

ALAPTÁJÉKOZTATÓ

az



MKB Bank Zrt.

250.000.000.000 forint együttes keretösszegű

MKB BANK KIBOCSÁTÁSI PROGRAM 2011/2012

elnevezésű kibocsátási programjához

Jelen dokumentum két alaptájékoztatót foglal magában, amelyek alapján a Kibocsátó az Alaptájékoztatóban megjelölt szabályozott piacra bevezetésre kerülő és szabályozott piacra bevezetésre nem kerülő Kötvényeket egyaránt forgalomba hozhat.

2011. november 28.

TARTALOMJEGYZÉK

I. ÖSSZEFOGLALÓ	3
I.1. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK.....	3
I.2. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÖSSZEFOGLALÁSA	4
I.3. A KÖTVÉNYEK ÉS A KIBOCSÁTÁSI PROGRAM LÉNYEGES JELLEMZŐINEK ÖSSZEFOGLALÁSA	4
I.4. A KIBOCSÁTÓRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK ÖSSZEFOGLALÁSA	5
II. EGYSÉGES KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	7
II.1. A KIBOCSÁTÓ MŰKÖDÉSÉRE JELLEMZŐ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	7
II.2. SZABÁLYOZÁSI KOCKÁZATOK	9
II.3. KÖTVÉNYEKHEZ KAPCSOLÓDÓ FŐ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	10
III. AZ ALAPTÁJÉKOZTATÓ KÖTVÉNYEKRE VONATKOZÓ RÉSZEI	14
III.1. FELELŐS SZEMÉLYEK.....	14
III.2. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	14
III.3. KULCSFONTOSAGÚ INFORMÁCIÓK	14
III.4. A KÖTVÉNYEKRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK.....	15
III.5. AZ AJÁNLATTÉTEL FELTÉTELEI.....	30
III.6. TŐZSDEI BEVEZETÉSRE ÉS KERESKEDÉSRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK.....	41
III.7. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK.....	41
IV. AZ ALAPTÁJÉKOZTATÓ KIBOCSÁTÓRA VONATKOZÓ RÉSZEI	42
IV.1. FELELŐS SZEMÉLYEK.....	42
IV.2. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓ	42
IV.3. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	42
IV.4. A KIBOCSÁTÓ TÖRTÉNETE ÉS FEJLŐDÉSE.....	42
IV.5. A KIBOCSÁTÓ ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK ÁTTEKINTÉSE.....	43
IV.6. TULAJDONOSI ÉS CSOPORT SZERKEZET	52
IV.7. TRENDK	53
IV.8. NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY -BECSLÉS	55
IV.9. IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELŐ SZERVEK, ALKALMAZOTTAK	55
IV.10. A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAIRA, VALAMINT PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK.....	59
IV.11. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK.....	63
IV.12. HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓK	63
IV.13. HIVATKOZÁSSAL BEÉPÍTETT DOKUMENTUMOK	63
V. A MAGYAR BANKSZÉKTOR ÁTTEKINTÉSE	64
V.1. A BANKSZÉKTOR SZERKEZETE.....	64
V.2. A BANKRENDSZER FELÜGYELETE	64
V.3. A MAGYAR BANKSZÉKTOR 2011. I. FÉLÉVI EREDMÉNYEI.....	66
VI. ADÓZÁS	69
VII. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT	72

I. ÖSSZEFOGLALÓ

I.1. Általános információk

A jelen alaptájékoztatóban ("Alaptájékoztató") részletezett MKB Bank Kibocsátási Program 2011/2012 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 Alaptájékoztatót az MKB Bank Zrt. kötvények ("Kötvény" vagy "Kötvények") Kibocsátási Program keretében történő belföldi nyilvános forgalomba hozatala céljából saját maga készítette. Az Alaptájékoztató a Kibocsátási Program egészére vonatkozó összes információt egyetlen dokumentumban tartalmazza. Az egyes részkiadásokra vonatkozó végleges feltételeket ("Végleges Feltételek") a Kibocsátó a forgalomba hozatal kezdő napját megelőzően teszi közzé.

Jelen Alaptájékoztató 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 Alaptájékoztató bevezető része, amelyet az Alaptájékoztató többi részével együtt kell értelmezni.

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

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

- az Alaptájékoztató tartalmazzon 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 Alaptájékoztatóban, illetőleg az Alaptájékoztatóról 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 Alaptájékoztató 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 Alaptájékoztatóban, 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 Alaptájékoztató 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 Alaptájékoztató 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 Alaptájékoztató más elemeivel.

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

Magyarországon kívül a Kibocsátó nem tett semmiféle intézkedést és a jövőben sem fog intézkedést tenni a Kötvények nyilvános forgalomba hozatala vagy az Alaptájékoztató terjesztése, illetve a kapcsolódó Végleges Feltételek terjesztése érdekében. Jelen Alaptájékoztató és az egyes rész kibocsátásokhoz 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 Alaptájékoztatóban közölt adatok és vélemények a rájuk vonatkozó külön időpontban, illetve ennek hiányában a jelen Alaptájékoztatóban található felelősségvállaló nyilatkozat keltének napján fennálló helyzetre vonatkoznak.

I.2. Kockázati tényezők összefoglalása

Minden leendő befektetőnek szükséges figyelembe vennie, hogy a jelen Alaptájékoztatóban 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 708/2011. (október 18.) 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 250.000.000.000,- forintot.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete ("PSZÁF") a Kibocsátási Program céljára készült jelen 2011. november 28-i dátumú Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetmény közzétételét 2011. december 5-én kelt KE-III-50105/2011. számú határozatával engedélyezte. Az Alaptájékoztató a közzétételt követően 12 hónapig hatályos.

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 Alaptájékoztatóban a "Ft" vagy "Forint" vagy "HUF" 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 20.732.902.000 forint. Az alaptőkét 20.732.902 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 projektfinanszírozási tevékenységét, intézményi és lakossági bankszolgáltatásait, valamint pénz- és tőkepiaci aktivitását továbbfejlesztve a hazai bankpiac meghatározó szereplőjévé vált. 2000-től fontos változás volt az MKB tevékenységében a kis- és középvállalatok, valamint a lakosság szélesebb rétegei felé történt üzletpolitikai nyitás, amely olyan új, kiemelt üzletágak felfuttatását is jelentette, mint a 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. 2011. szeptember 30-án a Bank alkalmazottainak száma 2.200 fő volt.

Folyamatos fejlesztés eredményeképpen az MKB Bank fiókhálózata 2011. október végén 88 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 érdekeltisége az MKB-Euroleasing cégcsoport gépjármű finanszírozási, kereskedelmi, biztosításközvetítési és flottakezelési szolgáltatásokat nyújtó 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 Alaptájékoztatóban található pénzügyi információkat a könyvvizsgáló által auditált éves beszámolók, valamint a 2011. 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 Alaptájékoztató 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 Alaptájékoztató nem kívának alapul szolgálni semmilyen hitelképességi vagy értékvizsgálatnak, és nem tekinthetők a Kötvények megvásárlására történő felhívásnak.

Az Alaptájékoztató közzététele, valamint a Kötvények jelen Alaptájékoztatóján, illetve az adott Végleges Feltételeken alapuló felajánlása vagy értékesítése nem tekinthető ígéretnek arra vonatkozóan, hogy a Kibocsátó pénzügyi vagy más helyzetében az Alaptájékoztató 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 adóminőségi 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 javaslatot tehet a Bank átfogó stratégiájának megváltoztatására, valamint frissíti a hitelezési kockázat menedzselési eljárásokat és limiteket.

A KT által felállított irányelveknek megfelelő hitelezési kockázat kezelésért valamennyi ügyfélkapcsolat menedzser felelős, aki részt vesz az ügyfelek hitelezésében. A hitelezési kockázat kezelés középpontjában annak valószínűségnek a felmérése és nyomon követése áll, hogy az ügyfél kötelezettségeit a várható pénzügyi forrásokból képes-e teljesíteni. Ez biztosítékkal fedezett ügyletek esetében magába foglalja az előírt fedezettségi szint fenntartásának vizsgálatát is. A Bank meghatározott rendszeriséggel monitorozza hitelügyleteit, és ennek megfelelően dönt a szükséges értékvesztés megképzéséről.

