez a visszaváltási opció korlátozhatja.

Várhatóan a Kibocsátó az ilyen Kötvények tekintetében akkor él a lejarat előtti visszaváltás lehetőségével, ha finanszírozási költsége alacsonyabb, mint a Kötvények kamata. Ebben az esetben, a befektető nem biztos, hogy a Kötvények kamatának megfelelő szinten képes lesz egy hasonló eszközbe újra befektetni a visszaváltásból származó összeget.

Fix Kamatozású Kötvények

A Fix Kamatozású Kötvényekbe történő befektetés azt a kockázatot hordozza, hogy a befektetést követően bekövetkezett piaci kamatváltozások kedvezőtlenül érinthetik a befektetés piaci értékét.

Változó Kamatozású Kötvények

Az ilyen Kötvények változó kamata jellemzően egy referenciakamatból és egy kamatfelárból (ami lehet pozitív vagy negatív) áll. Tipikusan az alkalmazandó kamatfelár a Kötvény futamideje alatt nem változik, azonban a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott módon a referenciakamat rendszeresen (például háromhavonta vagy hathavonta) az általános piaci kondíciókhoz igazodik. Ennek megfelelően, ha a piaci kamatlábak - különösen a rövid futamidejű kamatlábak - megváltoznak, az ilyen Változó Kamatozású Kötvények piaci értéke ingadozhat, mivel a piaci kamatlábak változása csak a következő kamatmegállapítás során épülhet be a Kötvény kamatába.

Diszkont Kötvények

A Diszkont Kötvények után kamat nem fizetendő, hanem névértéküknél alacsonyabb áron kerülnek kibocsátásra. A kibocsátási ár és a lejaratkor kifizetendő összeg különbsége jelenti a befektető számára a hozamot. A Diszkont Kötvény tulajdonosának kockázatot jelent, hogy a Kötvény árfolyama a piaci kamatszintek változása következtében csökkenhet. A Diszkont Kötvények árfolyama a Fix Kamatozású Kötvények árfolyamával összehasonlítva ingadozóbb, és a hasonló futamidejű kamatozó kötvényekhez képest árfolyama általában nagyobb változást mutat a piaci kamatlábak változása esetén.

Indexált Kötvények

Az Indexált Kötvények olyan hitelpapírok, amelyek kamata előre nem meghatározott, hanem például valamely index, és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyam vagy hozamváltozása alapján kerül meghatározásra. Az ilyen index, és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék önmagában is számottevő hitel, piaci vagy egyéb kockázatot testesíthet meg. A leendő befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az Indexált Kötvények piaci ára ingadozó lehet, valamint, hogy az adott feltételektől függően, akár semmilyen kamatösszegre nem lesznek jogosultak.

A Kötvényekhez általánosan kapcsolódó kockázatok

Kötvények formája

A Kötvények dematerializált formában kerülnek előállításra. A befektetők a Tőkepiaci Törvény rendelkezései alapján nem kérhetik a Kötvények nyomdai úton történő előállítását és kiadását.

Jogszabályváltozások

A Kötvényekre a magyar jog az irányadó. Nem adható biztosíték arra vonatkozóan, hogy a jelen Alaptájékoztatók dátumát követően nem következik be olyan jogszabályi vagy eljárásjogi változás, amely hatással lehet a Kötvényekre.

A Kötvényekbe történő befektetés szabályozása

Egyes befektetők befektetési tevékenységüket jogszabályok és egyéb előírások alapján végezhetik, illetve ezen tevékenységüket egyes hatóságok ellenőrzik és felügyelik. Minden leendő befektetőnek ajánlott saját jogi tanácsadójával konzultálnia és meghatározni, hogy a Kötvényekbe történő befektetés megfelel-e a tevékenységére vonatkozó jogszabályoknak, előírásoknak.

Országos Betétbiztosítási Alap betétbiztosítása

A kockázatok mérlegelésekor fontos figyelembe venni, hogy az Országos Betétbiztosítási Alap betétbiztosítása a Kötvényekre a hitelintézetekről szóló 1996. évi CXII. törvényben meghatározott korlátozásokkal terjed ki.

Másodpiac

A Kibocsátási Program alapján a Budapesti Értéktőzsdére bevezetésre kerülő és szabályozott piacra bevezetésre nem kerülő Kötvények kerülhetnek forgalomba hozatalra. Ugyanakkor nem adható garancia arra vonatkozóan, hogy a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett Kötvények tekintetében másodpiaci kereskedés alakul ki. Szintén nem garantálható, hogy a kialakuló másodpiaci kereskedés megfelelő likviditást biztosít. Ilyen esetben előfordulhat, hogy a befektetőknek csak korlátozott lehetőségük lesz a Kötvények értékesítésére, vagy a megfelelő likviditással rendelkező hasonló értékpapírokhoz képest kedvezőtlenebb feltételek mellett tudják értékesíteni azokat. A szabályozott piacra bevezetésre nem kerülő Kötvények másodpiaci forgalma a tőzsdei Kötvényekhez képest mérsékeltebb lehet.

Árfolyamok

A leendő befektetőknek szükséges figyelembe venni, hogy a Kötvényekbe történő befektetés egyes esetekben árfolyamkockázattal járhat. A Kibocsátó a Kötvények után járó tőke és kamatfizetéseket a Meghatározott Pénznemben teljesíti. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy a befektető pénzügyi tevékenységét alapvetően más devizanemben végzi, mint a Kötvények Meghatározott Pénzneme. Ilyen esetben a befektető árfolyamkockázatnak van kitéve. A befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy a devizaárfolyamok változása hatással lehet a Kötvények értékére.

III. AZ ALAPTÁJÉKOZTATÓK KÖTVÉNYEKRE VONATKOZÓ RÉSZEI

III.1. Felelős személyek

A jelen Alaptájékoztatókat teljes egészében az MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci u. 38.) készítette el, így az abban szereplő valamennyi információért felelősséggel tartozik.

Az MKB Bank Zrt. igazgatóságának, felügyelő bizottságának tagjait a nevük és beosztásuk feltüntetésével a jelen Alaptájékoztatók IV.9. pontja tartalmazza.

Az MKB Bank Zrt. mint felelős személy nevében cégszerűen aláírt Felelősségvállaló Nyilatkozatot az Alaptájékoztatók VII. fejezete tartalmazza.

III.2. Kockázati tényezők

A Kötvényekhez kapcsolódó főbb kockázati tényezőket jelen Alaptájékoztatók II.2. pontja tartalmazza.

III.3. Kulcsfontosságú információk

A forgalomba hozatalban érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége

A Kibocsátó legjobb tudomása szerint a forgalomba hozatalban érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége és a Kibocsátási Program célja között nem áll fenn összeférhetetlenség.

A Kibocsátási Program célja, a bevételek felhasználása, becsült költségek

Az MKB Bank Zrt. által létrehozott Kibocsátási Program célja, hogy a Kibocsátó az előre meghatározott keretfeltételeken belül rugalmasan kezelhető és rövid előkészítési időt igénylő módon hozzon forgalomba Kötvényeket. A Kibocsátási Program létrehozása elsődlegesen a Kibocsátó üzleti tevékenységének diverzifikált finanszírozását támogatja, elősegíti a tőkepiaci források hatékony bevonását. A Kibocsátási Program keretében megvalósuló részkiadások költségei várhatóan nem haladják meg a forgalomba hozott Kötvények össznévértékének 0,05 százalékát.

III.4. A Kötvényekre vonatkozó információk

III.4.1. A Kibocsátási Program bemutatása

III.4.1.1. A Kibocsátási Program minden részkiadására irányadó információk és rendelkezések

Kibocsátó:	MKB Bank Zrt.
Kibocsátási Program megnevezése:	MKB Bank Kibocsátási Program 2008/2009
Forgalmazó:	MKB Bank Zrt.
Felhatalmazás:	A Kibocsátási Program létrehozásáról az MKB Bank Zrt. Igazgatósága 202/2008. (szeptember 23.) számú határozatával döntött.
Engedély:	A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a Kibocsátási Program céljára készült jelen 2008. november 11-i dátumú Alaptájékoztatókat és a kapcsolódó hirdetmény közzétételét 2008. november 11-én kelt PSZÁF E-III/10.367/2008. számú határozatával engedélyezte.
A kibocsátás alapjául szolgáló jogszabályok:	A kibocsátás alapjául a Tőkepiaci Törvény szolgál. Az Alaptájékoztatókban foglalt információk formátumával, az információk hivatkozással történő beépítésével, az Alaptájékoztatók közzétételével és a reklámok terjesztésével kapcsolatos részletes szabályokat a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv végrehajtása tárgyában kiadott 809/2004. (április 29.) EK Bizottsági rendelet tartalmazza. A kibocsátás alapjául szolgál még a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) sz Kormányrendelet.
Kibocsátási Program időtartama:	A közzétételtől számított 12 hónap időtartam.
Kötvények előállítási módja:	A Kötvények dematerializált értékpapírként kerülnek előállításra.
Kötvények típusa:	A Kötvények névre szólóan kerülnek forgalomba hozatalra.
Kötvények másodpiaca:	<p>A Kibocsátó kérelmezheti a Kibocsátási Program hatálya alatt forgalomba hozott Kötvények bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére (cégneve és székhelye: Budapesti Értéktőzsde Zrt., 1062 Budapest, Andrássy út. 93.). Más szabályozott értékpapírpiacon a Kötvények bevezetését a Kibocsátó nem kezdeményezi. A Kibocsátó a Kibocsátási Program alapján szintén jogosult szabályozott piacra bevezetésre nem kerülő Kötvények forgalomba hozatalára is.</p> <p>A Kötvényekkel való kereskedés engedélyezésének legkorábbi időpontja nem ismert. A másodlagos piacon folytatott kereskedésben történő közreműködésre, vételi vagy ajánlati árjegyzésre más szervezet nem vállalt kötelezettséget.</p>
Fizető ügynök:	A Kibocsátó a Kötvények tekintetében fizető ügynököt nem bízott meg. A Kötvényekkel kapcsolatos kifizetéseket a Kibocsátó banki átutalással teljesíti a jelen Alaptájékoztatók III.4.2. "Kötvényfeltételek" 5. a) pontja rendelkezéseinek megfelelően.
Kibocsátási Program keretösszege:	200.000.000.000,- Ft (kétszázmilliárd Forint) a Kötvények forgalomba hozott, de le nem járt össznévértéke alapján.

	Amennyiben a Kötvények forgalomba hozatala Forinttól eltérő devizanemben történik a Forintra kifejezett össznévérték megállapításánál a Kötvények forgalomba hozatali napján érvényes MNB hivatalos devizaárfolyam irányadó az adott deviza és a Forint árfolyamára.
Kamatmegállapításért felelős fél:	A Kibocsátó a Kötvények kamatának megállapításával kapcsolatban ügynököt nem bízott meg, a kamatok megállapítását és kiszámítását maga végzi.
Jegyezhető mennyiség leszállításának lehetősége:	A Kibocsátó nem köti ki a forgalomba hozatali eljárás során felkínált Kötvények minimális mennyiségének leszállítását.
Elővásárlási jogok:	A Kötvényekre vonatkozóan elővásárlási jog nem gyakorolható.
Alaptájékoztatók és Végleges Feltételek közzététele:	Az Alaptájékoztatók és az egyes részkiadásokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek a Kibocsátó honlapján (www.mkb.hu) kerülnek közzétételre.
Rendkívüli és rendszeres tájékoztatások:	A Tőkepiaci Törvényben, valamint a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettségek részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII.15.) PM rendeletben meghatározott szabályozott információkat a Kibocsátó a honlapján (www.mkb.hu) és a PSZÁF által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu oldalon teszi közzé, és gondoskodik a szabályozott információ média részére történő megküldéséről.
Tőzsdei tájékoztatások:	A Budapesti Értéktőzsde által előírt tájékoztatási kötelezettségeknek a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde mindenkor vonatkozó szabályzatainak megfelelően - jelenleg a Budapesti Értéktőzsde honlapján (www.bet.hu) keresztül - tesz eleget.
A Kibocsátó és Kötvénytulajdonosok közötti egyéb értesítések:	A Kibocsátó és a Kötvénytulajdonosok közötti egyéb, közzétételnek nem minősülő értesítések szabályait a jelen Alaptájékoztatók III.4.2.9. pontja tartalmazza.
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.
Kibocsátás átvételére vonatkozó rendelkezések:	A kibocsátás átvételére, illetve "legjobb tudása szerinti elhelyezésére" nem vállalt kötelezettséget semmilyen szervezet.
Irányadó jog és illetékesség:	A Kötvényekre és azok kibocsátására a magyar jog, és az annak alapján alkalmazandó EU jog az irányadó. A Kötvényekből származó vagy azokkal összefüggő bármely jogvita eldöntésére – a kötvényvásárlás során a befektető részéről tett alávetésről szóló nyilatkozat alapján - a Tőkepiaci Törvény 376. §-ban meghatározott Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választottbíróságnak van kizárólagos illetékessége, kivéve, ha a jogszabály ettől eltérően rendelkezik.
Kifizetések:	A Kötvénytulajdonosoknak teljesítendő kifizetések a mindenkor alkalmazandó pénzügyi vagy más jogszabályokkal és egyéb rendelkezésekkel összhangban történnek. A Kibocsátó nem fog pótlólagos kifizetést teljesíteni abban az esetben, ha a Kötvények alapján teljesítendő kifizetésekből a mindenkor rá nézve alkalmazandó jogszabályok szerint adót, díjat vagy más összeget kell levonnia, melyet a fentiek figyelembe vételével teljesít. A Kibocsátó nem felelős a Kötvénytulajdonosokkal vagy más személyekkel szemben

semmilyen levonásért, díjért, költségért, veszteségért vagy kiadásért, amely a hatályos jogszabályokkal és/vagy a Kötvénytulajdonosok által megbízott szolgáltatók mindenkor kondíciós listájával összhangban az ilyen kifizetésekkel kapcsolatban keletkezik vagy az ilyen kifizetésekből ered.

Kötvénytulajdonosok képviselőjére vonatkozó rendelkezések: A Kötvénytulajdonosok képviselőjére vonatkozó rendelkezések nem kerülnek meghatározásra.

III.4.1.2. A Végleges Feltételekben meghatározásra kerülő információk és rendelkezések

Forgalomba hozatal módja: A Kibocsátási Program keretében Kötvények nyilvános forgalomba hozatalára kerülhet sor. Az egyes forgalomba hozatalok történhetnek jegyzési eljárás vagy aukciós eljárás útján.

Forgalomba hozatali ár: A Kötvények névértéken, névérték alatti, vagy a névértéket meghaladó áron kerülhetnek forgalomba hozatalra.

Aukciós eljárás lebonyolítása esetén a Kibocsátó a Tőkepiaci Törvény 50.§ (1) alapján az aukciós minimum árat (ha van ilyen) az aukció kezdő időpontját megelőzően az ajánlattételre jogosultak tudomására hozza. Jegyzési eljárás lebonyolítása esetén a forgalomba hozatali ár a Tőkepiaci Törvény 27. § (6) bekezdésének megfelelően a forgalomba hozatal kezdőnapját megelőzően a Végleges Feltételekben kerül közzétételre.

Kötvények pénzneme: A Kibocsátási Program keretében Forint, Euró, bolgár leva, cseh korona, horvát kuna, lengyel zloty, orosz rubel, román lej, svájci frank és USA-dollár alapú Kötvények forgalomba hozatalára kerülhet sor.

Kötvények futamideje: Az alkalmazandó jogszabályok és rendelkezések figyelembe vételével bármely, a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott 30 nap és 20 év közötti időtartam.

Kötvények névértéke: A Kötvények névértéke a vonatkozó Végleges Feltételekben kerül meghatározásra, figyelembe véve a vonatkozó jogszabályok kötelező érvényű rendelkezéseit.

Kamatozás: A Kibocsátási Program keretében Fix Kamatozású Kötvények, Változó Kamatozású Kötvények, Indexált Kötvények és Diszkont Kötvények forgalomba hozatalára kerülhet sor a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint.

Fix Kamatozású Kötvények: A Fix Kamatozású Kötvények kamatlába, vagy az összegszerűen megadott kamatösszeg a vonatkozó Végleges Feltételekben előre meghatározásra kerül. Az éves szinten értendő kamatláb alapján számított vagy az előre összegszerűen megadott kamatösszeg utólag, a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időpontban vagy időpontokban fizetendő.

Változó Kamatozású Kötvények: A Változó Kamatozású Kötvények kamata a Kibocsátó által a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott és nyilvánosan elérhető referencia kamatláb alapul vételével kerül kiszámításra és a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időpontban vagy időpontokban utólag fizetendő.

Indexált Kötvények: Az Indexált Kötvények kamata valamely index és/vagy képlet vagy valamely értékpapír, deviza vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyamváltozása, illetve hozamváltozása vagy egyéb tényezők alapján számítható a vonatkozó és az utólagos kamatfizetési időpontokat is meghatározó Végleges Feltételek rendelkezései szerint.

Diszkont Kötvények:	A Diszkont Kötvények a névértéküknél alacsonyabb áron kerülnek forgalomba hozatalra, és a bennük foglalt követelés csak késedelmes törlesztés esetén kamatozik.
Változó Kamatozású Kötvényekre és Indexált Kötvényekre vonatkozó egyéb rendelkezések:	A Változó Kamatozású Kötvények és Indexált Kötvények esetében maximális kamatláb és/vagy minimális kamatláb is megállapításra kerülhet a vonatkozó Végleges Feltételek rendelkezései szerint.
Visszaváltás:	A Kötvények lejáratkor egy összegben, vagy a futamidő alatt a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint válthatók vissza. A visszaváltott Kötvények nem hozhatók újra forgalomba, és érvénytelenítésre kerülnek. A Kötvények lejárat előtti visszaváltásával kapcsolatos információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.
Elszámolási Rendszer / Elszámolóház, Központi Értékpapírszámlavezető:	A Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt. ("KELER Zrt."); székhely: 1075 Budapest, Asbóth u. 9-11.) vagy jogutódja, illetve bármely Sorozattal kapcsolatban a Kibocsátó által a hatályos jogszabályokkal összhangban a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározható más elszámolási rendszer illetve Központi Értékpapírszámlavezető.
Elszámolási nap:	Az adott forgalomba hozatalra vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott nap, amelyen a forgalomba hozatalból befolyt bevételek elszámolása megtörténik.
Értéknap:	Az adott forgalomba hozatalra vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott nap, amelyen a Központi Értékpapírszámlavezető az aktuálisan forgalomba hozott Kötvényeket a központi értékpapírszámlán kezelteti.
Nemzetközi értékpapír-azonosító szám:	A KELER Zrt. vagy jogutódja által kiadott ISIN-kód a vonatkozó Végleges Feltételekben kerül feltüntetésre.
Értékesítési korlátozások:	A Kötvényeket kizárólag a vonatkozó, hatályos jogszabályok rendelkezéseinek megfelelően lehet értékesíteni belföldi és külföldi személyek részére. Bármely forgalomba hozatal esetén a Kötvényekre vonatkozó specifikus értékesítési korlátozásokat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

III.4.2. Kötvényfeltételek

Az alábbi szöveg azokat az alkalmazandó Végleges Feltételekkel kiegészítendő feltételeket, jogokat és kötelezettségeket tartalmazza, amelyek az egyes Sorozatrészletbe tartozó Kötvények tekintetében irányadóak. A Végleges Feltételekben az adott Sorozatra nem alkalmazandó feltételek, rendelkezések törlésre kerülnek. Az egyes Sorozatok részletes feltételeit a Sorozatot alkotó Kötvények vonatkozásában kiállított okirat (**”Okirat”**), az Okirathoz csatolt Kötvényfeltételek és a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák. A jelen Alaptájékoztatók III.5.3. fejezete tájékoztatásul ismerteti a Végleges Feltételekben feltüntetendő feltételeket.

Az alábbi szövegben a **”Sorozatrészlet”** olyan azonos előállítású, azonos típusú és azonos jogokat megtestesítő Kötvényeket jelent, melyek forgalomba hozatali (Érték)napja azonos. A **”Sorozat”** olyan Sorozatrészletek összessége, amelyek azonos típusúak, azonos előállításúak és azonos jogokat testesítenek meg, azonban az egyes Sorozatrészletek forgalomba hozatali (Érték)napja, a Kamatszámítás Kezdőnapja és/vagy Forgalomba Hozatali Árfolyama eltérő.

A **”Kötvények”**-re való hivatkozáson a továbbiakban a dematerializált Kötvényeket kell érteni, amelyekről az Okirat kiállításra került.

A **”Kötvénytulajdonosok”** bármely Kötvény vonatkozásában a Kötvény mindenkori tulajdonosait jelentik, akiket – ha a Végleges Feltételek másként nem rendelkeznek - korlátozás nélkül megillet a birtoklás, használat és rendelkezés joga.

1. A Kötvények típusa, fajtája, előállítási formája és átruházása

a) Típus

A Kötvények névre szóló értékpapírok.

b) Fajta

A Kötvények lehetnek Fix Kamatozású Kötvények, Változó Kamatozású Kötvények, Indexált Kötvények és Diszkont Kötvények, a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Kamatszámítási Alaptól függően.

c) A Kötvények előállítási formája

A Kötvények dematerializált formában kerülnek előállításra. Az azonos Sorozatba tartozó Kötvényekről a Kibocsátó egy példányban értékpapírnak nem minősülő Okiratot állít ki. Azonos Sorozatba tartozó újabb Sorozatrészlet forgalomba hozatala esetén a korábban kiállított Okirat érvénytelenítésre kerül, és a Kibocsátó az újabb Sorozatrészletbe tartozó Kötvényeket is tartalmazó új Okiratot állít ki.

d) A Kötvények átruházása

A Kötvények átruházása az eladó értékpapírszámlájának megterhelésével és a Kötvényeknek a vevő értékpapírszámláján történő jóváírásával történik meg. A Tőkepiaci Törvény 6. § (5) bekezdése értelmében a Kötvénytulajdonosok nem kérhetik a dematerializált Kötvények nyomdai úton történő előállítását.

Amennyiben illetékes bíróság vagy jogszabályi előírás másként nem rendelkezik, bármely Kötvénytulajdonos, aki tulajdonjogát a fentieknek megfelelően szerezte, a Kötvény jogos tulajdonosának tekintendő és akként kezelendő, és mint ilyen, jogosult minden ilyen Kötvény kapcsán teljesített kifizetésre abban az esetben is, ha a Kötvény lejárt.

2. A Kötvények átruházásának korlátozása

A Kötvények átruházása esetén a számlavezetők összevont értékpapírszámlái közötti átvezetésre vonatkozóan a Központi Értékpapírszámlavezető mindenkor szabályzatai a Kötvényekhez kapcsolódó jogok átszállása tekintetében korlátozásokat és zárt időszakokat tartalmazhatnak, amelyek a Kötvénytulajdonosokra kötelezőek.

3. A Kötvények jellege

A Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A Kötvények egymással, a Kibocsátó mindenkor fennálló egyéb, nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel egyenrangúak (pari passu) a felszámolás, vagy végelszámolás, illetve a Kibocsátó vagyonára végzett végrehajtás során követendő kielégítési sorrendben, kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek elsőbbséget élveznek az irányadó csődeljárási, végelszámolási, felszámolási vagy egyéb vonatkozó jogszabályok alapján.

