

# ALAPTÁJÉKOZTATÓK

az



**MKB Bank Zrt.**

**200.000.000.000 forint együttes keretösszegű**

**MKB BANK KIBOCSÁTÁSI PROGRAM 2009/2010**

**elnevezésű kibocsátási programjához**

*Kibocsátó és Forgalmazó*

**MKB Bank Zrt.**

**2009. november 20.**

## TARTALOMJEGYZÉK

|   |           |
|---|-----------|
| <b>I. ÖSSZEFOGLALÓ.....</b>   | <b>3</b>  |
| 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         |
| <b>II. EGYSÉGES KOCKÁZATI TÉNYEZŐK .....</b>  | <b>6</b>  |
| II.1. A KIBOCSÁTÓ MŰKÖDÉSÉRE JELLEMZŐ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....   | 6         |
| II.2. KÖTVÉNYEKHEZ KAPCSOLÓDÓ FŐ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK .....   | 9         |
| <b>III. AZ ALAPTÁJÉKOZTATÓK KÖTVÉNYEKRE VONATKOZÓ RÉSZEI .....</b>  | <b>11</b> |
| III.1. FELELŐS SZEMÉLYEK.....   | 11        |
| III.2. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....  | 11        |
| III.3. KULCSFONTOSAGÚ INFORMÁCIÓK .....   | 11        |
| III.4. A KÖTVÉNYEKRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK.....   | 12        |
| III.5. AZ AJÁNLATTÉTEL FELTÉTELEI.....  | 27        |
| III.6. TŐZSDEI BEVEZETÉSRE ÉS KERESKEDÉSRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK.....   | 38        |
| III.7. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK .....   | 38        |
| <b>IV. AZ ALAPTÁJÉKOZTATÓK KIBOCSÁTÓRA VONATKOZÓ RÉSZEI .....</b>   | <b>39</b> |
| IV.1. FELELŐS SZEMÉLYEK.....  | 39        |
| IV.2. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓ .....  | 39        |
| IV.3. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....   | 39        |
| IV.4. A KIBOCSÁTÓ TÖRTÉNETE ÉS FEJLŐDÉSE.....   | 39        |
| IV.5. A KIBOCSÁTÓ ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK ÁTTEKINTÉSE.....   | 40        |
| IV.6. TULAJDONOSI ÉS CSOPORT SZERKEZET .....  | 47        |
| IV.7. TRENDK .....  | 48        |
| 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<br>VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK..... | 54        |
| IV.11. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK.....  | 56        |
| IV.12. HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓK .....   | 56        |
| IV.13. HIVATKOZÁSSAL BEÉPÍTETT DOKUMENTUMOK .....   | 56        |
| <b>V. A MAGYAR BANKSZEKTOR ÁTTEKINTÉSE.....</b>   | <b>57</b> |
| V.1. A BANKSZEKTOR SZERKEZETE.....  | 57        |
| V.2. A BANKRENDSZER FELÜGYELETE .....   | 57        |
| V.3. A MAGYAR BANKSZEKTOR 2009. I. FÉLÉVI EREDMÉNYEI.....   | 58        |
| <b>VI. ADÓZÁS.....</b>  | <b>62</b> |
| <b>VII. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT .....</b>   | <b>64</b> |

# I. ÖSSZEFOGLALÓ

## I.1. Általános információk

A jelen alaptájékoztatókban ("Alaptájékoztatók") részletezett MKB Bank Kibocsátási Program 2009/2010 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.

## **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 kapcsolódóak. Ezek a kockázatok - bizonyos esetekben - hatással lehetnek az MKB Bank Zrt. azon képességére, hogy a forgalomba hozott Kötvényekből származó kötelezettségeit megfelelően teljesíteni tudja. Hitelintézetként 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 546/2009. (szeptember 29.) 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 2009. november 20-i dátumú Alaptájékoztatók és a kapcsolódó hirdetmény közzétételét 2009. november 20-án kelt PSZÁF EN-III/KK-22/2009. számú határozatával engedélyezte. Az Alaptájékoztatók a közzététel 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.

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.

Forgalmazóként a Kibocsátási Program hatálya alatt megvalósuló forgalomba hozatalok tekintetében az MKB Bank Zrt. önmaga 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 14.765.369.000 forint. Az alaptőkét 14.756.369 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 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. 2009. augusztus 31-én a Bank alkalmazottainak száma 2.140 fő volt.

Folyamatos fejlesztés eredményeképpen az MKB Bank fiókhálózata 2009. szeptember végén 85 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 érdekeltsége 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 univerzalizációja belföldön teljessé vált.

Az MKB Bank 2006 májusában az MKB Unionbankban (Bulgária), 2006 októberében az MKB Romexterra Bankban (Románia) szerzett többségi tulajdont.

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 magában foglalja azt a potenciális kockázatot, amely abból származik, ha adósminőségi okokból az üzleti partner nem vagy nem megfelelő időben tesz eleget fizetési kötelezettségeinek, vagy ha az üzleti partner hitelminőségének romlása következtében a követelések értéke csökken. A kapcsolt vállalkozásoknak nyújtott kölcsönökből vagy kölcsön-típusú forrásokból származó kockázatok ugyancsak a Bank hitelkockázat-kezelési mechanizmusában szerepelnek. A hitelkockázat – a kereskedelmi banki műveletek túlsúlya miatt – a Bank legfontosabb kockázati típusa.

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.

## ***Piaci kockázat***

A piaci kockázat magában foglalja a piaci árak változásából adódó potenciális veszteségeket, mind a kereskedési, mind a banki könyvben. A piaci kockázat a következő kockázat típusokra bontható: általános és speciális kamatkockázatra, árfolyamkockázatra, részvényárfolyam kockázatra, árupiaci termékekből eredő kockázatra, volatilitási kockázatra, alternatív befektetésekből származó kockázatra és kereskedési tevékenységből származó egyéb kockázatokra. Piaci kockázatnak a forrása lehet értékpapír (vagy hasonló termék), pénzügyi vagy devizatermék, árupiaci termék, derivatívák, deviza és fedezeti műveletek, kvázi-részvénytulajdonosi tőke, eszköz-forrás kezelés vagy hitelezési tevékenység. A Bank piaci kockázat kezelésére vonatkozó tevékenysége két típusra osztható: kereskedési és nem kereskedési. A kereskedési tevékenység magában foglalja a hitelpapír, részvény, deviza és derivatív pénzügyi eszközök tranzakcióit. A nem-kereskedési tevékenység magában foglalja a hagyományos banki tevékenységből eredő portfóliókat pl. hitelnyújtás, betétgyűjtés és az ezekre megkötött fedezeti műveletek. A külföldi befektetésekből eredő deviza kockázat a teljes devizakockázattól különválasztva, az egyéb kockázatok kategóriába kerül besorolásra.

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 vállaló területre. A kialakított limitrendszer magába foglalja a volumen-limiteket, a potenciális veszteség összegét (PLA) és a kockázatot értékére (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 gyakoroltak a belföldi pénzügyi szektor működésére is. A szűkülő likviditás és a megnövekedett volatilitás kedvezőtlenül befolyásolta 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 egyre szűkülő partneri körben és likviditás mellett kényszerültek 2008 októberében megkötni. A kialakult piaci helyzetre tekintettel az MNB hatékony devizaswap eszközöket vezetett be. 2009. március végétől a pénz- és tőkepiacokon jelentősen csökkent a volatilitás, illetve ezzel párhuzamosan nőtt a befektetők kockázatvállalási hajlandósága. A kedvezőbb nemzetközi környezetben a régiós országok és Magyarország kockázati megítélése is jelentősen javult, ami többek között a hazai fizetőeszköz erősödésében, a forint piac konszolidációjában is megnyilvánult. Az MKB Bank piaci kockázatait mérsékli, hogy egyrészt az utóbbi egy éves időszakban devizatranszformációs kitétségeit jelentősen csökkentette, másrészt csereügyletei megkötéséhez stratégiai tulajdonosa, a BayernLB közreműködését is igénybe veszi, valamint számos további piaci szereplővel áll bankközi kapcsolatban.

## ***Kamatkockázat***

A kamatkockázat kezelési tevékenység célja, hogy minimalizálja a piaci kamatlábak változásának a Bank kamatmarzsára, a nettó kamateredményére és a portfólió piaci értékére gyakorolt kedvezőtlen hatását. Az ALCO megállapítja és figyelemmel kíséri a megengedhető kockázati limiteket, azok kihasználtságát. Rendszeresen tájékoztatást kap a portfólió kamaterzékenységéről, az átárazási struktúra alakulásáról, továbbá felülvizsgálja és jóváhagyja a modellezési módszereket. A kamatkockázatot operatív szinten a Bank Pénz- és Tőkepiaci Igazgatósága 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 változhatnak 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 veszélye, hogy a Bank készpénzáramai nem elegendőek a működés finanszírozására, illetve a kötelezettségek megfelelő időben és költséghatékony alapon történő teljesítésére. Az eszközök és források lejáratainak koordinálása a likviditáskezelés alapvető eleme. A Bank azon képessége, hogy a lehető leghamarabb befolyó pénzáramot generáljon likvid eszközökből illetve egyéb forrásból, a likviditás fedezeti potenciálban kerül számszerűsítésre.

A Banknak a gap-elemzés során mért kumulált likviditási eltéréseket megfelelő időszakon keresztül elegendő likviditás fedezeti potenciállal (limit) szükséges fedeznie, biztosítva ezzel a jövőbeni likviditást. 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 kumulált kiáramlás (MCO), egyéb kockázat kontrolláló mechanizmusok, és termék volumen-limitek által. A likviditási kockázati kitettséget az Igazgatóság által meghatározott szabályzatok korlátozzák, melyek limiteket szabnak a likviditási mutatóknak és szabályozzák 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 szükségése és a forrásköltség emelkedése következtében hátrányosan befolyásolják a hazai pénzügyi szektor üzleti tevékenységét. A nemzetközi pénz- és tőkepiaci finanszírozási lehetőségek szükségése folytán a piaci szereplők 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 lejárat előtt visszaváltható Kötvények***

