

# ALAPTÁJÉKOZTATÓK

az



**MKB Bank Zrt.**

**200.000.000.000 forint együttes keretösszegű**

**MKB BANK KIBOCSÁTÁSI PROGRAM 2010/2011**

**elnevezésű kibocsátási programjához**

*Kibocsátó és Forgalmazó*

**MKB Bank Zrt.**

**2010. november 8.**

## 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>7</b>
II.1. A KIBOCSÁTÓ MŰKÖDÉSÉRE JELLEMZŐ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	7
II.2. SZABÁLYOZÁSI KOCKÁZATOK .....	9
II.3. KÖTVÉNYEKHEZ KAPCSOLÓDÓ FŐ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK .....	10
<b>III. AZ ALAPTÁJÉKOZTATÓK KÖTVÉNYEKRE VONATKOZÓ RÉSZEI</b> .....	<b>13</b>
III.1. FELELŐS SZEMÉLYEK.....	13
III.2. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	13
III.3. KULCSFONTOSAGÚ INFORMÁCIÓK .....	13
III.4. A KÖTVÉNYEKRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK.....	14
III.5. AZ AJÁNLATTÉTEL FELTÉTELEI.....	29
III.6. TŐZSDEI BEVEZETÉSRE ÉS KERESKEDÉSRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK.....	40
III.7. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK .....	40
<b>IV. AZ ALAPTÁJÉKOZTATÓK KIBOCSÁTÓRA VONATKOZÓ RÉSZEI</b> .....	<b>41</b>
IV.1. FELELŐS SZEMÉLYEK.....	41
IV.2. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓ .....	41
IV.3. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	41
IV.4. A KIBOCSÁTÓ TÖRTÉNETE ÉS FEJLŐDÉSE.....	41
IV.5. A KIBOCSÁTÓ ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK ÁTTEKINTÉSE.....	42
IV.6. TULAJDONOSI ÉS CSOPORT SZERKEZET .....	50
IV.7. TRENDK .....	51
IV.8. NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY -BECSLÉS .....	53
IV.9. IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELŐ SZERVEK, ALKALMAZOTTAK .....	53
IV.10. A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSIRA, VALAMINT PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK.....	56
IV.11. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK .....	60
IV.12. HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓK .....	60
IV.13. HIVATKOZÁSSAL BEÉPÍTETT DOKUMENTUMOK .....	60
<b>V. A MAGYAR BANKSZEKTOR ÁTTEKINTÉSE</b> .....	<b>61</b>
V.1. A BANKSZEKTOR SZERKEZETE.....	61
V.2. A BANKRENDSZER FELÜGYELETE .....	61
V.3. A MAGYAR BANKSZEKTOR 2010. I. FÉLÉVI EREDMÉNYEI.....	62
<b>VI. ADÓZÁS</b> .....	<b>66</b>
<b>VII. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT</b> .....	<b>69</b>

# I. ÖSSZEFOGLALÓ

## I.1. Általános információk

A jelen alaptájékoztatókban ("Alaptájékoztatók") részletezett MKB Bank Kibocsátási Program 2010/2011 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, adatsoportosítások, 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.

Magyarországon kívül a Kibocsátó nem tett semmiféle intézkedést és a jövőben sem fog intézkedést tenni a Kötvények nyilvános forgalomba hozatala vagy az Alaptájékoztatók terjesztése, illetve a kapcsolódó Végleges Feltételek terjesztése érdekében. Jelen Alaptájékoztatók és az egyes részkiadásokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek terjesztése, valamint a Kötvények forgalomba hozatala és értékesítése egyes országokban jogszabályi tilalmak és korlátozások alá eshet. A Kibocsátó nem vállal semmilyen felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve értékesítés jogszerűségéért. A Kötvények nem kerültek és nem is fognak nyilvántartásba vételre kerülni az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi Értékpapír törvénye alapján (Securities Act of 1933).

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 kapcsolódónak. 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 és a működési kockázatok jellemzőek, valamint kiemelten szükséges figyelembe venni a szabályozási környezet megváltozásából eredő kockázatokat is.

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 646/2010. (szeptember 28.) 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 2010. november 8-i dátumú Alaptájékoztatók és a kapcsolódó hirdetmény közzétételét 2010. november 26-án kelt KE-III-508/2010. számú határozatával engedélyezte. Az Alaptájékoztatók a közzétételt követően 12 hónapig hatályosak.

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

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

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

Az Alaptájékoztatókban a "Ft" vagy "Forint" megnevezés a Magyar Köztársaság hivatalos fizetőeszköze, míg az "EUR" vagy "Euró" megnevezés az Európai Monetáris Unió országainak hivatalos fizetőeszköze 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 Bank jegyzett tőkéje 16.037.704.000 forint. Az alaptőkét 16.037.704 darab, azonos jogokat megtestesítő törzsrészvény alkotja. Az MKB Bank közvetlen irányítással rendelkező tulajdonosa a Bayerische Landesbank ("Bayerische Landesbank" vagy "BayernLB") németországi székhelyű hitelintézet.

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 projektf finanszírozási 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 jelzáloghitelzés és a gépjármű-finanszírozás.

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. 2010. szeptember 30-án a Bank alkalmazottainak száma 2.200 fő volt.

Folyamatos fejlesztés eredményeképpen az MKB Bank fiókhálózata 2010. szeptember végén 86 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 hazai 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 univerzalitása 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 Alaptájékoztatókban található pénzügyi információkat a könyvvizsgáló által auditált éves beszámolók, valamint a 2010. június 30-ával zárult félévre vonatkozó nem auditált pénzügyi kimutatások felhasználásával az MKB Bank állította össze, ezen pénzügyi információkat könyvvizsgáló külön nem auditálta.

## II. EGYSÉGES KOCCÁZATI 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 hitelintézeti 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. Nyomon követi, ellenőrzi a kialakított limitek betartását. 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 fedezetségi 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 értékre (VaR) vonatkozó korlátokat. A KT napi feladata továbbá a kockázatkezelési rendszer üzemeltetése és fejlesztése a kamat-, devizaárfolyam és részvénykockázat méréséhez, illetve, hogy naponta azonosítsa és elemezze a rendkívüli helyzeteket, valamint számszerűsítse a lehetséges negatív piaci események (pl.: szokatlan árfolyammozgások, illikviditás) hatásait.

### *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 kamaterékenységről, 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 közvetlenül vagy más eszközökön keresztül vállalhat részvénykockázatot. Annak a lehetősége, hogy a piaci árak változhatnak részvény kockázatot eredményez ezen ügyletek kapcsán. A részvény kockázatot a Bank Pénz- és Tőkepiaci Igazgatósága kezeli a vonatkozó belső limitek keretében.



### ***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. A Bank igyekszik egyensúlyban tartani 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.

A nemzetközi pénz- és tőkepiaci finanszírozási lehetőségek utóbbi években tapasztalt szűkülése folytán a piaci szereplők egyre jelentősebb mértékben fókuszálnak a belföldi megtakarítási piacra, amely a verseny további fokozódását prognosztizálja. Az MKB Bank likviditási kockázatát mérsékli, hogy üzleti tevékenységének finanszírozása során jelentős mértékben támaszkodhat irányító befolyással rendelkező 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 különválasztása, a műveletek dokumentálása, a törvényi megfelelési (compliance) tevékenység, a felelősség biztosítások, valamint a rendszeres belső ellenőrzés. Ezekon túlmenően a Bank vészforgatókönyveket dolgozott ki az üzemeltetés fenntartása érdekében rendszerleállások és természeti katasztrófa esetére.

## **II.2. Szabályozási kockázatok**

### ***Általános szabályozási kockázatok***

A jogszabályi környezetben, illetve a hatósági jogalkalmazói gyakorlatban, különösen a Kibocsátó, valamint stratégiai érdekeltségei és partnerei üzleti tevékenységét érintő jogszabályokban bekövetkező változások kedvezőtlen hatást gyakorolhatnak a Kibocsátó pénzügyi helyzetére, eredményességére és üzleti lehetőségeire.

### ***Az adózási szabályok változásával kapcsolatos kockázatok***

Tekintettel arra, hogy az adózási szabályok a Kibocsátó pénzügyi helyzetére és eredményességére jelentős hatást gyakorolhatnak, a szabályozási kockázaton belül az adózási szabályok kedvezőtlen változása kiemelt kockázatot jelent.

Az egyes gazdasági és pénzügyi tárgyú törvények megalkotásáról és módosításáról szóló 2010. szeptember 27-én hatályba lépett, 2010. évi XC. törvény bevezette a „Pénzügyi szervezetek különadóját”. E jogcímen az MKB Bank Zrt-t 2010. évben közel 13,56 milliárd forint adófizetési kötelezettség terheli. Az MKB Csoport konszolidált szintű adózott eredménye 2008-ban 7,160 milliárd forintot, 2009-ben 2,518 milliárd forintot ért el.

## **II.3. 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 lejárát előtt visszaváltható Kötvények***

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

Várhatóan a Kibocsátó az ilyen Kötvények tekintetében akkor él a lejárát 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, derivatíva, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyamváltozása vagy hozamváltozása alapján kerül meghatározásra. Az ilyen index, és/vagy képlet, derivatíva, 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 egyáltalán nem lesznek jogosultak kamatra..

## *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. Jelen Alaptájékoztatók dátumát követően bekövetkezhet olyan jogszabályi vagy hatósági gyakorlatbeli 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.

### *Tőkepiaci szereplők szabályozása*

Az egyes tőkepiaci szereplők működését érintő jogszabályi környezet változásai, illetve az ilyen változások hatásai negatívan befolyásolhatják az egyes pénzügyi eszközök, így a Kötvények másodpiaci likviditását, piaci árának alakulását.

### *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. Jelen Alaptájékoztatók dátumát követően bekövetkezhet olyan hazai vagy európai uniós szintű jogszabályváltozás, amely kedvezőtlen hatással lehet a Kötvények betétbiztosítására.

### *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, vagy egyáltalán nem lesznek értékesíthetők a Kötvények. 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.

### ***Forgalomba hozatali eljáráshoz kapcsolódó kockázatok***

#### *Jegyzési eljárás kockázata*

A jegyzési eljárás szabályaiból adódóan túljegyzés esetén nincs biztosíték arra, hogy a jegyezni kívánt mennyiség maradéktalanul elfogadásra kerül. A jegyzést a Kibocsátó a jelen Alaptájékoztatók III.5.2. pontja szerint részben vagy teljes mértékben visszautasíthatja.

#### *Az aukciós eljárás kockázata*

Az aukciós eljárás szabályaiból adódóan az aukción csak a Kibocsátó által meghatározott legalacsonyabb árfolyamon/legmagasabb hozamon, illetve az ezen árfolyam felett/hozamszint alatt benyújtott ajánlatok kerülhetnek elfogadásra. Ennek megfelelően nem adható biztosíték arra vonatkozóan, hogy az aukciós eljárásra benyújtott ajánlatot a Kibocsátó elfogadja. Az aukciós ajánlatot a Kibocsátó a jelen Alaptájékoztatók III.5.1. pontja szerint részben vagy teljes mértékben visszautasíthatja.

### **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.3. 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 2010/2011
<b>Forgalmazó:</b>	MKB Bank Zrt.
<b>Felhatalmazás:</b>	A Kibocsátási Program létrehozásáról az MKB Bank Zrt. Igazgatósága 646/2010. (szeptember 28.) számú határozatával döntött.
<b>Engedély:</b>	A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a Kibocsátási Program céljára készült jelen 2010. november 8-i dátumú Alaptájékoztatókat és a kapcsolódó hirdetemény közzétételét 2010. november 26-án kelt KE-III-508/2010. 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 részkiadásokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek a Kibocsátó honlapján (www.mkb.hu) és a PSZÁF által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu oldalon kerülnek közzétételre. A Budapesti Értéktőzsdére bevezetésre kerülő Kötvények esetében az Alaptájékoztatókat és az adott részkiadásokhoz kapcsolódó Végleges Feltételeket a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde honlapján (www.bet.hu) 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 (www.mkb.hu) és a PSZÁF által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu 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 (www.bet.hu) 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. 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 Választottbíróságnak van kizárólagos hatásköre, 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. 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, derivatíva 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>	Az ISIN-kód a vonatkozó Végleges Feltételekben kerül feltüntetésre.
<b>Értékesítési korlátozások:</b>	<p>A Kötvényeket kizárólag a vonatkozó, hatályos jogszabályok rendelkezéseinek megfelelően lehet értékesíteni belföldi és külföldi személyek részére.</p> <p>Bármely forgalomba hozatal esetén a Kötvényekre vonatkozó specifikus értékesítési korlátozásokat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.</p> <p>Magyarországon kívül a Kibocsátó nem tett semmiféle intézkedést és a jövőben sem fog intézkedést tenni a Kötvények nyilvános forgalomba hozatala vagy az Alaptájékoztatók terjesztése, illetve a Kapcsolódó Végleges Feltételek terjesztése érdekében. Jelen Alaptájékoztatók és az egyes részkiadásokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek terjesztése, valamint a Kötvények forgalomba hozatala és értékesítése egyes országokban jogszabályi tilalmak és korlátozások alá eshet. A Kibocsátó nem vállal semmilyen felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve értékesítés jogszerűségéért. A Kötvények nem kerültek és nem is fognak nyilvántartásba vételre kerülni az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi Értékpapír törvénye alapján (Securities Act of 1933).</p>

### 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 "Sorozatrésztlet" 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 átruházására az átruházó értékpapírszámlájának megterhelése és a Kötvényeknek a megszerző értékpapírszámláján történő jóváírása útján kerülhet sor. 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, akinek értékpapírszámláján a Kötvényt jóváírták a Kötvény jogos tulajdonosának tekintendő és akként kezelendő, és mint ilyen, jogosult minden ilyen Kötvény kapcsán teljesített kifizetésre abban az esetben is, ha a Kötvény lejárt.