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 limitrendszert, mely kötelező az összes, kockázatot vállaló területre. A kialakított limitrendszer magába foglalja a volumen-limiteket, a potenciális veszteség összegét (PLA) és a kockázatot értékére (VaR) vonatkozó korlátokat. A KT napi feladata továbbá a kockázatkezelési rendszer üzemeltetése és fejlesztése a kamat-, devizaárfolyam és részvénykockázat méréséhez, illetve, hogy naponta azonosítsa és elemezze a rendkívüli helyzeteket, valamint számszerűsítse a lehetséges negatív piaci események (pl.: szokatlan árfolyammozgások, illikviditás) hatásait.

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 hazai és külföldi érdekeltségei és stratégiai 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. évi XC. törvény bevezette a „Pénzügyi szervezetek különadóját”. E jogcímen az MKB Bank Zrt-t 2011. évben jelentős mértékű, 13,24 milliárd forint különadó fizetési kötelezettség terheli.

Jelzalog alapú devizahitelek végtörlesztése

A kormány Otthonvédelmi Akciótervével kapcsolatos intézkedések keretében az Országgyűlés 2011. szeptember hónap folyamán többször módosította a Hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. Törvényt is. A 2011. szeptember 29-én hatályba lépett módosítás értelmében a törvény által meghatározott feltételek teljesülése esetén, a Magyar Köztársaság területén lévő lakóingatlanon alapított zálogjog fedezetével a fogyasztóval kötött deviza alapú kölcsönszerződés alapján teljesített teljes előtörlesztés (végtörlesztés) esetén a pénzügyi intézmények a végtörlesztés forint összegének meghatározásakor svájci frank ("CHF") esetén 180 HUF/CHF, euró esetén 250 HUF/EUR, japán jen ("JPY") esetén 200 HUF/100 JPY árfolyamot kötelesek alkalmazni (továbbiakban: Végtörlesztés).

A Végtörlesztésre vonatkozó írásbeli igénybejelentését a hitelfelvevő 2011. december 30. napjáig nyújthatja be a Végtörlesztéssel érintett deviza alapú kölcsönt nyújtó pénzügyi intézmény részére. A Végtörlesztésre a hitelfelvevőnek az igénybejelentés napját követő 60. napig van lehetősége.

A Kibocsátó 2011. október 31-én a Végtörlesztésre vonatkozóan az alábbi rendkívüli tájékoztatást tette közzé:

„Az MKB Bank Zrt. – eleget téve a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 55. paragrafusában, valamint a 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet 4. sz. melléklet 1.10. pontjában foglalt kötelezettségének – ezúton nyújt tájékoztatást arról, hogy „a deviza alapú kölcsönök Hpt. 200/B. §-a szerinti végtörlesztési lehetőségével érintett követelések prudenciális kezelésére vonatkozó felügyeleti elvárásokról” szóló PSZÁF körlevélben foglalt előírások alapján jelentős mértékű céltartalék képzéséről döntött. A terven felüli céltartalékképzés következményeként a 2011. harmadik negyedévi mérleg- és eredményadatok alapján az MKB Bank Zrt. saját tőkéje csökken, és ezért tőkemegfelelése a törvény által előírt szint alá mérséklődik. A végtörlesztésekből adódó végleges veszteség 2012. február 29-e előtt nem állapítható meg, ezért a főtulajdonos BayernLB elkötelezte magát, hogy 2012. március 31-ig megteszi a szükséges intézkedéseket – amit az irányító testületeinek még jóvá kell hagynia – annak érdekében, hogy az MKB Bank Zrt. a törvény által előírt többlet-tőkekövetelményeket teljesítse.”

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 Alaptájékoztatóban 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 Alaptájékoztató 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 Alaptájékoztató 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 Alaptájékoztató 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 Alaptájékoztató III.5.1. pontja szerint részben vagy teljes mértékben visszautasíthatja.

III. AZ ALAPTÁJÉKOZTATÓ KÖTVÉNYEKRE VONATKOZÓ RÉSZEI

III.1. Felelős személyek

A jelen Alaptájékoztatót 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 Alaptájékoztató IV.9. pontja tartalmazza.

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

III.2. Kockázati tényezők

A Kötvényekhez kapcsolódó főbb kockázati tényezőket jelen Alaptájékoztató 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 0,1 százalékát.

III.4. A Kötvényekre vonatkozó információk

III.4.1. A Kibocsátási Program bemutatása

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

Kibocsátó:	MKB Bank Zrt.
Kibocsátási Program megnevezése:	MKB Bank Kibocsátási Program 2011/2012
Forgalmazó:	MKB Bank Zrt.
Felhatalmazás:	A Kibocsátási Program létrehozásáról az MKB Bank Zrt. Igazgatósága 708/2011. (október 18.) számú határozatával döntött.
Engedély:	A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a Kibocsátási Program céljára készült jelen 2011. november 28-i dátumú Alaptájékoztatót és a kapcsolódó hirdetésny közvételét 2011. december 5-én kelt KE-III-50105/2011. számú határozatával engedélyezte.
A kibocsátás alapjául szolgáló jogszabályok:	A kibocsátás alapjául a Tőkepiaci Törvény szolgál. Az Alaptájékoztatóban foglalt információk formátumával, az információk hivatkozással történő beépítésével, az Alaptájékoztató közvételével és a reklámok terjesztésével kapcsolatos részletes szabályokat a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv végrehajtása tárgyában kiadott 809/2004. (április 29.) EK Bizottsági rendelet tartalmazza. A kibocsátás alapjául szolgál még a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) sz. Kormányrendelet.
Kibocsátási Program időtartama:	A közvételétől számított 12 hónap időtartam.
Kötvények előállítás módja:	A Kötvények dematerializált értékpapírként kerülnek előállításra.
Kötvények típusa:	A Kötvények névre szólóan kerülnek forgalomba hozatalra.
Kötvények másodpiaca:	<p>A Kibocsátó kérelmezheti a Kibocsátási Program hatálya alatt forgalomba hozott Kötvények bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére (cégneve és székhelye: Budapesti Értéktőzsde Zrt., 1062 Budapest, Andrássy út. 93.). Más szabályozott értékpapírpiacon a Kötvények bevezetését a Kibocsátó nem kezdeményezi. A Kibocsátó a Kibocsátási Program alapján szintén jogosult szabályozott piacra bevezetésre nem kerülő Kötvények forgalomba hozatalára is.</p> <p>A Kötvényekkel való kereskedés engedélyezésének legkorábbi időpontja nem ismert. A másodlagos piacon folytatott kereskedésben történő közreműködésre, vételi vagy ajánlati árjegyzésre más szervezet nem vállalt kötelezettséget.</p>
Fizető ügynök:	A Kibocsátó a Kötvények tekintetében fizető ügynököt nem bízott meg. A Kötvényekkel kapcsolatos kifizetéseket a Kibocsátó banki átutalással teljesíti a jelen Alaptájékoztató III.4.2. "Kötvényfeltételek" 5. a) pontja rendelkezéseinek megfelelően.
Kibocsátási Program keretösszege:	250.000.000.000,- Ft (kétszázötvenmilliárd Forint) a Kötvények forgalomba hozott, de le nem járt össznévértéke alapján.