4. Kamatok és egyéb számítások

a) *Fix Kamatozású Kötvények Kamata*

Minden egyes Fix Kamatozású Kötvény a Névértéke után a Kamatszámítás Kezdőnapjától (azt is beleértve), éves szinten a Kamatláb(ak) mértékével számolva kamatozik. A kamatok a Lejárat Napjáig (de azt nem beleértve) terjedő időszakban minden évben a Kamatfizetési Nap(ok)on és a Lejárat Napján utólag fizetendők. Az egységesített értékpapír hozammutató (EHM) a Végleges Feltételekben kerül feltüntetésre a 41/1997. (III.5.) Korm. rendeletben meghatározottak szerint.

Jelen Kötvényfeltételekben a "**Fix Kamatidőszak**" a Kamatfizetési Naptól (vagy a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a következő (vagy az első) Kamatfizetési Napig (de azt nem beleértve) terjedő időszakot jelenti.

Ha a kamatot a Fix Kamatidőszaktól eltérő időszakra kell számítani, akkor a kamat kiszámításához a Névértéket először a Kamatlábbal, majd a vonatkozó Kamatbázissal kell összeszorozni. Az eredményként kapott esetleg tört összeget (i) Forint alapú Kötvények esetében egész Forintra kell kerekíteni a matematikai kerekítés általános szabályai szerint, azaz 0,5 Forintot, illetve azt meghaladó összeget felfelé kell kerekíteni, (ii) Euró alapú Kötvények esetében az eredményként kapott esetleg tört euróösszeget két tizedesig kell számítani, oly módon, hogy a harmadik tizedes jegy a matematikai kerekítés általános szabályai szerint a felétől felfelé kerekítendő, (iii) Forint és Euró alapú Kötvényektől eltérő Meghatározott Pénznemben forgalomba hozott Kötvények esetén az eredményként kapott összeget a Meghatározott Pénznem legközelebbi váltópéNZére kell kerekíteni, a váltópéNZ felétől felfelé kerekítve (vagy más kerekítést alkalmazva, ha az irányadó piaci szokványok azt úgy rendelik).

Ha az alkalmazandó Végleges Feltételek másként nem rendelkeznek, az egyes Fix Kamatidőszakokat lezáró (de abba nem számító) Kamatfizetési Napon a Fix Kamatidőszakra fizetendő kamat összege a Fix Kamatösszeg lesz. Ha a vonatkozó Végleges Feltételek úgy rendelkeznek, a Kamatfizetési Napon fizetendő kamat összege az abban meghatározott Törédékösszeg lesz.

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.

A "**Kamatbázis**" a jelen 4.(a) Kötvényfeltételek alapján számított kamatösszeg tekintetében a következőket jelenti:

(i) ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a "**Tényleges/Tényleges (ISMA)**" szerepel:

(A) azon Kötvények esetében, ahol a legutóbbi Kamatfizetési Naptól (vagy ha ilyen nincs, a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a vonatkozó kifizetési napig (de azt nem beleértve) terjedő időszakban (a "**Kamatozó Időszak**") a napok

száma egyenlő vagy kevesebb mint azon Kamatbázis Megállapítási Időszak napjainak száma, amelynek során a Kamatozó Időszak véget ér: a Kamatozó Időszak napjainak száma osztva (1) a Kamatbázis Megállapítási Időszak napjai számának és (2) az egy naptári évben előforduló (a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott) Kamatbázis Megállapítási Napok számának szorzatával; vagy

(B) azon Kötvények esetében, ahol a Kamatozó Időszak hosszabb, mint az a Kamatbázis Megállapítási Időszak, amely alatt a Kamatozó Időszak véget ér, a következők összege:

- (1) a Kamatozó Időszak azon napjainak száma, amelyek azon Kamatbázis Megállapítási Időszakra esnek, melyben a Kamatozó Időszak kezdődik, osztva (x) az ezen Kamatbázis Megállapítási Időszak napjai számának és (y) az egy naptári évben előforduló Kamatbázis Megállapítási Napok számának szorzatával; és
- (2) a Kamatozó Időszak azon napjainak száma, amelyek a következő Kamatbázis Megállapítási Időszakra esnek, osztva (x) az ezen Kamatbázis Megállapítási Időszak napjai számának és (y) az egy naptári évben előforduló Kamatbázis Megállapítási Napok számának szorzatával;

(ii) ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a "30/360" szerepel, a legutóbbi Kamatfizetési Naptól (vagy, ha ilyen nincs, a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a vonatkozó kifizetési napig (de azt nem beleértve) terjedő időszak napjainak száma (ezen napok számát 360 napos év és tizenkét 30 napos hónap alapul vételével számítva) osztva 360-nal.

Jelen Kötvényfeltételek alkalmazásában a "Kamatbázis Megállapítási Időszak" minden egyes, a Kamatbázis Megállapítási Naptól (azt is beleértve) a következő Kamatbázis Megállapítási Napig (de azt nem beleértve) terjedő időszak. Amennyiben akár a Kamatszámítás Kezdőnapja, akár az utolsó Kamatfizetési Nap nem Kamatbázis Megállapítási Nap, akkor az azt a napot megelőző első Kamatbázis Megállapítási Napon kezdődő és az azt a napot követő első Kamatbázis Megállapítási Napon végződő időszak lesz a Kamatbázis Megállapítási Időszak.

b) Változó Kamatozású Kötvények és az Indexált Kötvények Kamata

(i) Kamatfizetési napok

Minden egyes Változó Kamatozású Kötvény és Indexált Kötvény a Névértéke után a Kamatszámítás Kezdőnapjától (azt a napot is beleértve) kamatozik. A kamat utólag fizetendő:

- (A) A vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott kamatfizetési napon/napokon ("Kamatfizetési Nap"); vagy
- (B) Amennyiben 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 Kezdőnapja után a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott számú hónappal, vagy más időszakkal megegyező időszak után következik be ("Meghatározott Időszak").

A kamatot minden egyes, a Kamatfizetési Naptól (vagy a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a következő (vagy az első) Kamatfizetési Napig (de azt nem beleértve) tartó időszakra ("Kamatfizetési Időszak") kell fizetni.

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.

(ii) Változó Kamatozású Kötvények és Indexált Kötvények Kamata

A Változó Kamatozású Kötvények és az Indexált Kötvények időről-időre fizetendő kamata a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott módszer alapján kerül meghatározásra.

Változó Kamatozású Kötvények Kamatmeghatározása "Képernyőoldal" alapján

Ahol a vonatkozó Végleges Feltételek a Kamatláb meghatározásának módjaként "Képernyőoldal" alapján történő kamatmeghatározást ír elő, ott az egyes Kamatfizetési Időszakokra számított Kamatláb az alábbi szabályok szerint a következő lehet: a Referencia Kamatlábként (amely éves mértékben, százalékban kerül kifejezésre)

- (A) ajánlott kamatláb; vagy
- (B) az ajánlott kamatlábak számtani középértéke (ha szükséges, az ajánlott kamatláb tizedesjegyeinek megfelelő számú tizedes helyiértékre kerekítve a matematikai kerekítés általános szabályai szerint),

amely Referencia Kamatláb az Alkalmazandó Képernyőoldalon a Kamatmeghatározás Napján a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időpontban megadott adat, plusz vagy mínusz (a vonatkozó Végleges Feltételekben megadottak szerint) a Kamatfelár (ha van), a Kibocsátó, mint a Kamatláb meghatározásáért felelős fél meghatározása szerint. Ha az Alkalmazandó Képernyőoldalon öt vagy több ajánlott kamatláb található, a legmagasabbat (vagy, ha több mint egy ajánlat van a legmagasabból, csak az egyiket) és a legalacsonyabbat (vagy, ha több mint egy ajánlat van a legalacsonyabból, csak az egyiket) a Kibocsátónak figyelmen kívül kell hagynia az ajánlott kamatláb számtani középértékének meghatározása szempontjából (ha szükséges, az ajánlott kamatláb tizedesjegyeinek megfelelő számú tizedes helyiértékre kerekítve a matematikai kerekítés általános szabályai szerint).

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Alkalmazandó Képernyőoldal nem hozzáférhető, azon nem jegyeznek Referencia Kamatlábat, vagy a Kamatláb egyébként nem állapítható meg, úgy a Kibocsátó, mint a Kamatláb meghatározásáért felelős fél állapítja meg az alternatív kamatlábat, amely

- (1) az a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottal megegyező Referencia Kamatláb, amely azon a képernyőoldalon jelenik meg, amelyet maga helyett megjelöl a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Alkalmazandó Képernyőoldal;
- (2) ha az előző (1) pont nem alkalmazható, akkor az a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottal megegyező Referencia Kamatláb, amely azon a képernyőoldalon jelenik meg, amit a Kibocsátó választott;
- (3) ha az előző (1) és (2) pontok egyike sem alkalmazható, akkor az a kamatláb, amely megfelel a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Referencia Kamatlábnak a pénz- és tőkepiacokon akkor létező hasonló futamidejű kamatlábak közül;

azzal, hogy (az így meghatározott alternatív Referencia 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).

Jelen Kötvényfeltételek tekintetében az "Alkalmazandó Képernyőoldal" egy adott információ szolgáltatási 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, miként azt referencia kamatláb szolgáltatása céljából meghatározhatják, vagy azon egyéb oldal, szekció, rovat, oszlop vagy más rész, amely az illet felválthatja az adott vagy más információ szolgáltató rendszerben, minden esetben azzal a kikötéssel, hogy ezeket olyan személy vagy szervezet jelölheti meg,

aki vagy amely támogatja ezeknek az információknak a feltüntetését abból a célból, hogy a referencia kamatlábhoz hasonló kamatláb vagy árfolyam jelenjen meg.

(iii) 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.

A Minimális Kamatláb és/vagy a Maximális Kamatláb alapján számított egységesített értékpapír hozammutató (EHM) a Végleges Feltételekben kerül feltüntetésre a 41/1997. (III.5.) Korm. rendeletben meghatározottak szerint.

(iv) A Kamatösszegek kiszámítása

A Kibocsátó számítja ki annak a kamatnak az összegét (**”Kamatösszeg”**), amely az egyes Névértékű Változó Kamatozású Kötvények vagy Indexált Kötvények után az adott Kamatfizetési Időszakra fizetendő. Ha a Végleges Feltételek másként nem rendelkeznek, a Kamatösszeg kiszámítása esetén a Kamatlábat alkalmazzák az egyes Névértékre, és a kapott értéket megszorozzák a Kamatbázissal, majd ennek eredményét *(i)* Forint alapú Kötvények esetében egész Forintra kerekítik a matematikai kerekítés általános szabályai szerint, azaz 0,5 Forintot, illetve azt meghaladó összeget felfelé kell kerekíteni, *(ii)* Euró alapú Kötvények esetében az eredményként kapott esetleg tört euróösszeget két tizedesig kell számítani, oly módon, hogy a harmadik tizedes jegy a matematikai kerekítés általános szabályai szerint a felétől felfelé kerekítendő *(iii)* Forint és Euró alapú Kötvényektől eltérő Meghatározott Pénznemben forgalomba hozott Kötvények esetén az eredményként kapott összeget a Meghatározott Pénznem legközelebbi váltópérezére kell kerekíteni, a váltópézn felétől felfelé kerekítve (vagy más kerekítést alkalmazva, ha az irányadó piaci szokványok azt úgy rendelik).

A **”Kamatbázis”** jelen 4.(b) Kötvényfeltételek szerint számított Kamatösszeg vonatkozásában a következőképpen értelmezendő:

- (A) 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 számának és 366-nak a hányadosát és (B) a Kamatfizetési Időszak nem szökőévre eső részében ténylegesen eltelt napok számának és 365-nek a hányadosát össze kell adni);
- (B) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek **”Tényleges/365”** számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak tényleges napjainak számát 365-tel kell elosztani;
- (C) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek **”Tényleges/360”** számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani;
- (D) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek **”30/360”** **”360/360”** vagy **”Kötvény-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 is egy év 12, egyenként 30 napos hónapból áll (kivéve ha (A) a Kamatfizetési Időszak utolsó napja valamely hónap 31. napja, de a Kamatfizetési Időszak kezdete a hónapnak nem a 30. vagy 31. napjára esik, 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 a február hónapot nem kell 30 napos hónapra hosszabbítottnak tekinteni));

- (E) 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 hónappól 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).

(v) Értesítés a Kamatlábról és a Kamatösszegekről

A Kibocsátó a meghatározást követően, de legkésőbb a meghatározást követő második Munkanapon a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint a Központi Értékpapírszámlavezető és a Budapesti Értéktőzsde (ha alkalmazandó) tudomására hozza a Kamatlábat és/vagy az egyes Kamatfizetési Időszakokra eső Kamatösszegeket, valamint a megfelelő Kamatfizetési Napot. Amennyiben az adott Kötvény a Budapesti Értéktőzsdére bevezetésre került, biztosítani kell, hogy az ilyen értesítés a Budapesti Értéktőzsde szabályainak megfelelően (ha alkalmazandó) is közzétételre kerüljön. Számítási hiba esetén az ily módon közzétett Kamatlábat és/vagy Kamatösszeget a Kibocsátó utólag, előzetes értesítés nélkül módosíthatja (vagy megfelelő alternatív intézkedéseket tehet kiigazításukra). Minden ilyen módosítást haladéktalanul közölni kell a Központi Értékpapírszámlavezetővel, valamint a Budapesti Értéktőzsdével (ha alkalmazandó) és a Kötvénytulajdonosokkal.

(vi) Végleges igazolások

A jelen Kötvényfeltételek "Értesítés a Kamatlábról és a Kamatösszegekről" szülő rendelkezései alapján a Kibocsátó által közölt vagy kapott valamennyi igazolás, közlemény, számítás, átvett adat, meghatározás vagy döntés kötelező érvényű a Kibocsátóra, továbbá a Kötvénytulajdonosok mindegyikére.

c) Diszkont Kötvény Kamata

Amikor egy Diszkont Kötvény a Lejárat Napja előtt visszafizetendővé válik, és azt esedékességekor nem fizetik ki, a Lejárat Napja előtt lejárt és fizetendő összeg az ilyen Diszkont Kötvény Lejárat Előtti Visszaváltási Összegével lesz egyenlő. A Lejárat Napjától kezdődően az ilyen Diszkont Kötvény lejárt és vissza nem fizetett tőkeösszegére fizetendő (százalékban meghatározott) éves Kamatláb megegyezik a jelen Kötvényfeltételek 6 b)(i)B pontjában meghatározott Amortizációs Hozammal.

d) Felhalmozódott kamat késedelem esetén

Az egyes Kötvények a visszaváltás dátumától kezdve nem kamatoznak, kivéve, ha a Kötvénytulajdonos megfelelően igazolja, hogy a tőkekifizetést jogellenesen késleltetik vagy megtagadják. Ilyen esetben a kérdéses tőkerész kamatai tovább halmozódnak a Polgári Törvénykönyvről szóló 1959. évi IV. törvény (Ptk.) rendelkezései szerinti mértékű késedelmi kamat mértékével mindaddig, amíg az adott Kötvény után járó összeget kifizetik.

e) Munkanap

Jelen Kötvényfeltételek alkalmazása és értelmezése során a "Munkanap" olyan napot jelöl, amely egyszerre:

- (A) olyan nap, amelyen kereskedelmi bankok és devizapiacok fizetési műveleteket végeznek és nyitva tartanak az általános üzletmenet számára (ideértve a deviza-kereskedelmet és deviza-betét ügyleteket) Budapesten; és
- (B) olyan nap, amikor a Központi Értékpapírszámlavezető elszámolásokat végez; és
- (C) olyan nap, amely a Kibocsátónál nem bankszünnap; és

(i) a Kötvények után Eurón vagy Forinton kívül fizetendő bármely összeg esetében a fenti (A), (B) és (C) pontokon túlmenően a Meghatározott Pénznemben kifizetendő összeg tekintetében olyan nap, amelyen a kereskedelmi bankok és devizapiacok fizetési műveleteket végeznek és nyitva tartanak az általános üzletmenet számára (ideértve a deviza-kereskedelmet és deviza-betét ügyleteket) a vonatkozó Meghatározott Pénznem országának legfontosabb pénzügyi központjában (**”További Pénzügyi Központ”**), vagy (ii) a Kötvények után Euróban fizetendő bármely összeg esetében a fenti (A), (B) és (C) pontokon túlmenően - olyan nap, amikor a Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer Rendszer (TARGET) és/vagy a Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer Rendszer 2 (TARGET 2) (**”TARGET RENDSZER”**) nyitva áll.

f) Munkanap Szabály

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételekben Munkanap Szabály került meghatározásra és (x) a kérdéses naptári hónapban nincsen olyan nap, amely szám szerint megfelelne valamely Kamatfizetési Napnak, vagy (y) valamely Kamatfizetési Nap egyébként olyan napra esne, amely nem Munkanap, akkor, ha a Munkanap Szabály:

- (1) **”Változó Kamatláb Munkanap Szabály”**, akkor minden olyan esetben, amikor a Meghatározott Időszakok a jelen Kötvényfeltételeknek megfelelően kerültek rögzítésre, a Kamatfizetési Nap (i) a fenti (x) esetben az illető hónap utolsó Munkanapja lesz és az alábbi (B) pont szerinti rendelkezések *mutatis mutandis* alkalmazandók; vagy (ii) a fenti (y) esetben a kamatfizetést el kell halasztani a következő olyan napra, amely Munkanap, hacsak az nem esik a következő naptári hónapra, amely esetben (A) a Kamatfizetési Napot előre kell hozni az azt közvetlenül megelőző Munkanapra és (B) minden azt követő Kamatfizetési Nap azon hónap utolsó Munkanapja lesz, amely a Meghatározott Időszakkal esik a megelőző Kamatfizetési Nap után; vagy
- (2) **”Következő Munkanap Szabály”**, a Kamat fizetését az ilyen Kamatfizetési Napot követő Munkanapon kell teljesíteni. A Kötvénytulajdonost az ilyen elhalasztott fizetés miatt többlet kamat vagy egyéb kifizetés nem illeti meg; vagy
- (3) **”Módosított Következő Munkanap Szabály”**, a Kamatfizetési Napot el kell halasztani a legközelebbi Munkanapra, kivéve, ha az így a következő naptári hónapra esne, ebben az esetben a Kamatfizetési Napot előre kell hozni az azt közvetlenül megelőző Munkanapra; vagy
- (4) **”Megelőző Munkanap Szabály”**, a Kamatfizetési Napot előre kell hozni az azt közvetlenül megelőző Munkanapra.

5. Kifizetések

a) A kifizetésekre vonatkozó általános rendelkezések

A Kötvényekkel kapcsolatos kifizetéseket a Kibocsátó banki átutalással teljesíti a Kötvénytulajdonosok részére közvetlenül, vagy számlavezetőiken keresztül.

A kifizetésekre mindenkor vonatkoznak a kifizetés helyén érvényes pénzügyi, adó és egyéb jogszabályok, rendelkezések, így különösen a Központi Értékpapírszámlavezető, a Budapesti Értéktőzsde (ha alkalmazandó) szabályzatai és előírásai.

A Kötvénytulajdonosok részére a Kötvényekkel kapcsolatos kifizetéseket a Központi Értékpapírszámlavezető nyilvántartásában az adott esedékességre vonatkozó - a Központi Értékpapírszámlavezető mindenkor hatályos szabályzataiban meghatározott - fordulónap (**”Fordulónap”**) végén az adott Kötvények tekintetében állománnyal rendelkező számlavezetők részére kell teljesíteni, a Központi Értékpapírszámlavezető vonatkozó mindenkor hatályos szabályzataival összhangban, az alkalmazandó adózási jogszabályok figyelembevételével. Az esedékes kifizetést azon Kötvénytulajdonos részére kell teljesíteni, aki a Fordulónapon Kötvénytulajdonosnak minősül.

Amennyiben a Kötvénytulajdonos tekintetében az adó mértékének megállapításához jogszabály bármilyen igazolás, dokumentum Kibocsátóhoz történő benyújtását írja elő, a Kibocsátó a számlavezetőkön keresztül hozzá beérkezett igazolások, dokumentumok alapján, valamint a számlavezetőknek az általuk vezetett Értékpapírszámlákon, a belföldi Kötvénytulajdonosok, illetve a külföldi Kötvénytulajdonosok tulajdonában lévő Kötvények mennyiségére vonatkozó nyilatkozata, valamint a Központi Értékpapírszámlavezető összesítő jelentése alapján teljesít kifizetést.

Amennyiben a Kötvénytulajdonos tekintetében az adó mértékének megállapításához jogszabály bármilyen igazolás, dokumentum Kibocsátóhoz történő benyújtását írja elő, a Kötvények tekintetében a Kibocsátó a vonatkozó jogszabályok által előírt maximális mértékű adót vonja le az adott számlavezető által vezetett értékpapírszámlákon lévő Kötvények után, kivéve, ha legkésőbb a Fordulónapot követő Munkanapon délelőtt 11 óráig a számlavezető nyilatkozik az általa vezetett értékpapírszámlákon a Fordulónapon a Központi Értékpapírszámlavezető rendszerének zárását követően található Kötvények mennyiségéről az adó megállapítását szabályozó jogszabály(ok) által meghatározott ügyfélcsoportok szerinti megoszlásban. A Kibocsátó akkor is a maximális mértékű adót vonja le, hogyha a Kötvénytulajdonos a számlavezetőjén keresztül nem juttatja el az esedékességet megelőző második Munkanapig a Kibocsátó részére a vonatkozó jogszabályokban előírt, az adó mértékének megállapításához szükséges igazolást, dokumentumot. Az adó megállapításához szükséges igazolás, és/vagy dokumentum bemutatása esetén a számlavezetőnek azt is igazolnia kell, hogy az igazolások benyújtója a Fordulónapon a Központi Értékpapírszámlavezető rendszerének zárását követően Kötvénytulajdonosnak minősül. A számlavezető igazolásának továbbá tartalmaznia kell az adott Kötvénytulajdonos tulajdonában álló Kötvények össznévértékét is. Amennyiben a számlavezető, illetve a Kötvénytulajdonos eleget tesznek a fentiekben leírt kötelezettségüknek, úgy a Kibocsátó ezen Kötvénytulajdonosok vonatkozásában a jogszabályok által meghatározott mértékű adót vonja le.

A Kibocsátó a fentiek alapján a számlavezetőknek átutalt összegek megbontásáról az esedékesség napjára a számlavezetők részére értesítést küld.