## 2. A Kötvények átruházásának korlátozása

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

## 3. A Kötvények jellege

A Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A Kötvények egymással, a Kibocsátó mindenkor fennálló egyéb, nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel egyenrangúak (pari passu) a felszámolás, vagy végelszámolás, illetve a Kibocsátó vagyona 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 82/2010. (III.25.) 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 idősakra 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 váltópénzére kell kerekíteni, a váltópénz felétől felfelé kerekítve (vagy más kerekítést alkalmazva, ha az irányadó piaci szokványok azt úgy rendelik).

Ha az alkalmazandó Végleges Feltételek másként nem rendelkeznek, az egyes Fix Kamatidőszakokat lezáró (de abba nem számító) Kamatfizetési Napon a Fix Kamatidőszakra fizetendő kamat összege a Fix Kamatösszeg lesz. Ha a vonatkozó Végleges Feltételek úgy rendelkeznek, a Kamatfizetési Napon fizetendő kamat összege az abban meghatározott 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 időszakokkal 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. Amennyiben az Indexált Kötvények kamat meghatározásának alapjául szolgáló index, értékpapír, deviza, szabványosított tőzsdei termék vagy a képlet illetve derivatíva alapjául szolgáló valamely tényező vagy instrumentum (továbbiakban együtt: alpinstrumentum) a Kötvény futamideje alatt megszűnik, úgy a Kibocsátó, mint a Kamatláb meghatározásáért felelős fél állapítja meg az alternatív alpinstrumentumot oly módon, hogy a megszűnt alpinstrumentum helyett, egy azzal a lehető legnagyobb mértékben megegyező tulajdonságú másik alpinstrumentumot vesz figyelembe.

*Változó Kamatozású Kötvények Kamatmeghatározása "Képernyőoldal" alapján*

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

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

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

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

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

azzal, hogy (az így meghatározott alternatív Referencia Kamatlábat) növelni vagy csökkenteni kell a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint a Kamatfelárral (ha van), illetve korrigálni

kell a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint a Minimális Kamatlábra és/vagy Maximális Kamatlábra (ha van).

Jelen Kötvényfeltételek tekintetében az **”Alkalmazandó Képernyőoldal”** egy adott információ szolgáltatási rendszer (beleértve, de nem kizárólag a Reuter Monitor Money Rate Service-t (**”Reuters”**) és a Bloomberg News Service-t (**”Bloomberg”**) bármely oldala, szekciója, rovata, oszlopa vagy egyéb része, miként azt referencia kamatláb szolgáltatása céljából meghatározhatják, vagy azon egyéb oldal, szekció, rovat, oszlop vagy más rész, amely az illet felválthatja az adott vagy más információ szolgáltató rendszerben, minden esetben azzal a kikötéssel, hogy ezeket olyan személy vagy szervezet jelölheti meg, aki vagy amely támogatja ezeknek az információknak a feltüntetését abból a célból, hogy a referencia kamatlábhoz hasonló kamatláb vagy árfolyam jelenjen meg.

*(iii) Minimális és/vagy Maximális Kamatláb*

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

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

Az egységesített értékpapír hozammutató (EHM) a Végleges Feltételekben kerül feltüntetésre a 82/2010. (III.25.) 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 hónapra hosszabbítottnak tekinteni));
- (E) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "30E/360" vagy "Eurokötvény-alapú" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani (a napok számát 360 napot tartalmazó évet alapul véve kell kiszámítani, ahol egy év 12 egyenként 30 napos hónapból áll, tekintet nélkül a Kamatfizetési Időszak első vagy utolsó napjára, kivéve, ha valamely Kamatfizetési Időszak a Lejárat Napján ér véget, és a Lejárat Napja február hónap utolsó napjára esik, amely esetben ezt az utolsó napot tartalmazó februárt nem kell 30 napos hónapra 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" szóló 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 82/2010. (III.25.) 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 számlavezetőikén 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. Ha a vonatkozó Végleges Feltételek másként nem rendelkeznek, az intézményi befektetőktől eltérő befektetők esetében az ajánlattétel feltétele, hogy a forgalmazói feladatokat is ellátó Kibocsátónál a befektető összevont értékpapír és ügyfélszámlával rendelkezzen.

Az ajánlati ívek a Forgalomba Hozatal Kezdeté és a Forgalomba Hozatal Zárása között a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt Értékesítési helyeken személyesen kerülhetnek benyújtásra. Ha a vonatkozó Végleges Feltételek úgy rendelkezik, az aukciós ajánlat telefax útján is benyújtásra kerülhet a Végleges Feltételekben megjelölt telefax számra. 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.

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.

Nem intézményi befektetők esetében az aukciós ajánlat érvényességének feltétele, hogy a Kötvények ajánlati áron számított bruttó ellenértéke az ajánlattétel időpontjáig az ajánlattevő ajánlati íven feltüntetett ügyfélszámláján jóváírásra kerüljön. Az ügyfélszámlán jóváírt ezen ellenérték átvezetésre kerül a Végleges Feltételekben megjelölt elkülönített letéti számlára. Intézményi befektetők a Kötvények ajánlati áron számított bruttó ellenértékét az ajánlattétellel időpontjáig átutalással teljesíthetik a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt elkülönített letéti számlára. Az MKB Bank Zrt. jogosult az ajánlattevőkkel külön megállapodást kötni, melynek értelmében az ajánlattevők a Kötvények teljes ellenértékét 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 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 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.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) oldalon hozza nyilvánosságra legkésőbb az aukció lezárását követő ötödik napon.

## **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 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 megjelölt számlaszámra. 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. Ha a vonatkozó Végleges Feltételek másként nem rendelkeznek, az intézményi befektetőktől eltérő befektetők esetében a jegyzés megtételének feltétele, hogy a forgalmazói feladatokat is ellátó Kibocsátónál a befektető összevont értékpapír és ügyfélszámlával rendelkezzen.

A jegyzési ívek a Forgalomba Hozatal Kezdeté és a Forgalomba Hozatal Zárása között a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt Értékesítési helyeken személyesen kerülhetnek benyújtásra. Ha a vonatkozó Végleges Feltételek úgy rendelkezik, a jegyzési ív telefax útján is benyújtásra kerülhet a Végleges Feltételekben megjelölt telefax számra. 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 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.

Nem intézményi befektetők esetében a jegyzés érvényességének feltétele, hogy a Kötvények bruttó ellenértéke a jegyzés benyújtásáig a jegyző jegyzési íven feltüntetett ügyfélszámláján jóváírásra kerüljön. Az ügyfélszámlán jóváírt ezen ellenérték átvezetésre kerül a Végleges Feltételekben megjelölt elkülönített letéti számlára. Intézményi befektetők a Kötvények bruttó ellenértékét a jegyzés benyújtásának időpontjáig átutalással teljesíthetik a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt elkülönített letéti számlára. Az MKB Bank Zrt. jogosult meghatározott díj ellenében a jegyzőkkel külön megállapodást kötni, melynek értelmében a jegyzők a Kötvények teljes ellenértékét 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 befizetési/átutalási kötelezettségének, illetve a Kötvények ellenértékének teljesítésére vonatkozóan a fentieknek megfelelően az MKB Bank Zrt.-vel külön megállapodást kössön; *(iii)* a jegyző a jegyzési ívet a meghatározott időben és módon nyújtsa be.

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

#### A jegyzési eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények össznévértéke

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

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



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

### **Allokáció**

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

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

A jegyzők jegyzési ajánlatuk elfogadásáról (beleértve a jegyzés részleges elfogadásának esetét is) vagy elutasításáról az Értékesítési helyeken kapnak tájékoztatást, a jegyzés lezárásának napját követő Munkanaptól kezdődően. A jegyzési eljárás 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 ötödik napon.

### **Kötvények jóváírása**

A Kötvények jóváírása a vonatkozó Értéknapon a befektetők értékpapírszámláján történik.

### **Visszatérítések**

A ki nem elégített, 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 visszatérítésre a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt Elszámolási Napig (de legkésőbb a forgalomba hozatali eljárást követő hetedik napig) kerül sor a jegyző által a jegyzési íven megjelölt számlaszámra. 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 2010/2011 keretében**

Az alábbiakban használt kifejezések a 2010. november 8-i dátumú Alaptájékoztatókban kerültek meghatározásra. Jelen dokumentum a benne ismertetett Kötvények forgalomba hozatalához készült Végleges Feltételek. Jelen Végleges Feltételek az Alaptájékoztatókkal [ideértve az Alaptájékoztatók ■ ■-i dátumú Kiegészítését,] 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 weboldalról, 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) Törédkösszeg(ek): *[Beillesztendő az első vagy utolsó olyan töradék 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 (EHM: (■)%)/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 (EHM: (■)%)/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] / [Túlajánlás]: [ ]
- (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: [Kibocsátó / Nem alkalmazandó]

### ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

- (38) A Kibocsátási Programra kiadott felügyeleti hatósági engedély: Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete  
2010. november 26-án kelt KE-III-508/2010. 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 hely[ek]en személyesen[, vagy telefax útján ([36-1-268-7019])] lehet benyújtani.

Értékesítési hely címe [és 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 2010. augusztus 10-én kiadott minősítése alapján az alábbiak. A hitelminősítés figyelembe veszi a BayernLB tulajdonosi támogatását, valamint a magas valószínűségű rendszertámogatást is.

Forintbetétek ( <i>Local currency bank deposits</i> ):	Baa2 /P-2
Devizabetétek ( <i>Foreign currency bank deposits</i> ):	Baa2 /P-2
Hosszú lejáratú devizakötvények ( <i>Long-term foreign currency senior debt</i> ):	Baa2
Alárendelt devizakötvények ( <i>Foreign currency subordinated debt</i> ):	Baa3
Rövid lejáratú devizakötvények ( <i>Short-term foreign currency debt</i> ):	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 2009. 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 az 1980-

as évek végén megkezdte, majd az 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-tól 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) szerzett többségi tulajdont. Az MKB részesedését 2010. szeptember 30-ig a romániai leánybankban 90,8 százalékra, a bolgár leánybankban 94 százalékra növelte.

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, 2009. 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. 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 Unionbankra és az MKB Romexterra Bankra vonatkozó pénzügyi adatokat a jelen Alaptájékoztatók IV.5.2. pontja tartalmazza.

Az MKB Bank 2010-2015 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, 2010-től a pénzügyi piacokon véget ér a válság és 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, javítsa mérlegének devizaszerkezetét, erősítse az ügyfélforrások bevonását, csökkentse a bankközi forrásoktól való függőségét, növelje az ügyfélportfólió, ezáltal a Bank értékét, javítsa a kockázatokkal korrigált jövedelmezőséget a középtávon növekedő szegmensekre való koncentrált fókusszal.

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, üzleti know-how -ját és kapcsolatrendszerét az MKB Bank meg kívánja őrizni a nagyvállalati és intézményi üzletágban, a nem ingatlan projekt-, speciális-, valamint az MKB-Euroleasing Cégescsoport 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, a pénztári valamint a biztosítói ágazatokban.
- 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 kereskedelmi ingatlanfinanszírozási modell: meglévő kereskedelmi ingatlanportfólió természetes kifutása mellett az üzleti és kockázati know how megtartásával új ügyletek generálása szervezői pozícióban, alapvetően nem saját kockázatvállalásra.
- 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 Cégescsoporton 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 univerzalizációját belföldön az MKB Általános Biztosító Zrt. és az MKB Életbiztosító Zrt. megalapításával tette teljessé. Az MKB Bank hitelintézeti leányvállalatai révén jelen van Bulgáriában és Romániában is.

<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 nagy- és középvállalati, projekt- és intézményi ügyfelei részére folyósított hitelei záró állománya stagnált, 2009 év végén 1.578 milliárd Ft-ot ért el (2008: 1.570,0 milliárd Ft). Belföldön, egyes szegmensekben a piachoz képest mérsékelt növekedés volt jellemző. Az ingatlanfinanszírozás területén folytatódott a már 2008. utolsó negyedévében megkezdett tudatos visszafogás, újrapozicionálás. Az MKB Bank piacrészesedése a belföldi vállalati hitelezésben összességében a portfólió lejáratú struktúrája, áthúzó hatások, és a Bank az iránti törekvése, hogy a válság miatt nehéz helyzetbe került, de közép-hosszú távon növekedési potenciállal bíró ügyfélkörében megalapozott hitel igény esetén rendelkezésre álljon, 0,8 százalékponttal 13,6%-ra emelkedett. A nem pénzügyi vállalatok stratégiáinak tekintett szegmensében a Bank 14,9%-os piacrészrel rendelkezett 2009. év végén.