	Amennyiben a Kötvények forgalomba hozatala Forinttól eltérő devizanemben történik a Forintra kifejezett össznévérték megállapításánál a Kötvények forgalomba hozatali napján érvényes MNB hivatalos devizaárfolyam irányadó az adott deviza és a Forint árfolyamára.
Kamatmegállapításért felelős fél:	A Kibocsátó a Kötvények kamatának megállapításával kapcsolatban ügynököt nem bízott meg, a kamatok megállapítását és kiszámítását maga végzi.
Jegyezhető mennyiség leszállításának lehetősége:	A Kibocsátó nem köti ki a forgalomba hozatali eljárás során felkínált Kötvények minimális mennyiségének leszállítását.
Elővásárlási jogok:	A Kötvényekre vonatkozóan elővásárlási jog nem gyakorolható.
Alaptájékoztató és Végleges Feltételek közzététele:	Az Alaptájékoztató 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 Alaptájékoztatót és az adott részkiadásokhoz kapcsolódó Végleges Feltételeket a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde honlapján (www.bet.hu) is közzéteszi.
Rendkívüli és rendszeres tájékoztatások:	A Tőkepiaci Törvényben, valamint a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettségek részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII.15.) PM rendeletben meghatározott szabályozott információkat a Kibocsátó a honlapján (www.mkb.hu) és a PSZÁF által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu oldalon teszi közzé, és gondoskodik a szabályozott információ média részére történő megküldéséről.
Tőzsdei tájékoztatások:	A Budapesti Értéktőzsde által előírt tájékoztatási kötelezettségeknek a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde mindenkor vonatkozó szabályzatainak megfelelően - jelenleg a Budapesti Értéktőzsde honlapján (www.bet.hu) keresztül - tesz eleget.
A Kibocsátó és Kötvénytulajdonosok közötti egyéb értesítések:	A Kibocsátó és a Kötvénytulajdonosok közötti egyéb, közzétételnek nem minősülő értesítések szabályait a jelen Alaptájékoztató III.4.2.9. pontja tartalmazza.
Forgalomba Hozatali Hozam, a hozam számítása:	A Fix Kamatozású Kötvények Forgalomba Hozatali Hozama az a belső megtérülési ráta, amely mellett a Fix Kamatozású Kötvény után járó kamat és tőke kifizetések diszkontált értéke megegyezik a bruttó, azaz felhalmozott kamatokkal növelt Forgalomba Hozatali árral. A Diszkont Kötvények Forgalomba Hozatali Hozama az a hozamráta, amely mellett a Diszkont Kötvény után lejáratkor esedékes kifizetés diszkontált értéke megegyezik a Forgalomba Hozatali árral.
Kibocsátás átvételére vonatkozó rendelkezések:	A kibocsátás átvételére, illetve "legjobb tudása szerinti elhelyezésére" nem vállalt kötelezettséget semmilyen szervezet.
Irányadó jog és illetékesség:	A Kötvényekre és azok kibocsátására a magyar jog, és az annak alapján alkalmazandó EU jog az irányadó. A Kötvényekből származó vagy azokkal összefüggő bármely jogvita eldöntésére – a kötvényvásárlás során a befektető részéről tett alávetésről szóló nyilatkozat alapján - a Tőkepiaci Törvény 376. §-ban meghatározott Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választottbírósnak van kizárólagos hatásköre, kivéve, ha a jogszabály ettől eltérően rendelkezik.
Kifizetések:	A Kötvénytulajdonosoknak teljesítendő kifizetések a mindenkor alkalmazandó pénzügyi vagy más jogszabályokkal és egyéb rendelkezésekkel összhangban történnek.

A Kibocsátó nem fog pótlólagos kifizetést teljesíteni abban az esetben, ha a Kötvények alapján teljesítendő kifizetésekből a mindenkor rá nézve alkalmazandó jogszabályok szerint adót, díjat vagy más összeget kell levonnia, melyet a fentiek figyelembe vételével teljesít. A Kibocsátó nem felelős a Kötvénytulajdonosokkal vagy más személyekkel szemben semmilyen levonásért, díjért, költségért, veszteségért vagy kiadásért, amely a hatályos jogszabályokkal és/vagy a Kötvénytulajdonosok által megbízott szolgáltatók mindenkori kondíciós listájával összhangban az ilyen kifizetésekkel kapcsolatban keletkezik vagy az ilyen kifizetésekből ered.

**Kötvénytulajdonosok
képviselőit érintő vonatkozó
rendelkezések:**

A Kötvénytulajdonosok képviselőit érintő 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. A kamatláb alapján számított vagy az előre összegszerűen megadott kamatösszeg utólag, a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időpontban vagy időpontokban fizetendő.

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

Indexált Kötvények:	Az Indexált Kötvények kamata valamely index és/vagy képlet, 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.
Diszkont Kötvények:	A Diszkont Kötvények a névértéküknél alacsonyabb áron kerülnek forgalomba hozatalra, és a bennük foglalt követelés csak késedelmes törlesztés esetén kamatozik.
Változó Kamatozású Kötvényekre és Indexált Kötvényekre vonatkozó egyéb rendelkezések:	A Változó Kamatozású Kötvények és Indexált Kötvények esetében maximális kamatláb és/vagy minimális kamatláb is megállapításra kerülhet a vonatkozó Végleges Feltételek rendelkezései szerint.
Visszaváltás:	A Kötvények lejáratkor egy összegben, vagy a futamidő alatt a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint válthatók vissza. A visszaváltott Kötvények nem hozhatók újra forgalomba, és érvénytelenítésre kerülnek. A Kötvények lejárat előtti visszaváltásával kapcsolatos információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.
Elszámolási Rendszer / Elszámolóház, Központi Értékpapírszámlavezető:	A Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt. ("KELER Zrt."; székhely: 1075 Budapest, Asbóth u. 9-11.) vagy jogutódja, illetve bármely Sorozattal kapcsolatban a Kibocsátó által a hatályos jogszabályokkal összhangban a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározható más elszámolási rendszer illetve Központi Értékpapírszámlavezető.
Elszámolási nap:	Az adott forgalomba hozatalra vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott nap, amelyen a forgalomba hozatalból befolyt bevételek elszámolása megtörténik.
Értéknap:	Az adott forgalomba hozatalra vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott nap, amelyen a Központi Értékpapírszámlavezető az aktuálisan forgalomba hozott Kötvényeket a központi értékpapírszámlán kezelteti.
Nemzetközi értékpapír-azonosító szám:	Az ISIN-kód a vonatkozó Végleges Feltételekben kerül feltüntetésre.
Értékesítési korlátozások:	<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 Alaptájékoztató terjesztése, illetve a kapcsolódó Végleges Feltételek terjesztése érdekében. Jelen Alaptájékoztató 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"), a Kötvényfeltételek és a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák. A jelen Alaptájékoztató III.5.3. fejezete tájékoztatásul ismerteti a Végleges Feltételekben feltüntetendő 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 mindenkorai 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 vagyonára végzett végrehajtás során követendő kielégítési sorrendben, kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek elsőbbséget élveznek az irányadó csődeljárási, végelszámolási, felszámolási vagy egyéb vonatkozó jogszabályok alapján.

4. Kamatok és egyéb számítások

a) *Fix Kamatozású Kötvények Kamata*

Minden egyes Fix Kamatozású Kötvény a Névértéke után a Kamatszámítás Kezdőnapjától (azt is beleértve) a Végleges Feltételekben meghatározott Kamatláb(ak) mértékével számolva kamatozik. A kamatok a Lejárat Napjáig (de azt nem beleértve) terjedő időszakban minden évben a Kamatfizetési Nap(ok)on vagy a Lejárat Napján utólag fizetendők. Az egységesített értékpapír hozammutató (EHM) a Végleges Feltételekben kerül feltüntetésre a 82/2010. (III.25.) Kormányrendeletben meghatározottak szerint.

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

Ha a kamatot a Fix Kamatidőszaktól eltérő időszakra kell számítani vagy Fix Kamatösszeg a vonatkozó Végleges Feltételekben nem kerül meghatározásra, akkor a kamat kiszámításához a Névértéket először a Kamatlábbal, majd a vonatkozó Kamatbázissal kell összeszorozni. Az eredményként kapott esetleg tört összeget (i) Forint alapú Kötvények esetében egész Forintra kell kerekíteni a matematikai kerekítés általános szabályai szerint, azaz 0,5 Forintot, illetve azt meghaladó összeget felfelé kell kerekíteni, (ii) Euró alapú Kötvények esetében az eredményként kapott esetleg tört euróösszeget két tizedesig kell számítani, oly módon, hogy a harmadik tizedes jegy a matematikai kerekítés általános szabályai szerint a felétől felfelé kerekítendő, (iii) Forint és Euró alapú Kötvényektől eltérő Meghatározott Pénznemben forgalomba hozott Kötvények esetén az eredményként kapott összeget a Meghatározott Pénznem legközelebbi 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;

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.