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

Várhatóan a Kibocsátó az ilyen Kötvények tekintetében akkor él a lejárat előtti visszaváltás lehetőségével, ha finanszírozási költsége alacsonyabb, mint a Kötvények kamatozása/hozama. Ebben az esetben, a befektető nem biztos, hogy a Kötvények hozamának 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 lejáratkor 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 árfolyamváltozása 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 az adott Kötvények devizanemének megfelelő pénznemben teljesíti. Amennyiben a befektető pénzügyi tevékenységét alapvetően más devizanemben végzi, mint a Kötvények devizaneme, 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

|   |   |
|---|---|
| <b>Kibocsátó:</b>                                   | MKB Bank Zrt.   |
| <b>Kibocsátási Program megnevezése:</b>             | MKB Bank Kibocsátási Program 2009/2010  |
| <b>Forgalmazó:</b>                                  | MKB Bank Zrt.   |
| <b>Felhatalmazás:</b>                               | A Kibocsátási Program létrehozásáról az MKB Bank Zrt. Igazgatósága 546/2009. (szeptember 29.) számú határozatával döntött.  |
| <b>Engedély:</b>                                    | A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a Kibocsátási Program céljára készült jelen 2009. november 20-i dátumú Alaptájékoztatókat és a kapcsolódó hirdetmény közzétételét 2009. november 20-án kelt EN-III/KK-22/2009. számú határozatával engedélyezte.  |
| <b>A kibocsátás alapjául szolgáló jogszabályok:</b> | 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.   |
| <b>Kibocsátási Program időtartama:</b>              | A közzétételtől számított 12 hónap időtartam.   |
| <b>Kötvények előállítási módja:</b>                 | A Kötvények dematerializált értékpapírként kerülnek előállításra.   |
| <b>Kötvények típusa:</b>                            | A Kötvények névre szólóan kerülnek forgalomba hozatalra.  |
| <b>Kötvények másodpiaca:</b>                        | <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> |
| <b>Fizető ügynök:</b>                               | 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.  |
| <b>Kibocsátási Program keretösszege:</b>            | 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.   |
| <b>Kamatmegállapításért felelős fél:</b>                             | A Kibocsátó a Kötvények kamatának megállapításával kapcsolatban ügynököt nem bízott meg, a kamatok megállapítását és kiszámítását maga végzi.  |
| <b>Jegyezhető mennyiség leszállításának lehetősége:</b>              | A Kibocsátó nem köti ki a forgalomba hozatali eljárás során felkínált Kötvények minimális mennyiségének leszállítását.   |
| <b>Elővásárlási jogok:</b>   | A Kötvényekre vonatkozóan elővásárlási jog nem gyakorolható.   |
| <b>Alaptájékoztatók és Végleges Feltételek közzététele:</b>          | Az Alaptájékoztatók és az egyes rész kibocsátásokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek a Kibocsátó honlapján ( <a href="http://www.mkb.hu">www.mkb.hu</a> ) és a PSZÁF által üzemeltetett <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a> oldalon kerülnek közzétételre. A Budapesti Értéktőzsdére bevezetésre kerülő Kötvények esetében az Alaptájékoztatókat és az adott rész kibocsátásokhoz kapcsolódó Végleges Feltételeket a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde honlapján ( <a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> ) is közzéteszi. |
| <b>Rendkívüli és rendszeres tájékoztatások:</b>                      | 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 ( <a href="http://www.mkb.hu">www.mkb.hu</a> ) és a PSZÁF által üzemeltetett <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a> oldalon teszi közzé, és gondoskodik a szabályozott információ média részére történő megküldéséről.   |
| <b>Tőzsdei tájékoztatások:</b>                                       | A Budapesti Értéktőzsde által előírt tájékoztatási kötelezettségeknek a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde mindenkor vonatkozó szabályzatainak megfelelően - jelenleg a Budapesti Értéktőzsde honlapján ( <a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> ) keresztül - tesz eleget.   |
| <b>A Kibocsátó és Kötvénytulajdonosok közötti egyéb értesítések:</b> | A Kibocsátó és a Kötvénytulajdonosok közötti egyéb, közzétételnek nem minősülő értesítések szabályait a jelen Alaptájékoztatók III.4.2.9. pontja tartalmazza.  |
| <b>Forgalomba Hozatali Hozam, a hozam számítása:</b>                 | 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.<br>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.   |
| <b>Kibocsátás átvételére vonatkozó rendelkezések:</b>                | A kibocsátás átvételére, illetve "legjobb tudása szerinti elhelyezésére" nem vállalt kötelezettséget semmilyen szervezet.  |
| <b>Irányadó jog és illetékesség:</b>                                 | 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 Választottbírósnak van kizárólagos illetékessége, kivéve, ha a jogszabály ettől eltérően rendelkezik.   |
| <b>Kifizetések:</b>  | A Kötvénytulajdonosoknak teljesítendő kifizetések a mindenkor alkalmazandó pénzügyi vagy más jogszabályokkal és egyéb rendelkezésekkel összhangban történnek.<br>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 mindenkorai kondíciós listájával összhangban az ilyen kifizetésekkel kapcsolatban keletkezik vagy az ilyen kifizetésekből ered.

**Kötvénytulajdonosok  
képviselétére vonatkozó  
rendelkezések:**

A Kötvénytulajdonosok képviselétére 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.

|  |  |
|--|--|
| <b>Indexált Kötvények:</b>   | Az Indexált Kötvények kamata valamely index és/vagy képlet vagy valamely értékpapír, deviza vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyamváltozása, illetve hozamváltozása vagy egyéb tényezők alapján számítandó a vonatkozó és az utólagos kamatfizetési időpontokat is meghatározó Végleges Feltételek rendelkezései szerint.                    |
| <b>Diszkont Kötvények:</b>   | A Diszkont Kötvények a névértéküknél alacsonyabb áron kerülnek forgalomba hozatalra, és a bennük foglalt követelés csak késedelmes törlesztés esetén kamatozik.  |
| <b>Változó Kamatozású Kötvényekre és Indexált Kötvényekre vonatkozó egyéb rendelkezések:</b> | A Változó Kamatozású Kötvények és Indexált Kötvények esetében maximális kamatláb és/vagy minimális kamatláb is megállapításra kerülhet a vonatkozó Végleges Feltételek rendelkezései szerint.  |
| <b>Visszaváltás:</b>   | 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. |
| <b>Elszámolási Rendszer / Elszámolóház, Központi Értékpapírszámlavezető:</b>                 | 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.  |
| <b>Elszámolási nap:</b>  | Az adott forgalomba hozatalra vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott nap, amelyen a forgalomba hozatalból befolyt bevételek elszámolása megtörténik.   |
| <b>Értéknap:</b>   | Az adott forgalomba hozatalra vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott nap, amelyen a Központi Értékpapírszámlavezető az aktuálisan forgalomba hozott Kötvényeket a központi értékpapírszámlán keletkezteti.   |
| <b>Nemzetközi értékpapír-azonosító szám:</b>   | A KELER Zrt. vagy jogutódja által kiadott ISIN-kód a vonatkozó Végleges Feltételekben kerül feltüntetésre.   |
| <b>Értékesítési korlátozások:</b>  | 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 feltüntethető 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 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.

## 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) a Végleges Feltételekben meghatározott Kamatláb(ak) mértékével számolva kamatozik. A kamatok a Lejárat Napjáig (de azt nem beleértve) terjedő időszakban minden évben a Kamatfizetési Nap(ok)on vagy 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 vagy Fix Kamatösszeg a vonatkozó Végleges Feltételekben nem kerül meghatározásra, 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 váltópérezére kell kerekíteni, a váltópézn 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 Törékösszeg 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 kamatlábhhoz 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 váltópénzére kell kerekíteni, a váltópénz 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 hónappá hosszabbítottak tekinteni));

- (E) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "30E/360" vagy "Eurokötvény-alapú" számítás ir 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 hónaptól 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" szövegének 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 Kötvények**

A Diszkont Kötvények a névértéküknél alacsonyabb áron kerülnek forgalomba hozatalra, és a bennük foglalt követelés csak késedelmes törlesztés esetén kamatozik. Jegyzési eljárás esetén az egységesített értékpapír hozammutató (EHM) a Végleges Feltételekben kerül feltüntetésre a 41/1997. (III.5.) Korm. rendeletben meghatározottak szerint.

**d) Késedelmi kamat**

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 az adott Kötvény devizanemének megfelelő pénznemben 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 **”kamat”** 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 Pénznemben visszavált a Lejárat Napján.

#### **b) Lejárat előtt történő visszaváltás**

- (i) Diszkont Kötvény
  - (A) Bármely Diszkont Kötvényre vonatkozóan fizetendő lejárat előtti visszaváltási összeg ("**Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg**"), amely Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg indexhez és/vagy formulához nem kötődik, a Kötvény "**Amortizált Névérték Összegével**" (a számításra vonatkozó eljárás ismertetése alább található) egyenlő, kivéve ha a vonatkozó Végleges Feltételek eltérően rendelkeznek.
  - (B) Az ilyen Kötvények Amortizált Névérték Összege a Lejárat 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 hozatal Értéknapján a Forgalomba Hozatali árral történő diszkontálás eredményeképp a Kötvények Forgalomba Hozatali árával egyenlő Amortizált Névérték Összeget 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 Lejárat Előtti Visszaváltási Összege esedékessé és fizetendővé válik, de esedékességkor nem kerül kifizetésre, a Kibocsátó az esedékesség napja és a kifizetés napja közötti időszakra a jelen Kötvényfeltételek 4. (d) pontja szerinti késedelmi kamatot köteles megfizetni.

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, a Végleges Feltételekben meghatározott határidőn belül 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, a Végleges Feltételekben meghatározott határidőn belül 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 mindenkor székelyén 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](http://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 eredményét a Kibocsátó honlapján ([www.mkb.hu](http://www.mkb.hu)) és a PSZÁF által működtetett [www.koztetetelek.hu](http://www.koztetetelek.hu) oldalon 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 (de legkésőbb a forgalomba hozatali eljárást követő hetedik napig) kerül sor az ajánlattevő által az ajánlati íven feltüntetett számlaszámra, *(ii)* készpénzes befizetés esetén az ajánlattevők az Elszámolási Napjától (de legkésőbb a forgalomba hozatali eljárást követő hetedik naptól) 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 vételára az elkülönített letéti számlára a jegyzés benyújtásának napján beérkezzen. Az MKB Bank Zrt. jogosult meghatározott díj ellenében a jegyzőkkel külön megállapodást kötni, melynek értelmében a jegyzők a Kötvények teljes ellenértékét az elkülönített letéti számlára legkésőbb a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt Elszámlási 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 különbözőség esetén a jegyzés az elkülönített letéti számlára beérkezett összeg erejéig kerül elfogadásra, illetve, ha a jegyzési íven ennél kisebb összeg szerepel, akkor a jegyzési íven szereplő összeg tekintendő irányadónak.

A 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 eredményét a Kibocsátó honlapján ([www.mkb.hu](http://www.mkb.hu)) és a PSZÁF által működtetett [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) oldalon 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 Elszámlolási Napig (de legkésőbb a forgalomba hozatali eljárást követő hetedik napig) kerül sor a jegyző által a jegyzési íven feltüntetett számlaszámra, (ii) készpénzes befizetés esetén a jegyzők az Elszámlolási Napjától (de legkésőbb a forgalomba hozatali eljárást követő hetedik naptól) 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 2009/2010 keretében**

Az alábbiakban használt kifejezések a 2009. november 20-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](http://www.mkb.hu) internetes weboldáról, valamint közzétételre kerültek a [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) és [www.bet.hu](http://www.bet.hu) internetes weboldalakon.

- |      |   |   |
|------|---|---|
| (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 Vonatkozó Rendelkezők** [Alkalmazandó / Nem alkalmazandó]  
*(Ha nem alkalmazandó, a jelen pont alpontjai törlendők.)*
- (i) Kamatláb[(ak)]: [évi] (■) százalék,  
[évente/félévente/negyedévente/egyéb utólag/egyéb fizetendő]
- (ii) Meghatározott Időszak/  
Kamatfizetési Nap(ok): [ ]
- (iii) Fix Kamatösszeg(ek): [ ]
- (iv) Törledékösszeg(ek): *[Beillesztendő az első vagy utolsó olyan törledék kamat összeg, amely nem egyezik meg a Fix Kamatösszeggel]*
- (v) Kamatbázis: [Tényleges/Tényleges (ISMA)  
30/360  
Egyéb  
Nem alkalmazandó]
- (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 Vonatkozó Rendelkezők** [Alkalmazandó / Nem alkalmazandó]  
*(Ha nem alkalmazandó, a jelen pont alpontjai törlendők.)*
- (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:] [évi (■) százalék]
- (iv) [EHM:] [évi (■) százalék]
- (Aukciós értékesítés esetén a Kötvényfeltételek vonatkozó rendelkezéseivel összhangban az Amortizációs Hozam és az EHM az aukción kialakuló átlagár alapján kiszámítandó és ilyen esetben a jelen 16(iii) és 16(iv) alpontok törlendők.)