A refinanszírozási lehetőségek és a forrásköltségek alakulása 2009 egészében jelentősen befolyásolta a Bank, ezen belül különösen a vállalati üzletág aktivitását. Nagyobb hangsúlyt kapott a forrásgyűjtés az MKB Bank tevékenységében. Köszönhetően a kialakított versenyképes konstrukcióknak, a nagy-, és középvállalati és intézményi betétállomány 2009-ben 13,2%-kal 625 milliárd Ft-ra nőtt (2008: 552 milliárd Ft), ezzel dinamikus bővüléssel, 11,3%-os piacrészt ért el a Bank a teljes vállalati és 11,7%-ot a nem-pénzügyi vállalati szegmensben. 2009-ben az MKB Bank összes vállalati számlavezető ügyfeleinek száma megközelítette az 50 ezret, melyből a nagyvállalati, intézményi, és a középvállalati ügyfelek száma meghaladta 13.200-at.

2009-ben továbbfejlesztésre kerültek a Bank elektronikus csatornái. A vállalati ügyfelek mintegy 28%-a, 13.900 ügyfél használta aktívan az MKB PCBankár szolgáltatását. A vállalati Tele-BANKár (Call Center) szerződések száma megközelítette a 14.700 darabot. Az MKB Bank internetes banki szolgáltatását, a NetBANKár Business-t a vállalati ügyfelek 43%-a, körülbelül 21.500 ügyfél vette igénybe. Az MKB Bank által kibocsátott üzleti bankkártyák száma 8%-os növekedéssel, közel 23.000 darabra emelkedett 2009-ben. Az MKB Bank tagjává vált a SEPA (Single Euro Payments Area) egységes pénzforgalmi övezetnek.

### Nagy- és felső-középvállalati ügyfélkapcsolatok, projektfinanszírozás, intézményi ügyfelek

Az MKB Bank ebben az üzleti szegmensben rendelkezik a legerősebb piaci beágyazottsággal és ügyfél penetrációval, az ügyfelek száma megközelíti a 3.500-at. Mind a mérlegalapú, mind a projektfinanszírozásoknál a meglévő portfólió kezelésén volt a hangsúly 2009-ben. Ennek megfelelően a nagy- és felső-középvállalati, projekt és intézményi kihelyezések záró állománya 2009-ben stagnált, 1.259,3 milliárd Ft-ot ért el (2008: 1.241,8 milliárd Ft). A nagy- felsőközép vállalati, és intézményi ügyfélkörből származó számla- és betétállomány 2009 folyamán 2,8%-kal csökkenve 371,9 milliárd Ft-ot tett ki (2008: 382,6 milliárd Ft). A betétgyűjtésen túlmenően az MKB Bank likviditás-kezelési és befektetési célra, saját kibocsátású kötvényekkel, és állampapírok valamint az MKB Alapkezelő Zrt. által kezelt nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyeinek széles választékával állt vállalati ügyfelei rendelkezésére.

Az MKB Bank 26,3%-os penetrációval bír a felső-középvállalati számlakapcsolatokban, teljes körű és testre szabott szolgáltatásaival áll ezen ügyfelei rendelkezésére. Ezen szegmenst a Bank stratégiai partnerkörének tekinti, igényeiket egyre komplexebb szolgáltatásokkal elégíti ki. Nemzetközi terjeszkedésük, exportaktivitásuk támogatása érdekében határon átnyúló szolgáltatásokkal (pl. export-factoring, okmányos műveletek, export-finanszírozás) áll az érintett cégek rendelkezésére. Finanszírozási oldalon akár saját szolgáltatásokkal, akár refinanszírozott programokkal, állami konstrukciókkal kíván a Bank megfelelő középlejáratú finanszírozást biztosítani e cégek számára.

Jóllehet a projekt- és kereskedelmi ingatlan finanszírozásban az MKB Bank változatlanul a hazai piac egyik meghatározó szereplője, az átpozicionálás 2009-ben is folytatódott, így a korábbi évek markáns növekedési üteme egyértelműen mérséklődött. A kereskedelmi ingatlan portfólió az irodaházak, kereskedelmi központok, szálloda- és lakópark építésekén át az energetikai, illetve közlekedésfejlesztésig

<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 projektfinanszírozás valamennyi területét lefedi. Földrajzi tekintetben az alapvetően domináns hazai (azon belül is főképp budapesti) finanszírozások mellett a leánybanki kapcsolatok bázisán elsősorban Romániában és Bulgáriában, valamint további KKEU országokban is finanszírozott fejlesztéseket a Bank. 2009-ben már a meglévő projektek kezelésén volt a fő hangsúly, a növekvő ingatlanpiaci kockázatok miatt a folyamatban lévő projektek szigorú monitoringja mellett az esetlegesen szükségessé váló átstrukturálások zajlottak a megváltozott körülményekben realizálható cash-flow termelő képesség figyelembevételével.

Az MKB Bank hagyományosan széles kapcsolatrendszerrel bír az alapvetően belföldi intézményi és non-profit ügyfélkörben. A biztosítók, nyugdíjpénztárok, egészségpénztárok, önkormányzatok, kamarák, érdekképviselői és egyházi szervezetek, szövetségek, alapítványok, valamint a civil társadalom egyéb szervezeteinek betét- és számlaállománya 2009 végén meghaladta a 210 milliárd Ft-ot.

A pénzügyi válság a Bank stratégiájának módosítását kívánta meg a külföldi vállalati és a nemzetközi bankfinanszírozási tevékenységben, annak fokozatos leépítését irányozva elő. Az eszköz- és tőkehatékonyság figyelembe vételével, a fennálló expozíció folyamatosan csökkent. 2009-ben a leánybanki refinanszírozás nélkül számított kihelyezett külföldi vállalati és pénzügyi hitelállomány 11%-os csökkenést követően 113 milliárd Ft-ot ért el. A legnagyobb volumenű hitelportfólióval a korábbi évekhez hasonlóan Romániában és Bulgáriában rendelkezett a Bank 2009 végén, ahol a portfólió legnagyobb részét a leánybankok saját ügyfélkörének MKB Bank általi finanszírozása, valamint a magyarországi partnerek nemzetközi leányvállalataihoz, befektetéseikhez kapcsolódó finanszírozások jelentették. A Bank előtérbe helyezte bankkapcsolatait a külkereskedelemben aktív ügyfélkör kiszolgálása érdekében, közreműködve az exportőr ügyfelek akkreditív és garancia ügyleteinek lebonyolításában az elfogadható kockázatú országokban saját kockázatvállalással, illetve a FÁK térségben kockázatsökkentő megoldások (EBRD Trade Facilitation Programme, MEHIB biztosítás) alkalmazásával.

A Bajor Desk és az SCountry Desk révén a közép-kelet-európai hídfőállás funkciót is betöltő költséghatékony házi banki szolgáltatást nyújt a Bank alapvetően a tulajdonosi ügyfélkörből érkező bajor, német vállalatoknak. Az SCountry Desk a német Takarékpénztárak ügyfeleihez jelent hozzájárulást. Több mint 60 bajor Takarékpénztár többnyire közép- és nagyvállalati ügyfelei térségbeni üzleteit számlanyitással, a fizetési forgalom bonyolításával, finanszírozással segíti.

#### Alsó-középvállalati ügyfelek

2009 végén a mintegy 9.750 ügyfelet magába foglaló üzleti szegmens összesített hitelállománya 313,7 milliárd Ft-ot ért el, míg betétállományuk 253,2 milliárd Ft-ot tett ki.

A Bank kiemelt célkitűzése, hogy mint az állami fejlesztési támogatásokat hatékonyan a kis- és középvállalkozásoknak közvetítő intézmény pozícionálja magát, ezért többek között az AVHA, az MFB (Új Magyarország, a Kis- és Középvállalati Hitelprogram, az Új Magyarország Forgóeszköz Hitelprogram) és az Eximbank konstrukcióit továbbra is értékesítette ügyfélkörében, és ezzel tovább bővítette az együttműködést a különböző állami intézményekkel és egyéb társszervezetekkel.

Az MKB Bank a faktoring üzletágban 2009-ben is vezető szerepet töltött be, a 2008-ban kialakított szolgáltatási paletta bázisán a kihelyezett faktoring állomány tovább nőtt. Mindemellett ez a növekmény az állományok koncentrációjával társult, melynek eredményeképpen az érintett ügyfélszám a 2008-as 1.340-ről 1.098-ra csökkent. A lebonyolított forgalom ezzel szemben mérsékelten 3%-kal 217 milliárd Ft-ra nőtt (2008: 210 milliárd Ft). E mögött ugyanakkor átrendeződés tapasztalható. A kereskedelem részesedése mintegy 10 százalékponttal csökkent, de még így is a legnagyobb részaránnyal rendelkezik a faktorált forgalomból. Jelentős növekedést generált az EU és állami pályázati források faktorálása, melynek részaránya 1%-ról 8%-ra nőtt.

Az MKB Bank és a Deutsche Leasing Hungária pénzügyi lízing, bérlet és EU támogatáshoz kapcsolódó eszközalapú kölcsön termékek értékesítésében is közreműködik.

## *Lakossági és kisvállalati ügyfélkapcsolatok*

### 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.

2009. során a Bank lakossági ügyfeleinek száma 12%-kal 322 ezerre nőtt. A számottevő ügyfélnövekedés mellett az ügyfélkör összességében javította az átlagnál magasabban pozícionált státuszát, amelyet az is jelez, hogy az egy ügyfélre eső megtakarítás állománya a szektorban az egyik legmagasabb, az átlag 2,2-szerese, míg a hitelállomány közel 2,5-szerese.

Az MKB Bank lakossági forrásállománya a 2008. év végi 550,4 milliárd Ft-ról 9,2%-kal bővülve 2009. decemberére 601 milliárd Ft-ot tett ki, ennek eredményeként erősödött az összmegtakarítási pozíció. Ezen belül az MKB Bank lakossági betétállománya 8,6%-kal 454 milliárd Ft-ra nőtt (2008 tény: 418 milliárd Ft), ezáltal a Bank piaci részesedése a 2008. év végi 5,4%-ról 5,6%-ra nőtt 2009. végére. Ugyanakkor a lakossági ügyfeleknek értékesített saját kötvényállomány 66,6 milliárd Ft-ot ért el 2009 végén (45%-os növekedés).

A lakossági hitel-állomány 2009-ben 25 milliárd Ft-tal, 5%-kal bővült és 490 milliárd Ft-ot ért el. A Bank piaci részesedése a 2008. végi 6,1%-ról 6,3%-ra nőtt. Az MKB Bank elsődlegesen a jelzálogfedeztetű hitelezési piacon aktív.

Az ügyfelek magas színvonalú kiszolgálásának érdekében 2009-ben is speciális termékfejlesztésekre került sor: az MKB BUBOR Plusz forint alapú lakáshitel árfolyamkockázat nélküli, kiszámítható, a budapesti bankközi kamatlábhoz kötött hitellehetőség, a számlacsomagok palettája pedig MKB Elektronikus Szolgáltatáscsomaggal bővült. A forrásgyűjtést új befektetési alap struktúrák, új típusú, forint és euró devizanemű kötvények bevezetése, folyamatos lekötött betéti akciók, valamint befektetési alapokkal, kötvényekkel, befektetéshez kötött biztosítással kombinált, magas hozamot kínáló megtakarítási konstrukciók segítették.

A termékfejlesztéseken túlmenően az üzletág sikeréhez a fiókhálózat további bővítése, az elektronikus csatornák által lebonyolított tranzakciók növekedése is hozzájárult. Hálózati stratégiájának megfelelően 2009-ben új helyszíneken megnyitott 5 fiókjával együtt a Bank hálózata 86 tagúra bővült. A Bank 26 budapesti, 9 annak agglomerációjában elhelyezkedő, és 51 vidéki fiókjában áll ügyfelei rendelkezésére.

A lakossági TeleBANKár szerződéssel rendelkező ügyfelek száma 2009. év végén meghaladta a 107 ezer főt (penetráció: 33%). Az MKB Bank internetes banki szolgáltatását, a NetBANKárt a lakossági ügyfelek immár 43%-a, az előző évhez képest 35 ezer fővel növekvő tábora (+33%), összesen több mint 141 ezer ügyfél vette igénybe. Az MKB NetBANKár – amely 2009-ben elnyerte a MasterCard “Az év Innovatív bankja” pályázatának 3. helyezését – olyan további funkciókkal bővült, mint például a csoportos beszédések kezelése, a mobiltelefonok feltöltése, továbbá, igazodva az Európai Unió elvárásaihoz, a SEPA szabvány szerinti nemzetközi deviza átutalások. Az MKB Bank által kibocsátott lakossági bankkártyák száma 2009-ben 202.000 darabot ért el. A lakossági saját logoval ellátott, illetve co-branded hitelkártyák száma 2009. év végén 20.000 volt. Az MKB Bank külső értékesítési partnerhálózata 2009 során 302 szerződött partnerrel gyarapodva az év végére 993-at ért el, melyek munkáját további 1.906 teljesítési segéd támogatta.

### Privát bankári üzletág

Az MKB Privát bankári üzletága által kiszolgált ügyfelek száma a 2008 végi 1.017-ről 2009. végére 1.312-re nőtt. Az üzletág által kezelt vagyon 2009 végén 32%-os növekedéssel elérte a 180 milliárd Ft-ot (2008: 136 milliárd Ft). Az egy ügyfélre jutó átlagosan 137 millió Ft kezelt vagyon kiemelkedőnek számít a hazai piacon.