- (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.
- (iii) ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a **”Tényleges/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 számát 360-nal kell elosztani.
- (iv) ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a **”Tényleges/365”** 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 számát 365-tel kell elosztani.

b) Változó Kamatozású Kötvények és az Indexált Kötvények Kamata

(i) Kamatfizetési napok

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

- (A) A vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott kamatfizetési napon/napokon (**”Kamatfizetési Nap”**); vagy
- (B) Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételekben nincs(enek) kifejezett Kamatfizetési Nap(ok) megjelölve, úgy minden olyan időpontban kell megfizetni, amely a megelőző Kamatfizetési Nap után, illetve az első Kamatfizetési Nap esetében a Kamatszámítás Kezdőnapja után a vonatkozó

Végleges Feltételekben meghatározott számú hónappal, vagy más időszakkal megegyező időszak után következik be ("**Meghatározott Időszak**").

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

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

(ii) Változó Kamatozású Kötvények és Indexált Kötvények Kamata

A Változó Kamatozású Kötvények és az Indexált Kötvények időről-időre fizetendő kamata a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott módszer alapján kerül meghatározásra. 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: alapinstrumentum) a Kötvény futamideje alatt megszűnik, úgy a Kibocsátó, mint a Kamatláb meghatározásáért felelős fél állapítja meg az alternatív alapinstrumentumot oly módon, hogy a megszűnt alapinstrumentum helyett, egy azzal a lehető legnagyobb mértékben megegyező tulajdonságú másik alapinstrumentumot 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”** szülő rendelkezései alapján a Kibocsátó által közölt vagy kapott valamennyi igazolás, közlemény, számítás, átvett adat, meghatározás vagy döntés kötelező érvényű a Kibocsátóra, továbbá a Kötvénytulajdonosok mindegyikére.

c) Diszkont 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 számlavezetőiken keresztül.

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

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

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

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

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

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

b) Fizetési Nap

Jelen Kötvényfeltételek alkalmazásában "Fizetési Nap" bármely Kötvény vonatkozásában az a nap, amelyen először válik esedékessé bármely tőke- vagy kamatfizetés, vagy (ha a fizetendő összeget a vonatkozó rendelkezésekkel ellentétben tartják vissza vagy utasítják el) amelyen a kintlévő összeget teljes mértékben megfizetik, vagy (ha ez korábban van) amelyre vonatkozóan megfelelő értesítést küldenek a Kötvénytulajdonosoknak a jelen Kötvényfeltételek 9. pontjában foglalt módon arról, hogy a Kötvényekről kiállított értékpapírszámla igazolásnak a Kötvényfeltételeknek megfelelő további bemutatása esetén az

adott fizetést teljesítik, azzal a kikötéssel, hogy az ilyen fizetést ténylegesen teljesítik az ilyen bemutatás alkalmával. Jelen Kötvényfeltételek alkalmazásában

- (i) a "tőkére" hivatkozás úgy tekintendő, hogy az magában foglalja 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 foglalja 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 foglalják 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 rendelkezik.
 - (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 Értéknapiján a Forgalomhozatali árral történő diszkontálás eredményeképp a Kötvények Forgalomhozatali

arával 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 mindenkori székhelyén szerezhető be ("**Visszaváltási Értesítés**"). Az ilyen Visszaváltási Értesítésben a Kötvénytulajdonosnak meg kell jelölnie azt a bankszámlaszámot, ahová a jelen Kötvényfeltételek szerint a kifizetést teljesíteni kell. A jelen pont szerint a Kötvénytulajdonosok által adott Visszaváltási Értesítés visszavonhatatlan.

e) Érvénytelenítés

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

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

7. Elévülés

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

8. Forgalomba hozatalok

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

9. Értesítések

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

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

III.5. Az ajánlattétel feltételei

III.5.1. Az aukciós eljárás szabályai

Ajánlattevők köre

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

Aukciós ajánlatok benyújtása

Az ajánlattevők aukciós ajánlatukat a vonatkozó Végleges Feltételekhez csatolt ajánlati ív benyújtásával tehetik meg. 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 ajánlati 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 átvételére 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) és a PSZÁF által működtetett 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) és a PSZÁF által működtetett 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 250.000.000.000 forint keretösszegű MKB Bank Kibocsátási Program 2011/2012 keretében

Az alábbiakban használt kifejezések a 2011. november 28-i dátumú Alaptájékoztatóban kerültek meghatározásra. Jelen dokumentum a benne ismertetett Kötvények forgalomba hozatalához készült Végleges Feltételek. Jelen Végleges Feltételek az Alaptájékoztatóval [ideértve az Alaptájékoztató ■ ■-i dátumú Kiegészítését,] együtt olvasandó. A Kibocsátóra és a Kötvényekre vonatkozó teljes körű információkat a jelen Végleges Feltételek és az Alaptájékoztató együttesen tartalmazzák, ezért a Kibocsátóról és az ajánlattételről csak az Alaptájékoztató és a jelen Végleges Feltételek együttes ismerete alapján lehet teljes körűen tájékozódni. Az Alaptájékoztató megtekinthető, illetve beszerezhető az MKB Bank Zrt. székhelyén (1056 Budapest, Váci utca 38.) vagy a www.mkb.hu internetes weboldalról, valamint közzétételre került a www.kozzetetelek.hu és 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) Törédekösszeg(ek): *[Beillesztendő az első vagy utolsó olyan töradék kamat összeg, amely nem egyezik meg a Fix Kamatösszeggel]*
- (v) Kamatbázis: [Tényleges/Tényleges (ISMA)
30/360
Tényleges/360
Tényleges/365
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]
- (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 törölendők.)
- (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 Összegre 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 Kezdetek: []
- (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 tervezi.]
- (37) Tőzsdei bevezető: [Kibocsátó / Nem alkalmazandó]

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

- (38) A Kibocsátási Programra kiadott felügyeleti hatósági engedély: Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete
2011. december 5-én kelt KE-III-50105/2011. 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 Alaptájékoztatóban 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. Tőzsdei bevezetésre és kereskedésre vonatkozó információk

Jelen Alaptájékoztató 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 Tőzsdei Bevezetés című (36) pontja tartalmazza.

III.7. Kiegészítő Információk

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

Hitelminősítés

Az MKB Bank ún. solicited (szerződéses kapcsolat alapján történő) pénzügyi minősítését a Moody's Investors Service (Moody's) nemzetközi hitelminősítő végzi.

2011. október 4-én a Moody's bejelentette, hogy több magyar hitelintézet, köztük az MKB Bank besorolásait leminősítési felülvizsgálat alá vette a devizaalapú adósságok jogszabályváltozáson alapuló végtörlesztéséből eredő potenciális veszteségek miatt.

2011. november 25-én a Moody's több magyar hitelintézet, köztük az MKB Bank minősítői besorolását módosította. A hitelminősítések módosítására Magyarország forint- és devizaadósságának 2011. november 24-i "Baa3"-ról "Ba1"-re történt leminősítése következtében került sor.

Az MKB Bank hitelbesorolásai a Moody's 2011. november 25-i döntése értelmében az alábbiak.

Forintbetétek (<i>Local currency bank deposits</i>):	Ba3 / NP
Devizabetétek (<i>Foreign currency bank deposits</i>):	Ba3 / NP
Hosszú lejáratú devizakötvények (<i>Long-term foreign currency senior debt</i>):	Ba3
Alárendelt devizakötvények (<i>Foreign currency subordinated debt</i>):	B1
Rövid lejáratú devizakötvények (<i>Short-term foreign currency debt</i>):	NP
Pénzügyi erő (<i>Financial Strength Rating</i>):	E+

A Moody's által az MKB Bankról publikált legutóbbi, 2011. október 28-án kiadott elemzése (Credit Opinion) szerint a hitelminősítés figyelembe veszi a BayernLB tulajdonosi támogatását, valamint a magas valószínűségű rendszertámogatást is.

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: (06 1) 268-7457
Telefax: (06 1) 268-7189

IV. AZ ALAPTÁJÉKOZTATÓ KIBOCSÁTÓRA VONATKOZÓ RÉSZEI

IV.1. Felelős személyek

A jelen Alaptájékoztatót 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 Alaptájékoztató IV.9. pontja tartalmazza.

Az MKB Bank Zrt. mint felelős személy nevében cégszerűen aláírt Felelősségvállaló Nyilatkozatot az Alaptájékoztató 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

Könyvvizsgálóért 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 2010. 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 Alaptájékoztató 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 részvénytársaságot 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 részvénytársaságot.