A Központi Értékpapírszámlavezetőtől kapott utasításokkal, valamint a Kötvények kifizetési feltételeivel összhangban teljesített kifizetéseket a Kötvénytulajdonosoknak teljesített megfelelő kifizetéseknek kell tekinteni, és a Kibocsátó az így kifizetett összegekkel kapcsolatban mentesül minden kötelezettség alól.

b) Fizetési Nap

Jelen Kötvényfeltételek alkalmazásában **”Fizetési Nap”** bármely Kötvény vonatkozásában az a nap, amelyen először válik esedékessé 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 Kötvényfeltételek 9. pontjában foglalt módon arról, hogy a Kötvényekről kiállított értékpapírszámla igazolásnak 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 Kötvényfeltételek 5. pontjának, a módosításának vagy a kiegészítésének megfelelően fizetendő;
- (ii) a ”kamatra” hivatkozás úgy tekintendő, hogy az magában foglal minden Kamatösszeget és minden egyéb összeget, amely a jelen Kötvényfeltételek 5. pontjának, a módosításának vagy a kiegészítésének megfelelően fizetendő; és
- (iii) a ”tőke” és a ”kamatra” úgy tekintendők, hogy magukban foglalnak bármely egyéb összeget, amely a jelen Kötvényfeltételek alapján fizetendő.

c) Tőke és Kamatok értelmezése

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

- (i) a Kötvények Lejáratkori Visszaváltási Összegét;
- (ii) a Kötvények Lejárat Előtti Visszaváltási Összegét (ha van ilyen);

- (iii) a Kötvények Választott Visszaváltási Összegét (ha van ilyen);
- (iv) a Diszkont Kötvények esetében az Amortizált Névérték Összegét (meghatározását lásd a jelen Kötvényfeltételek 6.(b)(i)B pontjában);
- (v) a kamaton kívül minden más egyéb kifizetést, amelyet a Kibocsátó a Kötvények alapján vagy azokra tekintettel teljesít.

d) 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.

6. Visszaváltás és opciók

a) Visszaváltás lejáratkor

Amennyiben a Kibocsátó a Kötvényt addig nem váltotta vissza vagy érvénytelenítette az alábbiakban meghatározott módon, akkor minden egyes Kötvényt a vonatkozó Végleges Feltételekben megállapított, vagy az ott leírt módon meghatározott Lejáratkori Visszaváltási Összegben, az adott Meghatározott Pénzben visszavált a Lejárati Napján.

b) Lejárati előtt történő visszaváltás

- (i) Diszkont Kötvény
 - (A) Bármely Diszkont Kötvényre vonatkozóan fizetendő lejárat előtti visszaváltási összeg (**”Lejárati Előtti Visszaváltási Összeg”**), amely Lejárati 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 Napján esedékes Lejáratkori Visszaváltási Összegnek az **”Amortizációs Hozammal”** megegyező éves rátával diszkontált (évente tőkésített) összege (ami, ha a vonatkozó Végleges Feltételek másként nem rendelkeznek, az a ráta, amely a forgalomba hozatali Értéknapján a Forgalomba Hozatali árral történő diszkontálás eredményeképp a Kötvények Forgalomba Hozatali árával egyenlő Amortizált Névérték Összegét eredményezne). Aukciós eljárás útján értékesített Kötvények esetében, ha az aukció során a Kötvények különböző árfolyamokon kerülnek értékesítésre, akkor az értékesített Kötvények értékesítési átlagára tekintendő a Forgalomba Hozatali árnak.
 - (C) Amennyiben a Kötvény Lejárati Előtti Visszaváltási Összege esedékessé és fizetendővé válik, de esedékességkor nem kerül kifizetésre, a Kötvény kapcsán esedékes és fizetendő Lejárati Előtti Visszaváltási Összeg a Kötvény fenti (B) albekezdésben meghatározott Amortizált Névérték Összege lesz, azzal a különbséggel, hogy a jelzett albekezdés tartalma úgy érvényes, mintha benne a Kötvények esedékessé és fizetendővé válásának időpontjára tett utalás a Fizetési Nap lenne. Az Amortizált Névérték ennek az albekezdésnek megfelelően történő kalkulációja (bármely bírósági határozatot követően is) egészen a Fizetési Napig folytatódik, kivéve, ha a Fizetési Nap a Lejárati Napjára vagy az utánra esik, amely esetben az esedékes és fizetendő összeg megegyezik a Kötvény Lejárati Napján esedékes Lejáratkori Visszaváltási Összeg és a jelen Kötvényfeltételek 4. c) pontjában meghatározott felhalmozódott kamat összegével.

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

A fenti (i) pontban leírt Kötvényektől eltérő bármely más Kötvényre vonatkozóan fizetendő Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg megegyezik Lejáratkori Visszaváltási Összeggel kivéve, ha a vonatkozó Végleges Feltételek másként rendelkeznek.

c) A Kibocsátó választása alapján történő visszaváltás

Amennyiben a Kibocsátó számára a vonatkozó Végleges Feltételek visszaváltási lehetőséget határoz meg, a Kibocsátó, miután a Kötvénytulajdonosokat a jelen Kötvényfeltételek 9. pontjában foglalt módon nem kevesebb mint 15 és nem több mint 30 nappal korábban értesítette - amely értesítésnek visszavonhatatlannak kell lennie és fel kell tüntetnie a visszaváltásra meghatározott napot -, bármelyik Választott Visszaváltási Napon visszaválthatja az akkor forgalomban lévő Kötvényeket vagy azok egy részét a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott, vagy az ott leírt módon megállapított Választott Visszaváltási Összeg(ek)ben a vonatkozó Választott Visszaváltási Napig (de azt a napot nem beleértve) felhalmozott kamatokkal együtt (ha van ilyen). Az ilyen visszaváltáskor fizetett összeg nem lehet alacsonyabb, mint a Minimális Visszaváltási Összeg, és nem lehet magasabb, mint a Maximális Visszaváltási Összeg, minden esetben a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint. Amennyiben a Kibocsátó nem minden Kötvényt vált vissza, a visszaváltandó Kötvények a Központi Értékpapírszámlavezető szabályaival és a vonatkozó Végleges Feltételekkel összhangban, legfeljebb 30 nappal a visszaváltásra kijelölt napot megelőzően kerülnek kiválasztásra.

d) A Kötvénytulajdonosok választása alapján történő visszaváltás

Amennyiben a Kötvénytulajdonosok a vonatkozó Végleges Feltételek szerint visszaváltási lehetőséggel rendelkeznek és a Kötvénytulajdonos a jelen Kötvényfeltételek 9. pontjában foglalt módon nem kevesebb mint 15 és nem több mint 30 nappal megelőzően ilyen tárgyú értesítést küld a Kibocsátónak, a Kibocsátó az értesítési időszak lejáratával visszaváltja az adott Kötvényt a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott feltételek szerint a Választott Visszaváltási Napon, a Választott Visszaváltási Összegben, a Választott Visszaváltási Napig (de azt a napot nem beleértve) felhalmozott kamatokkal együtt.

A Kötvény visszaváltására vonatkozó jog gyakorlásához ezen kívül a Kötvénytulajdonosnak az értesítési időszak alatt el kell juttatnia a Kibocsátó székhelyére egy, a Központi Értékpapírszámlavezető vagy a Kötvénytulajdonos számlavezetője által az értesítés keltének napján kiállított tulajdonosi igazolást (amely a tulajdonjog mellett igazolja, hogy a visszaváltani kívánt Kötvények a Kibocsátó javára zárolás alá kerültek) és egy megfelelő módon kitöltött és aláírt értesítést (az akkor megkövetelt formában), amely értesítés a Kibocsátó mindenkori székhelyén szerezhető be ("**Visszaváltási Értesítés**"). Az ilyen Visszaváltási Értesítésben a Kötvénytulajdonosnak meg kell jelölnie azt a bankszámlaszámot, ahová a jelen Kötvényfeltételek szerint a kifizetést teljesíteni kell. A jelen pont szerint a Kötvénytulajdonosok által adott Visszaváltási Értesítés visszavonhatatlan.

e) Érvénytelenítés

Valamennyi visszaváltásra került Kötvény érvénytelenítésre kerül. A Kötvények érvénytelenítése a Központi Értékpapírszámlavezető mindenkor hatályos vonatkozó szabályzataival és eljárási rendjével, valamint a vonatkozó jogszabályokkal összhangban történik.

A visszaváltások, opciók és érvénytelenítések esetén esedékessé váló kifizetések napjára a jelen Kötvényfeltételek Kamatkifizetések Napjára vonatkozó szabályait (Munkanap Szabály) kell értelemszerűen alkalmazni.

7. Elévülés

A jelenleg hatályos magyar jogszabályok szerint a Kötvények alapján a Kibocsátóval szemben fennálló kamat és tőkekövetelések nem évülnek el.

8. Forgalomba hozatalok

A Kibocsátó jogosult a Kötvénytulajdonosok hozzájárulása nélkül mind a korábban forgalomba hozott Kötvényeivel azonos Sorozatba tartozó, mind új Sorozatba tartozó Kötvények forgalomba hozatalára.

9. Értesítések

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

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

III.5. Az ajánlattétel feltételei

III.5.1. Az aukciós eljárás szabályai

Ajánlattevők köre

Ha a Végleges Feltételek másként nem rendelkeznek, aukciós ajánlatot devizabelföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok, valamint az alkalmazandó magyar és külföldi jogszabályok betartása mellett devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok nyújthatnak be.

Aukciós ajánlatok benyújtása

Az ajánlattevők aukciós ajánlatukat a vonatkozó Végleges Feltételekhez csatolt ajánlati ív benyújtásával tehetik meg. Az ajánlati ívek a Forgalomba Hozatal Kezdeté és a Forgalomba Hozatal Zárása között a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt Értékesítési helyeken személyesen, vagy telefax útján a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt telefax számra kerülhetnek benyújtásra. A Forgalomba Hozatal Kezdetének és a Forgalomba Hozatal Zárásának időpontját a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

Az ajánlattétel minimális és/vagy maximális mennyiségére vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

Az aukciós ajánlat megtételének feltétele, hogy az ajánlattevő értékpapírszámlával rendelkezzen. Egy ajánlattevő több ajánlatot is tehet, különböző árfolyamokon külön ajánlati ívek benyújtásával. Ebben az esetben a különböző árfolyamon benyújtott ajánlatok külön ajánlatnak minősülnek.

Az ajánlati ív benyújtásával az ajánlattevő kötelező erejű és visszavonhatatlan kötelezettséget vállal a Kötvények megvételére az ajánlatában megjelölt teljes összeg erejéig, és tudomásul veszi, hogy ajánlata részben – az igényelt mennyiség meghatározott részére kiterjedően - is elfogadható.

Az ajánlattevők a Kötvények ajánlati áron számított bruttó vételárát az MKB Bank Zrt. vonatkozó Végleges Feltételekben feltüntetett elkülönített letéti számlájára befizetéssel vagy átutalással teljesíthetik. Befizetés esetében az aukciós ajánlat elfogadásának feltétele, hogy az ajánlattevő a Kötvények ajánlati áron számított bruttó vételárát az ajánlati ív benyújtásával egyidejűleg az elkülönített letéti számlára befizesse. Átutalással történő teljesítés esetén az ajánlat elfogadásának feltétele, hogy az ajánlattevő a Kötvények ajánlati áron számított bruttó vételárát az elkülönített letéti számlára átutalja, az átutalást igazoló bizonylat másolatát az ajánlati ívhez mellékelje, valamint, hogy a Kötvények ajánlati áron számított bruttó vételára az elkülönített letéti számlára az ajánlat benyújtásának napján beérkezzen. Az MKB Bank Zrt. jogosult az ajánlattevőkkel külön megállapodást kötni, melynek értelmében az ajánlattevők a Kötvények teljes ellenértékét az elkülönített letéti számlára legkésőbb a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt Elszámolási Napig kötelesek teljesíteni.

Az aukciós ajánlat érvényességének feltétele, hogy (i) a benyújtott ajánlati ív megfelelően kerüljön kitöltésre, az ajánlati ív alapján az ajánlattevő személye és az ajánlat kétséget kizáróan megállapítható legyen; (ii) az ajánlattevő határidőben eleget tegyen - az ajánlati íven megjelölt módon - a befizetési/átutalási kötelezettségének, illetve a Kötvények ellenértékének teljesítésére vonatkozóan a fentieknek megfelelően az MKB Bank Zrt.-vel külön megállapodást kössön; (iii) az ajánlattevő az ajánlati ívet a meghatározott időben és módon nyújtsa be.

Az ajánlattétellel kapcsolatban külön költségek és adók az ajánlattevő felé nem kerülnek felszámolásra, azonban az ellenérték megfizetésével és az értékpapírszámla vezetésével kapcsolatos költségek minden esetben az ajánlattevőt terhelik.

Aukciós ajánlatok elfogadása

Az aukciós eljárás tekintetében a Kibocsátó meghatározhat Minimális Forgalomba Hozatali Árfolyamot vagy kizárólag Fix Kamatozású Kötvények és Diszkont Kötvények esetében Maximális Forgalomba Hozatali Hozamot.

Aukciós ajánlatok elfogadása Minimális Forgalomba Hozatali Árfolyam meghatározása esetén

Az aukciós ajánlatok elfogadására a legmagasabb árfolyamú ajánlattal kezdve csökkenő sorrendben, az árfolyamok alapján kerül sor. A Minimális Forgalomba Hozatali Árfolyam alatti árfolyamon benyújtott ajánlatok érvénytelennek minősülnek, ennek megfelelően azok nem kerülnek elfogadásra. Az elfogadható legalacsonyabb elfogadott árfolyamot tartalmazó ajánlatok részben is elfogadhatók, az alábbi "Kötvények elosztása azonos árfolyamszinten/hozamszinten" pontban ismertetett eljárásnak megfelelően.

Aukciós ajánlatok elfogadása Maximális Forgalomba Hozatali Hozam meghatározása esetén

Az aukciós ajánlatok elfogadására a legalacsonyabb hozamú ajánlattal kezdve növekvő sorrendben, a hozamok alapján kerül sor. A Maximális Forgalomba Hozatali Hozam feletti hozamon benyújtott ajánlatok érvénytelennek minősülnek, ennek megfelelően azok nem kerülnek elfogadásra. Az elfogadható legmagasabb elfogadott hozamot tartalmazó ajánlatok részben is elfogadhatók, az alábbi "Kötvények elosztása azonos árfolyamszinten/hozamszinten" pontban ismertetett eljárásnak megfelelően.

Aukciós ajánlatok elfogadása ha limitár nem került előzetesen meghatározásra

Az aukciós ajánlatok elfogadását a Kibocsátó végzi a legmagasabb árfolyamú ajánlattól kezdve csökkenő/legalacsonyabb hozamú ajánlattól kezdve növekvő sorrendben az árfolyamok/hozamok alapján. Az ajánlatok elfogadásáról, illetve a legalacsonyabb elfogadható árfolyam/legmagasabb elfogadható hozam meghatározásáról a Kibocsátó dönt. Az elfogadott legalacsonyabb árfolyamot/legmagasabb hozamot tartalmazó ajánlatok részben is elfogadhatók, az alábbi "Kötvények elosztása azonos árfolyamszinten/hozamszinten" pontban ismertetett eljárásnak megfelelően.

Az aukciós ajánlatok elfogadásának egyéb egységes szabályai

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

Az aukciós ajánlatok elfogadásáról vagy elutasításáról az MKB Bank Zrt., mint Kibocsátó dönt az allokáció eredménye alapján. Az ajánlattevők ajánlatuk elfogadásáról (beleértve az ajánlat részleges elfogadásának esetét is) vagy elutasításáról az Értékesítési helyeken kapnak tájékoztatást, az aukció napját követő Munkanaptól kezdődően. Az aukciós eljárás részletes eredményét a Kibocsátó honlapján (www.mkb.hu) hozza nyilvánosságra legkésőbb az aukció lezárását követő harmadik Munkanapon.

Az aukciós eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények össznévértéke

Az aukciós eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények minimális össznévértékét a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza. Szintén a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza, hogy a Kibocsátó az aukciós eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények minimális össznévértékét meghaladóan elfogad-e aukciós ajánlatokat.

A Kibocsátó nem köti ki az aukciós eljárás során felkínált Kötvények minimális mennyiségének leszállítását.

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt minimális össznévértékre nem érkezik érvényes aukciós ajánlat, illetőleg a Kibocsátó nem fogad el a megjelölt minimális össznévértékre vonatkozóan érvényes aukciós ajánlatokat az aukciós eljárás eredménytelennek minősül, és az ajánlattevők által befizetett összegek az alábbi "Visszatérítések" pontjában leírtaknak megfelelően az ajánlattevők részére visszafizetésre kerülnek.

Kötvények elosztása azonos árfolyamszinten/hozamszinten

Amennyiben több ajánlattevő nyújt be érvényes aukciós ajánlatot ugyanazon árfolyamot/hozamot megjelölve és a Kötvények elosztásakor nem elégíthető ki valamennyi ajánlattevő igénye az adott árfolyamszinten/hozamszinten, akkor ezen ajánlattevők között a Kötvények elosztása kártyaleosztásos módszerrel történik, azaz minden még ki nem elégített ajánlattevő számára minden körben egy-egy Kötvény kerül kiosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi még ki nem elégített ajánlattevőnek egy darab Kötvény, a fennmaradó Kötvények számítógépes sorsolás útján kerülnek a még ki nem elégített ajánlattevők között elosztásra.

Kötvények jóváírása

A Kötvények jóváírása a vonatkozó Értéknapon a befektetők értékpapírszámláján történik.

Visszatérítések

A ki nem elégített, a csak részben kielégített, az érvénytelen ajánlatokhoz kapcsolódó befizetések, a túlfizetések, illetve az aukciós eljárás esetleges eredménytelensége következtében visszatérítendő összegek visszafizetésére levonásmentesen kerül sor, a befizetés módjának megfelelően átutalással vagy készpénzben: *(i)* amennyiben a befizetés átutalással történt a visszatérítésre a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt Elszámolási Napig kerül sor az ajánlattevő által az ajánlati íven feltüntetett számlaszámra, *(ii)* készpénzes befizetés esetén az ajánlattevők az Elszámolási Napjától az Értékesítési helyen vehetik fel a visszatérítendő összeget. Az ilyen visszatérítésekhez kapcsolódóan az ajánlattevők semmilyen kamatra, kártalanításra vagy kártérítésre nem jogosultak.

III.5.2. A jegyzési eljárás szabályai

Jegyzők köre

Ha a Végleges Feltételek másként nem rendelkeznek, jegyzést devizabelföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok, valamint az alkalmazandó magyar és külföldi jogszabályok betartása mellett devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok nyújthatnak be.

Jegyzések benyújtása

Jegyzési ajánlatot a vonatkozó Végleges Feltételekhez csatolt jegyzési ív benyújtásával lehet tenni. A jegyzési ívek a Forgalomba Hozatal Kezdeté és a Forgalomba Hozatal Zárása között a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt Értékesítési helyeken személyesen, vagy telefax útján a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt telefax számra kerülhetnek benyújtásra. A Forgalomba Hozatal Kezdetének és a Forgalomba Hozatal Zárásának időpontját a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

A jegyzés minimális és/vagy maximális mennyiségére vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

A jegyzés megtételének feltétele, hogy a jegyző értékpapírszámlával rendelkezzen.

A jegyzési ív benyújtásával a jegyző kötelező erejű és visszavonhatatlan kötelezettséget vállal a Kötvények megvételére a jegyzésében megjelölt teljes összeg erejéig, és tudomásul veszi, hogy jegyzése részben – az igényelt mennyiség meghatározott részére kiterjedően - is elfogadható.

A jegyzők a Kötvények jegyzési áron számított bruttó vételárát az MKB Bank Zrt. vonatkozó Végleges Feltételekben feltüntetett elkülönített letéti számlájára befizetéssel vagy átutalással teljesíthetik. Befizetés esetében a jegyzés elfogadásának feltétele, hogy a jegyző a Kötvények jegyzési áron számított bruttó vételárát a jegyzési ív benyújtásával egyidejűleg az elkülönített letéti számlára befizesse. Átutalással történő teljesítés esetén a jegyzés elfogadásának feltétele, hogy a jegyző a Kötvények jegyzési áron számított bruttó vételárát az elkülönített letéti számlára átutalja, az átutalást igazoló bizonylat másolatát a jegyzési ívhez mellékelje, valamint, hogy a Kötvények jegyzési áron számított bruttó vételára az elkülönített letéti számlára a jegyzés benyújtásának napján beérkezzen. Az MKB Bank Zrt. jogosult a jegyzőkkel külön megállapodást kötni, melynek értelmében a jegyzők a Kötvények teljes ellenértékét az elkülönített letéti számlára legkésőbb a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt Elszámolási Napig kötelesek teljesíteni.

A jegyzés érvényességének feltétele, hogy *(i)* a benyújtott jegyzési ív megfelelően kerüljön kitöltésre, a jegyzési ív alapján a jegyző személye és a jegyzés kétséget kizáróan megállapítható legyen; *(ii)* az jegyző határidőben eleget tegyen - a jegyzési íven megjelölt módon - a befizetési/átutalási kötelezettségének, illetve a Kötvények ellenértékének teljesítésére vonatkozóan a fentieknek megfelelően az MKB Bank Zrt.-vel külön megállapodást kössön; *(iii)* a jegyző a jegyzési ívet a meghatározott időben és módon nyújtsa be.

A jegyzéssel kapcsolatban külön költségek és adók a jegyzők felé nem kerülnek felszámolásra, azonban az ellenérték megfizetésével és az értékpapírszámla vezetésével kapcsolatos költségek minden esetben a jegyzőt terhelik.

A jegyzési eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények össznévértéke

A jegyzési eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények minimális össznévértékét a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza. Szintén a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza, hogy a Kibocsátó a jegyzési eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények minimális össznévértékét meghaladóan elfogad-e jegyzéseket.

A Kibocsátó nem köti ki a jegyzési eljárás során felkínált Kötvények minimális mennyiségének leszállítását.

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt minimális össznévértékre nem érkezik érvényes jegyzés, a jegyzési eljárás eredménytelennek minősül, és a jegyzők által befizetett összegek az alábbi "Visszatérítések" pontjában leírtaknak megfelelően a jegyzők részére visszafizetésre kerülnek.

Allokáció

Minden jegyző legfeljebb az általa igényelt Kötvény mennyiségre jogosult. Túljegyzés esetén a Kötvények elosztása kártyaleosztásos módszerrel történik. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi még ki nem elégített jegyzőnek egy darab Kötvény, a fennmaradó Kötvények számítógépes sorsolás útján kerülnek a még ki nem elégített jegyzők között elosztásra.

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

A jegyzők jegyzési ajánlatuk elfogadásáról (beleértve a jegyzés részleges elfogadásának esetét is) vagy elutasításáról az Értékesítési helyeken kapnak tájékoztatást, a jegyzés lezárásának napját követő Munkanaptól kezdődően. A jegyzési eljárás részletes eredményét a Kibocsátó honlapján (www.mkb.hu) hozza nyilvánosságra legkésőbb a jegyzés lezárását követő harmadik Munkanapon.

Kötvények jóváírása

A Kötvények jóváírása a vonatkozó Értéknapon a befektetők értékpapírszámláján történik.