- (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 Kamatösszegre 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: [ ]

- (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: [ ]
- (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: Névre 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 Garanciavállaló(k): [Jegyzési Garanciavállaló(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  
2009. november 20-án kelt EN-III/KK-22/2009. számú 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 Alaptájékoztatókban 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 |
|------------------------|--------------------------------|
|                        |                                |

MKB Bank Zrt.

### 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 2009. július 8-án 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> ):                    | Baa2 /P-2 |
| Devizabetétek ( <i>Foreign currency bank deposits</i> ):                  | Baa2 /P-2 |
| Hosszú lejáratú devizakötvények (Long-term foreign currency senior debt): | Baa2      |
| Alárendelt devizakötvények (Foreign currency subordinated debt):          | Baa3      |
| Rövid lejáratú devizakötvények (Short-term foreign currency debt):        | P-2       |
| Pénzügyi erő ( <i>Financial Strength Rating</i> ):                        | D         |

#### 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 2008. 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.") portfóliójában 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 2006 májusában az MKB Unionbank-ban (Bulgária), 2006 októberében az MKB Romexterra Bankban (Románia) többségi tulajdont szerzett. Az MKB részesedését a romániai leánybankban 82,47 százalékra, a bolgár leánybankban 94 százalékra növelte 2009-ben.

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, 2008. 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 univerzális, regionális kitekintésű pénzügyi és gazdasági válság időszakában sem veszített üzleti pozícióiból, miközben megőrizte stabil pénzügyi helyzetét. Likviditása, tőkeereje biztonságos szintet tükröznek prudens céltartalékképzés mellett. Stratégiai tulajdonosa, a BayernLB tőke és refinanszírozási támogatását, valamint know-how-ját mindvégig maga mögött tudhatta a legkritikusabb piaci periódusokban is. Az MKB Bank hasonlóképpen járt el leányvállalatai tekintetében is - ideértve a bolgár MKB Unionbankot és a román MKB Romexterra Bankot - annak érdekében, hogy zökkenőmentesen kezeljék az időszak kihívásait.



Az MKB Bank 2009-2013 évekre vonatkozó középtávú stratégiája az adott makrogazdasági környezetből kiindulva középtávon a válság utáni időszakra koncentrál, miközben megfelel a BayernLB csoport átfogó középtávú restruktúrálni programjában foglalt céloknak és irányoknak is. Az MKB stratégiai terve azzal számol, hogy 2009-ben a pénzügyi piacokon véget ér a válság, 2010-től pedig a reálgazdaságban is pozitív folyamatok indulnak be Magyarországon, illetve az ország számára meghatározó export piacokon, elsősorban Németországban és a régióban. A BayernLB biztosítja az MKB Csoport számára az általa elfogadott üzleti tervéhez szükséges forrásokat és tulajdonosi támogatást. Mindemellett az MKB Csoport középtávú üzleti stratégiája megfelel annak a törekvésének, hogy részben a tőkepiaci attraktivitás középtávú növelése érdekében, önálló entitásként is erősítse fundamentumait.

Az MKB Bank középtávú stratégiájának alappillérei továbbra is változatlanok:

- Az MKB Csoport a magyar pénzügyi szektor egyik meghatározó univerzális tagja kíván lenni, vezető szerep betöltésével a stratégiában kiemelt fontosságú ügyfélszegmensekben.
- Tradicionálisan erős piaci pozícióit az MKB Bank meg kívánja őrizni a nagyvállalati és intézményi üzletágban, a projekt-, ingatlan-, speciális-, valamint az MKB-Euroleasing Cégcsoport révén a gépjármű finanszírozásban.
- Pozícióit számottevően erősíti a lakossági, kis- és középvállalati szegmensben, illetve a pénz- és tőkepiaci, valamint befektetési szolgáltatások területén.
- Stratégiai pozíciókat épít ki a növekvő fontosságú hosszú távú öngondoskodás terén, az önkéntes és magán nyugdíjpénztári, az egészségpénztári, valamint a biztosítói ágazatban.
- Stratégiai partnerségekre és kapcsolatrendszerre törekszik a területükön meghatározó szereplőkkel a minél teljesebb termékkínálat nyújtása, illetve szélesebb ügyfélkör elérése érdekében.

A középtávú stratégia módosuló elemei a következők:

- Kisebbségi hangsúly a pénzügyi- és külföldi finanszírozáson;
- Változó ingatlanfinanszírozási modell;
- Leánybankok működési- és üzleti modelljének átgondolása, figyelembe véve a gazdasági válság hatásait.

#### **IV.5.2. Üzleti tevékenység bemutatása<sup>1</sup>**

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 egészségpénztári szolgáltatásokat nyújt ügyfelei részére. 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-ben kezdték meg. A Bank univerzalizálását belföldön az MKB Általános Biztosító Zrt. és az MKB Életbiztosító Zrt. megalapításával tette teljessé. Az MKB Bank hitelintézet leányvállalatai jelen van Bulgáriában és Romániában is.

---

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

### *Vállalati és intézményi bankszolgáltatások<sup>1</sup>*

Az MKB Bank nagyvállalati, középállalati, projekt és intézményi ügyfelei részére folyósított hitelei záró állománya 11,8 százalékkal növekedve 2008 év végén 1.571,0 milliárd forintot ért el. Belföldön egyes szegmensekben a piachoz képest mérsékeltebb növekedés, a hitelezés tudatos visszafogása volt jellemző, különösen 2008 októberét követően. Az MKB Bank piacrészesedése a belföldi vállalati hitelezésben így 0,6 százalékponttal 12,8 százalékra mérséklődött. A nem pénzügyi vállalatok stratégiáinak tekintett szegmensében a Bank 14,1 százalékos piacrésszel változatlanul az egyik piacvezető a finanszírozásban.

Különösen 2008 második felétől az MKB Bank az ingatlanügyletek ágazati kitettségének növekedési ütemét visszafogta, újrapozicionálta ezen tevékenységét, azonban a múltbeli növekedés és áthúzó hatások miatt a szegmens teljes vállalati hitelportfolión belüli súlya a legnagyobb (34%). Továbbá számottevő, 10 százalék körüli súlyú a Bank kitettsége a pénzügyi szolgáltatások felé (ugyanakkor ez alapvetően a stratégiai érdekeltég MKB-Euroleasing refinanszírozását takarja), továbbá 5 százalékot meghaladó súlyú az élelmiszeriparban. A fennmaradó hányadot a portfólió jellemzően 1-5 százalékát képező ágazatai teszik ki, közülük hangsúlyosabb a kereskedelem, a logisztika, az építőipar, az autógyártás, valamint a technológiai szektor. Az említett ágazatok közül az építőipar, az élelmiszeripar és a logisztika hitelportfolión belüli súlya csökkent 2007-hez képest.

A nagyvállalati, középállalati és intézményi betétállomány 2008 végére 3,5 százalékkal 551,8 milliárd forintra mérséklődött alapvetően a gazdasági környezet hatásaként. A Bank belföldi piaci részesedése a 2007. év végi 11,2 százalékról 10,1 százalékra csökkent. 2008-ban a vállalati számlavezető ügyfelek száma, beleértve a nagyvállalati, intézményi és a közép-kisvállalati ügyfeleket, megközelítette a 14.200-at (3.100 nagyvállalat és 11.100 középállalat).

#### Nagyvállalati ügyfélkapcsolatok

A nagyvállalati ügyfélkapcsolatok tradicionálisan az MKB Bank egyik meghatározó üzletága. A Bank a legnagyobb hazai és multinacionális vállalatokat célozza meg pénzügyi termékeivel és szolgáltatásaival. Az MKB Bank kiemelt figyelmet fordít a bajor, német és osztrák tulajdonú vállalatokra, kiszolgálásukat elkülönített szervezeti egység végzi.

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 2008-ban 18,2 százalékkal növekedve 916,4 milliárd forintot ért el. Az ezen belül meghatározó projekt- és kereskedelmi ingatlan finanszírozásban az MKB változatlanul a hazai piac első számú szereplője. Ez a kihelyezés állomány üzletágon belüli arányában is tükröződik: 30 százalékkal növekedve a hitelállomány megközelítette a 720 milliárd forintot (2007: 553,0 milliárd forint), aránya a nagyvállalati finanszírozásban 80 százalékra nőtt, míg az ügyfelek száma is tovább bővült, mintegy 620-ra (2007: 554). A nagyvállalatoktól származó számla- és betétállomány 2008 folyamán 2,3 százalékkal csökkenve 265,5 milliárd forintot ért el (2007: 271,7 milliárd forint).

#### Középállalati ügyfelek

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

---

<sup>1</sup> 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.

A számlavezetett középállalati ügyfelek száma 2008 végén 11.100 volt. A középállalati ügyfelek hiteleinek záró állománya meghaladta a 654,6, milliárd forintot, míg számla és betétállományuk 286,3 milliárd forintot tett ki 2008-ban.

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 Bank és a Deutsche Leasing Hungária pénzügyi lízing, bérlet és EU támogatáshoz kapcsolódó eszközalapú kölcsön termékek értékesítésére kötött megállapodást és folytat sikeres együttműködést.

Az MKB 2008-ban is piacvezető szerepet töltött be a faktoring üzletágban. Részben a hagyományos nagyvállalati ügyfélkör beszállítói körének nyújtott faktoring, részben egyedi, speciális konstrukciók megvalósításával, valamint speciális, állammal, egészségüggyel, illetve EU támogatásokkal kapcsolatos követelésvásárlásokkal jelentősen nőtt az ügyfélszám (17 százalékkal 1.340-re), miközben a lebonyolított forgalom 235 milliárd forintról 210 milliárd forintra csökkent. Az MKB Bank változatlanul őrzi piacvezető pozícióját, a bonyolított forgalom alapján 25,8 százalékos piacrésszel rendelkezik.

#### Külföldi vállalatok, pénzügyintézetek és intézményi ügyfelek

A pénzügyi válság őszi elmélyülése illetve a középtávú kilátások tartósan új irányvonalat szabtak a külföldi vállalati és aktív pénzügyintézeti üzleti tevékenységnek, új kockázatvállalás csak a belföldi score-ügyfélkörhöz kapcsolódóan, limitált mértékben történik, az egyéb kitétségeket a Bank pedig fokozatosan leépíti. 2008 végén a kihelyezett külföldi vállalati és pénzügyintézeti hitelállomány 22 százalékos növekedést követően 237,8 milliárd forintot ért el (2007: 195,3 milliárd forint). Ennek az összegnek azonban 80 százaléka a leánybankok felé történő finanszírozás. Ebben a növekedésben kettős hatás játszott szerepet: egyrészt együttműködve a bolgár és román leánybankjaival az MKB Bank több bolgár és román vállalati üzletet realizált. Másrészt további piacokon, csökkenő dinamikával bár, de rendelkezik expozíciókkal. Összességében a legnagyobb volumenű hitelportfolióval Oroszországban, Romániában, Horvátországban, Törökországban és Bulgáriában rendelkezett az MKB Bank 2008 végén.