## Kisvállalkozások

A kisvállalati ügyfelek száma 2009 végére elérte a 36.666-ot. Az üzletág hitelállománya 32,0 milliárd Ft-ról 1,5%-kal 32,5 milliárd Ft-ra, forrásállománya 94,0 milliárd Ft-ról 3,7%-kal bővülve 97,5 milliárd Ft-ra növekedett.

2009-ben továbbra is a kedvező biztosítéki háttérű Széchenyi kártya folyószámlahitel volt a Bank kisvállalati hitelezésének húzóterméke. Az MKB Bank piaci részesedése az új ügyfeleknél 18%-ról 22%-ra növekedett. A kihelyezett új hitelek átlaga is nőtt 10%-kal 11 millió Ft-ra. Összesen 2733 db igénylést (ennek 53 %-a új) továbbítottak a kamarai és VOSZ irodák a Bank felé, míg a teljes megvalósult ügyletek aránya 2009-ben 66 % volt. Az MKB Bank augusztustól az elsők között vezette be a Széchenyi kártya válságkezelő terméket, az ütemezett keretsökkentést. A kormányzati KKV fejlesztéseket célzó Jeremie Mikrohitel Programhoz májusban csatlakozott az MKB Bank és bevezetett 2 új, refinanszírozott és kedvezményes kamatozású, az MV Zrt. Portfólió Garanciájával biztosított hitelterméket. 2009-ben a fiókhálózat megkezdte az MKB Biztosító Multivédelem termékének új típusú értékesítését és folytatta az MKB-Euroleasing termékeinek értékesítését.

## *Pénz- és tőkepiac, befektetés szolgáltatások*

Az MKB Bank deviza, pénz és tőkepiaci tevékenysége alapvetően ügyfelei kiszolgálására épül.

Devizapiaci szerepvállalása ügyfélkiszolgálásban elsősorban a külkereskedelmi orientációjú hazai vállalatok megrendeléseit, pénzáramai fedezését 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 pénzzel szemben vállalati és intézményi ügyfélkörre kiszolgálása érdekében. A Bank FX opciókat is kínál ügyfélkörében a deviza kitétség fedezés céljára.

Az MKB Bank a magyar állampapírok elsődleges forgalmazójaként a hazai kötvénypiac egyik meghatározó szereplője. 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 meghaladta a 202 milliárd forintot 2009 végén, amely 33 százalékos növekedésnek felelt meg az előző évhez képest.

Bár az év második felétől javulást mutató globális befektetői hangulat már lehetővé tette 2 új nyíltvégű (egy nyersanyag piaci és egy vállalati kötvény), 4 zártvégű és 3 átalakuló tőkevédett nyíltvégű alap indítását, azonban a lejáró állományok miatti nettó eszközérték kiáramlás és a lakossági és vállalati szektor likviditás-felélése miatt az MKB befektetési alapok piaci részesedése 2009-ben enyhén csökkent (2008: 5,14%; 2009: 4,46%)<sup>1</sup>.

Az MKB Bank az intézményi, vállalati- és lakossági ügyfélkör számára nyújtott letétkezelési, valamint összevont értékpapírszámla és ügyfélszámla vezetési, illetve letéti őrzés szolgáltatás keretében összességében 1.295 milliárd Ft letétkezelt értékpapír állománnyal rendelkezett 2009 végén, amely 5,54 %-os növekedést jelentett az előző évhez képest. A Bank továbbra is a hazai pénztári ügyfélkör egyik legnagyobb letétkezelője mind a magán nyugdíjpénztári, mind az önkéntes nyugdíjpénztári ágon. A külföldi értékpapírokkal kapcsolatos szolgáltatások továbbfejlesztése keretében az MKB az év során alletéteményesi szerződést kötött a globális letétkezelői piacot vezető Bank of New York Mellon-nal.

Az üzletág szerepe fokozatosan nő a diverzifikált, saját kibocsátású értékpapír alapú elsődleges hazai forrásbevonásban. Az MKB Bank belföldön változatlanul az egyik vezető hitelintézeti kibocsátó, 2009-ben forgalomba hozott kötvényeinek forintban számított össznévértéke 98,4 milliárd Ft-ot, míg 2009 végén fennálló 19 belföldi kötvénysorozatának teljes állománya az évközi lejáratozatot is figyelembe véve 125,2 milliárd Ft-ot tett ki, amely az évközi új kibocsátásokat tekintve közel 36%-os, a kinnlevő

---

<sup>1</sup> A Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége által publikált statisztika alapján számított piaci részesedés.

állományt figyelembe véve 20%-os bővülésnek felel meg. 2009. novemberében az MKB Bank ismételt megújította 200 milliárd forint keretösszegű nyilvános belföldi kibocsátási programját és az év során a korábbi forint kibocsátásokat követően euró alapú kötvénnyel is megjelent a hazai piacon. Az MKB Bank nemzetközi kötvényprogramja keretében 2005 és 2007 között euróban és regionális devizanemekben kibocsátott kötvények aktuális összvolumene 2009 végén meghaladta a 340,7 milliárd eurót.

### *Belföldi stratégiai üzleti érdekeltségek és partnerek*

#### MKB-Euroleasing Cégcsoport

Az MKB-Euroleasing Cégcsoport, amely 19 éve meghatározó szereplője a magyarországi gépjármű finanszírozási piacnak – hazánkban egyedülálló módon – egy szolgáltatási láncon belül fogja át az autókerekedelem, finanszírozás, autópark-üzemeltetés teljes vertikumát, lehetővé téve ezzel az ügyfelek számára komplex szolgáltatások igénybevételét.

A hazai új autó értékesítések volumene a 2007 évi 4,5%-os és a 2008-as 10%-os csökkenés után 2009-ben drámai módon, több mint 60%-kal esett vissza. A Cégcsoport finanszírozási üzletága sem tudta magát függetleníteni a piaci hatásoktól, és noha növelte piaci részesedését, az éves kihelyezése drasztikusan csökkent 2008-hoz viszonyítva. A társaság az erősen romló helyzetben tovább folytatta a 2008 őszén már megkezdett hatékonyságjavítási, költségracionalizálási intézkedéseit.

A Cégcsoport vevőfinanszírozási üzletága továbbra is meghatározó szereplője a hazai gépjármű finanszírozási piacnak, dacára a jelentős kihelyezési visszaesésnek. Új ügyfélkihelyezése 2009-ben összesen 20,7 milliárd Ft-ot tett ki (2008: 61,4 milliárd Ft).

Az MKB-Euroleasing Autópark Zrt. 2009-ben jelentősen megerősítette piaci pozícióit. A finanszírozott és kezelt autók darabszáma 2009 év végén 8.200 db volt. Az év folyamán elindította üzleti tevékenységét a bolgár piacon a cégcsoporthoz tartozó flottakezelő cég, az MKB-Autopark OOD.

A magyarországi piacon az MKB-Euroleasing Cégcsoport egyedülálló autókerekedelmi hálózattal rendelkezik. A hálózat magában foglal 27 értékesítési pontot országszerte, 13 márkával és számos használt autó teleppel. A Carnet Invest Zrt, az MKB-Euroleasing Cégcsoport autókerekedelmi leányvállalatának hálózata 2009-ben összesen 8.606 db autót értékesített.

A gépjárművek biztosításának közvetítését a hagyományos közvetítői szegmensben piacvezető Eurorisk Kft. végzi, 2009-ben összesen közel 400.000 kötelező- és Casco gépjármű felelősség biztosítást realizálva.

Az MKB-Euroleasing Zrt. konszolidált mérlegfőösszege 2009-ben 32,6 milliárd forintot (2008: 37,6 milliárd forint), adózott eredménye -969,1 millió forintot (2008: 294,3 millió forint), nem konszolidált mérlegfőösszege 11,4 milliárd forintot (2008: 12,1 milliárd forint), nem konszolidált adózott eredménye 86,3 millió forintot (557,1 millió forintot) tett ki. Az MKB-Euroleasing Autópark Zrt. mérlegfőösszege a 2008. évi 14,6 milliárd forintról 16,8 milliárd forintra nőtt, adózott eredménye 159,7 millió forintot (2008: 280,2 millió forint) ért el 2009-ben.

Az MKB-Euroleasing Zrt. által számvitelesen nem konszolidált finanszírozó vállalatok közül az MKB-Euroleasing Autóhitel Zrt. összes eszköze 81,9 milliárd forint (2008: 108,2 milliárd forint), adózott eredménye 116,0 millió forint (2008: 2,19 milliárd forint), az MKB-Euroleasing Autólízing Zrt. mérlegfőösszege 18,4 milliárd forint (2008: 18,5 milliárd forint), adózott eredménye -47,7 millió forint (2008: 516,6 millió forint) volt 2009. végén.

#### MKB Biztosítók

Az MKB Általános Biztosító Zrt. és az MKB Életbiztosító Zrt. 2007 októberben kezdte meg működését. Az együttműködés keretében kiemelkedő szerep hárul az MKB fiókhálózatára, ahol már több, mint 500 tanácsadó szolgálta ki a biztosítást kötni kívánó ügyfeleket 2009. év végén. A biztosítótársaságok alapításával a Bank sikeresen valósította meg egyponyos bank-biztosítói kiszolgálási stratégiáját és ezzel univerzalitása belföldön teljes körűvé vált.



Az MKB Életbiztosító Zrt. 2009-ben 2,53 milliárd Ft díjbevételt ért el, ami 99%-os növekedés az előző évhez képest. Ebből 651 millió Ft a folyamatos díjas, míg 1.875 millió Ft az egyszeri díjas életbiztosításokból származott. Az ügyfelek száma a 2008. évi 5.828-ról 64%-kal 9.538-ra nőtt. Az MKB Általános Biztosító Zrt. 2009-ben 506 millió Ft díjbevételt ért el, ami 210%-os növekedés az előző évhez képest. Az ügyfelek száma a 2008. évi 8.936-ról 101%-kal 17.964-re nőtt.

#### MKB Nyugdíjpénztár

A kezelt vagyon 14 %-ot emelkedve 138 milliárd Ft-ra nőtt 2009. végére. A pénztár teljesítményéhez az önkéntes ág csaknem 103.000 taggal, 84 milliárd Ft vagyonnal, míg a magán ág 37.000 fő feletti létszámmal és 54 milliárd Ft vagyonnal járult hozzá.

#### MKB Egészségpénztár

Az MKB Egészségpénztár a piacvezető pénztárak egyike Magyarországon, a taglétszám 2009. végén meghaladta a 120 ezer főt, mely alapján 2. a pénztári rangsorban, 13,1 százalékos piacrészt<sup>1</sup> érve el. A pénztári vagyona mintegy 1 milliárd forint növekedéssel 7,8 milliárd forintot tett ki 2009 végén.

#### *Közép- kelet európai stratégiai leányvállalatok*

##### MKB Romexterra Bank

Az MKB Bank 90,8 százalékos tulajdonrészrel rendelkezik az MKB Romexterra Bankban.

Más piaci szereplőkhöz hasonlóan az MKB Romexterra Bankra szintén romló portfólió minőség és gyorsan emelkedő kockázati költség volt jellemző 2009-ben. Ezért került kidolgozásra az a profiltisztítási koncepció, melynek célja az MKB Romexterra Bank portfóliójának szétválasztása volt annak érdekében, hogy a portfólió különálló elemeit megfelelő módon lehessen kezelni. Az MKB Romexterra Bank megerősítette a hitel portfóliójára vonatkozó monitoring tevékenységét és felülvizsgálta finanszírozási politikáját az új hitelekben való minőségi növekedés biztosítása érdekében.

Az MKB Romexterra Bank ügyfeleinek száma 4,04%-kal 232.935-ra csökkent (2008: 242.750). A nagyvállalati ügyfelek száma elérte a 695-öt, a KKV-k száma 2.196 volt, a mikro-vállalati ügyfelek száma pedig 12.580. A privát ügyfelek száma elérte a 217.464-et (2008: 227.130). 2009 végén a fiókhálózat 70 egységből állt.

2009-ben az MKB Romexterra Bank mérlegfőösszege 19%-kal csökkent és 2.359,1 millió lejt ért el (2008: 2.900,9 millió lej). A nettó hitelállomány 26,7%-kal 1.340,6 millió lejre csökkent. A számlák és betétek állománya 10%-kal emelkedett, elérve az 1.228,9 millió lejt. 117,8 millió lej összegű céltartalék-képzéssel az adózás előtti eredmény 87,5 millió lej veszteség volt 2009-ben (2008: 58,0 millió lej veszteség).

##### MKB Unionbank

Az MKB Bank 94 százalékos részesedéssel rendelkezik az MKB Unionbankban.

2009-ben az MKB Unionbank mérlegfőösszege 6,3%-kal növekedett és meghaladta a 1.631 millió levát, így 2,3%-os, növekvő arányban járult hozzá a bolgár bankszektor mérlegfőösszegéhez (2,2% 2008. decemberben).<sup>2</sup> Az ügyfélhitel állomány 6,4%-kal bővült és 1.164,9 millió levát ért el, miközben az elmúlt év kedvezőtlen gazdasági feltételei negatív hatással voltak a hitelportfólió minőségére. Az ügyfél források állománya 1%-os növekedést ért el. A 2009. évi bruttó eredmény 5,5%-kal 63,9 millió levára nőtt, míg a 2009-es évet az MKB Unionbank 5,02 millió leva adózás előtti eredménnyel zárta.