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 kisorosztályos tulajdonában lévő részvények kivásárlásával növelte tulajdoni hányadát.

A privatizáció új növekedési pályára helyezte a Bankot, amely a magyar piac meghatározó szereplőjévé vált. 2000-től fontos változás volt az MKB tevékenységében a kis- és középvállalatok (KKV), valamint a lakosság szélesebb rétegei felé történt üzletpolitikai nyitás, ami olyan új, kiemelt üzletágak felfuttatását is jelentette, mint a jelzáloghitelezés és a gépjármű-finanszírozás. A befektetési szolgáltatási tevékenység 2001. évi integrációjával az MKB univerzális hitelintézetévé 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 2011. szeptember 30-ig a romániai leánybankban 92,4 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 univerzalizációja belföldön teljessé vált.

Az MKB univerzális szolgáltatásokat nyújtó bankként a hazai bankrendszer egyik meghatározó hitelintézete, 2010. 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 kiterjedésű pénzügyi intézmény, a hazai bankszektor egyik vezető tagja, több banki üzletágban, valamint a csoporttagok és a stratégiai partneri kör által végzett kiegészítő pénzügyi szolgáltatások tekintetében is számottevő pozíciókkal rendelkezik.

A 2008-ban eszkalálódott pénzügyi és gazdasági világválság az MKB Csoport stratégiájának módosítását kívánta meg. Rövidtávon a banküzem fundamentumainak megerősítése, a stabil likviditás és tőkemegővés kerültek előtérbe. Stratégiai tulajdonosa, a BayernLB tőke és refinanszírozási támogatását, valamint know-how-ját az MKB Bank a legkritikusabb piaci periódusokban is mindvégig maga mögött tudhatta. 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 Alaptájékoztató IV.5.2. pontja tartalmazza.

A válság hatására az MKB Csoport üzleti tevékenységének a következő elemei módosultak: a pénzügyi- és külföldi finanszírozás erőteljesen mérséklődött; a kereskedelmi ingatlanfinanszírozási modell változott (meglévő kereskedelmi ingatlanportfólió természetes kifutása mellett az üzleti és kockázati know-how megtartásával új ügyletek generálása szervezői pozícióban, alapvetően nem saját kockázatvállalásra), valamint a külföldi leánybankok működési- és üzleti modelljét a Bank a válságkörnyezethez igazította.

Az MKB üzleti tevékenységének főbb irányai az alábbiak:

- Az MKB Bank a magyar bankpiac egyik meghatározó univerzális pénzügyi intézménye kíván lenni, vezető szerep betöltésével a stratégiában kiemelt fontosságú ügyfélszegmensekben.
- Valamennyi megcélzott ügyfélszegmensben vezető szerep elérésére törekszik a termékválaszték teljessége, a szolgáltatások színvonala, valamint az ügyfélkapcsolatok intenzitása tekintetében.
- Pozícióit számottevően erősíteni kívánja a KKV, a lakossági, privátbanki, mikro- és kisvállalati szegmensekben, illetve a pénz- és tőkepiaci szolgáltatások területén, miközben a nagyvállalati ügyfélkörben mélyíti ügyfélkapcsolatait.
- Stratégiai partnerségekkel és kapcsolatrendszerrel rendelkezik a minél teljesebb termékínálat nyújtása, illetve szélesebb ügyfélkör elérése érdekében.
- Stratégiai tulajdonosa a BayernLB középtávú programjával összhangban hosszú távon is fenntarthatóan törekszik fundamentumainak megerősítésére, eredménytermelő képességének javítására és diverzifikálására, tőkepiaci attraktivitásának fokozására.

IV.5.2. Üzleti tevékenység bemutatása¹

Az MKB Bank magyarországi székhelyű univerzális hitelintézet. Fő üzleti tevékenysége átfogja a nagyvállalati, középvállalati és intézményi bankszolgáltatásokat, beleértve a projekthiteleket és a strukturált finanszírozást, a nemzetközi bankkapcsolatokat, a lakossági, privátbanki és kisvállalkozási, valamint a pénz- és tőkepiaci szolgáltatásokat. Stratégiai érdekeltiségén, az MKB-Euroleasing cégcsoporton keresztül az MKB Bank gépjármű finanszírozási és kapcsolódó szolgáltatásokat kínál, valamint stratégiai partnerein - az MKB Nyugdíj- és Egészségpénztáron - keresztül nyugdíj- és egészségpénztári szolgáltatásokat nyújt ügyfelei részére. Stratégiai együttműködés keretében az MKB Bank a BayernLB-vel és a szintén S-Finanz csoporttag Versicherungskammer Bayern biztosítótársasággal közösen vagyoni és életbiztosító társaságokat alapított, melyek működésüket 2007-ben kezdték meg. A Bank univerzalitását belföldön az MKB Általános Biztosító Zrt. és az MKB Életbiztosító Zrt. megalapításával tette teljessé. Az MKB Bank hitelintézeti leányvállalatai révén jelen van Bulgáriában és Romániában is.

Vállalati és intézményi ügyfelek²

2010-ben a lassú kilábalás jeleit erőteljes differenciálódással mutató környezetben tovább folytatódott az alapvetően a meglévő portfólió kezelését és minőségének megővését célzó üzletpolitika. Tranzakciós alapon a vállalati hitelállomány a gazdaság egészében mérséklődött reálgazdasági okok miatt, még mindig a megújítások voltak inkább jellemzőek.

A Bank nagy-és középvállalati, projekt- és intézményi ügyfelei részére folyósított hitelei záró állománya 2,5%-kal mérséklődött 2010 végén 1.532 milliárd Ft-ot érve el. Az MKB Bank piacrészesedése a belföldi vállalati hitelezésben 0,6 százalékponttal 13,0%-ra csökkent. A nem pénzügyi vállalatok stratégiáinak tekintett szegmensében a Bank 14,3%-os piacrésszel rendelkezett (2009: 14,9%).

¹ A fejezetrész a 2010. évi Magyar Számvetési Szabályok szerinti nem konszolidált MKB Bank adatok és az MNB havi összevont felügleleti mérlegei, valamint a Magyar Faktoring Szövetség negyedéves kimutatásai alapján készült.

² 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.

2010-ben a vállalati betétállomány 4,8%-kal 656 milliárd Ft-ra növekedett, 11,2%-os piacrészt érve el a teljes vállalati (2009: 11,3%) és 11,8%-ot a nem pénzügyi vállalati szegmensben (2009: 11,7%). Az MKB Bank összes vállalati számlavezető ügyfeleinek száma megközelítette a 49.000-et, amelyből a nagyvállalati, intézményi, és a középvállalati ügyfelek száma meghaladta a 13.100-at.

2010-ben a Bank kiemelt feladatának tekintette a vállalati értékesítési tevékenység infrastrukturális hátterének továbbfejlesztését is, melynek keretében új informatikai alkalmazások kerültek bevezetésre, illetve a meglévők – például a Bank elektronikus csatornái – továbbfejlesztésre. A Bank vállalati ügyfeleinek továbbra is jelentős köre, mintegy 27%-a, 13.100 ügyfél használta aktívan az MKB PCBankár ügyfélterminált. A vállalati TeleBANKár (Call Center) szerződések száma 18.195 volt. A PCBankár mellett az MKB Bank korszerű internetes banki szolgáltatását, a NetBANKár Businessst a vállalati ügyfelek egyre nagyobb köre, 51,7%-a (2009: 43%), mintegy 25.000 ügyfél vette igénybe. Az MKB Bank által kibocsátott üzleti bankkártyák száma 24.700 darab volt 2010 végén. Az MKB Bank tagja lett a SEPA (Single Euro Payments Area) egységes pénzforgalmi övezetnek. A 2010-es év vége óta a vállalati ügyfelek az MKB Online Trader internetalapú deviza kereskedési rendszer segítségével folyamatosan nyomon követhetik a másodperces árfolyam ingadozásokat, és azonnali deviza-adásvételi ügyletek végrehajtására adhatnak megbízást az MKB Banknál vezetett bankszámláik vonatkozásában.