#### *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 2008-ban folytatta a lakossági megtakarítások megtartását, illetve új források megszerzését az instrumentumok közti tudatos, jövedelmezőségi alapú diverzifikációt célzó üzletpolitikájával. Ennek eredménye, hogy a belföldi piacon a betétekben elszorított piacrész csökkenést a kötvény és a befektetési alap piacrész növekedése együttesen kompenzálni tudta. Az MKB Bank háztartásoktól származó forrásállománya (betét+kötvény+alapok) a 2007. év végi 485 milliárd forintról 8,0 százalékkal bővülve 523 milliárd forintot ért el, ennek eredményeként az összesített megtakarítási pozíció a 2007 végi 5,6 százalékról 2008 decemberére 5,7 százalékra növekedett. A lakossági betétállomány az év során egy százalékkal 382 milliárd forinttal csökkent 2008. év végére, amely 5,4 százalékos piacrészesedést jelentett.

A lakossági hitelállomány az év során közel 155 milliárd forinttal, 50 százalékkal bővült és 464,5 milliárd forintot ért el. A Bank piaci részesedése a 2007 végi 5,5 százalékról 6,1 százalékra nőtt.

Az ügyfelek magas színvonalú kiszolgálását speciális termékfejlesztések támogatták 2008-ban: az MKB Ingatlanhitel személyre szóló termék az üdülő vagy üzlethelyiség vásárlására került kialakításra, az MKB Kivételes Lakáshitel pedig az MKB Kivételes Folyószámlával kombinált hiteltermék volt. Tovább folytatódott az életbiztosítással és lakás-takarékpénztári megtakarítással kombinált ingatlanfedezetű hitelek sikeres értékesítése. A forrásgyűjtést új befektetési alap struktúrák, folyamatos lekötött betéti akciók, valamint a befektetési alapokkal kombinált, magas kamatot kínáló megtakarítási konstrukció

segítette. Az üzletág egyik meghatározó stratégiai partnere az MKB Biztosítók termékpalalettája a 2007-ben indult 3 biztosítási termékhez képest újabb 3 termékkel bővült.

#### Private banking

Az MKB privát bankári üzletága által kiszolgált ügyfelek száma a 2007 végi 593-ról 2008 végére 1.017 főre nőtt. Az üzletág által kezelt vagyon 2008 végén meghaladta a 135 milliárd forintot (2007: 90 milliárd forint) 132 millió forint egy ügyfélre jutó átlaggal, ami kiemelkedőnek számít a hazai privát banki piacon.

#### Kisvállalkozások

A kisvállalati ügyfelek száma 2008 végére elérte a 29.150-et. Ez 2007-hez képest 14,8 százalékos növekedést jelent. Az üzletág hitelállománya 30,2 milliárd forintról 5,9 százalékkal 32,0 milliárd forintra növekedett, forrásállománya 70,1 milliárd forintról 34,2 százalékkal bővülve 94,0 milliárd forintra nőtt. A Széchenyi kártya 2. termék sikeres 2008. szeptemberi bevezetésének is köszönhetően év végére a Bank a teljes Széchenyi kártya piacon mintegy 15 százalékos piacrészt tudhatott magáénak. A megújult kisvállalati aktív termék paletta keretében a Bank a piac igényeihez alakította az 1x1 termékcsalád 4 termékét és 3 új terméket készített elő 2009 évi bevezetésre.

#### *Treasury és tőkepiac, befektetés szolgáltatások*

Az MKB Bank deviza, pénz és tőkepiaci tevékenysége alapvetően ügyfelei kiszolgálására, valamint szájtársamlás 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 ügyfélkörre kiszolgálása érdekében. A Bank FX opciókat is kínál a deviza 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 kamatsere 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 151,8 milliárd forintot ért el 2008 végén. Összhangban a stratégiai célokkal az MKB befektetési alapok piaci részesedése dinamikusan növekedett, így 2008 végére elérte az 5,1 százalékot (2007: 3,7%). A kezelt állományt a piacon egyedüli jelentős szereplőként növelni is tudta, így 2008 végére 5 százalékkal emelkedett (119,6 milliárd forint) – az év során mintegy 25 százalékkal csökkenő befektetési alap piacon. Az év során 10 új MKB alap jelent meg a forgalmazási palettán.

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 szolgálatot. 2008 végén az összes letétkezelt állomány 1.227 milliárd forintot ért el.

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. Belföldön változatlanul az egyik vezető hitelintézeti kibocsátóként 72,4 milliárd forint össznévértékű kötvényt hozott forgalomba 2008-ban, és az év végén kibocsátott belföldi kötvényeinek össznévértéke 104,3 milliárd forintot ért el. Az MKB Bank 3

milliárd euró keretösszegű nemzetközi kötvényprogramja keretében korábbi években kibocsátott devizakötvények összesített állománya 972 millió euró volt 2008 végén.

#### *Hálózat és alternatív értékesítési csatornák*

Az MKB Bank többszörös értékesítési stratégiát követ. Termékei és szolgáltatásai elérhetőek országos fiókhálózatában, amely a folyamatos hálózatfejlesztés eredményeképpen 2008. év végén 81 egységből állt. 2009. szeptember 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. Internetbank szolgáltatása a lakossági ügyfelek mellett a kis- és középvállalatok részére is elérhető.

Az MKB Bank a forint és a deviza alapú bankkártyák széles körét kínálja ügyfeleinek. 2008 végén a Bank által kibocsátott lakossági bankkártyák száma 7 százalékos éves növekedéssel megközelítette a 200 ezer darabot, miközben a kibocsátott üzleti bankkártyák száma 5 százalékkal 21.400 darabra bővült.

#### *Belföldi stratégiai üzleti érdekeltségek és partnerek*

##### **MKB-Euroleasing Cégcsoport**

Az MKB-Euroleasing Cégcsoport, amely 18 éve meghatározó szereplője a magyarországi gépjármű finanszírozási piacnak – hazánkban egyedülálló módon – egy szolgáltatási láncon belül fogja át az autókerekelem, finanszírozás, autópark-üzemeltetés és biztosításközvetítés teljes vertikumát, lehetővé téve ezzel az ügyfelek számára komplex szolgáltatások igénybevételét.

2008-ban a Cégcsoport a megváltozott gazdasági környezet ellenére is stabilan őrizte piaci pozícióit. Összes új ügyfélkihelyezése 2,5 százalékos csökkenést követően 61,4 milliárd forintot, az új vevőfinanszírozási szerződések száma pedig 24.955 darabot (2007: 25.003 db) ért el. Az MKB-Euroleasing Autópark Zrt. által finanszírozott és kezelt autók darabszáma 2008-ban 7.737 darab volt, ami 3,1 százalékos növekedést jelent 2007-hez képest (2007: 7.506 db). A Carnet Zrt., az MKB-Euroleasing Csoport autókerekelemi leányvállalata, hálózatában 2008-ban 8.412 darab új autót értékesítettek (2007: 6.410 db), ami a fokozatosan zsugorodó újautó piacon 31,2 százalékos növekedést jelentett. A gépjárművek biztosításának közvetítését a hagyományos közvetítői szegmensben piacvezető Eurorisk Kft., valamint az internetes közvetítői piacon piacvezető Netrisk Kft. végzi, 2008-ban összesen 244 ezer darab Casco és kötelező gépjármű felelősség biztosítást realizálva (2007: 195 ezer darab).

##### **MKB Biztosítók**

Az MKB Általános Biztosító Zrt. és az MKB Életbiztosító Zrt. 2007 októberében kezdték meg működésüket, így az indulást követő első teljes üzleti év meghatározó jelentőségű volt a társaságok számára. 2008 végén az MKB Általános Biztosító Zrt. 8.936, míg az MKB Életbiztosító 5.828 ügyféllel rendelkezett. 2008-ban a biztosítók számos új élet és nem-életbiztosítási termékkel léptek a piacra. A biztosítási termékek értékesítésében kiemelkedő szerep hárul az MKB Bank fiókhálózatára, ahol 2008. év végén már közel 700 tanácsadó volt jogosult biztosítási termékek értékesítésére. A biztosítótársaságok alapításával a Bank sikeresen valósította meg az egyponyos bankbiztosítói kiszolgálási stratégiáját és univerzalitása belföldön teljes körűvé vált.

##### **MKB Nyugdíjpénztár**

Az MKB Nyugdíjpénztár taglétszáma 2008. év végére 146 ezerre nőtt (2007: 145.300), ugyanakkor a kezelt vagyon a kedvezőtlen piaci környezet következtében 7 százalékkal, 121 milliárd forintra csökkent. A pénztár teljesítményéhez az önkéntes ág csaknem 111 ezer taggal és 78 milliárd forint vagyonnal, míg a magán ág 35 ezer fő feletti taggal és 43 milliárd forint vagyonnal járult hozzá.

## MKB Egészségpénztár

Az MKB Egészségpénztár a piacvezető pénztárak egyike Magyarországon, a taglétszám 2008. végén megközelítette a 109 ezer főt, ennek alapján a 2. helyre lépett elő a pénztári rangsorban, 13,2 százalékos piacrészt<sup>1</sup> érve el. A pénztári vagyona közel 2 milliárd forint növekedéssel 6,9 milliárd forintot tett ki 2008 végén.

## *Közép- kelet európai stratégiai leányvállalatok*

### MKB Romexterra Bank

Az MKB Bank 82,47 százalékos tulajdonrészrel rendelkezik az MKB Romexterra Bankban.

Az MKB Romexterra Bank ügyfeleinek száma 15,2 százalékos növekedés révén 242.750-re nőtt 2008-ban. Nagyvállalati ügyfeleinek száma mintegy 290, a KKV ügyfelek száma 13.830, a mikro vállalkozásoké 1.500, míg a lakossági ügyfeleinek száma 227.130. Fiókhálózat egységeinek száma 2008. végére elérte a 80-at.

2008 végére az MKB Romexterra Bank mérlegfőösszege 46 százalékos növekedés mellett elérte a 2.900,9 millió lejt (2007: 1.985,2 millió lej). Az MKB Romexterra Bank nettó hitelportfoliója 50,7 százalékkal nőtt és 1.828,2 millió lejt tett ki, a folyószámlák és betétek egyenlege 1.117,7 millió lej volt. A saját tőke 187,4 millió lejt tett ki. A bruttó eredmény 153,4 millió lej (2007: 131,2 millió lej), melyre a forrásköltségek megemelkedése kedvezőtlenül hatott, míg a működési költségek 2008-ban 138,1 millió lejjel a tervezett alatt maradtak. A 73,3 milliós céltartalék képzéssel az adózás előtti eredmény -58,0 millió lej volt (2007-ben 13,2 millió lej). A céltartalékképzés magas szintjét elsősorban a KKV és a lakossági hitelportfolió romlása eredményezte. A 2008. évet az MKB Romexterra Bank -59,1 millió lej adózás utáni eredménnyel zárta.