2009-ben az előző évhez képest az ügyfelek száma jelentősen emelkedett. Az év végén az aktív ügyfelek száma 13,2%-kal növekedve 88.056-ot ért el. Ezen belül a vállalati ügyfelek száma 16,5%-kal, a

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

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

lakossági ügyfelek száma 12,7%-kal növekedett. A fiókhálózat optimalizációja tovább folytatódott 2009-ben, melynek célja a hatékonyság javítása volt. 2009 végén az MKB Unionbank 54 fiókkal és 6 regionális vállalati központtal rendelkezett.

## IV.6. Tulajdonosi és csoport szerkezet

### IV.6.1. Tulajdonosi szerkezet

A Bank 16.037.704.000 forint összegű alaptőkéje (jegyzett tőkéje) 16.037.704 darab, egyenként ezer forint névértékű, azonos jogokat megtestesítő törzsrészcégből áll. A 2010. szeptember 30-i részvénykönyv állapota alapján a tulajdonosi szerkezetet az alábbi táblázat tartalmazza:

Részvényesek	Részvények száma (db)
<i>Külföldi részvényesek</i>	
Jogi személyek	16.037.367
<b>Külföldi összesen</b>	<b>16.037.367</b>
<i>Belföldi részvényesek</i>	
Vállalkozások	154
Magánszemélyek	183
<b>Belföldi összesen</b>	<b>337</b>
<b>Összesen</b>	<b>16.037.704</b>

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

Részvényes	Részvények száma (db)	Tulajdoni hányad (%)
<b>Bayerische Landesbank</b>	14.400.154	89,79
<b>P.S.K. Beteiligungsverwaltung GmbH</b>	1.566.741	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, Briener 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 vezető bajor kereskedelmi bankként német és európai nagy- és középvállalatoknak, valamint lakossági ügyfeleknek nyújt szolgáltatást. Jogelődjeinek funkcióit megtartva a Bajor Szabad Állam és önkormányzatai elsődleges bankja, valamint a bajor takarékpénztárak (Sparkassen) központi bankja. Stratégiai érdekeltségei az MKB Bank mellett a DKB Deutsche Kreditbank Aktiengesellschaft (Berlin) és a Banque LB Lux S.A. (Luxembourg). 2009. december 31-i konszolidált mérlegfőösszege meghaladta a 338,8 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 vezetési vállalatának bemutatását tartalmazza a 2010. 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 Egészségpénztár Kiszolgáló Kft.	100%	-	Magyarország	nyugdíj- egészségpénztár adminisztráció
MKB Üzemeltetési Kft.	100%	-	Magyarország	ingatlanüzemeltetés
Exter-Bérlet Kft.	100%	-	Magyarország	operatív lízing
Resideal Zrt.	100%	-	Magyarország	ingatlan forgalmazás
S.C. Corporate Recovery Management S.R.L.	100%	-	Románia	követeléskezelés
Extercom Vagyonkezelő Kft.	-	100%	Magyarország	Ingtalan forgalmazás
Exter-Immo Zrt.	-	100%	Magyarország	ingatlan pénzügyi lízing
Exter-Reál Kft.	-	100%	Magyarország	ingatlanforgalmazás
Füred Service Üzemeltetési Kft.	-	100%	Magyarország	ingatlanüzemeltetés
Medister Kft.	-	100%	Magyarország	ingatlan lízing / projektársaság
MKB Unionbank AD	94,00%	-	Bulgária	hitelintézet
MKB Romexterra Bank S.A.	90,79%	-	Románia	hitelintézet
MKB Romexterra Broker de Asigurare S.R.L.	-	84,31%	Románia	biztosítás közvetítés
MKB Romexterra Fleet Management S.R.L.	-	84,31%	Románia	autópark kezelés
MKB Romexterra Leasing S.A.	-	84,31%	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 Autó lízing 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

### IV.7. Trendek

Mind a magyar gazdaság, mind a bankszektor számára rég nem tapasztalt kihívásokban, szélsőségekben bővelkedő volt a 2009-es év. A globális krízis súlyos zavart okozott a pénzügyi piacokon, majd a reálgazdaságban is. Az exportpiacok beszűkültek, a válság és az egyensúlyjavító intézkedések együttes hatására pedig a belső kereslet is jelentősen visszaesett. Az első negyedév végétől azonban a pénzügyi konszolidáció erősödött, a nemzetközi befektetői hangulat kedvezőbbre fordult, megjelentek a válságból való kilábalás első jelei. A pénzügyi stabilizációhoz elengedhetetlen nemzetközi hitel megállapodást követő egyensúlyjavító intézkedések eredményeként pedig egyértelműen javult Magyarország pozíciója, megítélése is.

Naptári hatás kiszűrésével 2010. I. negyedévben 0,2%-kal, míg a II. negyedévben 0,8%-kal bővült a bruttó hazai termék az egy évvel korábbihoz képest. Felhasználási oldalról a fogyasztás továbbra is lefele húzza a gazdasági növekedést, de a korábbinál kisebb mértékben, míg a beruházás és a nettó export javítja azt. Termelési oldalról a növekedés az ipari aktivitás erősödésének köszönhető.

2010-ben a javuló külső egyensúly mellett a költségvetési hiánycélok tartására vonatkozó kormányzati elkötelezettség javította Magyarország kockázati megítélését a nyári, illetve az őszi hónapok során. A bejelentésnek egyértelműen pozitív hatása volt a hazai pénzügyi piacokra. A kormány a hiánycélt kisebb részben az állami kiadások csökkentésével, nagyobb részben pedig az egyes szektorok átmeneti megadóztatásával éri el, miközben versenyképesebbé kívánja tenni a hazai adórendszert. Várhatóan a lépésekkel tartható a GDP 3,8%-át kitevő államháztartási hiány 2010-ben.

Az I. negyedév után 2010. II. negyedévben is 400 millió eurót meghaladó többlettel zárt a hazai folyó fizetési mérleg, elsősorban a jelentős aktívumot mutató külkereskedelmi forgalomnak köszönhetően.

A munkaerő-piaci és bérezési folyamatok kedvezően alakultak 2010-ben első nyolc hónapjában az előző évhez képest. Egyrészt a munkanélküliség a 2010. június-augusztus időszakban 11,0%-ra mérséklődött a korábbi csúcshoz számított 11,8%-os szintről, másrészt a nemzetgazdaság egészében a bőrnövekedés üteme az év első nyolc hónapjában meghaladta az egy évvel korábbit, ami nagyrészt a költségvetési szektor év eleji prémium-kifizetéseinek köszönhető.

2010. szeptemberben a fogyasztói árak 3,8 százalékkal haladták meg az egy évvel korábbi szintet. A maginfláció éves üteme 1,5% maradt, ami a piaci szolgáltatások alacsony áremelkedésével együtt arra utal, hogy nincs érdemleges inflációs nyomás a gazdaságban.

A 2009. évi 25 bázispontos kamatsökkentéseket 2010. elején is folytatta az Magyar Nemzeti Bank. A kedvező külső kockázati környezet és Magyarország javuló megítélése lehetővé tette, hogy 2010. áprilisban 5,25%-ra mérséklődjön az alapkamat. A nemzetközi hangulat romlásával és a bizonytalanság erősödésével azonban 2010. októberéig ennél alacsonyabb szintre már nem süllyedt az irányadó kamatláb.

A magyar bankrendszer számára 2010 a konszolidáció, a lassú kilábalás megindulását jelentheti, mely folyamatban a fundamentumokon 2009-hez hasonlóan megmarad a hangsúly, de emellett megjelenhetnek a szelektív üzleti növekedési lehetőségek, melyek 2011-ben várhatóan felerősödnek. Mindazonáltal a kiugró egyszeri eredmények a pénzpiacok, gazdaság folytatódó konszolidációjával várhatóan 2010-ben már nem, vagy közel sem akkora mértékben realizálhatók mint 2009-ben. A megtakarítási momentum erősödése prognosztizálható. Ugyanakkor a költségvetési hiány kényszerű szűkebbre húzása érdekében 2010-től bevezetésre került a nemzetközileg egyedülállóan magas mértékű állami elvonás, a pénzügyi szervezetek különadója Magyarországon.

Az egyes gazdasági és pénzügyi tárgyú törvények megalkotásáról és módosításáról szóló 2010. szeptember 27-én hatályba lépett, 2010. évi XC. törvény bevezette a „Pénzügyi szervezetek különadóját”. E jogcímen az MKB Bank Zrt-t 2010. évben közel 13,56 milliárd forint adófizetési kötelezettség terheli.

A kelet-közép-európai piacok hitelkockázatainak növekedése, ezzel párhuzamosan a rövidtávú gazdasági kilátásokat illető, jelentősen romló várakozások a tervezett lényegesen meghaladó értékvesztések és céltartalékok megképzését tették indokoltá 2010. második negyedévében az MKB Csoport esetében. Ennek megfelelően a Kibocsátó a BayernLB provízió képzési irányelveivel összhangban, irányító befolyással rendelkező tulajdonosa egyetértésével és támogatásával, csoportszinten 77,5 milliárd forintos províziót képzett meg. Ennek hatására az adózás előtti veszteség csoportszinten 52,4 milliárd forintot ért el 2010. első hat hónapjában, amelynek alapján a jövedelmezőség jelentősen elmaradt az előző év hasonló időszakában elszámolt 7.896 millió forintos nyereség összegétől.

2010. szeptemberében a BayernLB felügyelő bizottsága áttekintette az MKB Csoport helyzetét a féléves tényszámok és az év végi kilátások tükrében. Ennek eredményeként tulajdonosi döntés született az MKB Csoport tőkehelyzetének megerősítéséről, ezzel a BayernLB kinyilvánította, hogy elkötelezett magyarországi leánybankja számára a prudens működéshez szükséges tőkeellátottság biztosítása iránt.

## 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 visszahívhatók.

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 fiókgazdátónak 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 Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. Igazgatóságának 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, 1992-től ügyvezető igazgató. 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. július 1-től az MKB Kockázatkezelési és Stratégiai vezérigazgató-helyettese. 2002. óta az MKB Euroleasing Zrt. igazgatóságának tagja. 2004. július 1-től az MKB igazgatóságának tagja. Balogh Imre 2005-től Retail, majd 2010. július 1-től Üzleti 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. 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 decemberétől az MKB Euroleasing Zrt. felügyelő bizottságának, majd 2010-től az igazgatóságának tagja, 2009. április 1-je óta pedig 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-tól 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. Simák Pál vezérigazgató-helyettes** 1973-ban született Budapesten, magyar állampolgár. Felsőfokú tanulmányait a torontói egyetemen végezte. 1995-ben, majd 1999-2000-ben ismét a torontói Royal Bank of Canada munkatársa, 2000-ben csatlakozott a McKinsey & Company budapesti irodájához, melynek partnere 2007. év végéig. 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 Igazgatóság az ügyvezetésről, a társaság vagyoni helyzetéről, és üzletpolitikájáról, a kockázatkezelési politikájáról, a versenykörnyezetről, a stratégiai érdekeltségek teljesítményéről és kockázati pozícióiról, a pénzmosság 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 bizottsággént működik, amely alapján a hagyományos – fentebb összefoglalt - ellenőrzési feladatokon túl jóváhagyási jogkört gyakorol az Igazgatóság tagjai munkaszerződéseinek és jutalmazásával kapcsolatos kérdésekben, valamint dönt egyes, az Igazgatóság hatáskörébe tartozó döntések jóváhagyásáról, valamint ellátja a Tőkepiaci Törvény 62. §-a szerinti audit bizottsági feladatokat is. A Bank Alapszabálya értelmében a Felügyelő Bizottság legalább három, legfeljebb kilenc tagból áll.

A Felügyelő Bizottság tagjai az alábbi személyek:

**Stephan Winkelmeier, a Felügyelő Bizottság elnöke** 1967-ben született Regensburgban, német állampolgár. Regensburgban, a bajor DG Banknál végzett banki tanulmányokat, majd üzletviteli diplomát szerzett a Passaui Egyetemen. Szakmai pályafutását az UniCredit csoportnál kezdte. Dolgozott a bankcsoportnál vezető hitelelemzőként, az Európai Feltörekvő Piacok hitelezéséért felelős terület irányítójaként, 2000 és 2002 tanácsadóként, majd a lakossági, textil- és ruhaipari ágazatok vonatkozásában vezető kockázatkezelőként, illetve a restrukturálási, felszámolási és speciális hitelportfolióért felelős terület vezetőjeként. 2008-tól 2010-ig az UniCredit Bank Austria kockázati területének vezetője, vezetőségi tag. 2010. július 1-től a BayernLB Igazgatóságának tagja, valamint a restrukturálási egység vezetője. 2010. október 1-től tagja az MKB Bank Felügyelő Bizottságának.

**Gerd Häusler** 1951-ben született Bantelnben, német állampolgár. A Frankfurter és Genfi egyetemen végzett jogi, illetve közgazdasági tanulmányokat. Hivatali pályafutását a Deutsche Banknál kezdte, 1996-tól az igazgatótanács tagja, majd 1998-tól a Dresdner Kleinwort Benson elnöke Londonban. 2001-től felépítette a Nemzetközi Valutaalap (IMF) tőkepiaci részlegét Washingtonban. 2006-tól a Lazard befektetési bank alelnöke. 2008. október elsejétől az RHJ International pénzügyi befektető vállalat igazgatóságának tagja. Tagja a washingtoni székhelyű Harmincak Csoportjának, amely a nemzetközi

pénzügyi rendszer stabilitásával kapcsolatos tanulmányok sorát tette közzé. 2010. április 15-e óta a BayernLB Igazgatóságának elnöki posztját tölti be. 2010. május 3-a óta az MKB Felügyelő Bizottságának, amelynek 2010. október 15-ig az elnöki posztját is betöltötte.