2011. szeptemberében új szervezeti egység került felállításra az általános és a speciális kezelést igénylő ügyfelek kiszolgálását elválasztandó. Az új szervezeti egység, a Speciális Hitelek Terület, meghatározott ügyfélkörre vonatkozóan ellátja az ügyfelekkel összefüggő teljes hitelezési folyamatot, az ügyfélminősítéstől kezdve a napi kapcsolattartáson át, a panaszkezelésig. Az új szervezeti struktúra célja, hogy a dedikált fókusz révén javuljon a Bank egészének tökehatékonyasága, fokozatosan erősödjön az önfinanszírozó-képesség, csökkenjen a devizális, illetve ingatlanszektorral szembeni kitettség. Mindezek által az MKB Bank újult erővel összpontosíthat az üzleti fejlődésre, aktívan növekedhet az általa megcélzott ügyfélkörben.

Nagyvállalati és felső-középvállalati ügyfélkapcsolatok, projektfinanszírozás, intézményi ügyfelek

Az MKB Bank hagyományosan ebben az üzleti szegmensben rendelkezik a legerősebb piaci beágyazottsággal és ügyfélpenetrációval, az ügyfelek száma az intézményi ügyfelekkel együtt meghaladta 2010 végén a 4.000-et. Kedvező, hogy a válság ellenére a nagyvállalati és felső-középvállalati ügyfélkörben korlátozott mértékű portfólióromlás következett be, ebben fundamentálisan kedvezőbb finansziális hátterük és magasabb exportorientációjuk egyaránt szerepet játszott. Ugyanakkor a hitelezési aktivitás, az új hitelígények visszaestek, ezért a megújításokon, a meglévő portfólió kezelésén volt a hangsúly 2010-ben. Ennek megfelelően a nagyvállalati és felső-középvállalati projekt és intézményi kihelyezések záró állománya 1.248 milliárd Ft-ot érve el nem változott. A nagyvállalati, felső-középvállalati és intézményi ügyfélkörtől származó számla- és betétállomány 2010 folyamán 18,6%-kal növe 441 milliárd Ft-ot ért el. A betétgyűjtésen túlmenően az MKB Bank likviditáskezelési és befektetési célra, nyíltvégű befektetési alapokkal, saját kibocsátású kötvényekkel, állampapírok széles választékával állt vállalati ügyfelei rendelkezésére.

A Bank 28,1%-os penetrációval bír a felső-középvállalati számlakapcsolatokban, teljeskörű 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. exportfaktoring, okmányos műveletek, exportfinanszírozás) áll rendelkezésükre. A szegmens a gazdasági válság időszakában is stabil tudott maradni, hosszabb távú növekedési lehetőségeket tudott felmutatni. Finanszírozási oldalon akár saját szolgáltatásokkal, akár refinanszírozott programokkal, állami konstrukciókkal biztosít megfelelő középlejártatú finanszírozást e cégek számára az MKB Bank. A Bajor Desk és az SCountry Desk révén a Bank közép-kelet-európai hídfőállás funkciót is betöltő, költséghatékony házibanki szolgáltatást nyújt alapvetően a tulajdonosok ügyfélköréből érkező, zömmel ebbe a szegmensbe tartozó bajor, német tulajdonú vállalatoknak.

Jóllehet a projekt- és kereskedelmi ingatlanfinanszírozásban az MKB Bank változatlanul a hazai piac egyik meghatározó szereplője, az átpozicionálás a gazdasági környezetre és az MKB stratégiájának módosulására tekintettel 2010-ben is folytatódott. A teljes projektfinanszírozási portfólió átvizsgálásra került, és ennek keretében ügylet szinten meghatározásra kerültek az ügyfelek bevonásával a projektszponzorok tökeerejére és tulajdonosi kötelezettségvállalására is támaszkodva azon intézkedések,

melyek a portfólió biztonságát erősítik. 2010-ben kiemelt stratégiai cél volt, hogy a kedvezőtlen ingatlanpiaci helyzet mellett is, a telekfinanszírozási stádiumban lévő projektek cash flow-termelővé alakítása megtörténjen, így a projektek nagyobb része már működési fázisban van. A portfólió földrajzilag és az ingatlan szektor alszegmenseit tekintve is diverzifikált.

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 2010 végén meghaladta a 196 milliárd Ft-ot.

Alsó-középvállalati ügyfelek

Az MKB Bank számára távlatilag az alsó-középvállalati ügyfelek kiemelten kezelt, dinamikusan növekvő ügyfélkört jelentenek, ahol a Bank erős pozíciókat kíván kiépíteni. 2010-ben a 9.065 ügyfelet magába foglaló üzleti szegmens összesített hitelállománya 10,4%-os csökkenést követően 283 milliárd Ft-ot ért el, a betétállományuk 15,4%-kal mérséklődve 214 milliárd Ft-ot tett ki. A visszaeső hitel állomány egyrészt a Bank visszafogottabb, szigorúbb hitelezési aktivitását, másrészt az eleve lecsökkent keresletet egyaránt jelzi, amelyet a betétállomány visszaesése is tükröz. A financiálisan relatíve kedvezőbb helyzetben lévő vállalatok sokkal inkább saját forrásaikat használták fel beruházásaikhoz, eszközbeszerzéseikhez, mint a banki szolgáltatásokat. Az alsó-középvállalati ügyfeleknél 18,2%-os a penetráció.

A Bank kiemelt stratégiai célkitűzése, hogy az állami, EU-s és nemzetközi fejlesztési támogatások elérésében szolgáltatásai révén segítse a kis- és középvállalkozásokat, ebbe beleértve a támogatás-kiegészítő, illetve megelőlegező konstrukciókat. Az elmúlt évekhez hasonlóan az Új Magyarország Vállalkozásfejlesztési Hitelprogram kedvező kamatozású (állami támogatás mellett nyújtott), valamint az Európai Beruházási Bank (EIB) mid-loan hitelprogram forrásait érhetik el az MKB Bank közvetítésében a hazai vállalkozások. Az elmúlt időszakban az MKB Bank gyakorlatában is növekvő a kezességvállaló intézmények alkalmazása, ezáltal támogatva a hazai kis- és középvállalkozások hitelhez jutási lehetőségét a kedvezőtlen környezet ellenére.

Az ügyfélkör finanszírozásának egyik adekvát eszköze az MKB Bankban is a faktoring. A faktorszövetségi teljes faktoring forgalom 2010-ben 18,5%-kal nőtt. Az MKB Bank növekedése ugyan elmarad ettől, viszont 2010-ben is piacvezető szerepet töltött be. A növekedési dinamikákon természetesen nyomot hagyott a válságkörnyezet, valamint a Bank tartósan piacvezető pozíciója miatti magas bázis, illetve az óvatos üzletpolitika. A záró állomány mintegy 5%-kal, az ügyfélszám 4,3%-kal, a lebonyolított forgalom 3,7%-kal 225 milliárd Ft-ra nőtt. A kereskedelmi szegmens az előző évi 10%-os csökkenés után 2010-ben 10%-kal 54,6%-os súlyúra nőtt, más szegmensek visszaesése mellett. Az MKB Bank és a Deutsche Leasing Hungaria pénzügyi lízing, bérlet és EU támogatáshoz kapcsolódó eszközalapú kölcsöntermékek értékesítésére kötött megállapodása zökkenőmentes, ugyanakkor a gazdasági környezet, a 2010-ben még csökkenő beruházási aktivitás a lízingpiacon is éreztette hatását.

Kisvállalkozások

A kisvállalati ügyfelek száma 2010 végére elérte a 35.802-t (2009: 34.056). Az üzletág hitelállománya 32,5 milliárd Ft-ról 10%-kal csökkent a gazdasági válság üzletági hatásai, illetve ennek következményeként az óvatosabb hitelkihelyezési politika miatt, míg forrásállománya 29%-kal bővülve 126,2 milliárd Ft-ot ért el.