### MKB Unionbank

2008-ban az MKB Unionbank dinamikus fejlődést és üzleti növekedést mutatott, mérlegfőösszege 49,6 százalékkal nőtt elérve az 1.535 millió levát. Ezzel súlya a bankszektorban 0,5 százalékponttal növekedve 2,2 százalékos<sup>2</sup>. Az ügyfélhitelek 50,8 százalékkal növekedtek 2008-ban, a nettó állomány elérte az 1.094,8 millió levát. A bővülés ellenére a portfolió továbbra is jó minőségű: a problémamentes hitelek a volumen 97,8 százalékát teszik ki. Az ügyfélbetétek állománya 21,5 százalékos növekedést mutatott. A Bank bruttó eredménye 43,9 százalékkal 60,6 millió levára nőtt. Az MKB Unionbank a 2008-as évet 14,5 millió leva adózás előtti eredménnyel zárta.

2008 végére az aktív ügyfelek száma 6,8 százalékos növekedéssel elérte a 77.783-at. A nagy-, közép-, és kisvállalati ügyfelek száma 1,7 százalékkal növekedve meghaladta a 10.200-at, míg a lakossági ügyfeleké 7,6 százalékkal bővülve megközelítette a 67.600-at. 2008 végén az MKB Unionbank 58 fiókkal és 6 regionális vállalati központtal rendelkezett.

Az MKB Bank MKB Unionbankban fennálló 60 százalékos közvetlen részesedése a 2009. szeptember 25. napján lezajlott részvény adásvétel eredményeképpen 94 százalékra nőtt.

<sup>1</sup> A PSZÁF által felügyelt szektorok adatainak időszora – pénztári szektor.

<sup>2</sup> A piacrészesedés a Bolgár Nemzeti Bank adatai alapján kerültek kiszámításra.

## IV.6. Tulajdonosi és csoport szerkezet

### IV.6.1. Tulajdonosi szerkezet

A Bank 14.765.369.000 forint összegű alaptőkéje (jegyzett tőkéje) 14.765.369 darab, egyenként ezer forint névértékű, azonos jogokat megtestesítő törzsrészcévből áll. A 2009. szeptember 30-i részvénykönyv állapota alapján a tulajdonosi szerkezetet az alábbi táblázat tartalmazza:

| Részvényesek                 | Részvények száma (db) |
|------------------------------|-----------------------|
| <i>Külföldi részvényesek</i> |                       |
| Jogi személyek               | 14.765.036            |
| <b>Külföldi összesen</b>     | <b>14.765.036</b>     |
| <i>Belföldi részvényesek</i> |                       |
| Vállalkozások                | 154                   |
| Magánszemélyek               | 179                   |
| <b>Belföldi összesen</b>     | <b>333</b>            |
| <b>Összesen</b>              | <b>14.765.369</b>     |

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

| Részvényes                                | Részvények száma (db) | Tulajdoni hányad (%) |
|---|-----------------------|----------------------|
| <b>Bayerische Landesbank</b>              | 13.252.119            | 89,75                |
| <b>P.S.K. Beteiligungsverwaltung GmbH</b> | 1.442.445             | 9,77                 |

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

### 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 BayernLB Holding AG-n keresztül a Bajor Szabad Állam 94 százalékos, míg a Bajor Takarékpénztári Szövetség (Sparkassenverband Bayern) 6 százalékos közvetett részesedéssel rendelkezik a BayernLB-ben.

A BayernLB univerzális hitelintézetként működik, valamint a bajor takarékpénztárak (Sparkassen) központi bankja. Jogelődjeinek funkcióit megtartva a Bajor Szabad Állam és önkormányzatai elsődleges bankja. Stratégiai érdekltségei 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). 2008. december 31-i konszolidált mérlegfőösszege meghaladta a 421 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 2009. szeptember 30-i adatok alapján.

| Cégnév   | Tulajdonrész |           | Bejegyzés országa | Alaptevékenység                         |
|--|--------------|-----------|-------------------|---|
|  | Közvetlen    | Közvetett |                   |   |
| MKB Befektetési Alapkezelő Zrt.                  | 100%         | -         | Magyarország      | befektetési alapkezelés                 |
| MKB Pénzügyi Zrt.                                | 100%         | -         | Magyarország      | pénzügyi lízing                         |
| MKB Nyugdíj- és Egészségpénztárt Kiszolgáló Kft. | 100%         | -         | Magyarország      | nyugdíj- egészségpénztár adminisztráció |
| MKB Üzemeltetési Kft.                            | 100%         | -         | Magyarország      | ingatlanüzemeltetés                     |
| Exter-Bérlés Kft.                                | 100%         | -         | Magyarország      | operatív lízing                         |
| Resideal Zrt.                                    | 100%         | -         | Magyarország      | ingatlan forgalmazás                    |
| Extercom Vagyonkezelő Kft.                       | -            | 100%      | Magyarország      | Ingtatlan forgalmazás                   |
| Exter-Immo Zrt.                                  | -            | 100%      | Magyarország      | ingatlan pénzügyi lízing                |
| Füred Service Üzemeltetési Kft.                  | -            | 100%      | Magyarország      | ingatlanüzemeltetés                     |
| Exter-Reál Kft.                                  | -            | 100%      | Magyarország      | ingatlanforgalmazás                     |
| MKB Unionbank AD                                 | 94,00%       | -         | Bulgária          | hitelintézet                            |
| MKB Romexterra Bank S.A.                         | 82,47%       | -         | Románia           | hitelintézet                            |
| S.C. Corporate Recovery Management S.R.L.        | -            | 82,47%    | Románia           | követeléskezelés                        |
| MKB Romexterra Broker de Asigurare S.R.L.        | -            | 76,59%    | Románia           | biztosítás közvetítés                   |
| MKB Romexterra Fleet Management S.R.L.           | -            | 76,59%    | Románia           | autópark kezelés                        |
| MKB Romexterra Leasing S.A.                      | -            | 76,59%    | Románia           | pénzügyi lízing                         |
| MKB-Euroleasing Autópark Zrt.                    | 49,98%       | 24,99%    | Magyarország      | gépjármű kölcsönzés, flottakezelés      |
| MKB-Euroleasing Autóhitel Zrt.                   | 47,86%       | 23,89%    | Magyarország      | gépjárműfinanszírozás                   |
| MKB- Euroleasing Autólízing Szolgáltató Zrt.     | -            | 60,79%    | Magyarország      | gépjárműfinanszírozás                   |
| 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                     |
| MKB-Euroleasing Zrt.                             | 50%          | 0,98%     | Magyarország      | gépjárműfinanszírozás                   |
| CARNET-INVEST Zrt.                               | -            | 50%       | Magyarország      | vagyonkezelés                           |
| Ercorner Kft.                                    | 50%          | -         | Magyarország      | vagyonkezelés                           |
| Euroleasing Kft.                                 | -            | 50%       | Magyarország      | ingatlanüzemeltetés                     |
| Vasas-Pasarét Kft.                               | -            | 50%       | Magyarország      | ingatlanüzemeltetés                     |

### IV.7. Trendek

A nemzetközi pénzügyi és gazdasági válság 2008. októberi eszkalációja az ország külső és belső egyensúlytalansága miatt sérülékeny állapotában érte a magyar gazdaságot. Az aránylag még mindig magas költségvetési deficit, a strukturális reformok hiánya, a már válság előtt lelassult növekedés, valamint a privát szektor eladósodottságának mértéke a devizahitelezés magas arányával párosulva nemzetközi összevetésben is fokozott sebezhetőségben öltöttek testet, ami kedvezőtlenül érintette a külső forrásbevonásra érzékeny gazdaságot. A pénzügyi válság egyik legsúlyosabb időszakában, 2008 októberében a Nemzetközi Valutaalap, a Világbank és az Európai Unió 20 milliárd euró összegű készenléti hitelkeretet nyújtott Magyarországnak. Emellett a kormány és a jegybank is számos pénzügyi és költségvetés egyensúlyteremtő intézkedést hozott a pénzpiacok stabilizálása és a gazdasági visszaesés mérséklése érdekében. Az MNB piaci instrumentumok segítségével támogatta a hitelintézetek likviditását, valamint kamatpolitikával és állampapír vásárlással a hazai fizetőeszközt. A makrogazdasági egyensúlyteremtés reálgazdasági áldozata, a belföldi kereslet visszafogása eredményeként már a válság előtt jelentősen lelassult hazai gazdaság. Összességében a bruttó hazai termék (GDP) 2008-ban 0,6 százalékkal bővült, azonban az utolsó negyedévben már 2,5 százalékkal esett vissza.

A globális válság reálgazdasági hatásainak következtében a magyar gazdaság teljesítménye 2009 II. negyedévében 7,5 százalékkal esett vissza, így az első negyedéves 6,7 százalékos csökkenéssel együtt a GDP 2009 első félévében 7,2 százalékkal volt kisebb az egy évvel korábbinál. A gazdaság exportorientáltsága következtében a visszaesést részben az exportértékesítési lehetőségek erőteljes



szűkülése okozta, ami hátrányosan érintette a vállalati szektor beruházási aktivitását is. Számottevően csökkent a háztartások – korábban részben hitelből finanszírozott – fogyasztása is. Mindezek következtében a feldolgozóipar és a kereskedelem is jelentősen leépítette készleteit.

A magyar gazdaság külső egyensúlyi helyzete jelentősen javult a korábbi évekhez képest ami mögött a csökkenő gazdasági teljesítmény mellett javuló egyenlegű reálgazdasági és jövedelem egyenlegek állnak. A Pénzügyminisztérium szeptemberi előrejelzése alapján 2009-ben a 6,7 százalékos gazdasági visszaesés mellett a folyó fizetési mérleg hiánya a GDP 3 százaléka körül alakulhat, míg az államháztartási hiány 3,9 százalékra mérséklődhet.

A munkaerő-piaci és bérezési folyamatok is alkalmazkodnak a recessziós környezethez. Egyrészt a munkanélküliség a 2009. július-augusztus időszakban 9,9 százalékra emelkedett, másrészt az elbocsátások és a megszorító intézkedések hatására a lakosság reálkeresete és reáljövedelme is csökkent.

2009 első nyolc hónapjában a fogyasztói árak 3,8 százalékkal haladták meg az egy évvel korábbi szintet (2009. I. félév: 3,3%). Az év első felében az inflációt mérsékelte a kereslet visszaesése, azonban júliustól a forgalmi és jövedéki adó változásának árnyékoló hatása ezt részben ellensúlyozta.

2009. március végétől a pénz- és tőkepiacokat kedvező hangulat jellemezte, jelentősen csökkent a volatilitás, illetve ezzel párhuzamosan nőtt a befektetők kockázatvállalási hajlandósága. A központi bankok likviditásbővítő lépései, az alacsony szintre mérsékelt kamatok és a bankrendszer visszafogott hitelezési aktivitása a hitelpiacok és részvénytőzsdák felé orientálta a befektetőket. A kedvező nemzetközi környezetben a régiós országok és Magyarország kockázati megítélése is jelentősen javult, ami főként a forint erősödésében, illetve az országkockázatot kifejező CDS-felár mérséklődésében jelentkezett. A globális likviditásbőség kedvezően hatott a hazai állampapír kibocsátásokra; a rendszeresen megtartott kötvényaukciók sikeresen alakultak, és a papírok magas lefedettség mellett találtak gazdára. A kedvező folyamatok eredményeként minden lejáraton számottevően csökkentek a forint hozamok, de pozitívan értékelhető az is, hogy a 2009 júliusában megtartott, 1 milliárd euró össznévértékű nemzetközi kötvénykibocsátás is jelentős túljegyzéssel zárult. Az inflációs kilátások és a kockázati megítélés kedvező alakulása tette lehetővé a Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa számára, hogy szeptember végéig három lépésben 2 százalékponttal, 7,5 százalékra mérsékelje az alapkamat szintjét.