Visszatérítések

A csak részben kielégített, az érvénytelen jegyzésekhez kapcsolódó befizetések, a túlfizetések, illetve a jegyzési eljárás esetleges eredménytelensége következtében visszatérítendő összegek visszafizetésére levonásmentesen kerül sor, a befizetés módjának megfelelően átutalással vagy készpénzben: *(i)* amennyiben a befizetés átutalással történt a visszatérítésre a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt Elszámolási Napig kerül sor a jegyző által a jegyzési íven feltüntetett számlaszámra, *(ii)* készpénzes befizetés esetén a jegyzők az Elszámolási Napjától az Értékesítési helyen vehetik fel a visszatérítendő összeget. Az ilyen visszatérítésekhez kapcsolódóan a jegyzők semmilyen kamatra, kártalanításra vagy kártérítésre nem jogosultak.

III.5.3. A Végleges Feltételek formája

A Kibocsátási Program keretében forgalomba hozatalra kerülő minden egyes Sorozatrészlet esetében az alábbi Végleges Feltételek kerül kitöltésre.

VÉGLEGES FELTÉTELEK

[Dátum]

MKB Bank Zrt.

[] össznévértékű, névre szóló, dematerializált [] Kötvény nyilvános forgalomba hozatala a 200.000.000.000 forint keretösszegű MKB Bank Kibocsátási Program 2008/2009 keretében

Az alábbiakban használt kifejezések a 2008. november 11-i dátumú Alaptájékoztatókban kerültek meghatározásra. Jelen dokumentum a benne ismertetett Kötvények forgalomba hozatalához készült Végleges Feltételek. Jelen Végleges Feltételek az Alaptájékoztatókkal együtt olvasandó. A Kibocsátóra és a Kötvényekre vonatkozó teljes körű információkat a jelen Végleges Feltételek és az Alaptájékoztatók együttesen tartalmazzák, ezért a Kibocsátóról és az ajánlattételről csak az Alaptájékoztatók és a jelen Végleges Feltételek együttes ismerete alapján lehet teljes körűen tájékozódni. Az Alaptájékoztatók megtekinthetők, illetve beszerezhetők az MKB Bank Zrt. székhelyén (1056 Budapest, Váci utca 38.), vagy a www.mkb.hu internetes weboldáról.

- | | | |
|------|---|---|
| (1) | Kibocsátó: | MKB Bank Zrt. |
| (2) | (i) Sorozat megjelölése: | [] |
| | (ii) Sorozatrészlet száma: | [] |
| (3) | Meghatározott Pénznem: | [] |
| (4) | Össznévérték: | |
| | (i) Sorozat: | [] |
| | (ii) Sorozatrészlet: | [] |
| (5) | [Minimális]/[Maximális] Forgalomba Hozatali [Árfolyam]/[Hozam]: | [] |
| (6) | Felhalmozott kamat: | [] |
| (7) | Kötvények darabszáma: | [] |
| (8) | Névérték: | [] |
| (9) | (i) Forgalomba Hozatal Napja: | [] |
| | (ii) Elszámolási Nap: | [] |
| | (iii) Értéknap: | [] |
| | (iv) [Kamatszámítás Kezdőnapja]: | [] (Kizárólag Diszkont Kötvénytől eltérő Kötvények esetében kitöltendő.) |
| (10) | Lejárat Napja: | |
| | (i) Lejárat Napja: | [] |
| | (ii) Futamidő: | [] |

- (11) Kamatszámítási Alap: [Fix kamatláb, évi (■) %]
[Változó kamatláb, (referencia kamatláb) +/- (■) %]
[Indexált]
[Diszkont]
- (12) Kötvények visszaváltásának /
lejáratkori visszaváltásának alapja: []
- (13) Forgalomba hozatal jellege: Nyilvános forgalomba hozatal.

KAMATFIZETÉSRE (AMENNYIBEN VAN) VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK

- (14) **Fix Kamatozású Kötvényekre
Vonatköző Rendelkezősek** [Alkalmazandó / Nem alkalmazandó]
*(Ha nem alkalmazandó, a jelen pont alpontjai
törleendőek.)*
- (i) Kamatláb[(ak)]: évi (■) százalék,
[évente/félévente/negyedévente/egyéb utólag
fizetendő]
- (ii) Meghatározott Időszak/
Kamatfizetési Nap(ok): []
- (iii) Fix Kamatösszeg(ek): []
- (iv) Töredékösszeg(ek): *[Beillesztendő az első vagy utolsó olyan töredék
kamat összeg, amely nem egyezik meg a Fix
Kamatösszeggel]*
- (v) Kamatbázis: [30/360 vagy Tényleges/Tényleges (ISMA) vagy
egyéb]
- (vi) Kamatbázis Megállapítási Nap(ok): []
- (vii) Munkanap Szabály: [(Változó Kamatláb Munkanap Szabály/Következő
Munkanap Szabály/Módosított Következő
Munkanap Szabály/Megelőző Munkanap
Szabály/[egyéb])]
- (viii) Kamatösszegek meghatározásáért
felelős fél: MKB Bank Zrt.
- (ix) Fix Kamatozású Kötvények
kamatának egyéb megállapítási
módjai: [Nem alkalmazandó/részletezendő]
- (x) Bruttó hozam (EHM): []
- (15) **Változó Kamatozású Kötvényekre
Vonatköző Rendelkezősek** [Alkalmazandó / Nem alkalmazandó]
*(Ha nem alkalmazandó, a jelen pont alpontjai
törleendőek.)*
- (i) Meghatározott Időszak/
Kamatfizetési Nap(ok): []
- (ii) Munkanap Szabály: [(Változó Kamatláb Munkanap Szabály/Következő
Munkanap Szabály/Módosított Következő
Munkanap Szabály/Megelőző Munkanap
Szabály/[egyéb])]

(iii)	A Kamatláb és Kamatösszeg megállapításának módja:	["Képernyőoldal" alapján történő kamatmeghatározás/egyéb]
(iv)	Kamatmeghatározási Nap(ok) és időpont(ok):	[]
(v)	A Kamatláb és Kamatösszeg kiszámításáért felelős fél:	MKB Bank Zrt.
(vi)	Képernyőoldal alapján történő kamatmeghatározás esetén az Alkalmazandó Képernyőoldal:	[]
(vii)	Referencia Kamatláb:	[]
(viii)	Kamatfelár(ak):	évi +/- (■) százalék
(ix)	Minimális Kamatláb:	[évi (■) százalék/Nem alkalmazandó]
(x)	Maximális Kamatláb:	[évi (■) százalék/Nem alkalmazandó]
(xi)	Kamatbázis:	[Tényleges/Tényleges Tényleges/365 Tényleges/360 30/360 30E/360 Egyéb]
(xii)	Mögöttes rendelkezések, kerekítésre vonatkozó rendelkezések és bármely más, a Kötvényfeltételekben foglaltaktól különböző, a Változó Kamatozású Kötvények kamatainak számítási módszerére vonatkozó feltétel:	[]
(16)	Diszkont Kötvényekre Vonatkozó Rendelkezések	[Alkalmazandó / Nem alkalmazandó] (Ha nem alkalmazandó, a jelen pont alpontjai törlendők.)
(i)	Egyéb, a Kötvény után fizetendő összeg meghatározásához szükséges képlet / számítási alap:	[]
(ii)	Kamatbázis:	[]
(iii)	Amortizációs Hozam:	[(■) százalék évente] (Aukciós értékesítés esetén a Kötvényfeltételek vonatkozó rendelkezéseivel összhangban az Amortizációs Hozam az aukción kialakuló átlagár alapján kiszámítandó és ilyen esetben a jelen 16(iii) alpont törlendő.)
(17)	Indexált Kötvényekre Vonatkozó Rendelkezések	[Alkalmazandó / Nem alkalmazandó] (Ha nem alkalmazandó, a jelen pont alpontjai törlendők.)
(i)	Index/Képlet:	[Megadandó vagy csatolandó]

- (ii) A Kamatösszeg kiszámításáért felelős fél: MKB Bank Zrt.
- (iii) Rendelkezések a Kamatlábra vagy a Kamatösszegről vonatkozóan amennyiben a kamatszámításnál az Index és/vagy Képlet alkalmazása nem lehetséges: []
- (iv) Meghatározott Időszak/
Kamatfizetési Nap(ok): []
- (v) Munkanap Szabály: [(Változó Kamatláb Munkanap Szabály/Következő Munkanap Szabály/Módosított Következő Munkanap Szabály/Megelőző Munkanap Szabály/[egyéb])]
- (vi) Minimális Kamatláb: [évi (■) százalék/Nem alkalmazandó]
- (vii) Maximális Kamatláb: [évi (■) százalék/Nem alkalmazandó]
- (viii) Kamatbázis: [Tényleges/Tényleges
Tényleges/365
Tényleges/360
30/360
30E/360
Egyéb
Nem alkalmazandó]
- (ix) Egyéb rendelkezések: []

A KÖTVÉNYEK VISSZAVÁLTÁSÁVAL ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK

- (18) Visszaváltás a Kibocsátó választása alapján:** [Alkalmazandó / Nem alkalmazandó]
(Ha nem alkalmazandó, a jelen pont alpontjai törlendők.)
- (i) Választott Visszaváltási Nap(ok): []
- (ii) Minden egyes Kötvény Választott Visszaváltási Összege és számításának módja (ha van ilyen): []
- (iii) Ha részben is visszaváltható: []
- Minimális Visszaváltási Összeg: []
- Maximális Visszaváltási Összeg: []
- A kiválasztás módszere: []
- (iv) Értesítési időszak (ha eltérő, a Kötvényfeltételekben megjelölttől): []
- (19) Visszaváltás a Kötvénytulajdonosok választása alapján:** [Alkalmazandó / Nem alkalmazandó]
(Ha nem alkalmazandó, a jelen pont alpontjai törlendők.)

- (i) Választott Visszaváltási Nap(ok): []
- (ii) Minden egyes Kötvény Választott Visszaváltási Összege és számításának módja (ha van ilyen): []
- (iii) Értesítési időszak (ha eltérő, a Kötvényfeltételekben megjelölttől): []
- (20) Minden egyes Kötvény Lejáratkori Visszaváltási Összege:** [a Névérték / egyéb]
- (21) Lejárat Előtti Visszaváltási Összege és/vagy számítási módra vonatkozó rendelkezések (ha eltérő attól, ami a Kötvényfeltételekben szerepel):** [Nem alkalmazandó / részletek megadandók]

A KÖTVÉNYEKRE VONATKOZÓ ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK

- (22) A Kötvények típusa: Nèvre szóló Kötvények.
- (23) Kötvények előállítási formája: Dematerializált előállítású Kötvények.
- (24) Egyéb rendelkezések:
- (i) További Pénzügyi Központ(ok): [Nem alkalmazandó / részletek megadandók]
- (ii) Egyéb speciális feltételek: [Nem alkalmazandó / részletek megadandók]

ÉRTÉKESÍTÉS

- (25) Forgalmazó: MKB Bank Zrt.
- (26) Forgalmazó elkülönített letéti számlaszáma: []
- (27) Jegyzési Garanciaállaló(k): [Jegyzési Garanciaállaló(k) neve(i), címe(i), garantált összeg, vonatkozó szerződés kelte / Nem alkalmazandó]
- (28) A Forgalomba Hozatal módja: [Aukció/Jegyzés]
- (29) A Forgalomba Hozatal Kezdeté: []
- (30) A Forgalomba Hozatal Zárása: []
- (31) A Forgalomba Hozatal helye: []
- (32) Minimális [ajánlattételi/jegyzési] mennyiség: []
- (33) Maximális [ajánlattételi/jegyzési] mennyiség: []
- (34) Túljegyzés: []
- (35) További értékesítési korlátozások: []

TŐZSDEI BEVEZETÉS

- (36) Tőzsdei bevezetés: [A Kibocsátó kérelmezi a Kötvények bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére. / A Kibocsátó a Kötvények szabályozott piacra történő bevezetését nem kérelmezi.]
- (37) Tőzsdei bevezető: [Tőzsdei bevezető megnevezése / Nem alkalmazandó]

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

- (38) A Kibocsátási Programra kiadott felügyeleti hatósági engedély: Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete
2008. november 11-én kelt PSZÁF E-III/10.367/2008. határozat
- (39) Kibocsátó döntése a forgalomba hozatalról: []
- (40) Hitelminősítés: []
- (41) Központi Értékpapírszámlavezető: []
- (42) KELER Zrt-től eltérő elszámolási rendszer(ek): [Nem alkalmazandó/Név]
- (43) Kötvények jóváírása: Értékpapírszámlán.
- (44) ISIN-kód: []
- (45) Egyéb: []

[Aukciós] / [Jegyzési] eljárásra vonatkozó szabályok

A Kötvények értékesítése [aukciós eljárás keretében]/[jegyzési eljárás keretében] történik az Alaptájékoztatóban és a jelen pontban leírtak szerint.

[Aukciós ajánlatot]/[Jegyzést] az alább megjelölt Értékesítési helyeken személyesen, vagy telefax útján ([268-7019]) lehet benyújtani.

Értékesítési hely címe	Értékesítési hely telefonszáma

III.6. Tőzsdai bevezetésre és kereskedésre vonatkozó információk

Jelen Alaptájékoztatók című dokumentum egységes szerkezetben két alaptájékoztatót tartalmaz, amelyek keretében a Budapesti Értéktőzsdére bevezetésre kerülő és szabályozott piacra bevezetésre nem kerülő a III.4. pont szerinti Kötvények nyilvános forgalomba hozatalára van lehetőség. A kibocsátásra kerülő egyes Kötvények szabályozott piacra történő bevezetésre vonatkozó információt a Végleges Feltételek Tőzsdai Bevezetés című (36) pontja tartalmazza.

III.7. Kiegészítő Információk

Jelen Alaptájékoztatóban a kibocsátással kapcsolatban tanácsadók nem szerepelnek, a jelen Alaptájékoztatók III. fejezete szakértői nyilatkozatot, bejegyzett könyvvizsgáló által ellenőrzött részt, illetve harmadik féltől származó információkat nem tartalmaz.

Hitelminősítés

Az MKB Bank pénzügyi minősítését a Moody's Investors Service (Moody's) nemzetközi hitelminősítő végzi.

Az MKB Bank hitelbesorolásai a Moody's 2008. július 1-én kiadott minősítése alapján az alábbiak. A hitelminősítés figyelembe veszi a BayernLB tulajdonosi támogatását, valamint a magas valószínűségű rendszertámogatást is.

Forintbetétek (<i>Local currency bank deposits</i>):	Aa3 (negatív kilátás)/P-1
Devizabetétek (<i>Foreign currency bank deposits</i>):	A2/P-1
Hosszú lejáratú devizakötvények (Long-term foreign currency senior debt):	Aa3 (negatív kilátás)
Alárendelt devizakötvények (Foreign currency subordinated debt):	A1 (negatív kilátás)
Rövid lejáratú devizakötvények (Short-term foreign currency debt):	P-1
Pénzügyi erő (<i>Financial Strength Rating</i>):	C-

Kapcsolattartó

Jelen Kibocsátási Program tekintetében a Kibocsátó az alábbi személyt jelölte ki kapcsolattartónak:

Schneider Péter
osztályvezető
MKB Bank Zrt.
Levélcím: 1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 268-7457
Telefax: 268-7189

IV. AZ ALAPTÁJÉKOZTATÓK KIBOCSÁTÓRA VONATKOZÓ RÉSZEI

IV.1. Felelős személyek

A jelen Alaptájékoztatókat teljes egészében az MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci u. 38.) készítette el, így az azokban szereplő valamennyi információért felelősséggel tartozik.

Az MKB Bank Zrt. igazgatóságának, felügyelő bizottságának tagjait a nevük és beosztásuk feltüntetésével a jelen Alaptájékoztatók IV.9. pontja tartalmazza.

Az MKB Bank Zrt. mint felelős személy nevében cégszerűen aláírt Felelősségvállaló Nyilatkozatot az Alaptájékoztatók VII. fejezete tartalmazza.

IV.2. Bejegyzett könyvvizsgáló

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

KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Kft.

Székhely: 1139 Budapest, Váci út 99.

Magyar Könyvvizsgálói Kamara bejegyzési száma: 000202

Könyvvizsgálatért felelős személy:

Agócs Gábor bejegyzett könyvvizsgáló

Magyar Könyvvizsgálói Kamara tagsági igazolvány száma: 005600

A Kibocsátó elmúlt két pénzügyi évre vonatkozó, a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) előírásainak megfelelően összeállított konszolidált éves beszámolóit - az utolsó pénzügyi évet 2007. december 31. dátummal lezárva - a KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Kft. auditálta, amelyekről minden évben minősítés és korlátozás nélküli könyvvizsgálói nyilatkozatot adott ki.

IV.3. Kockázati tényezők

A Kibocsátó működéséhez kapcsolódó kockázati tényezőket jelen Alaptájékoztatók II.1. pontja tartalmazza.

IV.4. A Kibocsátó története és fejlődése

A Bank, amely Magyarországon a magyar jog alapján bejegyzett zártkörű részvénytársaság az MKB Bank Zrt. néven működik. Székhelyének címe: 1056 Budapest, Váci utca 38., telefonszáma: (36-1) 269-0922. A Bankot a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság a 01-10-040952 cégjegyzékszám alatt tartja nyilván. A cégbejegyzés dátuma: 1950. december 12. A Bank határozatlan időtartamra alakult.

A Bankot a Magyar Állam alapította 1950-ben Magyar Külkereskedelmi Bank néven. Létrehozásának célja a nemzetközi fizetési forgalomban való részvétel, elsősorban a külkereskedelemmel kapcsolatos bankári feladatok ellátása volt. Tevékenységi köre hamarosan kibővült az összetett külkereskedelmi ügyletek szervező-, irányító-, finanszírozó- és lebonyolító feladatával. Az 1987-es bankreform során, a kétszintű bankrendszer kialakulásakor az MKB teljeskörű kereskedelmi banki felhatalmazást kapott, amely alapján a hagyományos üzletágak megerősítése mellett új üzletágak sikeres beindítása és felfuttatása történt meg. A belföldi vállalatok komplex kiszolgálása rövid idő alatt a Bank fő üzletágává vált. Az MKB a nyolcvanas évek végétől fokozatosan építette ki országos fiókhálózatát. A Bank a 1980-

as évek végén megkezdte, majd a 1990-es évek elején számottevően továbbfejlesztette a lakossági bankszolgáltatásokat, a pénz- és devizapiaci, valamint a tőkepiaci tevékenységet.

Az MKB privatizációja több lépésben valósult meg. Elsőként 1994-ben a Bayerische Landesbank 25 százalékos, a European Bank for Reconstruction and Development ("EBRD") pedig 16,7 százalékos részesedést megtestesítő részvéncsomagot vásárolt a Bank szavazati joggal rendelkező törzsrészvényeiből. A megerősödött befektetői bizalom jeléül a Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH ("DEG") 1995. elején 8,3 százalékos részesedésre tett szert. 1996. májusában az MKB privatizációjának sikeres lezárását jelentette az a tranzakció, amelynek keretében a Bayerische Landesbank megvásárolta az Állami Privatizációs és Vagyonkezelő Zrt. ("ÁPV Zrt.") portfoliójában még meglévő 25,8 százalékos részvéncsomagot.

1997 novemberében az MKB fő tulajdonosai - tőkeemeléssel párhuzamosan - tovább növelték részesedésüket az MKB tőkéjében. Az EBRD 1997 végén értékesítette részvényeit. 1998 decemberében a DEG a tulajdonában levő részesedését értékesítette az MKB fő tulajdonosa, a Bayerische Landesbank részére. További tranzakciók során a Bank für Arbeit und Wirtschaft AG ("BAWAG") szerzett tulajdonrészt a Bankban. 2003 folyamán a Bayerische Landesbank a kisorosztványesek tulajdonában lévő részvények kivásárlásával növelte tulajdoni hányadát.

A privatizáció új növekedési pályára helyezte a Bankot, amely a magyar piac meghatározó szereplőjévé vált. 2000-től fontos változás volt az MKB tevékenységében a kis- és középvállalatok (KKV), valamint a lakosság szélesebb rétegei felé történt üzletpolitikai nyitás, ami olyan új, kiemelt üzletágak felfuttatását is jelentette, mint a jelzáloghitelezés és a gépjármű-finanszírozás. A befektetési szolgáltatási tevékenység 2001. évi integrációjával az MKB univerzális hitelintézeté vált.

Stratégiai célkitűzéseivel összhangban az MKB 2003. év végén megvásárolta a Konzumbank Rt. részvényeinek 99,6 százalékát. 2004-ben a Konzumbank Rt. beolvadt az MKB Bankba. Az akvizíció által az MKB bővítette fiókhálózatát, növelte piaci súlyát a lakossági és a KKV ügyfelek középső és felső szegmensében, összességében tovább erősítette piaci pozícióit.

Az MKB Bank a BayernLB regionális hídfőállásaként képviseli a bankcsoportot a Közép-kelet európai új terjeszkedési stratégiájának megvalósítása során. 2006-ban a stratégiai célokkal összhangban az MKB Bank az MKB Unionbank (Bulgária) és MKB Romexterra Bank (Románia) pénzintézetekben többségi tulajdont szerzett.

Stratégiai együttműködés keretében az MKB Bank a BayernLB-vel és a szintén S-Finanz csoporttag Versicherungskammer Bayern biztosítótársasággal közösen vagyon és életbiztosító társaságokat – MKB Általános Biztosító Zrt. és az MKB Életbiztosító Zrt. – alapított melyek működésüket 2007-ben kezdték meg. Ezáltal az MKB Csoport univerzalitása belföldön teljessé vált.

Az MKB univerzális szolgáltatásokat nyújtó bankként a hazai bankrendszer egyik meghatározó hitelintézete, 2007. év végi mérlegfőösszege alapján az egyik vezető univerzális bank Magyarországon.

IV.5. A Kibocsátó üzleti tevékenységének áttekintése

IV.5.1. A Kibocsátó üzleti tevékenységének főbb irányai

Az MKB Bank stratégiáját meghatározza, hogy a privatizációja óta eltelt sikeres időszakban univerzális és regionális kitekintésű pénzintézeté, a hazai bankszektor egyik vezető tagjává vált, több üzletágban is piacvezető vagy erős pozíciókkal rendelkezik.

2005-től a BayernLB az MKB Bank számára hídfőszerepet szán a BayernLB csoport közép-kelet-európai retail stratégiájának megvalósításában. Ez a stratégia Közép- és Délkelet-Európa bizonyos piacait – elsődlegesen Bulgáriát és Romániát határozza meg, mint olyan célországokat, ahol az MKB Bank biztosítani kívánja növekedését. Kiemelkedő jelentőségű eseményei voltak a 2007. évnek, az MKB KKEU stratégiája keretében 2006. évben sikeresen végrehajtott bulgáriai és romániai bankakvizíciókat követően, az MKB Unionbankban, valamint az MKB Romexterra Bankban is a harmonizációs projekt keretében az MKB Bank és a BayernLB csoport szintű standardok adaptálása. Ezek a csoport szintű alapelvek, működési normák, valamint a legjobb piaci gyakorlaton alapuló know-how transzfer

kiterjedtek az üzleti területeken kívül a társaságirányítás és kontroll, információs technológia, információ-szolgáltatás, controlling és tervezés, pénzmossa megelőzése, valamint compliance területekre egyaránt.