2010-ben továbbra is a kedvező biztosítéki háttérű Széchenyi Kártya folyószámlahitel volt a Bank kisvállalati hitelezésének húzóterméke. A Bank piaci részesedése az új ügyfeleknél 22%-ról 19%-ra csökkent, ugyanakkor a kihelyezett új hitelek átlaga nem változott (2009: 11 millió Ft). Összesen 3.478 darab igénylést (ennek 19%-a új) továbbítottak a kamarai és VOSZ irodák a Bank felé, míg a teljes megvalósult ügyletek aránya 2010-ben 78% volt. Az MKB Bank 2010. augusztusától az elsők között vezette be a Széchenyi Kártya válságkezelő terméket, az ütemezett keretcsökkentést. A kisvállalati ügyfélkörben 2010-ben is folytatódott az MKB Biztosító Multivédelem termékének és az MKB-Euroleasing termékeinek értékesítése.

A kormányzati kis- és középállalati fejlesztéseket célzó Széchenyi Program bővülésével decemberben az MKB Bank is bevezetett két új kedvezményes kamatozást, a Garantiqa Hitelgarancia Zrt. által biztosított hitelterméket. A Széchenyi Forgóeszközhitel nem csupán az átmeneti likviditási problémák áthidalására szolgál, hanem akár 36 hónapos futamideje miatt kifejezetten forgóeszközök finanszírozására alkalmas. A Széchenyi Beruházási hitel hosszú távon szolgálja a vállalkozások működését, versenyképességét, és a maximális 10 éves futamidejével pedig alkalmazkodik a beruházás megtérüléséhez.

Lakossági ügyfelek

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 termékeket és szolgáltatásokat, bankkártyákat, internet- és mobilbank szolgáltatásokat.

2010 során a Bank lakossági ügyfeleinek száma 8,5%-kal növekedve közel 349.000-re nőtt. Részben az ügyfélszámnövekedésnek, részben az erősebb termépenetrációnak köszönhetően az MKB Bank lakossági forrásállománya 6,1%-kal bővülve 605,1 milliárd Ft-ra nőtt, ennek eredményeként piacrésze az összmegtakarításokban 5,9%-ot ért el.

Az MKB Bank a lakossági forrásállomány tekintetében a korábbi évekhez hasonlóan a portfóliószemlélet erősítését – alapvetően betétekkel, illetve saját kibocsátású kötvényekkel – helyezte a fókuszba. Folyamatosan elérhetőek voltak a zárt végű befektetési alapok, a strukturált, valamint változó kamatozású kötvények, mellyel párhuzamosan a közkedvelt Hozamtrió konstrukció is állandó része volt a termékpalettának. A forintban és euróban kínált kombinált termékeknek kiemelt a jelentősége, hiszen általuk diverzifikált, kiinduló alapportfóliókat kínál a Bank, melyek a szofisztikáltabb megtakarítási termékek irányába terelik befektetési érdeklődésű ügyfeleinket. Emellett a forrásállomány alakulásában 2010-ben meghatározó volt az MKB Trezor Tartós Számlák bevezetése. Az MKB Bank az elsők között, 2010 elején vezette be a közép- és hosszú távú megtakarításokon, befektetéseken elért jövedelem személyi jövedelemadójának optimalizálására alkalmas számlákat. Az MKB Trezor Tartós Megtakarítási Számlán 36,6 milliárd Ft, a befektetések elhelyezésére alkalmas MKB Trezor Tartós Befektetési Számlán 22,5 milliárd Ft került elhelyezésre. 2010-ben az MKB Bank lakossági betétállománya 15,9 %-kal 382 milliárd Ft-ra csökkent, a Bank piaci részesedése a 2009. év végi 5,6%-ról 5,9%-ra nőtt (6. legnagyobb), míg a lakossági ügyfeleknek értékesített saját kötvényállomány 97,7 milliárd Ft-ot ért el 2010 végén, 14,2% piacrészt eredményezve.

Az MKB Bank szolgáltatásainak fókuszában a hitelezés terén is az ügyfelek magas színvonalú kiszolgálása állt 2010-ben, ezért még a devizahitelezés felfüggesztését megelőzően, 2010 májusában elindította a Kiszámítható Hitelprogramot, ösztönözve az ügyfeleket a kiszámítható, árfolyamkockázattól mentes forintalapú hitelfelvételre. A Program keretében az ügyfelek kétfajta referenciahozamhoz (BUBOR, ÁKK) kötött konstrukció közül választhattak, ezáltal a hitelkondíciókban bekövetkező esetleges változások transzparenssek voltak számukra. A lakossági hitelállomány az árfolyamhatást nem kiszűrve az év során 13,7%-kal bővült és 556,8 milliárd Ft-ot ért el. A Bank piaci részesedése a 2009. év végi 6,3%-ról 6,5%-ra nőtt (ebben számottevő az árfolyam hatás szerepe). Az MKB hitelezési tevékenységében alapvetően a jelzálogfedeztetű, lakáscélú forinthitelekre fókuszált 2010 során.

A termékfejlesztéseken túlmenően az üzletág teljesítményéhez az elektronikus csatornákon lebonyolított tranzakciók növekedése is hozzájárult. A Bank fiókhálózata 2011-ben 88 tagúra bővült. Ebből 26 Budapesten, 9 annak agglomerációjában, 53 vidéken található.

A Bank lakossági TeleBANKár szerződéssel rendelkező ügyfeleinek száma a 2010. év végén 13,1%-kal bővülve meghaladta a 121.000 főt (penetráció: 34%, 2009: 33%). Az MKB Bank internetes banki szolgáltatását, a NetBANKárt az előző évhez képest 13,5%-kal bővülve, több mint 160.000 ügyfél vette igénybe, a lakossági ügyfelek immár 49%-a. Az MKB Mobil NetBANKár szolgáltatás 2010 májusa óta lehetővé teszi ügyfeleink számára pénzügyeik folyamatos, gyors, kényelmes nyomon követését interneten keresztül, okostelefonra optimalizált felhasználói felület segítségével. A Bank által kibocsátott lakossági bankkártyák száma 2010-ben 1,5%-kal növekedve 205.000 darabot ért el. A lakossági saját logós, illetve co-branded hitelkártyák száma kockázati szempontokat szem előtt tartva 2010 végén 17.000 volt. Az MKB Bank 2010 őszén megkezdte a chippel ellátott bankkártyák kibocsátását.

Private Banking

Az MKB Bank Private Banking ügyfeleinek száma 2010 végére 13,2%-kal bővülve 1.485-öt tett ki. Az üzletág által kezelt vagyon 2010 végén 13,6%-os növekedéssel elérte a 204,4 milliárd Ft-ot. Az egy ügyfélre jutó átlagosan 137,6 millió Ft kezelt vagyon kiemelkedőnek számít a hazai piacon, a vagyon növekedése 2010-ben az egy ügyfélre jutó kezelt vagyon megtartása mellett valósult meg.

Pénz- és tőkepiac, befektetés szolgáltatások

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

Devizapiaci szerepvállalása ügyfélszolgálatban 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 pénznemmel szemben vállalati és intézményi ügyfélkörre kiszolgálása érdekében. A Bank FX opciókat is kínál ügyfélkörében a deviza kitétség fedezés céljára. Az MKB Bank által nyújtott szolgáltatások palettája 2010-ben új elektronikus devizakereskedési csatornával bővült.

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 zártkörű kötvénykibocsátás szervezésével áll ügyfelei rendelkezésére.

Az MKB Bank a hazai piacon változatlanul az egyik vezető hitelintézeti kibocsátó. 2010. során folyamatosan változatos, futamidőben és kamatfeltételekben különböző ügyféligények kielégítését szolgáló befektetési termék választékot biztosított ügyfelei számára. 2010 novemberében az MKB Bank ismételtén megújította nyilvános belföldi kibocsátási programját és a forintkibocsátások mellett rendszeresen euró denominációjú kötvénysorozatokkal is megjelent a hazai piacon. 2010-ben forgalomba hozott kötvényeinek forintban számított össznévértéke 83,9 milliárd Ft-ot, míg 2010 végén fennálló 35 belföldi kötvénysorozatának teljes állománya 160,7 milliárd Ft-ot tett ki, amely 28,4%-os bővülésnek felel meg az előző év végéhez képest.

Az MKB Bank a portfólió és vagyonkezelési szolgáltatások széles skáláját kínálja belföldi nyugdíjpénztári és egyéb intézményi ügyfeleinek. Az üzletág által kezelt vagyon 2010 végén meghaladta a 212 milliárd forintot. 2011. június 30-án a vagyonkezelte állomány 153 milliárd forintra csökkent, amely a tisztán állami nyugdíjat választók vagyónak a Nyugdíjreform és Adósságsökkenítő Alaphoz történt transzferálása miatt következett be.