Az általános recessziót előidéző globális válság új kihívások elé állította a hazai bankszektor szereplőit. A válság hatásaként a magyar bankrendszer külföldi finanszírozása az év első felében csökkent, a finanszírozás költsége pedig rövidülő futamidő mellett emelkedett. Ezzel párhuzamosan erősödött a verseny belföldi források megszerzése terén. Szükségessé vált a hitelezési aktivitás újragondolása, melynek következtében a hitelállományok 2009 I. félévében 2008 év végéhez képest 5 százalékkal csökkentek. A megnövekedett refinanszírozási költségek, a nagymértékben meghatározott költségszintek, a csökkenő hitelállományok, valamint a jelentősen növekvő céltartalékolás következtében a hazai pénzügyi rendszer jövedelemtermelő képessége jelentősen csökkent. Egyes banki szereplők 2009. I. félévét veszteséggel zárták, azonban tőkeerejük illetve anyabanki támogatásuk garantálja további biztonságos működésüket. A bankszektor összesített adózott eredménye 2009. I. félévében 162,2 milliárd forintot tett ki, ami 7,8 százalékkal alacsonyabb az előző év azonos időszakához képest. Csökkent továbbá a mérlegfőösszeg arányos kamat- és jutalékeredmény, a mérlegfőösszeg arányos pénzügyi műveletek eredménye viszont növekedett. A csökkenő jövedelmezőség ellenére azonban a költség/bevétel mutató jelentős javulást mutatott a szigorú költségcsökkentési, racionalizálási intézkedések bevezetésének következtében. Legnagyobb visszafogás a személyi jellegű ráfordításokban történt.

A gazdasági visszaesés, az exportpiacok és a fogyasztás szűkülése, valamint a munkanélküliség emelkedése, a lakosság reáljövedelmének csökkenése az ügyfélkör kockázatának növekedésén keresztül hátrányos hatást gyakorol a hazai bankszektor eszközállományának minőségére. A fenti trendek következményeként továbbra is szükséges lehet a céltartalék fedezettség növelése, addicionális provízióképzés az eszközállományokra 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 elnök-vezérigazgatója. 1997-től 2008-ig, majd 2009 októbere óta újra a Magyar Bankszövetség elnöke, 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 területet 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.

**Gáldi György vezérigazgató-helyettes** 1963-ban született Budapesten, magyar állampolgár. 1987-ben a Budapesti Műszaki Egyetemen, 1992-ben pedig a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen diplomázott. 1995-ben a Közgazdaságtudományi Egyetem Vezetőképző Intézetében mesterszakon MBA szakokleveles képesítést szerzett. Tanulmányai mellett 1987 és 1992 között a Budapesti Műszaki Egyetemen tudományos kutatóként dolgozott, majd 1992 és 1993 között a Közlekedési Hírközlési és Vízügyi Minisztérium Nemzetközi Kapcsolatok Főosztályának vezető tanácsadójaként, valamint a PHARE koordinációs program helyettes vezetőjeként tevékenykedett. Az elmúlt 2 évtized során több

szakmai képzésen vett részt külföldön, valamint folyamatosan tartott kurzusokat különböző felsőoktatási intézményekben, továbbá számos európai és észak-amerikai üzleti fórumon lépett fel előadóként. 1993 és 2007 között a K&H Banknál dolgozott különféle vezető beosztásokban. 2007-től dolgozik az MKB Bank Zrt-nél. Kezdetben a Strukturált, Projekt és Ingatlanfinanszírozási Kockázatok kezeléséért felelős ügyvezető igazgató, majd 2008 októberétől a Bank Kockázatkezelési területének vezetője. 2008 decembere óta az MKB Euroleasing Zrt. Felügyelő Bizottságának, 2009. április 1-je óta az MKB Igazgatóságának tagja.

**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 Pénzügyi 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. 2008-tól az MKB Romexterra Bank Igazgatóságának tagja.

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 a 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 pénzmossa elleni küzdelemről, 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 Alapszabálya értelmében a Felügyelő Bizottság a gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény 37. §-a szerinti ügydöntő felügyelő bizottságként működik, amely alapján a hagyományos – fentebb összefoglalt - ellenőrzési feladatokon túl jóváhagyási jogkörrel gyakorol az igazgatóság tagjai munkaszervezőinek és jutalmazásával kapcsolatos kérdésekben, valamint 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 BayernLB Igazgatóságának elnöke. 2008. március 26-tól az MKB Bank Felügyelő Bizottságának tagja, akit 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.

**Jochen Walther Bottermann** Quedlinburgban született 1943-ban, német állampolgár. Münchenben és Genfben folytatott jogi tanulmányokat, majd 1970-ben egy ügyvédi irodánál jogtanácsosként tevékenykedett, társasági joggal, adójoggal és polgári joggal foglalkozott. 1973-tól a Bajorországi Pénzügyminisztériumnál helyezkedett el, ezt követően, 1978-tól pedig a Bayerische Landesbank Girozentrale pénzügyi vezetőként kezdett dolgozni különböző vezető beosztásokban. 1996. január elsején nevezték ki a bank igazgatójának. 2000-től az Osztrák Posta-takarékszövetkezet elnökségi tagjaként, majd a pénzügyi elnök-vezérigazgatójaként dolgozott Ausztriában. 2005-ben a BAWAG P.S.K. Igazgatóságának tagjává nevezik ki, majd 2009. január elsejétől a BAWAG P.S.K. Igazgatóságának tanácsadója lesz. 2001. április 25-től 2008. június 19-ig az MKB Igazgatóságának tagja volt, 2009. március 27-én a Felügyelő Bizottság tagjává választják.

**Stefan Ermisch** 1966-ban született Bonnban, német állampolgár. 1993-ban diplomázott a Kölni Egyetemen. 1993-tól befektetési elemzőként tevékenykedett különböző vállalatoknál, 1996-tól a West LB Research-nél az európai bankok vezető befektetési elemzője. 1998-ban a HVB Csoportnál helyezkedett el, előbb a befektetői kapcsolatok vezetőjeként dolgozott, majd a stratégiai, valamint a fúziós és felvásárlási csoport vállalati kommunikációjának koordinálásáért felelős vezetőjeként. 2004-től 2006-ig a Bank Austria vezetőségének tagja, egyben a vállalat pénzügyi vezetője. 2006 és 2008 között az UniCredit Csoport munkatársaként a piacok és befektetési banktevékenységek globális részlegének operációs vezetője volt. 2007 és 2008 között a HypoVereinsbank vezetőségének tagjaként piacokkal és befektetési banktevékenységgel kapcsolatos feladatokat látott el. 2008 júliusától tagja a Bayerische Landesbank vezetőségének, pénzügyi és operációs vezető. 2009. június 9-től tagja az MKB Bank Felügyelő Bizottságának.

**Hans Schaidinger** 1949-ben született Freilassingban, német állampolgár. 1977-ben diplomázott a Regensburgi Egyetemen közgazdaságtanból. 1978-tól 1990-ig a regensburgi Városfejlesztési és Statisztikai Hivatalnál dolgozott többek között hivatalvezetőként, majd a közszférát elhagyva 1991 és 1996 között a DIBAG építőipari vállalatnál tevékenykedett osztályvezetőként Münchenben. 1967 óta aktív résztvevője a német politikai életnek. 1996-ban első ízben választották Regensburg város főpolgármesterévé, majd ezt követően két alkalommal is megerősítést nyert hivatalában, így ma is ezt a tisztséget tölti be. Politikai munkásságának középpontjában a gazdasági- és munkaerőpiaci politika, a városfejlesztés, valamint a családpolitika áll. Tagja a Bayerische Landesbank Felügyelő Bizottságának, valamint a Bajor Takarékszövetkezetek Szövetsége vezetőségének. 2009. július 9-től tagja az MKB Bank Felügyelő Bizottságának.

**Dr. Mészáros Tamás** 1946-ban született Egerben, magyar állampolgár. 1970-ben a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetem Ipari szakán diplomázott. 1971-ben egyetemi doktori, 1984-ben közgazdaságtudomány kandidátusa tudományos fokozatot szerzett. Több külföldi továbbképzésen vett

részt. Számos magyar, illetve angol nyelvű publikáció, tanulmány fűződik nevéhez, köztük 3 önálló könyv. Munkásságáért 1996-ban a Magyar Köztársaság Érdemrend Kiskeresztjével, majd 2006-ban a Magyar Köztársaság Érdemrend Középkeresztjével tüntették ki. 2003-ban a Miskolci Egyetem, 2009-ben pedig a Babes-Bolyai Egyetem tiszteletbeli doktorává avatták. Tagja a Magyar Tudományos Akadémia Ipargazdasági Bizottságnak. 1998-ban, illetve 2002-től 2006-ig az APV Rt igazgatóságának elnöke, 1993-tól a MASPED Rt Felügyelő Bizottságának elnöke, 2006-tól pedig tagja a Richter Gedeon Nyrt. igazgatóságának. 1995 és 2002 között az MKB Nyugdíjpénztár ellenőrző bizottságának elnöke. 1991-től oktat a Budapesti Corvinus Egyetemen. 2004. január 1. óta az egyetem rektora, valamint 2005-től a Vállalkozásfejlesztési Intézetének igazgatója. 2009. július 1-től tagja az MKB Bank Felügyelő Bizottságának.

**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-tól főosztályvezető helyettes. 1998.-tól szakszervezeti bizalmi, 2000-től Üzemi Tanácstag, 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 üzemgazdász 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 bizottságában 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**

2009. augusztus 31-én a Bank alkalmazottainak száma 2.140 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 előírásainak megfelelően összeállított konszolidált éves beszámolóját 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: 2008. december 31.

A Kibocsátó 2009. augusztus 26-án a Tőkepiaci Törvény 54.§ (5) alapján készített nem auditált Féléves Jelentést tett közzé.

### **IV.10.2. Pénzügyi áttekintés**

Az alábbi áttekintés az MKB Bank és legfontosabb leány- és közös vezetésű vállalatai ("MKB Csoport" vagy "Csoport") 2008. december 31-i fordulónapra, a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok előírásainak megfelelően elkészített konszolidált pénzügyi beszámolójában megjelenő adatok alapján került összeállításra. A hivatkozott beszámolót a KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Kft. auditálta.

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

2008 végén a Csoport teljes eszközállományának értéke az előző év végi 2.465 milliárd forintos összegről 17,1 százalékos növekedéssel 2.885,4 milliárd forintot ért el. Jóllehet a teljes eszközállomány volumenének növekedése kissé elmaradt az előző évben elért növekedés (23,6%) mértékétől, a projektfinanszírozó és az ingatlanhitelek számottevő bővülést mutattak. Az ügyfél-eszközök állományának 75,9 százalékos részesedése többé-kevésbé az előző évi 77,4 százalékos szinten maradt.