Új stratégiai együttműködés keretében az MKB Bank, a BayernLB-vel és a szintén S-Finanz csoporttag Versicherungskammer Bayern biztosítótársasággal közösen vagyoni és életbiztosító társaságokat alapított, melyek működésüket 2007 októberében kezdték meg. Az MKB bankcsoport univerzalizációját belföldön teljessé tette az MKB Általános Biztosító Zrt. és az MKB Életbiztosító Zrt.

Az MKB Bank 2008-2010 évekre vonatkozó középtávú stratégiája figyelembe véve a hazai pénzügyi piac fejlődését, az éles verseny miatti átrendeződéseket a pénzügyi piacokon, a magyar gazdaság mélyülő integrációját a nemzetközi pénz- és tőkepiacokba, valamint a gyors technikai fejlődést, továbbra is meghatározó piaci pozíciót céloz meg.

Ez a belföldi piacon alapvetően az MKB hagyományosan elismert szolgáltatás-minőségére és a legfejlettebb banktechnológia, ideértve az elektronikus bankszolgáltatások ötvözésére, valamint fizikai hálózati terjeszkedésre épülő nyitást takar a közép- és kisvállalati, a lakossági ügyfélkörben illetve a befektetési szolgáltatások és tőkepiac terén, miközben az MKB a nagyvállalati, intézményi és projektfinanszírozási üzletágában meg kívánja őrizni pozícióit.

A követett stratégia alapelvei az alábbiak:

- Az MKB Bank a magyar bankpiac egyik meghatározó univerzális pénzintézete, és a jövőben is változatlanul Magyarország egyik vezető bankja kíván lenni.
- A termék választék teljessége, a szolgáltatások színvonala, valamint a ügyfélkapcsolatok intenzitása tekintetében vezető szerepet tölt be valamennyi ügyfélszegmensben.
- A Bank tradicionálisan erős piaci pozícióit meg kívánja őrizni a nagyvállalati és intézményi üzletágban, valamint a projekt-finanszírozás terén.
- Pozícióit erősíti a lakossági szegmensben, illetve a pénz- és tőkepiaci szolgáltatások területén.
- Az értékesítési kapacitások megosztása a stratégiai partnerekkel (MKB Nyugdíj- és Egészségpénztár, MKB-Euroleasing, MKB Biztosítók, T-Mobile, Fundamenta), erőteljesebb termékintézményi együttműködés. A stratégiai partneri szinergiák fokozottabb kiaknázása, a partneri kör folyamatos bővítése.
- Fiókhálózat további bővítése, középtávon mintegy 100 tagú belföldi fiókhálózat kiépítése.
- Aktív a határokon átnyúló szolgáltatások nyújtásában.
- Stratégiai partnerségeket és kapcsolatrendszert épít ki a minél teljesebb termékinálat nyújtása, illetve szélesebb ügyfélkör elérése érdekében.
- Hídállás szerepet tölt be a BayernLB csoport meghatározott országokra kiterjedő közép-kelet-európai stratégiájának megvalósításában. Ennek keretében szakmai és tulajdonosi támogatást nyújt a többségi tulajdonában álló bulgáriai MKB Unionbanknak és a romániai MKB Romexterra Banknak.

IV.5.2. Üzleti tevékenység bemutatása¹

Az MKB Bank magyarországi székhelyű univerzális hitelintézet. Fő üzleti tevékenysége átfogja a nagyvállalati, középvállalati és intézményi bankszolgáltatásokat, beleértve a projektfinanszírozást és a strukturált finanszírozást, a nemzetközi bankkapcsolatokat, a lakossági, privátbanki és kisvállalkozási, valamint a pénz- és tőkepiaci szolgáltatásokat. Stratégiai érdekeltségén, az MKB-Euroleasing Cégcsoporton keresztül az MKB Bank gépjármű finanszírozási és kapcsolódó szolgáltatásokat kínál, valamint stratégiai partnerein - az MKB Nyugdíj- és Egészségpénztáron - keresztül nyugdíj- és

¹ A fejezetrész a Magyar Számviteli Szabályok szerinti nem konszolidált MKB Bank adatok és az MNB havi összevont felügyeleti mérlegei, valamint a Magyar Faktoring Szövetség negyedéves kimutatásai alapján készült.

egészségpénztári szolgáltatásokat nyújt ügyfelei részére. Új stratégiai együttműködés keretében az MKB Bank a BayernLB-vel és a szintén S-Finanz csoporttag Versicherungskammer Bayern biztosítótársasággal közösen vagyron és életbiztosító társaságokat alapított, melyek működésüket 2007-ben kezdték meg. A Bank univerzalitását belföldön az MKB Általános Biztosító Zrt. és az MKB Életbiztosító Zrt. megalapításával tette teljessé. Az MKB Bank hitelintézeti leányvállalatai révén jelen van Bulgáriában és Romániában is.

Vállalati és intézményi bankszolgáltatások¹

Az MKB Bank nagyvállalati, középvállalati, projekt és intézményi ügyfelei részére folyósított hitelállománya 2007 év végén 1.404,7 milliárd forint volt, ami 23,7 százalékos növekedést jelentett az előző év végi értékhez képest. A hitelállomány összetétele a stratégiai célokkal összhangban tovább módosult, miközben a teljes portfólió bővült, azon belül emelkedett a hazai kis- és középvállalati, valamint a külföldi vállalati és projekthitel állomány, ugyanakkor mérséklődött a hazai hagyományos nagyvállalati finanszírozás részaránya.

A vállalati hitelezésben az MKB Bank piaci részesedése 2007 év végére 13,4 százalékra nőtt (2006:13,0%), ezen belül az alapüzletág nem pénzügyi vállalatok finanszírozásában még jobban, 14,8 százalékra növelte piaci súlyát (2006:14,3%), mellyel piacvezető volt a hazai hitelintézetek között. A Bank hitelportfóliója ágazat-, méret-, és földrajzi eloszlás alapján is diverzifikált. Ezen belül az ingatlanügyletek részaránya a teljes hitelportfólióban megközelíti a 30 százalékot. Ez a portfólió változatlanul jó minőségű és kellően diverzifikált a különböző részzegmensek vonatkozásában is: irodaházak, kereskedelmi központok, szálloda- és lakópark építésekén át az energetikai, illetve közlekedésfejlesztésig valamint KKEU fejlesztésekig. Jelentős, 7-10 százalék körüli súlyú a Bank kitettsége továbbá a kereskedelem, a pénzügyi szolgáltatások (mely alapvetően a stratégiai érdekeltég MKB-Euroleasing refinanszírozását takarja), illetve feldolgozóipar felé. A fennmaradó hányadot a portfólió jellemzően 1-5 százalékát jelentő ágazatai teszik ki, közülük hangsúlyosabb a gazdasági szolgáltatások, az élelmiszeripar a távközlés és közlekedés, bár 2007-ben tovább csökkenő részarányt képviselnek.

A nagyvállalati, középvállalati és intézményi betétállományok 2007 végére 17,4 százalékkal 571,7 milliárd forintra (2006: 486,7 milliárd forint) bővültek, a Bank belföldi piaci részesedése a 2006. év végi 11,0 százalékról 11,2 százalékra növekedett. A nem pénzügyi vállalatok betéteiből a MKB Bank piaci részesedése 11,7 százalékot ért el (2006: 11,2 százalék). A forrásállomány alakulásában szerepet játszott, hogy az elmúlt évben a vállalati számlavezetett ügyfelek száma (beleértve a nagyvállalati, intézményi, és a közép-kisvállalati ügyfeleket) meghaladta a 14.500-at.

Nagyvállalati ügyfélkapcsolatok

A nagyvállalati ügyfélkapcsolatok tradicionálisan az MKB Bank egyik meghatározó üzletága. A Bank a legnagyobb hazai és multinacionális vállalatokat, valamint e társaságok magyarországi és egyes Középkelet európai piacokon működő leányvállalatait célozza meg pénzügyi termékeivel és szolgáltatásaival. Az MKB Bank kiemelt figyelmet fordít a német, osztrák, svájci és olasz tulajdonú vállalatokra, kiszolgálásukra elkülönített szervezeti egységet hozott létre.

Nagyvállalati ügyfelei részére a Bank teljes körű szolgáltatásokat nyújt, többek között számlavezetést, fizetési műveleteket, hitelnyújtást, betételhelyezést, befektetési szolgáltatásokat, projekt- és strukturált finanszírozást, faktoring tevékenységet, bankkártyákat, elektronikus bankszolgáltatásokat, garanciákat és akkreditíveket. A megcélzott szegmensekben az MKB Bank ügyfelei igényeihez igazodva kínál komplex, testre szabott szolgáltatási csomagokat.

A nagyvállalati kihelyezések záró állománya 2007-ben 1.031,5 milliárd forintot ért el, mely 2006-hoz viszonyítva (743,5 milliárd forint) 38,7 százalékos növekedést takar. Az ezen belül meghatározó projekt- és kereskedelmi ingatlan finanszírozásban az MKB változatlanul a hazai piac első számú szereplője. A

¹ A kisvállalkozások a retail üzletág részét képezik az MKB Bankban, de a hitel és betétállományuk a szektorstatisztikák miatt a vállalati piacrész-számításoknál kerülnek figyelembe vételre.

hitelállomány 2007 során közel 50 százalékkal növekedve meghaladta az 550 milliárd forintot (2006: 370,0 milliárd forint), míg az ügyfelek száma tovább nőtt, mintegy 554-re.

Középvállalati ügyfelek

Az MKB Bank kiemelt figyelmet fordít a középvállalati ügyfélkapcsolatok fejlesztésére, amelyet az intenzív termékfejlesztések és partneri együttműködések egyaránt támogatnak. A Bank minőségi pénzügyi szolgáltatások széles skáláját kínálja ezen ügyfélkörének.

A számlavezetett középvállalati ügyfelek száma 2,3 százalékkal 11.200-ról 11.500-ra bővült 2007-ben. A középvállalati ügyfeleknek nyújtott hitelek záróállománya meghaladta a 373,2 milliárd forintot, a középvállalati számla és betétállomány pedig 16,6 százalékkal 180,5 milliárd forintra növekedett (2006: 154,8 milliárd forint).

A Bank alapvető célja, hogy mint az állami fejlesztési támogatásokat hatékonyan közvetítő intézmény pozicionálja magát, ennek megfelelően részt vesz több állami támogatásos konstrukcióban is, többek között az AVHA, MFB, Eximbank konstrukciói továbbra is keresettek az ügyfélkörben.

Az MKB a factoring üzletágban meg tudta erősíteni piacvezető szerepét, a forgalom alapján 30 százalékos piacrészesedéssel. Részben a hagyományos nagyvállalati ügyfélkör beszállítói körének nyújtott factoring, részben egyedi, speciális konstrukciók megvalósításával, részben a dinamikus bővülő új irány a kis és középvállalati kör számára nyújtott „standardizált” factoring révén jelentősen nőtt az ügyfélszám (1000-ról 1150-re 2007-ben) miközben a gazdasági helyzet miatt ettől elmaradóan emelkedett a lebonyolított forgalom (231 milliárd forintról 235 milliárd forintra). A 15 százalékos ügyfélszám növekedés jól mutatja a kis és középvállalati kör felé történt nyitást.

Az MKB Bank 2006-ban stratégiai megállapodást kötött a Deutsche Leasing Hungaria Zrt.-vel és Kft.-vel (DLH) pénzügyi lízing és bérlet termékek értékesítésére. A lízingtermék széleskörű értékesítése a Bank értékesítési hálózatában 2007-ben teljesedett ki, 84 db lízingügylet jött létre 6,8 milliárd forint összértékben. Az együttműködés stratégiai jelentőségét az is kiemeli, hogy az MKB ezt „exportálja” külföldi leánybankjai számára, akik megkezdték a DLH helyi vállalatával a hosszú távú partneri együttműködés kialakítását.

A 2007-es év során az MKB Bank az Európai Unió pályázatokhoz kapcsolódó szolgáltatásait az új 2007-2013-as program időszak eltérő igényeinek megfelelően átalakította, azokat immár egységes keretben, üzleti támogató szervezeti egységben kezelve. Az ügyfelek igényeinek teljes körű kiszolgálása céljából továbbra is komplett szolgáltatást nyújt a pályázati tanácsadástól kezdve egészen a pályázat különböző életszakaszaihoz kapcsolódó finanszírozási konstrukciókig.

Külföldi vállalatok, pénzintézetek és intézményi ügyfelek

2007 végén a kihelyezett külföldi hitelállomány 811 millió eurót tett ki (2006: 490,0 millió euró), melynek 51 százaléka pénzintézeti, 49 százaléka pedig külföldi vállalati kockázatvállalás volt. A Közép-Kelet-európai stratégiával összhangban, együttműködve külföldi leánybankjaival az MKB több bolgár és román vállalati üzletet realizált, amelyek mellett egyéb piacokon is folyamatosan jelen van, így legnagyobb volumenű portfólióval Oroszországban, Romániában, Horvátországban, Törökországban és Bulgáriában rendelkezik. Az MKB változatlanul a hazai intézményi ügyfélkör egyik legfontosabb bankja, ügyfeleinek száma 1420-at ért el 2007 végén (2006: 1359). A Bank forrásgyűjtésében a nyugdíjpénztárak, egészségpénztárak, a non-profit ügyfelek, alapítványok, kamarák, szövetségek, egyházi intézmények szerepe jelentős. Az intézményi ügyfélkörhöz valamint a hagyományos vállalati körhöz is kapcsolódóan az MKB az egészségügy finanszírozásában is aktív szerepet vállal elsősorban magán egészségügyi szolgáltatók terén.

Retail bankszolgáltatások

Lakossági ügyfélkapcsolatok

Az MKB Bank a lakossági termékek és bankszolgáltatások teljes skáláját kínálja ügyfeleinek, ideértve a folyószámla-vezetést és a megtakarítási számlát, fizetési tranzakciókat, hitel és betéti termékeket, befektetési szolgáltatásokat, bankkártyákat, internet- és mobilbank szolgáltatásokat.

Az MKB Bank lakossági betétállománya az év során 8,3 százalékkal, közel 32 milliárd forinttal bővült, 2007. végén 415 milliárd forintot ért el. A Bank a 2006 évi 6,0 százalékos piaci súlyát 6,2 százalékra növelte 2007 végére. A lakossági hitelállomány az év során közel 130 milliárd forinttal, 69 százalékkal bővült és 317 milliárd forintot ért el, így a Bank piaci részesedése a 2006 végi 4,1 százalékról 5,5 százalékra nőtt.

A 2007 évi retail termék-fejlesztési folyamatok alapvetően a meglévő termékek finomhangolására irányultak: Gondoskodó Plusz számla bevezetése, új, módosított szolgáltatás-csomag struktúra, mely komplex számlavezetési szolgáltatásokat biztosít a lakossági és a kisvállalati ügyfelek számára. Hozamsuli elnevezésű termék, amely a bankbetétek és befektetési termékek előnyeit ötvözi forint, euró és USA-dollár alapon is. Az MKB hitelkártya kínálata Mastercard Standard hitelkártyával, valamint a WestEnd-Trigránit csoporttal közösen kibocsátott MKB-WestEnd co-branded hitelkártyával bővült. Tovább korszerűsödött a jelzálogfedezetű hitelek palettája: a termékek köre a hitelkiváltási célú hitel-típussal, valamint az MKB Hitelesűcs nevű termékkel bővült. A kombinált hitel-típusok között újdonságként vezette be az MKB Bank 2007 elején a Fundamenta lakástakarék-pénztárral közösen az MKB-Fundamenta Közös Kassza kombinált jelzálog-fedezetű termékeket. 2007 októberétől, a Bank saját biztosítóinak elindulásától a kombinált hitel-termékek köre újabb konstrukciókkal, az Értékmegőrző kombinált hitelekkel bővült.

Private banking

Az MKB privát bankári üzletága által kiszolgált ügyfelek száma a 2006 végi 294-ről 2007 végére 593 főre nőtt. Az üzletág által kezelt vagyon 2007 végén meghaladta a 90 milliárd forintot (2006: 53,7 milliárd forint) 153 millió forint egy ügyfélre jutó átlaggal, ami kiemelkedőnek számít a hazai privát banki piacon.

Kisvállalkozások

A kisvállalati ügyfelek száma a 2006 évi közel 24.000-ről 2007 végére 25.600-ra nőtt (6,7 százalék). Az MKB fokozatosan bővülő sztenderd termékskálával célozza ezen ügyfélkört. A Bank aktív az állami támogatásos termékek, mint pl. Széchenyi kártya kijánlásában, már több mint 3.000 darab kártya került kibocsátásra. A kisvállalati ügyfélkörnek kihelyezett hitelállomány 2007 végén 30,2 milliárd forint volt. A kisvállalati ügyfélkör betétállománya az év végén 70,1 milliárd forintot tett ki. Kisvállalati ügyfelei számára a Bank 2007-ben vezette be a Dinamika szolgáltatás-csomagot, az Egyszeregy folyószámlahitelt és az Egyszeregy ingatlan-fedezetű folyószámlahitelt.

Treasury és tőkepiac, befektetés szolgáltatások

Az MKB Bank deviza, pénz és tőkepiaci tevékenysége alapvetően ügyfelei kiszolgálására, valamint sajtószámolás kereskedési tevékenységére épül.

Devizapiaci szerepvállalása elsősorban a külkereskedelmi orientációjú hazai vállalatok, valamint a magyar értékpapírokba fektető külföldi intézményi befektetők megrendeléseit célozza meg. Az MKB Bank valamennyi fontosabb deviza tekintetében mind az azonnali, mind a határidős devizapiac aktív résztvevője, és különös hangsúlyt fektet a forint devizakereskedelmére valamennyi igényelt pénzzemmel szemben vállalati és intézményi ügyfélköre kiszolgálása érdekében. A Bank devizaopciókat is kínál a forint kitétség fedezés céljára.

Az MKB Bank a magyar állampapírok elsődleges forgalmazójaként a hazai kötvénypiac egyik meghatározó szereplője. Kötvénypiaci kereskedéséhez kapcsolódóan a Bank repo ügyleteket, valamint kockázatkezelés céljára FRA és kamatscere ügyleteket kínál ügyfeleinek. Az MKB Bank a belföldi vállalati hitelpapír piacon is aktív, nyilvános kötvény és jelzáloglevél kibocsátásokban forgalmazóként vesz részt, valamint ügyfelei részére zártkörű kötvénykibocsátásokat szervez.

Az MKB Bank a portfólió és vagyonkezelési szolgáltatások széles skáláját kínálja belföldi nyugdíjpénztári és egyéb intézményi ügyfeleinek. Az üzletág által kezelt vagyon 166,2 milliárd forintot ért el 2007 végén. Az MKB Bank által forgalmazott befektetési alapok termékpalettája is bővült az év során, és ezzel párhuzamosan leányvállalata, az MKB Alapkezelő Zrt. alapjaiban kezelt vagyon 59,1 milliárd forinttal, több mint duplájára, 114 milliárd forintra nőtt.

A letétkezelési piac egyik meghatározó szereplőjeként a tevékenység alapelemének számító összevont értékpapír és ügyfélszámla vezetés mellett a Bank magánnyugdíj- és önkéntes pénztárak, egészségpénztárak, biztosítók, befektetési alapok, intézmények, vállalati és lakossági kör számára nyújt szolgáltatást. 2007 végén az összes letétkezelt állomány meghaladta 1.100 milliárd forintot.

Az utóbbi években az MKB Bank jelentős lépéseket tett a hazai és külföldi tőkepiaci források bevonására annak érdekében, hogy eszközoldali bővüléséhez költséghatékony és diverzifikált finanszírozást biztosítson. A Bank 2002 óta folyamatosan nyilvános belföldi kibocsátási programot működtet, és rendszeresen kötvénykibocsátásokkal van jelen a piacon. A hazai univerzális hitelintézetek közül az MKB Bank 2004-ben elsőként indított nemzetközi kötvényprogramot, melynek keretösszegét 2007-ben 1 milliárd euróról 3 milliárd euróra emelte. A nemzetközi program hatálya alatt 2007. végéig összesen közel 1 milliárd euró össznévértékben hozott forgalomba euró, román lej, cseh korona és szlovák korona alapú kötvényeket. Az MKB Bank a szindikált hitelpiacon is jelen van középlejártú forrásfelvétel céljából.

Hálózat és alternatív értékesítési csatornák

Az MKB többcsatornás értékesítési stratégiát követ. Termékei és szolgáltatásai elérhetőek országos fiókhálózatában, amely a folyamatos hálózatfejlesztés eredményeképpen 2007. végén 74 egységből állt. 2008. augusztus végéig a Bank fiókhálózata további négy egységgel bővült. Emellett a Bank az elektronikus csatornák széles körét, PC Bankár rendszert, internetes pénzügyi és befektetési szolgáltatásokat, mobilbankot kínál ügyfeleinek, valamint 24 órás call centert üzemeltet. 2006 második félévében a Bank a lakossági ügyfelek után a kis- és középvállalatok részére is bevezette az internetbank szolgáltatást.

Az MKB a forint és a deviza alapú bankkártyák széles körét kínálja ügyfeleinek. 2007 végén az MKB Bank által kibocsátott bankkártyák száma meghaladta 206 ezret, amely 17,4 százalékos növekedést jelentett az előző évi záróértékhez képest.

Belföldi stratégiai üzleti érdekeltségek és partnerek

MKB-Euroleasing Cégcsoport

Az MKB-Euroleasing Cégcsoport – hazánkban egyedülálló módon – egy szolgáltatási láncon belül fogja át az autókereskedelem, finanszírozás, autópark-üzemeltetés és biztosításközvetítés teljes vertikumát, lehetővé téve ezzel az ügyfelek számára komplex szolgáltatások igénybevételét. A Cégcsoport 17 éve meghatározó szereplője a magyarországi gépjármű-finanszírozási piacnak, piaci részesedése 2007-ben a személygépjármű finanszírozásban finanszírozott érték alapján 9,1 százalék¹ volt.

A Cégcsoport összes új ügyfélkihelyezése 2007-ben 63,0 milliárd forint volt (2006: 34,5 milliárd forint). 2007-ben az új vevőfinanszírozási szerződések száma 17,9 százalékkal emelkedve 25.003 darabot ért el. Az üzletág 2007-ben közel 80 ezer ügyfelet finanszírozott. Az MKB-Euroleasing Autópark Zrt. által

¹ A piacrészesedési adat a Magyar Lizingszövetség tagjainak negyedéves teljesítményéről szóló negyedéves jelentése (2007.12.31.) alapján került kiszámításra.

finanszírozott és kezelt autók darabszáma 2007-ben 8.971 db volt, ami közel 40%-os növekedést jelent 2006-hoz képest (2006: 6.451 db).

MKB Biztosítók

Az MKB Bank számára a 2007. év kiemelkedő jelentőségű eseménye volt a BayernLB-vel és a szintén S-Finanz csoport tag Versicherungskammer Bayern biztosítótársasággal közösen alapított vagyon és életbiztosító társaságok elindítása. A két biztosító - az MKB Általános Biztosító Zrt. és az MKB Életbiztosító Zrt. – 2007. októberében kezdte meg működését. Az új együttműködés keretében kiemelkedő szerep hárul az MKB fiókhálózatára, ahol összesen 133 tanácsadó kezdte meg az értékesítést a biztosítók indulásakor.