**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 befektetési 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 tagja. 2008 júliusától tagja a Bayerische Landesbank Igazgatóságának, pénzügyi és operációs vezető. 2009. június 9-től tagja az MKB Bank Felügyelő Bizottságának.

**Marcus Kramer** 1963-ban született Essenben, német állampolgár. Essenben, a Commerzbanknál végzett banki tanulmányokat, majd üzletviteli diplomát szerzett a város egyetemén. Szakmai pályafutását a Berliner Banknál kezdte vállalati ügyfél-kapcsolattartó gyakornokként. 1992-től 1996-ig a Credit Suisse csoportnál dolgozott. 1996 és 2004 között a Deutsche Bank munkatársa, ahol kezdetben a pénzügyi területen vezető hitelemző, később a globális ipari területen a hitelezésért felelős vezető, majd főtanácsos, végül Németországért felelős hitelezési vezető. 2004-től 2008-ig a WestLB-nél a hitelkockázat-kezelési terület vezetője ezt követően pedig 2 évig a Commerzbanknál a Mittelstandsbank kockázatkezelésért felelős vezető, majd igazgatósági tag. 2010. május 1-től a BayernLB Igazgatóságának tagja, valamint a bank kockázati területének irányítója. 2010. július 7-től tagja az MKB Bank Felügyelő Bizottságának.

**Jochen Walther Bottermann** Quedlinburgban született 1943-ban, német állampolgár. Münchenben és Genfben folytatott jogi tanulmányokat, majd 1970-től ügyvédi irodánál helyezkedik el. 1973-tól a Bajorországi Pénzügyminisztériumnál dolgozik, ezt követően, 1978-tól a Bayerische Landesbank Girozentrale pénzügyi területén dolgozik különböző vezető beosztásokban. 1996. január elsején nevezték ki a bank igazgatójának. 2000-től az Osztrák Posta-takarékszövetkezet elnökségi tagjaként, majd a pénzügyi terület 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.

**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 Bizottságának. 1998-ban, illetve 2002-től 2006-ig az ÁPV 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 Tanács tag, 2003-tól az Üzemi Tanács Segélyezési Bizottság Elnöke. 2008. június 19-től tagja az MKB Bank Felügyelő Bizottságának.

**Dr. Buzáné dr. Bánhegyi Judit**, a munkavállalók által delegált felügyelő bizottsági tag  
1971-ben született, magyar állampolgár. 1995-ben a Miskolci Egyetem Állam és Jogtudományi Karán diplomázott. 1998-ban tette le jogi szakvizsgáját, és ugyanebben az évben szerzett szakközgazdász diplomát a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán. Tanulmányai mellett 1995 és 1996 között a Fővárosi Főügyészség munkatársa volt, majd 1997-től 2000-ig az OTP Banknál dolgozott. Ezt követően lépett be az MKB Bank Lakossági Hitelezési Főosztályához, később a Duna Plaza fiók Üzletágvezetőjévé, majd az Alagút utcai fiók Fiókvezetőjévé nevezték ki. Pályafutását fiókgazgatóként a Széna téri fiók irányításával folytatta, majd a Türr István utcai fiókhoz került, ahol jelenleg is fiókgazgatói beosztásban dolgozik. 2010. márciusa 31. óta tagja a felügyelőbizottságnak.

**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 1997-től dolgozik, először a Nemzetközi és Pénzügyi Jogi Kapcsolatok területén, majd 2001-től, a Compliance szakterületen, 2003 óta pedig a Lakossági, Szindikált és Projektfinanszírozási Jogi szakterületen 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 Bank Zrt. igazgatási, irányító és felügyelő bizottságában tisztséget betöltő személyek által az MKB Bank Zrt. részére végzett feladatok, és ezen személyek magánérdekei és/vagy más feladatai között nem áll fenn összeférhetetlenség.

#### **IV.9.4. Alkalmazottak**

2010. szeptember 30-án a Bank alkalmazottainak száma 2.200 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: 2009. december 31.

A Kibocsátó 2010. augusztus 30-án a Tőkepiaci Törvény 54.§ (5) bekezdése alapján készített, nem auditált Féléves Jelentést tett közzé.

#### **IV.10.2. Pénzügyi áttekintés 2009**

*Az alábbi áttekintés az MKB Bank Zrt. és konszolidált vállalatai ("MKB Csoport" vagy "Csoport") 2009. december 31-i fordulónapra, a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok előírásainak megfelelően elkészített auditált, konszolidált pénzügyi beszámolójában megjelenő adatok alapján került összeállításra. Az alábbi áttekintést a pénzügyi beszámolóban megjelenő adatok felhasználásával a Kibocsátó állította össze, és azt a Kibocsátó könyvvizsgálója külön nem auditálta.*



## Mérlegtételek

A 2009. év végén az MKB Csoport teljes eszközállományának értéke az előző év végén kimutatott 2 885,4 milliárd forintos összegről 7,7%-os növekedés révén elérte a 3 106,7 milliárd forintot. A teljes eszközállomány volumenének bővülése mellett a hitelek összértéke az előző évi szinten maradt. Ennek hatására az ügyfél-eszközök állományának mérlegfőösszegben mért részesedése (73,1%) csökkent az előző évi (79,5%-os) szinthez képest.

A teljes eszközállomány 2009. évi növekedése elsősorban a magyar államkötvények portfóliójának bővüléséből fakad, az AFS (likviditási célú) papírok mennyisége számottevően, 328,3 milliárd forintra növekedett a 2008. évi 39,2 milliárd forinthez képest. Az ügyfelek részére nyújtott hitelek állományában bekövetkezett bővülés (80,9 milliárd forint) alapvetően az ingatlan szektor részére kihelyezett projekt- és vállalatfinanszírozó hitelek emelkedésének (65 milliárd forint) volt köszönhető. Ezzel párhuzamosan számottevő, 72,6 milliárd forintos csökkenés következett be a kis- és középvállalatok kitétségeinek élelmiszeripar, kereskedelem és szolgáltatások ágazatainál.

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 szinthez képes 10,9%-kal, 1 405,9 milliárd forintra nőtt (2008: 1 267,8 milliárd forint).

2009-ben a hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek 1 142,9 milliárd forintos állománya 195,8 milliárd forinttal bővült az előző év végéhez viszonyítva, főképp a bankközi piacról felvett devizahitelek következtében. Az új forrásokat a BayernLB csoporton belül kialakított treasury politikának megfelelően a BayernLB bocsátotta rendelkezésre.

## Pénzügyi teljesítmény

2009-ben az MKB Csoport megőrizte piaci pozícióját mind a hazai, mind pedig a külföldi területeken, de a globális makrogazdasági környezet kedvezőtlen hatásai alól nem vonhatta ki magát. A Csoport teljes üzleti eredménye (kamatbevételek és nem kamatjellegű bevételekkel együtt) 2009-ben tovább növekedett, éves szinten 21,5%-kal, 146 311 millió forintra emelkedett az előző évhez képest (2008: 120 444 millió forint). A növekedés fő tényezője a kamatozó eszközökhöz kapcsolódik, a nettó kamatjövedelem részaránya azonban kismértékű csökkenést mutatott az előző évhez viszonyítva (2009: 67,6%, 2008: 68,7%). A nettó kamatjövedelem abszolút értékének jelentős emelkedését az értékesíthető (AFS) értékpapírok állományának növekedése eredményezte, ahol szintén magasabb kamatbevétel realizálódott.

A 6 037 millió forintos 2009. évi adózás előtti eredmény elmaradt az előző évi 8 336 millió forintos összegtől, mert a nettó értékvesztés-képzés számottevő mértékű növekedését és a tőkeemelésrel konszolidált leányvállalatok pénzügyi teljesítményét a magasabb értékvesztés-képzés előtti üzleti jövedelem nem tudta ellensúlyozni.

Habár az MKB Bank adózás előtti eredménye az előző évhez képest 104%-kal, nagymértékben emelkedett, a konszolidált leányvállalatok vesztesége eliminálta ezt a hatást. A nettó értékvesztés-képzés nagymértékű növekedést mutatott, elsősorban az MKB Romexterra csoport kis- és közepes méretű vállalati ügyfelek hitelkihelyezésének romló kockázati kitétsége következtében, amely jelentősen rontotta a csoportszintű adózás előtti eredményt.

Az értékvesztés magasabb szintje és a kedvezőtlen piaci környezet ellenére az MKB Csoport megőrizte működési szintű nyereségességét üzleti bevételei tekintetében, amit a 2009. évi 4,9%-os (2008: 4,8%) bruttó üzleti nyereséghányad (az átlagos eszközállományhoz mért bruttó üzleti bevétel) is mutat, köszönhetően az értékpapírpiacon változásaira történt gyors reagálásának. Mindez tükrözte a Csoport üzleti bővülés és a költségnövekedés közötti összhang megőrzésére irányuló törekvését.

Az adóráfordítások a 2008. évi 1 176 millió forintról 3 519 millió forintra nőttek, amiből 2 198 millió forint halasztott adóból származó ráfordítás volt. A halasztott adó tekintetében az MKB Csoport prudens módon járt el, a veszteséges leányvállalatok halasztott adókövetelést nem számoltak el.

A 2009. évi 2 518 millió forintos összegű adózás utáni eredmény után osztalék kifizetésre nem került sor.

#### **IV.10.2.2. Pénzügyi áttekintés 2010. I. félév**

*Az alábbi áttekintés az MKB Csoport 2010. június 30-ával zárult félévre vonatkozó, a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok előírásainak megfelelően elkészített nem auditált, konszolidált pénzügyi kimutatásainak adatai felhasználásával került összeállításra. Az alábbi áttekintést a Kibocsátó állította össze, és azt a Kibocsátó könyvvizsgálója külön nem auditálta.*

##### **Mérlegképek**

2010. június végére a Csoport teljes eszközállományának értéke az előző év végén kimutatott 3 106,6 milliárd forintos összegről 4,2%-os növekedés után 3 236,3 milliárd forintot ért el. A mérlegfőösszeg növekedésével párhuzamosan a hitelek állománya az előző évi szinten maradt, így az ügyfél-eszközök állományának részesedése (71,5%) az előző évi szinthez (73,1%) képest csökkenést mutatott.

A teljes eszközállomány 2010. I. félévi növekedése elsősorban az Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott diszkontkötvények állományának 140 milliárd forintos emelkedéséből fakad. A lakosságnak nyújtott hitelek jelentősen nőttek mind a hazai, mind a külföldi piacokon, elsősorban a lakásvásárlási és a fogyasztási devizahitelek növekedése következtében. Az ügyfelek részére nyújtott hitelek állományában bekövetkezett bővülés (+97,1 milliárd forint) nagyrészt az éven túli lakás- és ingatlanhitelek emelkedésének (+44,2 milliárd forint), valamint az éven túli szabadon felhasználható hitelek növekedésének (+16,3 milliárd forint) köszönhető. Ezzel párhuzamosan 24,6 milliárd forintos csökkenés történt az ügyfeleknek nyújtott forgóeszköz hitelek lejáratái miatt.

A 2010. I. félévben követett üzleti stratégiában továbbra is komoly hangsúlyt kapott az ügyfélbetétek megtartása és bővítése. A Csoport tagjainál a vállalati és a lakossági ügyfelek által vezetett folyószámlák és a betéti számlák teljes összege 2010 I. félévben az előző évi szinthez képes 8,4%-kal, 1 524,6 milliárd forintra nőtt (2009: 1 405,9 milliárd forint).

2010 I. félévben a hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek állománya 30 milliárd forinttal 1 112 milliárd forintra csökkent, amely főleg a hitelintézetek finansziális betétállományának 50,6 milliárd forintos csökkenésével magyarázható.

Az időszak során a Bank további forrásokat vont be a piacról kötvény-kibocsátási programja keretében. A Bank által kibocsátott értékpapírok állománya a tavalyi év végéhez képest 22,4%-kal nőtt, így 2010 I. félévének végére 170,84 milliárd forintot tett ki (2009: 139,58 milliárd forint).

##### **Pénzügyi teljesítmény**

A kedvezőtlen makrogazdasági környezetben az MKB Csoport 2010. I. félévben 63,4 milliárd forintos bruttó eredményt ért el, amely 13,2%-kal marad el a 2009. I. félévben elért eredménytől. A banküzemi költségek 2009. I. félévi értékükhöz képest 5,5%-kal növekedve 37,4 milliárd forintot tettek ki az időszak során. A költségnövekedés magyarázata részben a BayernLB csoport középtávú stratégiai programjában célul kitűzött restruktúrálással összefüggő feladatok ütemterv szerinti végrehajtása volt. 2010. I. félévben az MKB Csoport üzemi eredménye meghaladta a 26,0 milliárd forintot, mely azonban mintegy 30%-kal alatta maradt az előző évi azonos időszaki teljesítménynek.

A Csoport teljes üzleti eredménye (kamatbevételek és nem kamatjellegű bevételekkel együtt) 2010 I. félévben 15,7%-kal kisebb volt az előző év hasonló időszakához képest, 61 627 millió forintot tett ki (2009 I. félév: 73 091 millió forint).