A teljes eszközállomány 2008. évi növekedése elsősorban az ügyfelek részére nyújtott hitelek állományában bekövetkezett bővülésnek köszönhető, amely a 2007. évi 1.905,9 milliárd forintról 20,3 százalékkal, 2.292,8 milliárd forintra emelkedett. A növekedés legjelentősebb tényezője a közép- és kelet-európai régióban az ingatlanszektor résztvevői részére kihelyezett projekt- és vállalatfinanszírozó hitelek 386,9 milliárd forintos bővülése volt. A Csoport kiterjedéseinek további két fő ágazata az élelmiszeripar (158,9 milliárd forint) és a kereskedelem és szolgáltatások (117,8 milliárd forint) volt.

A lakosságnak nyújtott hitelek jelentősen nőttek a hazai és a külföldi piacon a lakásvásárlási és a fogyasztási devizahitelek növekedése következtében. A lakossági ügyfeleknek nyújtott lakáscélú jelzálogkölsönök és a vállalati ügyfélkör részére nyújtott ingatlankölsönök jelentős mértékű (rendre: 150,7 milliárd forintos és 99,4 milliárd forintos) növekedést mutattak.

A Bank üzleti stratégiája a folyamatosan növekvő volumenű kihelyezések finanszírozása érdekében továbbra is komoly hangsúlyt helyezett az ügyfélbetétek megtartására és bővítésére. A Csoport tagjainál a vállalati és a lakossági ügyfelek által vezetett folyószámlák és a betéti számlák teljes összege az előző évi szinten maradt (2008: 1.267,8 milliárd forint, 2007: 1.247,1 milliárd forint). Az MKB Romexterra Banknál 11.279 millió forinttal csökkent a folyószámlák és betéti számlák állománya, míg az MKB Unionbanknál ezzel egy időben jelentős mértékben, 24.346 millió forinttal bővült az ügyfélbetétek állománya.

Az év folyamán azonban a magyarországi piacon a megfogyatkozó belföldi forrásokért folyó erős versenyben a Csoportnak nagy figyelmet kellett fordítania az ügyfélbetét állományok megtartására. A hitelállomány növekedésének következtében mindkét külföldi leánybank az MKB Bank által nyújtott alárendelt kölcsöntökeiben részesült. Az üzleti év folyamán nyújtott kölcsöntöke összesen 55 millió euróttal lett ki. Emellett az MKB Unionbank-ban 20 millió leva összegű tőkeemelésre került sor.

2008-ban a hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek állománya 368,5 milliárd forinttal 947,1 milliárd forintra nőtt az előző év végéhez viszonyítva, főképp a bankközi piacról származó deviza betétek következtében. A forrásokat jelentős részben BayernLB bocsátotta rendelkezésre.

2008-ban az MKB Csoport mind a hazai, mind pedig a külföldi területeken sikerrel mérte fel a kínálkozó üzleti lehetőségeket, de a globális makrogazdasági környezet kedvezőtlen hatásai alól nem vonhatta ki magát. A Csoport teljes üzleti eredménye (kamatbevételek és nem kamatjellegű bevételek együttesen) 2008-ban tovább növekedett, éves szinten a 2007. évi 103.807 millió forintról 16,03 százalékos növekedéssel 120.444 millió forintra emelkedett. A növekedés fő tényezője a kamatozó eszközökhöz kapcsolódik, a nettó kamatjövedelem részaránya azonban kismértékű csökkenést mutatott az előző évhez viszonyítva (2008: 68,7 %, 2007: 69,2 %) és összesen 10.893 millió forintot tett ki. A kamatjövedelem azonos szinten tartása az ügyfélbetétekért folyó, egyre keményebb piaci versenynek és a kihelyezések jelentős bővülésének az eredője.

2008-ban a nettó jutalék- és díjbevétel teljes üzleti eredményből való részesedése a 2007. évi 12,4 százalékról 16,2 százalékra növekedett, míg a teljes üzleti eredmény 16 százalékkal 16.637 millió forintra bővült. A nettó jutalék- és díjbevétel bővülése a növekedés eredménye, a kihelyezések nagyobb bevétele és az egyéb jutalékbevételek következménye, melynek a legnagyobb része pedig a leánybankok üzleti tevékenységéhez fűződik.

2008-ban az egyéb üzleti eredmény elsősorban az értékesítési célú (AFS) értékpapírok belföldi értékesítésén elért nyereség csökkenése következtében a 2007. évi 19,1 milliárd forintról 4,7 százalékkal 18,2 milliárd forintra csökkent.

A 8.336 millió forintos 2008. évi adózás előtti eredmény elmaradt az előző évi 20.905 millió forintos összegtől, mivel a nettó értékvesztés-képzés jelentős mértékű növekedését a magasabb értékvesztés-képzés előtti üzleti jövedelem nem tudta ellensúlyozni. Az átlagos saját tőke arányos adózás előtti eredmény (ROAE) 2008-ban 3,3 százalék volt (2007: 10,2 %), míg az átlagos eszköz arányos adózás előtti eredmény (ROAA) a 2007. évi 0,9 százalékról 2008-ban 0,3 százalékra csökkent. Az átlagos saját tőke arányos adózás előtti eredmény jelentős elmaradása annak a ténynek köszönhető, hogy mind az MKB Bank, mind az MKB Romexterra Bank alacsonyabb adózás előtti eredményt realizált, mint az előző évben. A nettó értékvesztés-képzés jelentős mértékű növekedést mutatott a hitelkihelyezések romló kockázati kitettsége következtében, ami jelentősen rontotta az adózás előtti eredményt. Ez tükröződött a relatív nettó értékvesztés-képzés jelentős - a 2007. évi 1,2 százalékról 1,9 százalékra történő - növekedésében. A prudens kockázatkezelési folyamat erős fedezetet nyújtott a belföldi üzleti területen a kis- és közepes méretű vállalati ügyfelek nem törlesztett hiteleire.

Az értékvesztés magasabb szintje és az utolsó negyedév kedvezőtlen folyamatai ellenére az MKB Csoport sikeresen megőrizte működési szintű nyereségességét üzleti bevételei tekintetében, amit a 2008. évi 4,5 százalékos (2007: 4,7 %) bruttó üzleti nyereséghányad (az átlagos eszközállományhoz mért bruttó üzleti bevétel) is mutat, míg üzemi költség mutatója a 2007. évi 2,7 százalékkal szemben 2008-ban 2,6 százalék volt. Mindez tükrözte a Csoport üzleti bővülés és a költségnövekedés közötti összhang megőrzésére irányuló igyekezetét.

Az adóráfördítések a 2007. évi 4.036 millió forintról 1.176 millió forintra csökkentek, amiből 495 millió forint halasztott adóból származó bevétel volt.

A 2008. évi 7.160 millió forint összegű adózás utáni eredmény alapján osztalék kifizetésére nem került sor.

#### **IV.10.3. Nyilatkozat a pénzügyi helyzetben bekövetkezett lényeges változásokról**

A Kibocsátó az utolsó közzétett auditált pénzügyi jelentésének zárónapja - 2008. december 31. - és a jelen Alaptájékoztatók keltének napja között további 34 százalékos részesedést szerzett az MKB Unionbankban, mivel annak kisebbségi részesedésének tulajdonosai éltek eladási opciós jogukkal.

#### **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.

2009. augusztus 31-én a Kibocsátó részvételével folyó peres ügyek száma mindösszesen 193. Egyik per értéke sem éri el a Társaság alaptőkéjének 10 százalékát. A Kibocsátó által indított és folyamatban lévő 12 per összesített értéke 1.408.060.142 forint. A Kibocsátó ellen indított és folyamatban lévő 21 per összesített értéke 1.633.910.266 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 kockázata, 2009. május, illetve a felügyelt szektorok adatainak idősorai) és a Magyar Nemzeti Bank (Jelentés a pénzügyi stabilitásról, 2009. 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](http://www.mkb.hu)) vagy mindenkor székelyén tekinthetők meg.

1. MKB Bank Zrt. hatályos alapszabálya
2. MKB Bank Zrt. Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok alapján készült 2007. évi Konszolidált Éves Beszámolója
3. MKB Bank Zrt. Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok alapján készült 2008. évi Konszolidált Éves Beszámolója
4. MKB Bank Zrt. Féléves Jelentése (2009. 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 megcélózható ügyfelek spektruma szerint korlátozott a szakosított hitelintézetek jogosítványa. A szövetkezeti hitelintézetek szintén a pénzügyi szolgáltatások korlátozott körét végezhetik.

2008 végén 36 bank és szakosított hitelintézet valamint 148 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 Tőzsd felügyelet jogutódja), az Állami Biztosítá felügyelet és az Állami Pénztár felügyelet 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 kijávitására 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.

A pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletét érintő egyes törvények módosításáról szóló, 2009. május 3-án hatályba lépett törvény 2009. évi XIII. törvény értelmében a PSZÁF feladatai kiegészültek a pénzügyi piacok folyamatos felügyeletével. Ezt a feladatot a PSZÁF, az ellenőrzése alá tartozó szervezetektől és személyektől származó információk és adatok, továbbá a hivatalosan ismert és a köztudomású tények alapján látja el.

2009. szeptember 1-én lépett hatályba a 153/2009. (VII.23.) számú kormányrendelet, amely fogyasztóvédelmi hatóságként jelöli ki a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletét a pénzügyi szervezeteknek a PSZÁF által ellenőrzött tevékenysége vonatkozásában. A felhatalmazás annak érdekében született, hogy a pénzügyi szervezeteket felügyelő hatóság lássa el a pénzügyi fogyasztók védelmét – különösen a tájékoztatáshoz, hatékony jogorvoslathoz és érdekvédelemhez fűződő jogok tekintetében – és eljárjon a szakági törvényekben és egyéb jogszabályokban lefektetett ügyfélvédelmi rendelkezések megsértése esetén. Az új hatáskör lehetőséget biztosít a PSZÁF számára a pénzügyi szervezetek ügyfeleinek széles körét érintő magatartásokkal szembeni hatékony fellépésre és jogszabálysértés esetén adekvát jogkövetkezmények érvényesítésére. Így a fogyasztók széles körének jelentős vagyoni hátrányt okozó jogsértés esetén bizonyos intézményeknek akár maximum 2 milliárd forintnyi fogyasztóvédelmi bírságot is kiszabhat, illetve bizonyos esetekben a jogszerű állapot helyreállításáig feltételhez kötheti vagy megtilthatja pénzügyi konstrukciók forgalmazását, értékesítését.