A biztosítótársaságok alapításával a Bank sikeresen valósította meg az egyponyos bank-biztosítói kiszolgálási stratégiáját és univerzalitása belföldön teljes körűvé vált.

MKB Nyugdíjpénztár

Az MKB Nyugdíjpénztár mind a taglétszámbővülés, mind a vagyonnövekedés tekintetében eredményes évet zárt 2007-ben. Tagjainak száma 2007 végére 145 ezer főre nőtt, míg a kezelt vagyon 130 milliárd forintra emelkedett. 2007 év végén az önkéntes ág közel 113 ezer tagja 90 milliárd vagyonnal rendelkezett, mely alapján 11,4 százalékos részesedéssel a piac 3. helyezette volt. A magán ág több mint 32 ezer tagjának vagyona 40 milliárd forintot tett ki, piacrésze 2,0 százalékot ért el.

MKB Egészségpénztár

Az MKB Egészségpénztár a piacvezető pénztárak egyike Magyarországon, a taglétszám 2007. végén elérte a 86 ezer főt, ennek alapján a 3. helyre lépett elő a pénztári rangsorban, 12,6 százalékos piacrészt¹ érve el. A pénztári vagyon alakulása is jól tükrözte a fenti tendenciát, miközben a pénztár vagyona 2007 végén meghaladta az 5,0 milliárd Ft-ot, mely a 2006 végihez képest 1,2 milliárd forintos növekedést jelent.

Közép- kelet európai stratégiai leányvállalatok

MKB Romexterra Bank

Az MKB Csoport régióbeli továbbépítése iránti hosszú távú stratégiai elkötelezettségének jeleként az MKB Bank 2007-ben 55,36 százalékról 75,94 százalékra, majd 2008-ban 80,48 százalékra növelte tulajdonrészét az MKB Romexterra Bankban.

Az MKB Romexterra Bank sikerrel bővítette üzleti tevékenységét, ügyfeleinek száma 15 százalékos növekedés révén elérte a 201 ezret (2006: 175.200). Üzletági szinten a lakossági ügyfelek száma 14 százalékkal 188.400-ra növekedett (2006: 165.200), míg vállalati és intézményi ügyfeleinek száma a 2006 évi tízezerről 25 százalékos növekedéssel 2007 végére 12.500-ra nőtt. Az MKB Romexterra banksoport piaci részesedése a vállalati hitelezésben 1,1 százalék, vállalati betétgyűjtésben 1,3 százalék, lakossági hitelezésben és betétgyűjtésben egyaránt 0,6 százalék.² Az alkalmazottak száma 1007 fő.

A Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint az MKB Romexterra Bank teljes eszközállománya 64 százalékos növekedéssel 2007 végére elérte az 1.985,1 millió román lej (RON) (2006: 1.208,9 millió RON). A 2007 év folyamán végzett erős kihelyezési tevékenységnek köszönhetően az MKB Romexterra Bank nettó hitelfortfoliója 69,6 százalékos bővüléssel elérte az 1.253,1 millió RON összeget, míg a számlaegyenlegek és betétek állománya az 1.180,6 millió RON-t. A saját tőke értéke 227,9 millió RON, az adózott eredmény értéke pedig 11,6 millió RON volt 2007-ben. A Bank földrajzi lefedettsége tovább javult, 2007 végére a hálózata összesen 76 egységből állt, és 172 ATM-et üzemeltetett.

¹ A PSZÁF által felügyelt szektorok adatainak időszora – pénztári szektor.

² A piacrészesedési adatok a Román Nemzeti Bank havi statisztikai adatai alapján kerültek kiszámításra.

MKB Unionbank

Az MKB Unionbank a tárgyidőszakban folyamatosan bővítette ügyfélkörét, aktív ügyfeleinek száma 30 százalékos növekedéssel 72.833-ra emelkedett. A vállalati ügyfelek száma 979-re bővült, a retail (magán- és kisvállalati) ügyfelek száma elérte a 71.854-et, melyből lakossági ügyfél 62.781. A vállalati ügyfelek száma 21,2 százalékkal, a privát ügyfeleké 35,6 százalékkal nőtt. A bank piaci részesedése a vállalati üzletágban mintegy 2,4-2,5 százalék, a lakossági betétgyűjtésben 1,2 százalék, lakossági hitelezésben 0,9 százalék.¹ 2007 évben folytatódott a Bank hálózatának bővülése. Összesen 12 új retail banki pénzügyi központot nyitott meg, ezzel a fiókhálózatát alkotó egységek száma elérte az 59-et. ATM-ek száma 44. Ezzel párhuzamosan négy regionális vállalati központot hozott létre a középpiaci ügyfelekkel folytatandó együttműködés céljaira Veliko Turnovo városában, Szófiában, Várnában és Plovdivban. A pénzügyi alkalmazottainak száma 765 fő.

IFRS szerinti mérlegfőösszege 70,4 százalékos növekedéssel meghaladta az 1.026,3 millió bolgár levát (BGN) (2006: 602,4 millió BGN). 2007-ben figyelemre méltó mértékben nőtt az ügyfélkihelyezések állománya – a nettó kihelyezések állománya az év során több mint kétszeresére bővült és elérte a 726,2 millió BGN-t (2006: 351,3 millió BGN). A saját tőke összege 52,2 százalékos növekedéssel 95,3 millió BGN-re nőtt. Az MKB Unionbank a 2007. évet 8,4 millió BGN összegű adózás előtti eredménnyel zárta, szemben a 2006. évi 1,6 millió BGN-nel.

IV.6. Tulajdonosi és csoport szerkezet

IV.6.1. Tulajdonosi szerkezet

A Bank 14.094.483.000 forint összegű alaptőkéje (jegyzett tőkéje) 14.094.483 darab, egyenként ezer forint névértékű, azonos jogokat megtestesítő törzsrészevényből áll. A 2008. szeptember 30-i részvénykönyv állapota alapján a tulajdonosi szerkezetet az alábbi táblázat tartalmazza:

Részvényesek	Részvények száma (db)
Külföldi részvényesek	
Jogi személyek	14.094.155
Külföldi összesen	14.094.155
Belföldi részvényesek	
Vállalkozások	150
Magánszemélyek	178
Belföldi összesen	328
Összesen	14.094.483

A Bank jegyzett tőkéjének 5 százalékát meghaladó részesedéssel rendelkező részvényesek köre:

Részvényes	Részvények száma (db)	Tulajdoni hányad (%)
Bayerische Landesbank	12.631.238	89,62
P.S.K. Beteiligungsverwaltung GmbH	1.462.917	10,38

A Kibocsátó előtt nem ismert olyan megállapodás, amely a jövőben a Kibocsátó feletti közvetlen tulajdonosi ellenőrzés módosulásához vezethet.

¹ A piacrészesedések a Bolgár Nemzeti Bank adatai alapján kerültek kiszámításra.

IV.6.2. Fő tulajdonos

A BayernLB közvetlen irányítást biztosító befolyással rendelkezik az MKB Bank Zrt-ben.

A BayernLB 1972-ben jött létre a Bayerische Gemeindebank és a Bayerische Landesbodenkreditanstalt fúziójaként. Székhelye: 80333 München, Brienner Strasse 20. A bankot a BayernLB Holding AG-n keresztül 50-50 százalékban tulajdonolja a Bajor Szabad Állam és a Bajor Takarékpénztári Szövetség (Sparkassenverband Bayern).

A BayernLB univerzális hitelintézetként működik, valamint a bajor takarékpénztárak (Sparkassen) központi bankja és a Sparkassen-Finanzgruppe Bayern tagja. Jogelődjeinek funkcióit megtartva a Bajor Szabad Állam és önkormányzatai elsődleges bankja. Stratégiai érdekeltségei az MKB Bank Zrt. mellett, a DKB Deutsche Kreditbank Aktiengesellschaft (Berlin), Landesbank Saar (Saarbrücken), a Banque LB Lux S.A. (Luxembourg), az LB(Swiss)Privatbank AG (Zurich), valamint a Hypo Group Alpe Adria (Klagenfurt). A BayernLB 2007. december 31-i konszolidált mérlegfőösszege meghaladta a 415 milliárd eurót.

IV.6.3. Szervezeti felépítés

Az MKB Bank Zrt. az általa irányított vállalatcsoport anyavállalata. Az alábbi táblázat a Kibocsátó lényeges leány- és közös vezetéssű vállalatainak bemutatását tartalmazza a 2008. szeptember 30-i adatok alapján.

Cégnév	Tulajdonrész*	Bejegyzés országa	Alaptevékenység
MKB Befektetési Alapkezelő Zrt.	100%	Magyarország	befektetési alapkezelés
MKB Lízing és Pénzügyi Zrt.	100%	Magyarország	pénzügyi lízing
MKB Nyugdíj- és Egészségpénztárt Kiszolgáló Kft.	100%	Magyarország	nyugdíj- egészségpénztár adminisztráció
MKB Üzemeltetési Kft.	100%	Magyarország	ingatlanüzemeltetés
Exter-Bérlet Kft.	100%	Magyarország	operatív gépjármű lízing
Extercom Vagyonkezelő Kft.	100%	Magyarország	vagyonkezelés
Exter-Immo Zrt.	100%	Magyarország	ingatlan pénzügyi lízing
Füred Service Üzemeltetési Kft.	100%	Magyarország	ingatlanüzemeltetés
Resideal Zrt.	100%	Magyarország	ingatlan forgalmazás
MKB Romexterra Bank S.A.	80%	Románia	Hitelintézet
MKB Romexterra Leasing S.A.	75%	Románia	pénzügyi lízing
MKB Romexterra Broker de Asiguari S.R.L.	75%	Románia	biztosítás közvetítés
MKB Romexterra Fleet Management S.R.L.	75%	Románia	autópark szolgáltatás
MKB-Euroleasing Zrt.	50%	Magyarország	gépjármű-finanszírozás
MKB-Euroleasing Autópark Zrt.	75%	Magyarország	autópark finanszírozás és kezelés
MKB-Euroleasing Autóhitel Zrt.	66%	Magyarország	gépjármű-finanszírozás
MKB- Euroleasing Autólízing Zrt.	61%	Magyarország	gépjármű-finanszírozás
MKB Unionbank AD	60%	Bulgária	Hitelintézet
Ballinger Kft.	60%	Magyarország	ingatlanfejlesztés
Euro Ingatlan Kft.	60%	Magyarország	ingatlanfejlesztés
Euro Ingatlan Center Kft.	60%	Magyarország	ingatlanfejlesztés
Euro Park Házak Kft.	60%	Magyarország	ingatlanfejlesztés
Kun Street Kft.	60%	Magyarország	ingatlanfejlesztés
Stop and Buy Kft.	60%	Magyarország	ingatlanüzemeltetés
CARNET-INVEST Zrt.	50%	Magyarország	vagyonkezelés
Ercorner Kft.	50%	Magyarország	vagyonkezelés
Euroleasing Kft.	50%	Magyarország	ingatlanüzemeltetés
Vasas-Pasarét Kft.	50%	Magyarország	ingatlanüzemeltetés

* MKB közvetlen és közvetett tulajdonrész együttesen, egész százalékra kerekítve.

IV.7. Trendek

IV.7.1. Bekövetkezett változások

A hitelpiaci válság a korábban várthoz képest jelentősen elhúzódik és mélységében is jelentősebb, egyértelmű reálgazdasági hatásokkal. A pénz- és tőkepiacok volatilitása jelentősen megnőtt, a bizonytalanság egyelőre tartós marad. A hitelezés beszűkülése és csökkenő megtakarítás jellemezheti a piacot az elkövetkező időszakban.

IV.7.2. Trendek

A Magyarországon 2006 őszétől több lépésben bevezetett egyensúly javító intézkedések hatása mind a költségvetési hiány csökkenésében, mind a folyó fizetési mérleg hiány és a külkereskedelmi deficit alakulásában érezhető volt 2007-ben és 2008. első félévében. A szükséges intézkedések növekedést visszafogó hatása is érvényesült: jelentősen visszaesett a GDP növekedés üteme, lassultak a beruházások és a fogyasztás is csökkent gyakorlatilag az összes szegmensben. Egyedül az export volumen növekedett jelentősebb mértékben.

Az amerikai eredetű ún. nem elsőrendű hitelválság következtében Európában is érvényesülő piaci bizonytalanság jelentős változásokat okozott a kockázati felárakban, így a finanszírozási költségek alakulásában is. A válság mind a finanszírozás drágulásán, mind pedig az exportpiacok szűkülésén és ezáltal a belföldi vállalkozói kör kockázatának növekedésén keresztül hátrányos hatást gyakorol a hazai bankszektorra. 2007-ben és 2008. első félévében a magyar hitelintézetek kisebb hitelállomány bővüléssel, magasabb céltartalék képzéssel és alacsonyabb jövedelmezőséggel számolhattak. A fenti trendek következményeként továbbra is szükséges lehet a céltartalék fedezettség növelése, addicionális provízió képzés az ügyfélkövetelés állományokra a bankrendszer egészében.

IV.8. Nyereség-előrejelzés vagy -becslés

A jelen Alaptájékoztatók sem nyereség-előrejelzést, sem becslést nem tartalmaznak, erre vonatkozó információt az MKB Bank Zrt. nem tesz közzé.

IV.9. Igazgatási, irányító és felügyelő szervek, alkalmazottak

IV.9.1. Igazgatóság

A magyar jogszabályok értelmében az Igazgatóság a Bank operatív ügyvezető szerve. Képviseli a Bankot harmadik személyekkel szemben, bíróságok és más hatóságok előtt, kialakítja és irányítja a Bank munkaszervezetét. Az Igazgatóság a hatályos jogszabályok és a közgyűlési határozatok keretei között minden intézkedésre jogosult, ami nincs kizárólagosan a közgyűlésnek vagy a Felügyelő Bizottságnak fenntartva, illetve a Felügyelő Bizottság jóváhagyásához kötve.

Az Igazgatóság köteles jelentést tenni az évi rendes közgyűlésen a Bank vezetéséről, pénzügyi helyzetéről és üzletpolitikájáról. A Bank alapszabálya értelmében az Igazgatóság legalább 3 és legfeljebb 11 természetes személy tagból áll, akiket a közgyűlés legfeljebb három évre választ. Az Igazgatóság tagjai újraválaszthatók és bármikor visszahívhatóak. Az Igazgatóság minden tagja egy szavazattal rendelkezik a döntéshozatalban. Az Igazgatóság határozatait - az Igazgatóság ügyrendjében meghatározott esetek kivételével - egyszerű szótöbbséggel hozza.

Az Igazgatóság tagjai az alábbi személyek:

Erdei Tamás az Igazgatóság elnöke, vezérigazgató 1954-ben született Budapesten, magyar állampolgár. 1978-ban szerzett üzemgazdász diplomát a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán, majd 1983-ban okleveles könyvvizsgálói képesítést szerzett. 1972 és 1981 között az Országos Takarékpénztárnál dolgozott különböző ügyviteli munkakörben, majd fiókgazgatónak nevezték ki. 1981-től 1983-ig a Pénzügyminisztériumnál helyezkedett el a bankfelügyeleti területen. 1983 óta a Magyar Külkereskedelmi

Bank Rt. munkatársa, 1985-től ügyvezető igazgató, 1990-től vezérigazgató helyettes. 1991-től tagja a bank igazgatóságának, 1994-ben nevezik ki vezérigazgatónak. 1997. január 1-től a Bank elnökvézerigazgatója. 1997-től 2008-ig a Magyar Bankszövetség elnöke volt. A Nemzeti Vagyongazdálkodási Tanács tagja, valamint a Nemzetközi Gyermekmentő Szolgálat felügyelő bizottságának elnöke.

Dr. Balogh Imre vezérigazgató-helyettes 1959-ben született Budapesten, magyar állampolgár. 1985-ben a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem tervgazdasági szakán szerzett közgazdász diplomát, majd 1986-ban doktori címet. 1985-től 1988-ig a Pénzügykutató Intézetnél (később Pénzügykutató Rt.) helyezkedett el tudományos munkatársként. 1988-tól dolgozik a Bankban, először a közgazdasági osztály vezetőjeként, majd 1990-től főosztályvezető, vezető közgazdász. 1992-től ügyvezető igazgató, a Stratégiai és Controlling Igazgatóság vezetője. 1994 és 2001 között ügyvezető igazgató és a stratégiai, operációs és pénzügyi szakterületek vezetője. 2001-ben az MKB csoport pénzügyi igazgatójává és a stratégiai, számviteli, marketing szakterületek vezetőjévé nevezik ki. 2004 júliusáig a Stratégiai terület irányította, majd 2004. július 1-től az MKB Kockázatkezelési és Stratégiai vezérigazgató-helyettese. 2002. óta az MKB Euroleasing Zrt. igazgatóságának tagja. 2003. december 22. és 2004. június 30. között a Konzumbank Rt. Igazgatóságának elnöke. 2004. július 1-től az MKB igazgatóságának tagja. Balogh Imre jelenleg Retail vezérigazgató-helyettes. 2006-tól az MKB Unionbank Felügyelő Bizottságának elnök-helyettese, 2008-tól elnöke. 2007 óta az MKB Általános Biztosító Zrt. és az MKB Életbiztosító Zrt. Felügyelő Bizottságának tagja.

Bolla Csilla vezérigazgató-helyettes 1966-ban született Budapesten, magyar állampolgár. A Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem külgazdasági szakán folytatott tanulmányokat, diplomáját 1989-ben szerezte. 1989 márciusában kezdett dolgozni a Magyar Külkereskedelmi Bank Rt.-nél előadóként, először a Bankműveletek Főosztályán, majd 1990-től a Devizafőosztályon. 1992-ben a Treasury Igazgatóságon helyezkedett el, és még abban az évben a Likviditási Főosztály főosztályvezetőjévé lépett elő. 1994-től a Bankműveleti Igazgatóság főosztályvezetője, 1997-től igazgatója, 2000-től pedig az említett tisztség mellett a Számítástechnikai és Szervezési Igazgatóság élére is kijelölték. 2003-tól a Kockázatellenőrzési és Operációs vezérigazgató-helyettesi poszt mellett a Globus project vezetőjeként is dolgozott, majd 2004 januárjában az Informatikai Igazgatóság, a Bankműveleti Igazgatóság, valamint a Bankfejlesztési szakterület irányítására is megbízást kapott. 2004. július 1-től a Bank igazgatóságának tagja. Bolla Csilla jelenleg Operációs vezérigazgató-helyettes. A Giro Zrt. Igazgatóságának elnökhelyettese.

dr. Kraudi Adrienne vezérigazgató-helyettes 1953-ban született Debrecenben, magyar állampolgár. Az Eötvös Lóránd Tudományegyetem Állam és Jogtudományi Karán szerzett doktori címet. 1989-ben címzetes docensi címet kapott. 2000-től a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem adjunktusa. Dr. Kraudi Adrienne 1988-tól dolgozik a Magyar Külkereskedelmi Banknál. 2003-ban a Társasági Igazgatás és Humánpolitikai Igazgatóság ügyvezető igazgatójává nevezték ki. 2005. június 1-től társasági igazgatási és marketing-kommunikációs vezérigazgató-helyettes. 2008. március 26-tól tagja a Bank Igazgatóságának. Az MKB Euroleasing Zrt. Felügyelő Bizottságának elnöke, valamint tagja az MKB Befektetési Alapkezelő Zrt. Igazgatóságának.

Dr. Patyi Sándor vezérigazgató-helyettes 1957-ben született Győrben, magyar állampolgár. 1981-ben diplomázott a Budapesti Közgazdasági Egyetem Külkereskedelmi szakán. 1983-ban egyetemi doktori tudományos fokozatot szerzett. Első munkahelye a Hungarotex Külkereskedelmi Vállalat volt, majd 1982-ben helyezkedett el a Magyar Külkereskedelmi Banknál közgazdászként. 1988-tól a Bank Nemzetközi Osztályának osztályvezetője, majd 1990-től 1996-ig ügyvezető igazgató az MKB Nemzetközi Bankkapcsolatok Igazgatóságán. 1996-tól a Vállalati és Pénzügyintézeti Igazgatóság vezetője, majd 2001-ben kinevezték az MKB értékesítésért és ügyfélkapcsolatokért felelős vezérigazgató-helyettesévé. 2003-tól tagja az Igazgatóságnak. Az MKB-Euroleasing Zrt. igazgatóságának tagja. 2005. május 1-től Wholesale vezérigazgató-helyettes. 2005 óta az MKB Veszprém KC elnökségének tagja. 2007-től az MKB Romexterra Bank Igazgatóságának tagja, 2008-tól elnöke.

Dr. Simák Pál vezérigazgató-helyettes 1973-ban született Budapesten, magyar állampolgár. Felsőfokú tanulmányait a torontói egyetemen végezte. Simák úr 1995-től a torontói Royal Bank of Canada munkatársa - három év kitérével - 2000-ig. 2000-ben csatlakozott a McKinsey & Company budapesti irodájához, melynek partnere 2007. év végéig. Itt elsődlegesen a pénzügyi szolgáltatási ágazatban tevékenykedett és az elmúlt öt évben több MKB Bankkal kapcsolatos projekten dolgozott. Dr. Simák Pál 2008. február 1-jével az MKB Bank vezérigazgató helyettese, 2008. március 26-tól tagja a Bank Igazgatóságának.

Az Igazgatóság tagjainak üzleti címe: 1056 Budapest, Váci utca 38.

IV.9.2. Felügyelő Bizottság

A Felügyelő Bizottság ellenőrzi a Bank ügyvezetését. Ennek keretében ellenőrzi Bank éves és közbenső pénzügyi jelentéseit. Megvizsgálja az Igazgatóságnak az ügyvezetésről, a társaság vagyoni helyzetéről, és üzletpolitikájáról, a kockázatkezelési politikájáról, a versenykörnyezetről, a stratégiai érdekeltségek teljesítményéről és kockázati pozícióiról, a pénzmosás elleni küzdeletről, a compliance és humánpolitikai tevékenységről készített rendszeres jelentéseit. A Felügyelő Bizottság megvizsgálja a közgyűlés napirendjén szereplő valamennyi lényeges üzletpolitikai jelentést, valamint minden olyan előterjesztést, amely a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozó ügyre vonatkozik. A Felügyelő Bizottság irányítja a Bank belső ellenőrzési szervezetét, amelynek keretében elfogadja a belső ellenőrzési szervezeti egység éves ellenőrzési tervét, valamint megtárgyalja a belső ellenőrzés által készített negyedéves és egyéb jelentéseket, és ellenőrzi a szükséges intézkedések végrehajtását.

A Bank 2008. június 19-i rendkívüli közgyűlése által módosított Alapszabály értelmében a Felügyelő Bizottság a gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény 37. §-a szerinti ügydöntő felügyelőként működik, amely alapján a hagyományos – fentebb összefoglalt - ellenőrzési feladatokon túl jóváhagyási jogkört gyakorol az igazgatóság tagjai munkaszerződéseinek és jutalmazásával kapcsolatos kérdésekben, valamint dönt egyes, az igazgatóság hatáskörébe tartozó döntések jóváhagyásáról, valamint ellátja a Tőkepiaci Törvény 62. §-a szerinti audit bizottsági feladatokat is.