A csökkenés hátterében a nettó kamateredmény 7,9%-os (2009 I. félév: 49 777 millió forint, 2010 I. félév: 45 829 millió forint), valamint az egyéb működési bevételek 7 102 millió forintos visszaesése állt (2009 I. félév: 12 498 millió forint, 2010 I. félév: 5 396 millió forint), mely utóbbi jövedelemem elmaradásában a 2009. évi bázisérték egyszeri tételei is meghatározó szerepet játszottak.

A kelet-közép-európai piacok hitelkockázatainak növekedése, ezzel párhuzamosan a rövidtávú gazdasági kilátásokat illető, jelentősen romló várakozások a tervezett lényegesen meghaladó értékvesztések és céltartalékok megképzését tették indokolttá a második negyedévben.

Az árfolyam-volatilitás elhúzódása kedvezőtlenül érinti a banki ügyfelek fizetőképességét. Eközben az állami gazdaságélénkítés mozgásterének szűkössége azt vetíti előre, hogy a tőkebefektetések élénkülése éppúgy várat magára, mint a javulás a munkanélküliségi adatokban, vagy a fogyasztás fellendülése. Mindez erősen negatív hatást gyakorolhat a banki portfóliókra. A román és bolgár leánybankok piacaira vonatkozó, hasonló várakozásokkal együtt, a fenti megfontolások alapján az MKB Bank a BayernLB provízió képzési irányelveivel összhangban, irányító befolyással rendelkező tulajdonosa egyetértésével és támogatásával, csoportszinten 77,5 milliárd forintos províziót képzett meg. Ennek hatására az adózás előtti veszteség csoportszinten 52,4 milliárd forintot ért el 2010. első hat hónapjában, amelynek alapján a jövedelmezőség jelentősen elmaradt az előző év hasonló időszakában elszámolt 7 896 millió forintos nyereség összegétől.

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

Az utolsó közzétett auditált pénzügyi jelentésének zárónapja - 2009. december 31. - és a jelen Alaptájékoztatók keltének napja között több lényeges változás következett be.

Az MKB Bank Zrt. 2010. január 10-én növelte részesedését az MKB Életbiztosító Zrt. és MKB Általános Biztosító Zrt.-ben, mely következtében mindkét biztosítónál 37,5%-ra emelkedett a Bank közvetlen tulajdoni hányada.

A pénzügyi krízist követő új piaci körülményeknek való megfelelés érdekében az MKB Bank az MKB Romexterra csoport átstrukturálásáról döntött. Ennek keretében a 2010. évtől az S.C. Corporate Recovery Management S.R.L. közvetlen tulajdonosa az MKB Bank Zrt lett, valamint döntés született további intézkedések bevezetéséről is, melyek meghatározó elemei a költségsökkentés, a létszámleépítés, valamint a workout tevékenység erősítése voltak.

Az egyes gazdasági és pénzügyi tárgyú törvények megalkotásáról és módosításáról szóló 2010. szeptember 27-én hatályba lépett, 2010. évi XC. törvény bevezette a „Pénzügyi szervezetek különadóját”. E jogcímen az MKB Bank Zrt-t 2010. évben közel 13,56 milliárd forint adófizetési kötelezettség terheli.

Az MKB Bank Igazgatóság 2010. május 28-án árfolyamértéken 20 milliárd 249 millió 974 ezer 926 forintnak megfelelő zártkörű alaptőke-emelésről döntött. A részvényesek a kibocsátott 1 millió 272 ezer 335 darab egyenként 1.000 Ft névértékű törzsrészcsemetét 2010. június folyamán teljes egészében lejegyezték. Az alaptőke-emelést a cégbíróság 2010. augusztus 18-án jegyezte be.

2010. szeptemberében a BayernLB felügyelő bizottsága áttekintette az MKB Csoport helyzetét a féléves tényszámok és az év végi kilátások tükrében. Ennek eredményeként tulajdonosi döntés született az MKB Csoport tőkehelyzetének megerősítéséről, ezzel a BayernLB kinyilvánította, hogy elkötelezett magyarországi leánybankja számára a prudens működéshez szükséges tőkeellátottság biztosítása iránt.

#### **IV.10.4. Bírósági és választottbírósági eljárások**

##### *Folyamatban lévő perek*

2010. október 30-án a Kibocsátó részvételével folyó peres ügyek száma mindösszesen 298. Egyik per értéke sem éri el a Társaság alaptőkéjének 10 százalékát. A Kibocsátó által indított és folyamatban lévő 31 per összesített értéke 2.817.558.783,- forint. A Kibocsátó ellen indított és folyamatban lévő 28 per összesített értéke 3.809.649.771,- forint.

##### *A Kibocsátó tudomása szerint a jövőben esetlegesen megindítandó perek*

A Kibocsátó tudomással bír arról, hogy a „Holocaust banki károsultjai” felperesi csoport keresetlevelet nyújtott be az Egyesült Államok Illinois Államának bíróságára több európai hitelintézet ellen, amelyben a „népirtásban való részvétel, a nemzetközi jog megsértésével történt gazdagodás” jogcímen, 2 milliárd USA-dollárt továbbá ennek 1944-től esedékes büntető kamatait követelve az alperesektől egyetemlegesen. A Kibocsátó tudomása szerint a jelenleg kiegészítés alatt álló keresetlevelet hivatalosan a Kibocsátó, mint alperes részére is meg fogják küldeni. Amennyiben ez megtörténik, a keresetlevél

hivatalos kézhezvételéről a Kibocsátó rendkívüli tájékoztatást fog közzétenni azzal, hogy annak jelenleg ismert tartalma szerint, azt megalapozatlannak tartja.

#### **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 Alaptájékoztató V. fejezetének összeállításánál a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (A felügyelt szektorok 2010. évi második kockázati jelentése, 2010. június, illetve a felügyelt szektorok adatainak idősorai) és a Magyar Nemzeti Bank (Jelentés a pénzügyi stabilitásról, 2010. április) kiadványaiban szereplő információk is felhasználásra kerültek.

#### **IV.13. Hivatkozással beépített dokumentumok**

Az alábbi dokumentumok hivatkozással kerülnek a jelen Alaptájékoztatóba 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 2008. évi Konszolidált Éves Beszámolója
3. MKB Bank Zrt. Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok alapján készült 2009. évi Konszolidált Éves Beszámolója
4. MKB Bank Zrt. Féléves Jelentése (2010. I. félév)

## V. A MAGYAR BANKSEKTOR ÁTTEKINTÉSE

### V.1. A bankszektor 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.

2010. június 30-án 35 bank és szakosított hitelintézet, 11 hitelintézeti fióktelep, valamint 139 szövetkezeti hitelintézet, ezenfelül két speciális állami tulajdonú intézmény a Magyar Fejlesztési Bank és az Eximbank működött. A magyar bankszektorban 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 autonóm államigazgatási szerv, számára feladatot csak törvény vagy törvény felhatalmazása alapján kiadott jogszabály írhat elő. Tevékenységét, jogállását, hatáskörét és feladatait a Pénzügyi Szervezetek Állami felügyeletéről szóló 2007. évi CXXXV. törvény szabályozza.

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

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

A PSZÁF feladata továbbá a pénzügyi piacok folyamatos felügyelete. 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.

A PSZÁF ezen felül a pénzügyi szervezetek feletti fogyasztóvédelmi hatósági jogkört is gyakorol. E 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 2010. I. félévi eredményei**

*A fejezetrészben szereplő adatok forrása a PSZÁF által felügyelt szektorok adatainak idősorai. A jelen V.3. fejezetrész "Kockázatok" alpontjában szerepelő információk az MNB "Jelentés a pénzügyi stabilitásról (2010. április)" kiadványa illetve a PSZÁF „A Felügyelet 2010. évi második kockázati jelentése” (2010. június)” kiadványa alapján került összeállításra.*

Részvénytársasági hitelintézetek fontosabb összevont adatai\*:

	2009 I. félév	2009	2010. I. félév	Változás (*10 félév/'09 félév) %
Mérlegfőösszeg (milliárd Ft)	28 775	28 996	29 829	3,7%
Hitelállomány - nettó (milliárd Ft)	18 888	18 194	19 033	0,8%
Belföldi betétállomány (milliárd Ft)	11 218	11 157	11 088	-1,2%
Külföldi forrás (milliárd Ft)	8 092	8 186	9 325	15,2%
Saját tőke (milliárd Ft)	2 340	2 396	2 545	8,8%
Adózott eredmény (milliárd Ft)	162,2	209,1	138,9	-14,4%
Kamatmarzs	2,69%	2,60%	3,06%	+0,37% pont
ROA	1,12%	0,72%	0,94%	-0,18% pont
ROE	14,34%	9,13%	11,25%	-3,09% pont
Költséghatékonyság	43,1%	45,3%	43,2%	+0,1% pont
Tőke megfelelési mutató	12,30%	13,12%	12,56%	+0,26% pont

\* Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Eximbank Zrt. és KELER Zrt. nélkül

Az eszköz és forrás oldal devizaszerkezete különösen az ügyfélállományok tekintetében alapvetően különbözik egymástól. Így az állományok nominálisan tekintett dinamikájának alakulását az árfolyammozgások is nagyban befolyásolták. A Forint az euróval szemben 5,1%-kal, a CHF-el szemben pedig 21,0%-kal gyengült 2009. I. félévéhez képest, ez a nominális állományokban növekedést jelent hiteloldalon, miközben tranzakcionális alapon az állományok 2010 első félévében még tovább

csökkentek, a pénzügyi közvetítés reálértelemben zsugorodott. Azaz, a gazdasági fellendülés első jelei dacára a bankszektorban a fellendülés késleltetetten következik be.

Az alábbi áttekintésben az állományváltozások nominálisan kerültek megjelenítésre.

#### *Aktivitás*

A bankok mérlegfőösszege az év I. félévében 2,9 százalékkal nőtt, 29.829 milliárd forintot érve el. A penetrációs ráta (mérlegfőösszeg/GDP) 114,3 százalék volt a 2009. évi GDP alapján.

#### *Hitelezés*

Az általános recessziót előidéző nemzetközi pénzügyi válság új kihívások elé állította a hazai bankszektor szereplőit. Szükségessé vált a korábban a bankszektor növekedési motorjának számító hitelezési aktivitás újragondolása, melynek következtében 2009-ben a nettó hitelállomány 8,5%-kal csökkent. 2010. I. félévében azonban már az állomány mérsékelt, 4,6%-os növekedése volt tapasztalható az év végéhez képest. A (hitelállomány/GDP) penetrációs ráta 72,9 százalék volt a 2009. évi GDP alapján.

2010. I. félév végén a szektor összesített 19.033 milliárd forintos nettó hitelállománya a bankok mérlegfőösszegének 63,8 százalékát tette ki.

2009-ben jelentős visszaesés volt megfigyelhető a vállalati hitelezési piacon, egyfelől a vállalati hitelkereslet visszaesésének másfelől pedig a csökkenő banki kockázatvállalás miatt szigorodó feltételeknek köszönhetően. 2010-ben ez a tendencia még nem tört meg, fellendülésre alapvetően 2011-től lehet számítani.

2010. I. félévében a bankok hitelállományának 33,1 százalékát a vállalkozásoknak nyújtott hitelek tették ki. A vállalkozások hitelállománya 2009. év végéhez képest 0,7 százalékkal 6.292 milliárd Ft-ra csökkent (2009. I. félév: 6.733 milliárd Ft).

Részben a szabályozási változásokkal összhangban, részben a forint árfolyam hektikus mozgásának illetve az ügyfelek óvatosságának köszönhetően a korábban kétszámjegyű növekedést mutató lakossági hitelpiac dinamikája 2009-ben és 2010-ben jelentős mértékben visszaesett, a deviza alapú jelzáloghitelezés visszaszorult, majd lényegében megszűnt. Az elmúlt évekhez képest közel 50%-kal esett vissza az új hitelek állománya, miközben azok denominációja növekvő mértékben - 2010. I. félévkor mintegy 85%-ban - forint.

A háztartások 2010. I. félévi 7.339 milliárd forintot kitevő hitelállománya 9,2 százalékkal növekedett 2009. év végéhez képest (2009. I. félév: 6.756 milliárd Ft). 2010. I. félévében a teljes állomány 38,6 százalékát tették ki a háztartások hitelei.

#### *Forrásgyűjtés*

A szektor 2010. I. félévi 833 milliárd Ft-os forrásnövekményének jelentős része a külföldi források 13,9%-os növekedésének, valamint a saját tőke 6,2%-os növekedésének volt köszönhető. A belföldi betétállomány viszont 0,6%-kal csökkent 2009. év végéhez képest.

A bankszektor forrásainak legnagyobb részét kitevő belföldi betétek részaránya az elmúlt évek során fokozatosan csökkent, 2010. I. félév végén a forrásoknak 37,2%-át tette ki (2009. I. félév: 39,0%; 2009: 38,5%). A belföldi bankbetétek 53,6%-a a háztartásoktól, 31,3%-a pedig a vállalkozásoktól származott.

Elsősorban a foglalkoztatási, másodsorban a jövedelmi kilátások bizonytalansága következtében a lakosság jelentősen visszafogta kiadásait, a szektor lényegében nettó megtakarító pozícióba került. A lakossági betéti típusú megtakarítások piacát intenzív verseny jellemzi, melynek következtében elsősorban kötvényekből és befektetési alapokból is források csatornázódtak át a lakossági betétekbe 2009. során, majd 2010. I. félévben ez a tendencia megfordult.