#### *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 2009. I. félévi eredményei**

*A fejezetrészben szereplő adatok forrása a PSZÁF által felügyelt szektorok adatainak idősorai. A jelen V.3. fejezetrész "Kockázatok" alpontjában szereplő információk az MNB "Jelentés a pénzügyi stabilitásról (2009. április)" kiadványa illetve a PSZÁF „A felügyelt szektorok működése és kockázatai (2009. május)” kiadványa alapján került összeállításra.*

A magyar bankszektor fontosabb összevont adatai:

|                                      | 2008 I. félév | 2008   | 2009. I. félév | Változás ('08 félév/'09 félév) % | Változás ('09 félév/'08) % |
|--------------------------------------|---------------|--------|----------------|----------------------------------|----------------------------|
| Mérlegfőösszeg (milliárd Ft)         | 25 655        | 29 178 | 28 775         | 12,2%                            | -1,4%                      |
| Hitelállomány - nettó (milliárd Ft)  | 17 020        | 19 875 | 18 888         | 11,0%                            | -5,0%                      |
| Belföldi betétállomány (milliárd Ft) | 10 217        | 11 195 | 11 218         | 9,8%                             | 0,2%                       |
| Külföldi forrás (milliárd Ft)        | 6 952         | 8 944  | 8 356          | 20,2%                            | -6,6%                      |
| Saját tőke (milliárd Ft)             | 2 205         | 2 185  | 2 340          | 6,1%                             | 7,1%                       |
| Adózott eredmény (milliárd Ft)       | 176,0         | 236,6  | 162,2          | -7,8%                            | -                          |
| Kamatmarzs                           | 2,95%         | 2,67%  | 2,69%          | -0,26% pont                      | +0,02% pont                |
| ROA                                  | 1,41%         | 0,88%  | 1,12%          | -0,29% pont                      | +0,24% pont                |
| ROE                                  | 16,53%        | 11,17% | 14,34%         | -2,19% pont                      | +3,17% pont                |
| Költséghatékonyság                   | 56,6%         | 61,0%  | 43,1%          | -13,5% pont                      | -17,9% pont                |
| Tőkeemfelelési mutató                | 10,87%        | 11,24% | 12,30%         | +1,43% pont                      | +1,06% pont                |

## *Összefoglalás*

2009-ben a bankszektor szereplői előtt hasonló kihívások álltak: (1) a hektikussá, szükségessé váló források biztosításával a likviditás fenntartása, erősítése; (2) a hitelportfólió minőségének megőrzése egy hirtelen bekövetkezett súlyos recesszió és ennek következtében megnövekedett munkanélküliség, valamint általában az adósok meggyengült jövedelmi környezetében (3) tőketartalékok biztosítása sokkhelyzetekre (4) a recesszió következtében az alapüzletágak kiseső volumeneinek, jövedelmeinek pótlása (5) negatív hatások összességének ellensúlyozása a költséggazdálkodásban.

A félévi adatok tanúsága szerint a szektor összességében jól alkalmazkodott. A kockázattal súlyozott eszközérték (RWA) csökkent, a hitel/betét mutató (LTD) javult, a likviditás erősödött, magas szintű. Erős költségkontroll érvényesült, az egyéb (rendkívüli jellegű bevételek) segítettek ellensúlyozni a hitelportfólió várt, de még nem sokszzerű romlását. A szektor tőkehelyzete stabil, biztonságos. Állami forrást kapott az Eximbank, az FHB Jelzálogbank, a Magyar Fejlesztési Bank és az OTP Bank, ez utóbbi nemzetközi támogatásban is részesült.

## *Aktivitás*

A bankszektor korábbi, dinamikusan és egyenletes ütemben növekvő pénzügyi közvetítő szerepe 2009. I. félévében a gyenge gazdasági teljesítménnyel párhuzamosan lelassult. A bankok mérlegfőösszege az év I. félévében 1,4 százalékkal csökkent, 28.775 milliárd forintot érve el. A penetrációs ráta (mérlegfőösszeg/GDP) 108,1 százalék volt a 2008. évi GDP alapján.

## *Hitelezés*

Az általános recessziót előidéző nemzetközi pénzügyi válság új kihívások elé állította a hazai bankszektor szereplőit. Szükségessé vált a hitelezési aktivitás újragondolása, melynek következtében a hitelállományok 2009. I. félévében 2008. év végéhez képest 5 százalékkal csökkentek. A (hitelállomány/GDP) penetrációs ráta 71,0 százalék volt a 2008. évi GDP alapján.

2009. I. félév végén a szektor összesített 18.888 milliárd forintos nettó hitelállománya a bankok mérlegfőösszegének 65,6 százalékát tette ki, ami nemzetközi mércével tekintve is jelentősnek mondható.

2009. I. félévében a bankok hitelállományának 35,6 százalékát a vállalkozásoknak nyújtott hitelek tették ki. A vállalkozások hitelállománya 2008. év végéhez képest 3,1 százalékkal 6.733 milliárd Ft-ra csökkent (2008. I. félév: 6.454 milliárd Ft).

A háztartások 2009. I. félévi 6.937 milliárd forintot kitevő hitelállománya 4,3 százalékkal csökkent 2008. év végéhez képest (2008. I. félév: 5.883 milliárd Ft). Korábban, a háztartások hiteleinek részaránya a bankok teljes hitelállományához mérten évről-évre folyamatosan növekedett. 2008. év végéhez képest azonban ez az arány nem változott, 2009. I. félévében a teljes állomány 35,8 százalékát tették ki a háztartások hitelei.

## *Forrásgyűjtés*

A szektor 2009. I. félévi 403 milliárd forintos forrásszükséglete elsősorban a külföldi források 6,6 százalékos csökkenéséből származott.

A belföldi betétek részarányának korábbi években tapasztalt csökkenése 2009. I. félévében megállt, az arányuk 39,0 százalék volt (2008. I. félév: 39,8%, 2008: 38,4%). A bankok belföldi betétállománya 2009. I. félévében minimális mértékben, 0,2 százalékkal növekedett (2008. I. félévéhez képest 9,8 százalékkal nőtt), mely elsősorban a megemelkedett betéti kamatokkal valamint az adott időszak alatt hektikusan alakuló pénzpiaci hozamokkal magyarázható. 2009. I. félévében a belföldi bankbetétek 53,8 százaléka a háztartásoktól (2008. I. félév: 50,8%, 2008: 53,8%), 30,6 százaléka pedig a vállalkozásoktól származott (2008. I. félév: 33,6%, 2008: 30,8%).

A korábbi években folyamatosan növekvő külföldi források részaránya 2009. I. félév végére 29,0 százalékra csökkent (2008: 30,7%). A külföldről származó források legnagyobb része, 42,5 százaléka

bankközi betét, 30,7 százaléka hitel, 17,4 százaléka értékpapír (a külföldi tulajdonban lévő belföldön kibocsátott jelzáloglevelekkel együtt), 9,5 százaléka pedig betét.

#### *Kockázatok*

A kedvezőtlen gazdasági és pénzügyi környezetből fakadóan a magyar bankszektor általános kockázati szintje a válság kirobbanásakor emelkedett. A nemzetközi összehasonlításban is magasnak mondható hitel/betét mutató miatt a külföldi forrásokra ráutalt hazai bankrendszer sem tudta függetleníteni magát a nemzetközi pénzügyi piaci turbulenciáktól.

A devizaforrások megszerzésének feltételei a korábbinál kedvezőtlenebbé váltak, az anyabankok és az MNB aktív szerepvállalása, a csökkenő hitelezési aktivitás, valamint a növekvő megtakarítási rátának köszönhetően a megtakarítások elsődleges ügyfélforrássá csatornázása azonban jelentősen javított a likviditási helyzeten és a hitel/betét hányadoson, ami a 2008. év végi 147 százalékról 140 százalékra csökkent 2009. I. félévére. A likvid eszközök aránya 14,5 százalékot tett ki 2009. I. félévében (2008: 14,9%).

2009. I. félév végére az összes eszköz több mint 50 százaléka, illetve az összes forrás több mint 40 százaléka devizákban denominált tételekből állt.

A bankrendszer a külföldön aktív bankok kivételével a teljes nyitott devizapozícióit stabilan alacsony szinten tartja, azonban az árfolyamkockázat a swapügyletek megújítása miatt magasabb, mint a válságot megelőzően.

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

#### *Portfólióminőség*

A hitelállomány korábbi években tapasztalható gyors növekedésével és a hirtelen recesszióval együtt járt a portfólióminőség jelentős romlása is, elsősorban a lakossági és vállalati, zömmel KKV hiteleknel, a mikrovállalati körben és az ágazatokat tekintve leginkább a kereskedelemben és az építőiparban. A problémás hitelek állománya 1,7 százalékponttal 4,4 százalékra nőtt 2009. I. félévében. A céltartaléképítés összege jelentősen növekedett, 2008. I. félévéhez képest 2009. I. félévében több mint hatszorosára.

#### *Tőkehelyzet*

A hazai bankszektor erős tulajdonosi bázissal rendelkezik, tőkehelyzete stabil, biztonságos. A saját tőke 2009. I. félévében 7,1 százalékkal növekedett 2008. év végéhez képest. A tőkemegfelelési mutató értéke 12,30 százalék volt 2009. I. félév végén (2008. I. félév: 10,87%, 2008: 11,24%), szintje biztonságos, korlátozott tartalékot jelent akár további portfólió sokkokra.

#### *Eredmény, jövedelmezőség, hatékonyság*

A megnövekedett refinanszírozási költségek, a nagymértékben meghatározott költségszintek, a hitelezés korlátozása (mind keresleti, mind kínálati oldalról), valamint a jelentősen növekvő céltartalékolás következtében a hazai pénzügyi rendszer jövedelemtermelő képessége jelentősen csökkent. A bankszektor adózott eredménye 2009. I. félévében 162,2 milliárd forintot tett ki, ami 7,8 százalékkal alacsonyabb az előző év azonos időszakához képest, csökkent továbbá a mérlegfőösszeg arányos kamat- és jutalékeredmény, a mérlegfőösszeg arányos pénzügyi műveletek eredménye viszont növekedett. A csökkenő jövedelmezőség ellenére azonban a költség/bevétel mutató jelentős javulást mutatott. A szigorú költségcsökkentési, racionalizálási intézkedések bevezetésének következtében a szektor 2009. I. félévi működési költségei 7,0 százalékkal csökkentek az előző év azonos időszakához képest, 289,7 milliárd forintot értek el (2008: 642,3 milliárd Ft). Legnagyobb visszafogás a személyi jellegű ráfordításokban

történt. 2008. I. félévéhez képest 1.800 fővel, 2008-hoz képest 2.700 fővel csökkent az átlagos alkalmazotti létszám.

2009. I. félévében az adózott eredményből számolt átlagos súlyozott eszközjövédelmesség mutató (ROA) mértéke a 2008. évi 0,88 százalékról 1,12 százalékra növekedett (2008. I. félév: 1,41%), az adózott eredményből számolt átlagos súlyozott tőkejövédelmesség mutató (ROE) pedig 14,34 százalékra a 2008. évi 11,17 százalékhoz képest (2008. I. félév: 16,53%) alapvetően az egyéb bevételeknek és a szigorú költségkontrollnak köszönhetően.

Egyes banki szereplők 2009. I. félévét veszteséggel zárták, azonban tőkeerejük illetve anyabanki támogatásuk garantálja további biztonságos működésüket.

## **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.

### **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 önmaga jár el, ezért a forgalomba hozatallal kapcsolatos minden jogszabályon alapuló felelősséget saját maga vállalja.

Az MKB Bank Zrt. felelősségvállalása alapján kijelentjük, hogy

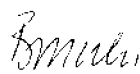
1. az Alaptájékoztatók a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények vagy a Kibocsátó helyzetének megítélés szempontjából jelentőséggel bírnak.
2. az Alaptájékoztatókban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, 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, 2009. október 20.

MKB Bank Zrt.

  
Bereczki Zsuzsanna  
Ügyvezető Igazgató

  
Fülöp Szabolcs  
Igazgató