A Felügyelő Bizottság tagjai az alábbi személyek:

Dr. Michael Kemmer, 1957-ben Nördlingenben született, német állampolgár. Tanulmányait a müncheni Ludwig Maximilians egyetemen folytatta, ahol közgazdasági tanulmányokból szerzett diplomát, majd doktorátusi fokozatot, valamint okleveles adószakértői képesítést szerzett. Banki pályafutását a Bayerische Vereinsbanknál kezdte 1988-ban, később a DG Banknál, majd a Hypo Vereinsbanknál folytatta, mely utóbbi igazgatóságának tagja lett. A Bayerische Landesbankhoz 2006. évben csatlakozott pénzügyi vezetőként, és egyúttal megválasztják az Igazgatóság tagjának. 2008. március 1-jétől a BLB Igazgatóságának elnöke. 2008. március 26-tól az MKB Bank Felügyelő Bizottságának tagja, akit a tagok a Bizottság elnökévé választottak.

Dr. Ralph Schmidt 1962-ben született Potsdamban, német állampolgár. Matematikai és fizikai tanulmányokat folytatott. Az elméleti fizika terén PhD címmel rendelkezik. 1991 és 1997 között a Berliner Bank AG-nál különböző területeken dolgozott, majd a következő két évben a WestLB Düsseldorf Londoni fiókjánál a „kockázatkezelési módszerek” terület vezetője volt. 1999-től 2001-ig a Landesbank Sachsen Girozentrale, Lipcse Kockázatellenőrzési divízióját irányította. 2001 végétől a Bayerische Landesbank munkatársa, kezdetben a csoportkockázat és pénzügyi ellenőrzési divízió, majd a vállalatfejlesztési divízió vezetője. Ezután kinevezték az Igazgatótanács feladataival megbízott első ügyvezető alelnöknek. 2007. július 1-től a pénzügyi, 2008. áprilisától a kockázati terület vezetője. 2005. április 27-től az MKB Bank Igazgatóságának, 2008. június 19-től pedig a Felügyelő Bizottságának tagja.

Paul Bodensteiner 1950-ben született Albersriethben, német állampolgár. Diplomáját a Regensburgi Egyetemen szerezte. 1993-ban helyezkedett el a Bajorországi Pénzügyminisztériumnál, ahol jelenleg is osztályvezetőként dolgozik. 2003. április 29-től az MKB Bank Felügyelő Bizottságának tagja.

dr. Siegfried Naser 1951-ben született Iphofenben, német állampolgár. Würzburgban és Münchenben végzett jogi tanulmányokat, 1978-ban avatták doktorrá, és második államvizsgát is tett. Számos helyen dolgozott közigazgatási területen jogtanácsosként, majd 1979-ben a Bajorországi Belügyminisztériumnál helyezkedett el, ahol többek között az Európai Unió jogi kérdésekkel foglalkozott. Egyidejűleg oktatási tevékenységet folytatott és jogi szakfolyóiratokban publikált. 1984-ig a kitzingeni járási hivatalban osztályvezetőként dolgozott, majd közigazgatási vezetőnek választották meg. 1990-ben és 1996-ban is újraválasztották. 2000. október 1-je óta a Bajorországi Takarékpénztárak Szövetségének ügyvezető elnöke. 2001. április 25. óta a Felügyelő Bizottság tagja. 2005. szeptember 1-jétől a Bayerische Landesbank Felügyelő Bizottságának elnöke.

Alois Steinbichler, 1953-ban Illingbuchban született, osztrák állampolgár. Ausztriában és az Egyesült Államokban folytatott felsőfokú tanulmányai után a chicagói Continental banknál kezdte pályafutását. A

Creditanstalt Bank munkatársa 1987-2000-ig, először Bécsben vezérigazgató-helyettes, majd Londonban vezérigazgató. 2000-2001-ig a Bank Austria munkatársa, majd 2001-től az UniCredit csoport olasz, majd 2003-tól horvát bankjánál dolgozik. 2006. júniusától a BAWAG P.S.K. AG munkatársa és igazgatóságának tagja. 2008. március 26-tól az MKB Bank Felügyelő Bizottságának tagja.

Andreas Dörhöfer, 1963-ban Düsseldorfban született német állampolgár. Közgazdasági tanulmányait Münchenben, illetve Kölnben folytatta. 1994-ben a Deutsche Banknál helyezkedett el. Pályafutását a workout terület munkatársaként kezdte Frankfurtban, majd vezető hitelelemzőnek, később igazgatónak nevezték ki. 2003-ig a bank déli régiója hitelkockázat-kezelésével foglalkozó területének vezetője volt. 2003 novemberében a Bayerische Landesbankhoz került, és a kockázatkezelési területen dolgozott vezető beosztásban ügyvezető alelnökként. Karrierje során feladatai kiegészültek a work-out tevékenységgel, követelésbehajtással, valamint nagyvállatokkal és pénzügyintézetekkel kapcsolatos kockázatkezelési feladatokkal. 2008 májusa óta a Hypo-Alpe-Adria-Bank kockázati területének vezetője, továbbá a bank igazgatóságának tagja. 2008. június 19-től tagja az MKB Bank Felügyelő Bizottságának.

Dudásné Lőrincz Ibolya, a munkavállalók által delegált felügyelő bizottsági tag
1953-ban Budapesten született. Az MKB Banknál a klíring csoport munkatársaként kezdi pályafutását 1989-ben, majd bankkártya ügyfélszolgálati munkatárs. 1992.-től a devizalevelezés csoportvezetője. 2000-től a Privát Ügyfélszolgálat, majd a call Center, telefonos Ügyfélszolgálat csoportvezetője. 2006-től főosztályvezető helyettes. 1998.-tól szakszervezeti bizalmi, 2000-től Üzemi Tanács tag, 2003-tól az Üzemi Tanács Segélyezési Bizottság Elnöke. 2008. június 19-től tagja az MKB Bank Felügyelő Bizottságának.

Asbóthné Tóth Éva, a munkavállalók által delegált felügyelő bizottsági tag
1953-ban született Budapesten, magyar állampolgár. A Pénzügyi és Számviteli Főiskolán 1984-ben üzemmegvalósítási diplomát szerzett. 1989-ben kezdett dolgozni az MKB Banknál a Belföldi Finanszírozási Főosztályon főelőadóként. 1992-től az Üzletfinanszírozási Főosztályon belül a Belső hitelek Osztályán folytatta munkáját. 1995-ben vállalati referensi munkakörbe került a vállalatok finanszírozásával foglalkozó területen. 1999-ben tanácsosi kinevezést kapott a Vállalati Ügyfélkapcsolatok II. szakterületen. 2000-ben a kockázatkezeléssel foglalkozó szervezeti egységünkben végezte tovább munkáját, 2005-től a Mérlegalapú Hitelezési Kockázatok szakterület egyik kulcsmunkakörét betöltő kockázati munkatárs. 2007. március 26-tól az MKB Bank Felügyelő Bizottságának tagja.

Dr. Kotulyák Éva, a munkavállalók által delegált felügyelő bizottsági tag
1954-ben született Budapesten, magyar állampolgár. Az Eötvös Lóránd Tudományegyetem Állam- és Jogtudományi Karán szerzett diplomát 1979-ben. 1979 és 1982 között a Külkereskedelmi Minisztérium Jogi Főosztályán dolgozott. 1982 és 1989 között az Állami Gazdaságok Kereskedelmi Kft., majd a következő két évben egy mezőgazdasági külkereskedelmi kft. jogtanácsosaként tevékenykedik. 1992-től egyéni ügyvédként gazdasági jogi ügyekkel foglalkozott. Az MKB Banknál jogtanácsosi munkakörben a Nemzetközi és Pénzügyi Jogi Kapcsolatok területén 1997-től, a Compliance szakterületen 2001-től, majd a Lakossági, Szindikált és Projektfinanszírozási Jogi szakterületen 2003-tól végzi feladatait. 2007. március 26-tól az MKB Bank Felügyelő Bizottságának tagja.

A Felügyelő Bizottság tagjainak üzleti címe: 1056 Budapest, Váci utca 38.

IV.9.3. Összeférhetetlenség

Az MKB Zrt. igazgatási, irányító és felügyelő szerveiben tisztséget betöltő személyek által az MKB Zrt. részére végzett feladatok, és ezen személyek magánérdekei és/vagy más feladatai között nem áll fenn összeférhetetlenség.

IV.9.4. Alkalmazottak

2008. augusztus 31-én a Bank alkalmazottainak száma 2.199 fő volt.

IV.10. A Kibocsátó eszközeire, forrásaira, valamint pénzügyi helyzetére és eredményére vonatkozó pénzügyi információk

IV.10.1. Korábbi és közbenső pénzügyi információk

A Kibocsátó legutóbbi két pénzügyi évre vonatkozó, a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) előírásainak megfelelően összeállított konszolidált éves beszámolóit a KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Kft. auditálta, amelyekről minden évben minősítés és korlátozás nélküli könyvvizsgálói nyilatkozatot adott ki. A legutolsó auditált pénzügyi információ dátuma: 2007. december 31.

A Kibocsátó 2008. augusztus 27-én a Tőkepiaci Törvény 54.§ (5) alapján készített nem auditált Féléves Jelentést tett közzé.

IV.10.2. Pénzügyi áttekintés

Az alábbi szöveg az MKB és legfontosabb leány- és közös vezetésű vállalatai ("MKB Csoport" vagy "Csoport") a 2006. december 31., valamint 2007. december 31-i fordulónapra, a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Szabványok (IFRS) előírásainak megfelelően összeállított, konszolidált pénzügyi beszámolóiban megjelenő adatok áttekintését tartalmazza. A hivatkozott beszámolókat a KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Kft. auditálta.

Az alábbi áttekintést a pénzügyi beszámolóikban megjelenő adatok alapján a Kibocsátó állította össze, és azt a Kibocsátó könyvvizsgálója külön nem auditálta.

Mérlegszerkezet

A 2006. és 2007. évek során az MKB Csoport folytatta ügyfélbázisának kiterjesztését, melynek alapján a hitel- és betétállományok a stratégiai szegmensekben folyamatosan növekedtek. Ennek eredményeképpen a 2007. év végére az MKB Csoport konszolidált mérlegfőösszege 2.461,8 milliárd Ft-ra (2005: 1.644,8 milliárd Ft, 2006: 1.992,4 milliárd Ft) emelkedett, úgy hogy a mérlegfőösszeg összetételében az ügyfélállományok súlya továbbra is kiemelkedő maradt.

A mérlegfőösszeg növekedésének meghatározó tényezője mindkét évben az ügyfelek hitelállományainak bővülése volt, melynek teljes nettó (értékvesztéssel csökkentett) volumene az időszak során a 2005. december végi 1.205,5 milliárd Ft-ról 2006-ban 20,9%-kal, 1.457,5 milliárd Ft-ra, majd 2007-ben 50,5%-kal, 1.902,0 milliárd Ft-ra emelkedett. A mérleg legnagyobb eleme az ügyfélhitel portfólió volt, ami az összes eszköz 73,29 és 77,3 százalékát képviselte 2006, illetve 2007 év végén. A hitelportfólió volumenének felfutása alapvetően két forrásból származott. Nominális értelemben a belföldi vállalati szektornak kihelyezett hosszú lejáratú devizahitel állományok növekedtek a legnagyobb mértékben. A relatív bővüléseket vizsgálva elmondható, hogy a hitelportfólión belül magas dinamikájú növekedést értek el a lakossági hitelek, amelyek 2007. végén összesen 317,6 milliárd Ft-ot (2005: 141,6 milliárd Ft, 2006: 194,8 milliárd Ft) tettek ki. A növekedés mozgatói a jelzálogalapú hiteltermékek, elsősorban a lakáshitelek és a fogyasztási hitelek voltak. Ennek alapján a magasabb marzsú lakossági finanszírozás teljes portfólión belüli hányada a 2005. évi 11,6%-ról 2006-ban 14,2%-ra, majd 2007-ben 18,2%-ra emelkedett.

Az időszakban mind az ügyfelek száma, mind a folyó-, illetve betétszámlák állománya folyamatosan bővült, a 2006. év végi 1.084,1 milliárd Ft-os összesített állomány az előző év végi 837,1 milliárd Ft-os értékét 29,5%-kal haladta meg, míg a 2007. évben további 15,0%-kal emelkedve 1.247,1 milliárd Ft-ra nőtt. Ennek alapján az ügyfélállományok részaránya a rendelkezésre álló összes forrás 2005. év végi 50,9%-áról 2006. végére 54,4%-ra nőtt, míg 2007-ben a pénzügyi nehézségek hatására 50,7%-ára mérséklődött.

Az AFS értékpapír portfólió összesített értéke 2006-ban 44,9%-kal csökkent, majd 2007-ben további 33,9%-kal csökkent az előző év végéhez képest és a két év végén 63,3 milliárd Ft-ot, illetve 41,9 milliárd Ft-ot tett ki. Ezzel egyidejűleg a társult vállalkozásokban meglévő tőkebefektetések értéke a 2006. évi 7,5 milliárd Ft-ról 9,9 milliárd Ft-ra nőtt.

A 2006. és 2007. évek végén a bankközi források 428,2 milliárd Ft-ot, illetve 578,6 milliárd Ft-ot tettek ki, ami az egyes években 10,6%-os, illetve 35,1%-os növekedést jelentett.

A finanszírozó és értékpapírba foglalt források 2007. évi záró állománya 354,5 milliárd Ft-ot ért el (2005: 236,7 milliárd Ft, 2006: 226,4 milliárd Ft). Az állomány növekedése a megújított hazai és nemzetközi kötvényprogramok keretében végrehajtott kötvénykibocsátásoknak, valamint a 75 millió eurós alárendelt kölcsöntőke kötvény forgalomba hozatalnak volt köszönhető.

A Csoport mérleg szerinti eredményt is tartalmazó konszolidált saját tőkéjének értéke a 2005. december 31-i 128,5 milliárd Ft-ról 50,3%-kal, 2006. végére 193,1 milliárd Ft-ra, míg 2007-ben további 17,5%-kal, 226,9 milliárd Ft-ra nőtt. A saját tőke növekedése alapvetően a 2007. év során bekövetkező két tőkeemelésnek volt köszönhető, 2007. januárban a részvényesek 435 millió Ft-tal megemelték a Bank részvénytőkéjét, részvényenként 1 000 Ft névértékben, 30.800 Ft árfolyamon. Az ázsio a tőketartalékban került elszámolásra 12.969 millió Ft összegben. 2007. decemberében a részvényesek további 526,5 millió Ft-tal megemelték a Bank részvénytőkéjét, részvényenként ugyanilyen névértékben, 39.500 Ft árfolyamon. Az ázsio a tőketartalékban került elszámolásra 20.273 millió Ft összegben.

Pénzügyi teljesítmény

Az MKB Csoport nettó kamat- és nem kamatjellegű bevételeit tartalmazó bruttó működési jövedelemének növekedése az időszak során mindvégig folytatódott: a 2005. évi 63.832 millió Ft-hoz képest 2006. évi szintje 26,1%-kal bővülve 80.466 millió Ft-ot ért el, míg 2007-ben további 25,6%-kal, 101.052 millió Ft-ra emelkedett. A nettó kamateredmény továbbra is meghatározó súlyt képviselt, bruttó működési jövedelemben mért részaránya a 2006. és 2007. években 58,6%, illetve 60,0% volt.

A nettó kamatjövedelem a 2005. évben elszámolt 46.372 millió Ft-os értékéhez képest 2006-ban 1,7%-kal, 47.183 millió Ft-ra növekedett, míg 2007. évi 60.518 millió Ft-os szintje további 28,3%-os bővülést jelentett. A konszolidált nettó kamatjövedelem emelkedése elsősorban az átlagos kamatozó eszközök – ezen belül is a devizában denominált vállalati hitelek, illetve a lakossági kihelyezések – folyamatos növekedéséből származott. A 2006-os mérsékelt emelkedés a konszolidált számviteli politika hatásával magyarázható. Azonos alapokon mérve 23,2%-os volt a bővülés 2005-höz viszonyítva.

Az MKB Csoport nem kamatjellegű jövedelmeinek összesített értéke 2006-ban 33.283 millió Ft-ot ért el, míg a jövedelem 2007-ben 40.534 millió Ft-ot tett ki. A nem kamatjellegű jövedelmek legnagyobb hányadát képviselő nettó díj- és jutalékjövedelem 2006. év során elszámolt 10.670 millió Ft-os értéke 20,9%-kal haladta meg a 2007-ben realizált 12.896 millió Ft-ot. A díj- és jutalék bevételek felfutása jól tükrözi a jutalékgeneráló tevékenység bővülését. Szinte valamennyi jutalékbevételek elem összege folyamatosan növekedett, a legnagyobb emelkedést az ügyfél folyó- és betétszámlák számának és állományának gyarapodása és a fizetési forgalom volumenének bővülése következtében realizált jutalék- és díjbevételek, valamint a kártyadíjak érték el.

A működési költségek értéke 2007-ben 59.176 millió Ft, illetve 2006-ben 44.168 millió Ft (2005: 37.704 millió Ft) volt. Az időszak során az emelkedő működési költségekben a nagy számítástechnikai fejlesztésekkel összefüggő ráfordítások, valamint a folyamatos üzleti bővüléssel kapcsolatos direkt és indirekt (pl. marketing) ráfordítások játszottak döntő szerepet.

Az MKB Csoport tárgyévi költséghatékonyság mutatója a 2005. évi 59,1%-ról 2006-ban 54,9%-ra emelkedett, míg 2007-ben 58,6%-ra teljesült.

A 2006. és 2007. évek során az MKB Csoport ügyfélportfóliója a kedvezőtlenebb piaci környezet ellenére továbbra is jól teljesített, miközben a hitelek minősége megőrizte magas szintjét. Az időszak során az ügyfeleknek kihelyezett hitelekre elszámolt egyedi értékvesztések állománya folyamatosan emelkedett, alapvetően a bizonytalanabb piaci környezet miatt megnövekedett kockázatok fedezésére irányuló prudens törekvés hatására. A vizsgált 2006. és 2007. évek során a Csoport 12.631 millió Ft, illetve 22.986 millió Ft nettó értékben számolt el, illetve képzett értékvesztéseket és céltartalékokat.

A 2007. évben elszámolt 19.938 millió Ft-os adózás előtti eredmény 15,3%-kal marad el a 2006. évi szinttől a nettó provízióképzés szignifikáns emelkedése miatt.

Az MKB Csoport tárgyévi saját tőke arányos adózás előtti eredményének (ROAE) értéke 2005-ben 16,0%-ot, a 2006. évben 14,7%-ot, míg 2007-ben 9,6%-ot ért el. Ezzel egyidejűleg az adózás előtti átlagos eszközmegtérülés mutató (ROAA) értéke 2005-ben 1,2%-ra, 2006-ban 1,3%-ra, majd a 2007. évben 0,8%-ra teljesült.

IV.10.3. Nyilatkozat a pénzügyi helyzetben bekövetkezett lényeges változásokról

A Kibocsátó pénzügyi helyzetében vagy kereskedelmi pozícióiban az utolsó pénzügyi időszak zárónapja - 2008. június 30-i - és a jelen Alaptájékoztatók keltének napja között nem következett be semmilyen jelentős változás.

IV.10.4. Bírósági és választottbírósi eljárások

A Kibocsátó legjobb tudomása szerint nem érintett egyetlen olyan perben, választott bíróság előtti vagy közigazgatási eljárásban, amelynek kedvezőtlen kimenetele pénzügyi helyzetét érdemben befolyásolja.

2008. augusztus 31-én a Kibocsátó részvételével folyó peres ügyek száma mindösszesen 63. Egyik per értéke sem éri el a Társaság alaptőkéjének 10 százalékát. A Kibocsátó által indított és folyamatban lévő 5 per összesített értéke 629.915.306 forint. A Kibocsátó ellen indított és folyamatban lévő 58 per összesített értéke 232.261.874 forintot tesz ki.

IV.11. Lényeges szerződések

A Kibocsátó a szokásos üzletmenete során megkötött szerződéseken túl nem kötött olyan szerződést, amely jelentőséggel bír a jelen Kibocsátási Program alapján forgalomba hozatalra kerülő értékpapírokból származó, az értékpapír-tulajdonosokkal szemben fennálló kötelezettségeivel kapcsolatban.

IV.12. Harmadik féltől származó információk

Jelen Alaptájékoztatóban az alábbi harmadik féltől származó információk szerepelnek, mely információkat a Kibocsátó tudomása szerint pontosan vettek át, illetve amilyen mértékben a Kibocsátó a harmadik fél által közzétett információkból erről megbizonyosodhatott, az átvett információkból nem maradtak ki olyan tények, amelyek azokat pontatlanná vagy félrevezetővé tennék:

- Az Alaptájékoztatók V. fejezetének összeállításánál a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (A felügyelt szektorok működése és kockázatai, 2008. április, illetve a felügyelt szektorok adatainak idősorai) és a Magyar Nemzeti Bank (Jelentés a pénzügyi stabilitásról, 2008. április) kiadványaiban szereplő információk is felhasználásra kerültek.

IV.13. Hivatkozással beépített dokumentumok

Az alábbi dokumentumok hivatkozással kerülnek a jelen Alaptájékoztatókba beépítésre és a Kibocsátó honlapján (www.mkb.hu) vagy mindenkorai székhelyén tekinthetők meg.

1. MKB Bank Zrt. hatályos alapszabálya
2. MKB Bank Zrt. Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) alapján készült 2006. évi Konszolidált Éves Beszámolója
3. MKB Bank Zrt. Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) alapján készült 2007. évi Konszolidált Éves Beszámolója
4. MKB Bank Zrt. Féléves Jelentése (2008. I. félév)

V. A MAGYAR BANKSZÉKTOR ÁTTEKINTÉSE

V.1. A bankszektör szerkezete

A hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény ("Hitelintézeti törvény") háromféle hitelintézetet különböztet meg: bankokat, szakosított hitelintézeteket és szövetkezeti hitelintézeteket, amelyek között a részükre engedélyezett tevékenységi kör és az alapításukhoz szükséges tőke alapján tesz különbséget. 1999-től a hitelintézetek tevékenysége kibővült a befektetési szolgáltatások teljes körére. A hitelintézetek által folytatható befektetési szolgáltatásokat és kiegészítő szolgáltatásokat a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. Törvény („Bsz.”) rendelkezései szabályozzák.

Kizárólag hitelintézetek jogosultak betétgyűjtési tevékenység végzésére a lakosságtól és számukra történő pénzforgalmi szolgáltatások nyújtására. Ezen túlmenően, a bankok felhatalmazottak a Hitelintézeti törvényben felsorolt összes pénzügyi és kiegészítő pénzügyi szolgáltatás végzésére, ideértve többek között a hitelezést, lízingszolgáltatást, garancia kibocsátást, külföldi fizetőeszköz forgalmazást, bankkártya-kibocsátást és a letéti szolgáltatások nyújtását. A bankok a „Bsz.”-ben foglalt feltételekkel befektetési szolgáltatási tevékenységet folytathatnak, – kiegészítő szolgáltatást és árutőzsdei szolgáltatást nyújthatnak.