A vállalati betétek alakulását kettősség határozta meg. Az ügyfélkör egy részénél folytatódott a tartalék és likviditás felélés - a felszámolások száma rekordot ért el -, másrészt az elhalasztott beruházások miatt egy másik szegmens betétállománya növekedett.

A külföldi források részaránya 2010. I. félév végére 31,3%-ra emelkedett (2009. I. félév: 28,1%; 2009: 28,2%). A külföldről származó források legnagyobb része, 45,1%-a bankközi betét, 32,2%-a hitel, 16,3%-a értékpapír (a külföldi kézben lévő belföldön kibocsátott jelzáloglevelekkel együtt), 6,4 %-a pedig betét.

### *Kockázatok*

A bankrendszer működése a gazdasági-pénzügyi válság körülményei között, a hosszú távú sérülékenységet mérő több mutató (pl.: mérlegen belüli nettó devizapozíció mértéke, az eszközoldali likviditás mértéke, hitel/betét arány) alapján megfelel a stabil működés követelményeinek esetleges pénzügyi zavarok együttes fellépésekor is.

A recessziós időszakban a piaci környezet és az anyabankok stratégiai céljai számos bankot hitel-betét arányuk csökkentésére készítettek (2009. I. félév: 148,6%; 2009: 146,9%). 2010. I. félévében a hitel-betét mutató 156,1%-ra emelkedett, elsősorban a hitelállományokat jelentősebben érintő árfolyamváltozások miatt. A válság hatásaként - a beruházások elhalasztása (vállalatok) illetve a foglalkoztatási, jövedelmi kilátások bizonytalansága (lakosság) miatt - a megtakarítások számottevő mértékben növekedtek. Ezen források míg 2009-ben elsősorban betéti instrumentumokba, 2010-ben a pénz- és tőkepiacok megnyugvásával már diverzifikáltabban kötvényekbe és befektetési alapokba áramlottak, amelyek jótékonyan járultak hozzá a bankok forint likviditásának erősödéséhez, így jelentős többlet likviditás alakult ki a szektorban.

2010. I. félév végére az összes eszköz több mint 55 százaléka, illetve az összes forrás több mint 42 százaléka állt devizákban denominált tételekből.

A bankrendszer a külföldön aktív bankok kivételével a teljes nyitott devizapozícióit stabilan alacsony szinten tartja, melyhez továbbra is fontos a forint/deviza swappiac megfelelő működése.

A bankrendszer kamatkockázatával kapcsolatban elmondható, hogy szintje továbbra sem tekinthető magasnak.

A fentiekkel szemben azonban a bankok fejlődésében kedvezőtlen tendenciák is mutatkoznak. A fő kockázatok között első helyen említendő a banki eszközminőség folytatódó romlása, a globális likviditási és forráshelyzet újbóli bizonytalansága, a kockázati felárak emelkedése, ill. sajátos kockázatot képvisel a nemzetközileg egyedülállóan magas mértékű állami elvonás, a pénzügyi szervezetek különadójának bevezetése, mely a bankrendszert csökkenő üzletméret és a jövedelmezőséggel kapcsolatos fokozott bizonytalanság időszakában érte.

### *Portfólióminőség*

Az elmúlt időszakban a hitelportfóliók kezelése és a további sokkaktól való megvédése kapta talán a legnagyobb figyelmet. A gazdasági recesszió, az árfolyamgyengülés minden szereplőre negatívan hatott. Emellett a vállalatoknál a gyengülő kereslet, az emelkedő csődráták mind hozzájárultak a portfólióromláshoz. A háztartásoknál az árfolyamhatást súlyosbították a deviza-források árának megugrása miatti devizakamat-emelkedések, kedvezőtlen reáljövedelmi hatások és legfontosabként a foglalkoztatottságnak a korábban vártnál is számottevőbb romlása, a megugró munkanélküliség. Mindez együttesen vezetett a hitelezési veszteségráta jelentős növekedéséhez. A bankrendszer jellemzően a hitelek újrastrukturálásával járult hozzá ahhoz hogy, az ügyfelek hitel-visszafizetési képessége javuljon. A problémás hitelek állománya 7,9% százalékra nőtt 2010. I. félévében (2009. I. félév: 4,4%; 2009: 5,7%) A céltartalék-képzés összege 2009. azonos időszakához képest 8,1%-kal volt nagyobb 2010. I. félévében.



### *Tőkehelyzet*

A recessziós hatások, a nem várt sokkhelyzetek a tőketartalékoknak a korábbiaknál magasabb szintjét követelték meg. Jóllehet voltak 2010. I. félévében veszteséget realizáló bankok, a tulajdonosok összességében számottevő tőkejuttatást biztosítottak magyarországi leánybankjaiknak, így a hazai bankrendszer tőkeereje jelentősen nőtt, a tőkehelyzet stabil, biztonságos, a tőkemegfelelési mutató emelkedett, mely korlátozottan, de tartalékokat jelent további sokkhelyzetekre és portfólióromlásra.

A saját tőke 2010. I. félévében 6,2 százalékkal növekedett 2009. év végéhez képest. A tőkemegfelelési mutató értéke 12,56 százalék volt 2010. I. félév végén (2009. I. félév: 12,30%, 2009: 13,12%).

### *Eredmény, jövedelmezőség, hatékonyság*

A megnövekedett refinanszírozási költségek, a nagymértékben determinált működési 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 2010. I. félévében 138,9 milliárd forintot tett ki, ami 14,4 százalékkal alacsonyabb az előző év azonos időszakához képest. Növekedett a mérlegfőösszeg arányos kamat- és jutalékeredmény, a mérlegfőösszeg arányos pénzügyi műveletek eredménye viszont csökkent. A csökkenő jövedelmezőség ellenére a költség/bevétel mutató javulást mutatott 2009. év végéhez képest. A folytatódó szigorú költségsökkentési, racionalizálási intézkedéseknek következtében a szektor 2010. I. félévi működési költségei 3,0 százalékkal csökkentek az előző év azonos időszakához képest, 281,0 milliárd forintot értek el (2009: 588,1 milliárd Ft). A személyi jellegű ráfordítások 4,8%-kal a nem személyi jellegű költségek pedig 1,3%-kal csökkentek az előző év azonos időszakához képest.

2010. I. félévében az adózott eredményből számolt átlagos súlyozott eszközjövedelmezőségi mutató (ROA) mértéke a 2009. évi 0,72 százalékról 0,94 százalékra növekedett (2009. I. félév: 1,12%), az adózott eredményből számolt átlagos súlyozott tőkejövedelmezőségi mutató (ROE) pedig 11,25 százalékra a 2009. évi 9,13 százalékhoz képest (2009. I. félév: 14,34%).

A bankrendszer jelentős szereplőinél a költség oldali intézkedések sem voltak képesek ellensúlyozni a kieső üzletek és hitelkockázatok növekedése miatt tornyosuló céltartalék képzés miatti eredmény kiesést. 2010 első felében több bank már nem tudott pozitív profitot jelenteni. Mindezen körülmények mellett a költségvetési hiány kényszerű szűkebbre húzása érdekében került bevezetésre 2010-től a nemzetközileg egyedülállóan magas mértékű állami elvonás, a pénzügyi szervezetek különadója Magyarországon.

## VI. ADÓZÁS

Az alábbi fejezet a 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 tájékoztatási 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, az adóügyi következmények pontosan csak a befektetők egyedi körülményei alapján ítéltetők meg és a jövőben 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.

Beváltás, visszaváltás, valamint átruházás esetén a magánszemély döntése alapján a keletkezett jövedelem után a magánszemélynek kell adóbevallást adnia a következő esetekben:

- a kifizetőtől kérhető egy igazolás, melynek birtokában a magánszemély érvényesítheti az értékpapír megszerzésére fordított értéknek és az értékpapírhoz kapcsolódó járulékos költségnek azt a részét, amelyet a kifizető a jövedelem megállapításánál nem vett figyelembe, illetve
- a magánszemély választhatja, hogy tőkepiaci ügyletként adózik a keletkezett jövedelem után.

Az említett két lehetőség választása esetén a kifizető által levont adót adóelőlegként kell figyelembe venni az adóbevallás készítésénél.

2010. január 1-től a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény a pénz és tőkepiacokon kínált termékekbe történő tartós befektetések hozama, ügyleti nyeresége kapcsán az általános szabályoktól eltérő, alacsonyabb mértékű adózást vezetett be, ezzel is ösztönözve a hosszabb távú megtakarításokat.

A befektetni kívánó magánszemély abban az esetben élhet a kedvező szabályokkal, ha egy befektetési szolgáltatóval, hitelintézettel tartós befektetési szerződést köt.

Kétféle tartós befektetési szerződés köthető:

- a befizetett összeg kamatozó bankbetétben, takarékbetétben forintban történő elhelyezésre használható fel
- a befizetett összeg ellenőrzött tőkepiaci ügyletben forintban denominált pénzügyi eszközre, illetve olyan forintban denominált pénzügyi eszközre vonatkozó megbízások teljesítésére használható fel, amelyek befektetési hozama egyébként kamatjövedelemnek minősülne.

Egy adott naptári éven belül egy szolgáltatóval egy-egy ilyen szerződés köthető.

Tartós befektetési szerződés minimum 25.000,-Ft befizetésével köthető, mely összeg adott éven belül tetszőlegesen növelhető. A számlanyitás naptári évét követően az adott szerződés szerinti számlára befizetés már nem teljesíthető. A szerződés a befizetés évét követő 3. év végéig szól, ami meghosszabbítható még két évvel.

A tartós befektetési számlán lejáratkor vagy számlamegszűntetés esetén keletkezik jövedelem, mely a befizetett összeg és a számlán lévő összeg különbözete (hozamokkal növelt, költségekkel csökkentett egyenleg).

A tartós megtakarításból keletkezett jövedelem után az adó mértéke:

- a számlanyitás naptári évében és az azt követő 3 éves lekötési időszak alatti számlamegszűntetés esetén 20%,
- a számlanyitás naptári évét követő 3.év utolsó napján, azaz december 31-én történő megszűnés, vagy részkivétel esetén valamint az ezt követő 4. vagy 5.évben megvalósult számlamegszűntetés esetén 10%,
- a számlanyitás naptári évét követő 5.év utolsó napján ( december 31-én): 0% .

A kifizető sem a szerződés időtartama alatt, sem a keletkező jövedelemből nem von adóelőleget. A jövedelemről egy igazolást állít ki a magánszemély részére. Amennyiben a keletkezett jövedelem adója 0%, a magánszemélynek a jövedelmet nem kell bevallania, ellenkező esetben az éves jövedelméről beadandó adóbevallásában kell szerepeltetnie és az adót megfizetnie.

### **Adatszolgáltatási kötelezettség**

Az adózás rendjéről szóló 2003. évi XCII. törvény és személyi jövedelemadóról szóló 1995 évi CXVII. törvény 65.§-a, illetve 67/A §-a alapján a kifizető adatot szolgáltat az adóhatóság részére:

- a magánszemély kérelmére beváltás, visszaváltás valamint átruházás esetén kiadott igazolás tartalmáról,
- beváltás, visszaváltás valamint átruházás esetén a tőkepiaci ügylet szerinti adózás választásakor a keletkezett jövedelemről,
- tartós befektetésből keletkezett jövedelemről.

### **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 hasznhúzó 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 hasznhúzóknak közvetlenül fizetett vagy jóváírt kamatról, illetve bármely más közösségi tagállamban illetőséggel bíró szervezet útján a szervezet hasznhúzóknak 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 keletkezik, 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.

2010. január 1-jétől azon külföldi szervezetek kamatjövedelméből, akiknek illetősége szerinti állammal Magyarországnak

- nincs kettős adóztatást elkerülő egyezménye, vagy
  - van, de a kifizető nem rendelkezik az ügyfél adóévi illetőségi igazolásával
- a Társasági adótörvény (15. §, 19. §) értelmében 30%-os forrásadót von le a kifizető.

## 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 hozattal kapcsolatos minden jogszabályon alapuló felelősséget saját maga vállalja.

Az MKB Bank Zrt. felelősségvállalása alapján kijelentjük, hogy

1. az Alaptájékoztatók a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények vagy a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

2. az Alaptájékoztatókban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolnák az információkból levonható fontos következtetéseket.

Az MKB Bank Zrt. felelősségvállalása alapján tudomásul vesszük, hogy

3. az Alaptájékoztatók teljes egészének tartalmáért - beleértve az „Összefoglaló” fejezetet és minden további fejezetet és részt – valamint az értékpapír tulajdonosának az Alaptájékoztatók félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért az MKB Bank Zrt. mint Kibocsátó teljes vagyonszállal, 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 indokolttá teszi.

6. az MKB Bank Zrt-t az Alaptájékoztatók, illetve kiegészített Alaptájékoztatók alapján készült hirdetmény közzétételétől számított öt évig terheli az Alaptájékoztatók illetve a kiegészítés tartalmáért való felelősség, amely érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

Budapest, 2010. november 8.

MKB Bank Zrt.

  
Bereczki Zsuzsanna  
Ügyvezető Igazgató

  
Fülöp Szabolcs  
Igazgató