A bankoktól eltérően a szakosított hitelintézetek a Hitelintézeti törvényben meghatározott szolgáltatások szűkített körét végezhetik. A nyújtható szolgáltatások köre és a szolgáltatásokkal megcélozható ügyfelek spektruma szerint korlátozott a szakosított hitelintézetek jogosítványa. A szövetkezeti hitelintézetek szintén a pénzügyi szolgáltatások korlátozott körét végezhetik.

2007. végén 37 bank és szakosított hitelintézet valamint 157 szövetkezeti hitelintézet, ezenfelül két speciális állami tulajdonú intézmény a Magyar Fejlesztési Bank és az Eximbank működött.

A magyar bankszektörben a külföldi tulajdon aránya meghatározó.

V.2. A bankrendszer felügyelete

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének és a Magyar Nemzeti Banknak egyaránt vannak felügyeleti jogosítványaik a bankrendszer felett.

Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete

A PSZÁF a banki, pénzügyi és tőkepiaci tevékenységet elsődlegesen felügyelő szervezet. A szervezet az Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet (a korábbi Állami Bankfelügyelet és Állami Értékpapír és Tőzsdefelügyelet jogutódja), az Állami Biztosításfelügyelet és az Állami Pénztárfelügyelet összevonásával jött létre, és működését 2000. április 1-én kezdte meg. A PSZÁF országos hatáskörű kormányhivatal, számára feladatot csak törvény vagy törvény felhatalmazása alapján kiadott jogszabály írhat elő. Tevékenységét, jogállását, hatáskörét és feladatait a Pénzügyi Szervezetek Állami felügyeletéről szóló 2007. évi CXXXV. törvény szabályozza.

A PSZÁF által kibocsátott engedélyek szükségesek többek között egy bank alapításához, valamint tevékenységi körének megváltoztatásához. Bizonyos tevékenységek, így az elszámolás-forgalom lebonyolítását végző elektronikus átutalási rendszerek működtetése, a pénzfeldolgozási tevékenység az MNB külön engedélyét igénylik.

A PSZÁF jogosult helyszíni vizsgálatot tartani, valamint intézkedést tenni a vonatkozó jogszabályok betartásának és a prudens működés biztosításának érdekében, valamint eljárást kezdeményezni. Hitelintézeteknél feltárt hiányosságok, illetve jogszabálysértések kiküszöbölésére a PSZÁF széles eszköztárral rendelkezik, amely a hitelintézeteknek a megállapított hiányosságok kijavítására történő felhívásától, a hitelintézetet kötelező határozatok végrehajtásának kikényszerítésén át, egészen a hitelintézetek egyes tevékenységének korlátozásáig illetve megtiltásáig, felügyeleti biztos kirendeléséig, végső soron pedig a hitelintézet tevékenységi engedélyének visszavonásáig terjedhet.

Magyar Nemzeti Bank

Az MNB speciális részvénytársaságként működő jogi személy, amely tevékenységét a Magyar Nemzeti Bankról szóló 2001. évi LVIII. törvényben meghatározott körben végzi. A Magyar Nemzeti Bank a Magyar Köztársaságnak az Európai Unióhoz történő csatlakozásáról szóló nemzetközi szerződést kihirdető törvény hatálybalépésének napjától, azaz 2004. május 1-jétől a Központi Bankok Európai Rendszerének tagja.

Az MNB mint végső segítségnyújtó léphet fel a hitelintézetek átmeneti likviditási zavarai esetén. Ezen túlmenően az MNB a monetáris politikával összhangban az eszköztárán keresztül is képes likviditást nyújtani ezen hitelintézetek számára. Mindezen kívül az MNB aktív konzultációt folytat a bankokkal, ellenőrző funkciójában pedig helyszíni vizsgálatokat is végez.

Az MNB-ről szóló törvény felhatalmazza a jegybankot a forgalomban levő pénzmennyiség szabályozására. Rendeletalkotási jogköre többek között kiterjed a kötelező tartalékolás rendszerére, az egyes kamatlábakra és a statisztikai információszolgáltatásra.

V.3. A magyar bankszektor eredményei 2007-ben

A fejezetrészen szereplő adatok forrása a PSZÁF "A felügyelt szektorok működése és kockázatai (2008. április) című kiadványa, illetve a PSZÁF által felügyelt szektorok adatainak idősorai. A jelen V.3. fejezet rész "Kockázatok" alpontjában szereplő adatok és információk az MNB "Jelentés a pénzügyi stabilitásról (2008. április)" kiadványa alapján került összeállításra.

A magyar bankszektor fontosabb összevont adatai:

	2006	2007	Változás (%)
Mérlegfőösszeg (milliárd Ft)	20 763	24 376	17,4%
Hitelállomány (milliárd Ft)	13 462	16 439	22,1%
Belföldi betétállomány (milliárd Ft)	9 371	10 089	7,7%
Külföldi forrás (milliárd Ft)	4 829	6 737	39,5%
Saját tőke (milliárd Ft)	1 715	2 003	16,8%
Adózott eredmény (milliárd Ft)	356,8	324,7	-9,0%
Kamatmarzs	3,62%	3,28%	-0,34% pont
ROA	1,86%	1,49%	-0,37% pont
ROE	22,97%	17,45%	-5,52% pont
Költséghatékonyság (CIR)	50,13%	49,69%	-0,44% pont

Aktivitás

A bankszektor pénzügyi közvetítő szerepe 2007-ben a gyengülő gazdasági konjunktúra ellenére is dinamikus ütemben növekedett tovább. A bankok mérlegfőösszege az év folyamán 17,4%-kal emelkedve elérte a 24.376 milliárd Ft-ot, ezzel a (mérlegfőösszeg/GDP) penetrációs ráta 96,1%-ra emelkedett (2006: 87,3%).

Hitelezés

A bankszektor növekedésének motorja - az előző évekhez hasonlóan – továbbra is a hitelezési tevékenység maradt. A hitelállományok növekedésének dinamikája 22,1 %-ra gyorsult (2006-ban 18,4%), a (hitelállomány/GDP) penetrációs ráta pedig 2007 év végére 64,8%-ra emelkedett. (2006: 56,6%)

A hitelezés szerepe a bankok tevékenységében 2007 során tovább növekedett. 2007 év végén a szektor összesített 16.439 milliárd Ft-ot kitevő hitelállománya a bankok mérlegfőösszegének 67,4%-át tette ki, ami nemzetközi mércével tekintve is jelentősnek mondható.

2007 év végén a bankok hitelállományának 40,5%-át a vállalkozásoknak nyújtott hitelek tették ki. A vállalkozások hiteligénye az előző évhez képest 12,4%-kal, 6.566 milliárd Ft-ra emelkedett.

A vállalati üzletág növekedésének motorja a KKV szektor, azon belül is a középvállalatok számára nyújtott hitelek növekedése, valamint a projektfinanszírozás 2007-es, pozitív meglepetésnek tekinthető felfutása volt. Mindezek mellett a nagyvállalati hitelezés részaránya tovább zsugorodott.

Az utóbbi években a vállalkozói hitelállomány növekedési ütemét meghaladó mértékben növekedett a háztartások - a lakosság és az egyéni vállalkozók együttes - hitelállománya. A háztartások 2007 év végén 5.366 milliárd Ft-ot kitevő hitelállománya 26,7%-kal haladta meg az egy évvel korábbit. A háztartások hiteleinek részaránya a bankok teljes hitelállományához mérten évről-évre folyamatosan növekszik 2007-ben a teljes állomány 32,1%-át tették ki.

A lakosság eladósodottsága annak ellenére elmarad a fejlettebb piacoktól, hogy az elmúlt időszakban a háztartási hitelek növekedése igen intenzív volt.

Forrásgyűjtés

A szektor 2007 évi 3.613 milliárd Ft-os forrásnövekményének 19,9%-a belföldi betétből, 52,8%-a külföldi forrásból, 7,8%-a pedig a saját tőke növekményéből származott.

A belföldi betétek részaránya az elmúlt évek során fokozatosan csökkent. A bankok ügyfélbetét-állománya 2007-ben kevesebb mint 7%-kal növekedett, ami a 2006-os betéti expanzió ütemének alig több mint fele volt, mely elsősorban a bankbetétek más megtakarítási formákkal szembeni piacvesztésével magyarázható. 2007 év végén a forrásoknak 41,4%-át tette ki (2006: 45,1%). A belföldi bankbetétek 51,3%-a a lakosságtól, 33,5%-a pedig a vállalkozásoktól származott.

A belföldi betétek részarányának csökkenésével párhuzamosan a külföldi források részaránya folyamatosan növekszik, 2007 végére 27,6%-ra emelkedett. A külföldről származó források legnagyobb része, 41,3%-a bankközi betét, 29,0%-a hitel, 19,2%-a értékpapír (a külföldi kézben lévő belföldön kibocsátott jelzáloglevelekkel együtt), 10,5%-a pedig betét.

Kockázatok

A magyar bankrendszer alacsony piaci kockázati kitettség jellemzi.

Az eszköz oldali likviditását vizsgálva elmondható, hogy a korábban, stabilan a mérlegfőösszeg 20-22 %-a körül alakuló likvid eszközök aránya 2007 év végére 16 %-ra csökkent, főként a látványos hitelexpanzióknak illetve a jelentősen ingadozó állampapírpiaconak köszönhetően. A magyar bankok esetében a likvid eszközzel való ellátottság szoros kapcsolatban van a bankok tevékenységi körével.

A hitelezésnek a betétgyűjtést meghaladó dinamikájú növekedésének köszönhetően a hitel/betét hányados 2007-ben 142 % volt, mely nemzetközi összehasonlításban ugyan közepes nagyságúnak mondható, de folyamatosan növekszik. A gyors hiteldinamika miatt romló hitel/betét arány következtében a külföldi forrásokra való ráutaltság is tovább nő.

2007 végére az összes eszköz közel 50 %-a, illetve az összes forrás csaknem 40%-a külföldi valutákban denominált tételekből állt. A mérlegen belüli nettó devizapozíció egy év alatt 7,0%-ról 10,6%-ra ugrott.

A bankrendszer kamatkockázatával kapcsolatban elmondható, hogy kismértékben növekszik, de szintje továbbra sem tekinthető magasnak. Az elmúlt évben a hazai és a külföldi jegybanki kamatemelések miatt ugyan jelentősen megváltozott a kamatkörnyezet, de a módosulások összességében közel semleges hatást gyakorolt a bankok jövedelmezőségére.

Portfolióminőség

A hitelállomány gyors növekedésével 2007 során együtt járt a portfolióminőség romlása is, elsősorban a lakossági hiteleknél, a mikrovállalati körben és az ágazatokat tekintve leginkább az építőiparban, ugyanakkor a céltartalék-képzés összege ugyan minimálisan, de csökkent 2006-hoz képest.

A mérlegtételeken belül 2007 végén a vállalkozói hitelek 3,8%-a, a háztartási hiteleknek pedig 3,0%-a volt problémás minőségű állomány.

Tőkehelyzet

A hazai bankszektor erős tulajdonosi bázissal rendelkezik, tőkehelyzete stabil. A saját tőke 2007 során 16,8%-kal növekedett.

Eredmény, jövedelmezőség, hatékonyság

A pénzügyi kamatszint-emelkedés, a hazai megtakarítási hajlandóság-csökkenés, illetve az erősödő bankpiaci verseny együttes eredményeként a hazai pénzügyi rendszer jövedelemtermelő képessége fokozatosan mérséklődik, de továbbra is kielégítő. A bankszektor adózott eredménye a korábbi évek növekedése után 2007-ben első alkalommal csökkent, 324,7 milliárd Ft-ot tett ki, ami 9,0%-kal alacsonyabb az egy évvel korábnál, csökkent továbbá a mérlegfőösszeg arányos kamat-, jutalék és pénzügyi műveletek eredménye is. A csökkenő jövedelmezőség ellenére azonban a költség/bevétel mutató enyhe javulást mutatott. A szektor működési költségei 11,7%-kal emelkedve 587,1 milliárd Ft-ot értek el. (2006: 525,5 milliárd Ft).

Az adózott eredményből számolt átlagos súlyozott eszközjöveldelmezőségi mutató (ROA) mértéke 1,49%-ra mérséklődött (2006: 1,86%), az adózott eredményből számolt átlagos súlyozott tőkejöveldelmezőségi mutató (ROE) pedig 17,45%-ra csökkent a 2006. évi 22,97%-hoz képest.

Bankpiaci trendek:

Rövidtávon a bankrendszer aktivitásának lényeges mérséklődése várható a tartós likviditás szűke, a magasabb kockázati felárak és partner/ügyfél-kockázatok, az erős piaci volatilitás miatt. Ebben a környezetben a biztonságos bankműködésre törekvés, a tartalékok növelését célzó üzletpolitika lehet domináns, kevésbé a minden szolgáltatásra kiterjedő verseny.

Közép és hosszútávon a hitelintézeteknek számolniuk kell a verseny éleződésével, a szereplők számának gyarapodása mindenképp a kínálat színesedésével, a verseny éleződésével járhat. A verseny fokozódására utal, hogy az elmúlt évek során számos európai bank, befektetési szolgáltató, biztosító és biztosítási ügynök jelentette be, hogy határon átnyúló tevékenységet kíván folytatni Magyarországon. A piacon megjelenő határon átnyúló szolgáltatók egy része várhatóan főleg a vállalati üzletágban tevékenykedik majd, a lakossági ügyfelek bizonyos szegmenseit pedig elsősorban külföldi alapok választékának dinamikus bővítésével és Private Banking szolgáltatásokkal célozza meg.

A hazai pénzügyi rendszer nemzetközileg, ezen belül európai szinten erősen integrálódott, mind tulajdonosi, mind irányítási, mind működési szinten. Az ebből adódó sajátos kockázatok: a „home és host” országok hatóságai közti együttműködés, az egyre erősödő funkcionális koncentráció, a szervezetek nagyfokú nemzetközi mobilitása, Magyarországon még messze kisebbek, mint az erősödő integrációból, a nemzetközi pénzügyi és informatikai rendszerekhez való hozzáférési lehetőségekből fakadó egyértelmű előnyök.

A fokozódó verseny hatására a banki szereplők egyre több területen bővítik szolgáltatási körüket, illetve jelennek meg új termékfajtákkal: így pl. fokozódik a hitelfedezeti célú biztosítási termékek népszerűsége, terjednek az uniós projektek felhasználásához köthető faktoring-szolgáltatások, a járadékszolgáltatás, illetve a fordított jelzálog-konstrukciók.

A bankok fiók- és ügynökhálózatának bővülése felgyorsult az új ügyfelek könnyebb elérése és a jelenlegiek megtartása érdekében, továbbá az ügyfelek egyre több fronton érhetik el a banki szolgáltatások mind szélesebb körét.

Szintén a verseny fokozódását támasztja alá, a különböző típusú szolgáltatók terjeszkedése más üzleti területekre: így biztosítók bank- és pénzügyi vállalkozás-alapítása.

VI. ADÓZÁS

Az alábbi fejezet a hatályos magyar adójogszabályok rövid összefoglalását tartalmazza a Kötvényekkel kapcsolatos kamatfizetések tekintetében. Az alábbi összefoglalás a jelen Alaptájékoztatók összeállításakor hatályos magyar adótörvényeken alapul és nem célja a különböző adónemekkel kapcsolatos rendelkezések átfogó részletezése vagy a magyar adórendszer részletes bemutatása. Ennek megfelelően az alábbiakban foglaltak általános tájékoztatósi céllal készültek és nem tekinthetők sem jogi, sem adótanácsadásnak egyetlen belföldi vagy külföldi illetőségű Kötvénytulajdonos tekintetében sem. Minden befektetni szándékozónak ajánlott saját adószakértőjének tanácsát kérnie a Kötvények megszerzésével, tulajdonlásával, átruházásával, valamint az általános adózási feltételekkel kapcsolatban. A Kötvénytulajdonosoknak figyelembe kell venniük, hogy az adójogszabályok megváltozhatnak.

Belföldi illetőségű magánszemélyek és társaságok

Magánszemélyek

Belföldi illetőségű magánszemélyek a 2006. augusztus 31. után vásárolt nyilvánosan forgalomba hozott és forgalmazott, a Tőkepiaci Törvényben ilyenként meghatározott kötvények esetében a kötvény kamatából származó jövedelem után 20 százalék személyi jövedelemadót kötelesek fizetni.

Kamatnak minősül a fent felsorolt kötvények után kamat vagy hozam címén fizetett bevétel, illetve a kötvény beváltása, visszaváltása, illetve átruházása esetén az árfolyamnyereségre irányadó rendelkezések szerint megállapított rész, azaz a bevételből levonható az értékpapír megszerzésére fordított érték, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó járulékos költség.

A kamatból származó jövedelem utáni adót a kifizető levonja és az adóhivatal felé megfizeti. A magánszemélynek nincs adóbevallási kötelezettsége.

Társaságok

A vonatkozó kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény, ennek hiányában a magyar adójogszabályok alapján magyar illetőségű azon társaságok, amelyek a társasági adóról és osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény ("Társasági adótörvény") hatálya alá tartoznak, kötelesek figyelembe venni a Kibocsátótól kapott kamat jövedelmet az adóalap megállapításakor, mivel a kamatbevétel növeli az adózás előtti eredményüket. Szintén az adóalap megállapításánál kell figyelembe venni a Kötvények értékesítése, vagy az értékesítéssel azonos elbírálás alá eső cselekmény következtében elért árfolyamnyereséget vagy veszteséget. A fenti kamatjövedelem, illetve árfolyamnyereség vagy veszteség a társasági adóalap része. A kamat jövedelem, illetve árfolyamnyereség vagy – veszteség után fizetendő társasági adó megállapítása és megfizetése a társasági adókötelezettség teljesítésének keretében történik, melyet a Kötvénytulajdonosnak kell elvégeznie, a Kibocsátó nem von le adóelőleget a kifizetett kamatból.

Külföldi illetőségű magánszemélyek és társaságok

Magánszemélyek

Az Európai Unió más tagállamában illetőséggel bíró illetve az adózás rendjéről szóló 2003. évi XCII. törvény 7. számú melléklete szerinti adatszolgáltatási kötelezettség alá eső külföldi magánszemély haszonhúzóknak közvetlenül fizetett vagy jóváírt kamat után a magánszemélynek nem kell Magyarországon adóznia.

Az adatszolgáltatáshoz, így a magyarországi adómentességhez a kifizető a haszonhúzó illetőségét az állandó lakóhely alapján határozza meg, állandó lakóhely hiányában a szokásos tartózkodási hely alapján. Ha tagállami hatóság által kibocsátott útlevéllel vagy személyazonosító igazolvánnyal rendelkező haszonhúzó állandó lakóhelye vagy ennek hiányában szokásos tartózkodási helye nem állapítható meg vagy állítása szerint az Európai Unió egyik tagállamában sem bír illetőséggel, akkor a kifizető az illetőséget a hitelesen magyarra fordított illetőségi igazolás alapján állapítja meg.

Illetőségigazolás hiányában a haszonhúzó illetősége szerinti országnak az útlevelét, személyazonosító igazolványát vagy személyazonosságának megállapítására alkalmas egyéb iratát kiállító tagállam minősül.

Az Európai Unió tagállamain, illetve az adózás rendjéről szóló 2003. évi XCII. törvény 7. számú melléklete szerinti adatszolgáltatási kötelezettség alá eső külföldi magánszemélyeken kívüli kötvénytulajdonosok amennyiben az adott állam és Magyarország között van kettős adóztatás elkerülésére vonatkozó egyezmény, vagy viszonyosság, akkor annak figyelembevételével adóznak. Amennyiben nincs egyezmény, illetve viszonyosság a két állam között, akkor a külföldi magánszemélyek a belföldi magánszemélyekre vonatkozó szabályok szerint adóznak.

Amennyiben a külföldi magánszemély külföldi illetőségét a kifizetésig nem tudja illetőségigazolással igazolni, úgy a Kibocsátó az általános szabályoknak megfelelően köteles eljárni. A Kötvénytulajdonos utóbb az illetőségigazolás birtokában az illetékes adóhatósági szervnél a vonatkozó jogszabályi rendelkezések szerint adó visszatérítési igényt terjeszthet elő.

Adatszolgáltatási kötelezettség

Az adózás rendjéről szóló 2003. évi XCII. törvény 7. számú melléklete rendelkezik egy adatszolgáltatási kötelezettségről, amelyet a kifizetőknek az Európai Unió más tagállamában illetőséggel bíró haszonhúzónak közvetlenül fizetett vagy jóváírt kamatról, illetve bármely más közösségi tagállamban illetőséggel bíró szervezet útján a szervezet haszonhúzónak minősülő tagjainak juttatott kamatról kell benyújtaniuk.

Társaságok

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

VII. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

Az MKB Bank Zrt. (székhelye: 1056 Budapest Váci u. 38.) alulírott cégjegyzési joggal felruházott, a jelen felelősségvállaló nyilatkozat MKB Bank Zrt. nevében történő cégszerű aláírására felhatalmazott képviselői kijelentjük, hogy jelen Alaptájékoztatókat a Kibocsátó MKB Bank Zrt. Kötvények Kibocsátási Program keretében történő belföldi forgalomba hozatala céljából saját maga készítette, Kibocsátóként, Forgalmazóként, a szabályozott piacra történő bevezetés esetén a bevezetés kezdeményezőjeként is ön maga jár el, ezért a forgalomba hozatallal kapcsolatos minden jogszabályon alapuló felelősséget saját maga vállalja.

Az MKB Bank Zrt. felelősségvállalása alapján kijelentjük, hogy


1. az Alaptájékoztatók a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények vagy a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.
2. az Alaptájékoztatókban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolnák az információkból levonható fontos következtetéseket.


Az MKB Bank Zrt. felelősségvállalása alapján tudomásul vesszük, hogy

3. az Alaptájékoztatók teljes egészének tartalmáért - beleértve az „Összefoglaló” fejezetet és minden további fejezetet és részt – valamint az értékpapír tulajdonosának az Alaptájékoztatók félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért az MKB Bank Zrt. mint Kibocsátó teljes vagyonával, korlátlanul felel.
4. az MKB Bank Zrt.-t kártérítési felelősség terheli a befektetőknek okozott kárért abban az esetben is, ha az „Összefoglaló” félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban az Alaptájékoztatók más elemeivel.
5. az MKB Bank Zrt. köteles haladéktalanul az Alaptájékoztatókat kiegészíteni és a kiegészítés közzétételéhez a szükséges hatósági engedély kiadását kezdeményezni, ha az eredeti engedély kiadása és a forgalomba hozatali eljárás lezárásának határideje, illetőleg a szabályozott piacon való kereskedés megkezdése között olyan lényeges tény vagy körülmény jut a tudomására, amely az Alaptájékoztatók kiegészítését indokoltá teszi.
6. az MKB Bank Zrt-t az Alaptájékoztatók, illetve kiegészített Alaptájékoztatók alapján készült hirdetés közzétételétől számított öt évig terheli az Alaptájékoztatók illetve a kiegészítés tartalmáért való felelősség, amely érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

Budapest, 2008. november 3.

MKB Bank Zrt.


Bereczki Zsuzsanna
Ügyvezető Igazgató


Fülöp Szabolcs
Igazgató