A Bank által forgalmazott MKB befektetési alapok nettó eszközértéke 2010-ben 14,6 milliárd Ft-tal nőtt, ami 12,5%-os emelkedést jelentett. 2010-ben kilenc új zárt végű befektetési alap került elindításra. A mérsékelt kockázatot megtestesítő tőkevédett, zárt végű alapok szegmensében az MKB alapok 42,1 milliárd Ft-os kezelt vagyonnal és 11,8%-os piacrészával a harmadik legjelentősebb szereplőként zárták az évet, megőrizve előző évi piacrészt ebben a szegmensben. Új nyílt végű befektetési alap elindítására is sor került 2010-ben, mely az észak-amerikai részvénypiaci befektetések iránt érdeklődő ügyfelek számára jelent további portfóliódiverzifikációs lehetőséget. Az MKB befektetési alapok piaci részesedése 2010. végén 4,2% volt.¹

Az MKB Bank az intézményi, vállalati- és lakossági ügyfélkör számára nyújtott letétkezelési, valamint összevont értékpapír- és ügyfélszámla vezetési, illetve letéti őrzés szolgáltatás keretében összességében 1.470 milliárd Ft letétkezelte értékpapír állománnyal rendelkezett 2010 végén. A társadalombiztosítási rendszerbe történő visszalépések következtében a magánnyugdíjpénztárak részére letétkezelte vagyon 2011. június végére közel 800 milliárd forinttal csökkent.

A pénzügyi kapcsolatokban a fókusz az MKB ügyfeleinek nemzetközi fizetési, külkereskedelmi forgalma lebonyolításából, valamint piaci kockázatainak fedezéséből fakadó igények kiszolgálása,

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

továbbá az MKB likviditásmenedzsment, forrásbevonás területén kiemelkedő bankkapcsolatokra helyeződött. Az MKB Bank pénzügyi kapcsolatait célzottan kiválasztva közreműködik az exportőr ügyfelek akkreditív és garancia ügyleteinek lebonyolításában az elfogadható kockázatú országokban saját kockázatvállalással, illetve a FÁK térségben kockázatesökkentő megoldások (EBRD Trade Facilitation Programme, MEHIB biztosítás) alkalmazásával. A pénzügyi hitelezési tevékenység a stratégiai céloknak megfelelően tovább csökkent és elsősorban a leánybankok finanszírozására korlátozódott.

Belföldi stratégiai üzleti érdekeltségek és partnerek

MKB-Euroleasing cégcsoport

Az MKB-Euroleasing cégcsoport, immár 20 éve meghatározó szereplője a magyarországi gépjármű finanszírozási piacnak – hazánkban egyedülálló módon – egy szolgáltatási láncon belül fogja át az autókereskedelem, finanszírozás, autópark-üzemeltetés és biztosításközvetítés teljes vertikumát, lehetővé téve ezzel az ügyfelek számára komplex szolgáltatások igénybevételét. Eszközeinek túlnyomó részét a cégcsoporthoz sorolt vállalkozásokban meglévő részesedések alkotják. Az MKB Bank 2001 óta stratégiai partnerként és tulajdonosként vesz részt a cégcsoport működésében, melynek irányító vállalkozásában, az MKB-Euroleasing Zrt.-ben 50%-os tulajdonhányaddal rendelkezik.

Az újautó-értékesítés 2010-ben az előző évi drasztikus visszaesés után jelentősen nem csökkent tovább, de az új finanszírozott gépjárművek száma 40%-kal kevesebb 2009-hez képest. A 2010-ben kb. 50.000 darabra visszaeső újautó-értékesítés esetében a finanszírozási hányad is a mélypontra, mintegy 25%-ra került, míg a használtautó-értékesítéseknél (kb. 480.000 darab) a visszaesés 5% körüli.

A cégcsoport vevőfinanszírozási üzletága továbbra is a hazai gépjármű finanszírozási piac meghatározó szereplője. Az üzletág 2010-ben mintegy 74.000 ügyfelet finanszírozott, melyekből az új kihelyezések állománya az 5.400 darab új vevőfinanszírozási szerződés mellett 13 milliárd Ft-ot tett ki.

Az 1999-ben, az MKB Bank 50%-os részesedésével alapított MKB-Euroleasing Autópark Zrt. alaptevékenysége vállalatok és intézmények gépjárműparkjának tartós bérleti konstrukcióban történő finanszírozása, valamint az üzemeltetés teljes körű megszervezése és ellátása. Az MKB-Euroleasing Cégcsoport gépjárműpark-kezelési üzletága tartósan 20% feletti piaci részesedéssel, mintegy 9.000 finanszírozott és kezelt autóval a piac élmezőnyéhez tartozik. Bolgár leányvállalata, az MKB-Autopark OOD gépjárműparküzemeltetési szolgáltatást, ehhez kapcsolódóan operatív lízingfinanszírozást, valamint pénzügyi lízingszolgáltatást is nyújt, melynek teljes üzemeltetett állománya a 2009 évi 300 darabról 720 darabra nőtt 2010. végére.

A Carnet-Invest Zrt. és a hozzá tartozó márkakereskedések által alkotott gépjárműkereskedelmi üzletág többmárkás kereskedelmi hálózatként, 27 értékesítési ponton, 13 forgalmazott márkával, teljes körű kereskedelmi és szerviz tevékenységgel működött 2010. végén.

A hagyományos biztosításközvetítői szegmensben működő Eurorisk Kft. a gépjárművekhez kapcsolódó biztosításialkuszi tevékenysége mellett közvetítőként valamennyi biztosítási ágat és módot lefed.

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 több, mint 500 tanácsadó szolgálja ki a biztosítást kötni kívánó ügyfeleket. A biztosítótársaságok alapításával a Bank sikeresen valósította meg egyponyos bank-biztosítói kiszolgálási stratégiáját és ezzel univerzalitása belföldön teljes körűvé vált.

Az MKB Életbiztosító Zrt. 2010-ben 2,63 milliárd Ft díjbevételt ért el, ami 4%-os növekedés az előző évhez képest. Ebből 806 millió Ft a folyamatos díjas, míg 1.820 millió Ft az egyszeri díjas életbiztosításokból származott. Az ügyfelek száma 27,9%-kal 12.196-ra nőtt. 2010 végén 10.856 darab folyamatos díjas szerződéssel rendelkezett a társaság, melynek összesített éves állománydíja 862 millió Ft-ot tett ki.

Az MKB Általános Biztosító Zrt. 2010-ben 1.107 millió Ft díjbevételt ért el, ami 119%-os növekedés az előző évhez képest. Az ügyfelek száma 48,2%-kal 26.614-re nőtt. 2010-ben 4.326 darab kárt jelentettek be a társaság ügyfelei, ami 160%-os növekedést jelent. A 2010-es kárkifizetések, valamint a kártartalékok változása együttesen mintegy 600 millió Ft-ot tett ki, ami a megszolgált díjhoz viszonyítva 56,5%-os kárhányadot eredményezett. 2010. végén 16.767 darab lakásbiztosítási szerződéssel, 5.978 darab kgfb és 4.971 darab CASCO szerződéssel rendelkezett a társaság.

MKB Nyugdíjpénztárak

Az összesített kezelt vagyon 151 milliárd Ft-ra nőtt 2010. végére. A pénztár teljesítményéhez az önkéntes ág 97.800 taggal, 88 milliárd Ft vagyonnal, míg a magán ág 38.300 fő létszámmal és 63 milliárd Ft vagyonnal járult hozzá. A társadalombiztosítási rendszerbe történő visszalépések következtében 2011. júniusra a magánnyugdíjpénztár tagjainak száma és a kezelt vagyon számottevően csökkent: a taglétszám 3.300-főre, míg a kezelt vagyon 11 milliárd forintra.

MKB Egészségpénztár

Az MKB Egészségpénztár a piacvezető pénztárak egyike Magyarországon, a taglétszám 2010. végén meghaladta a 133.500 főt, a pénztár vagyona 8,5 milliárd forintot tett ki.

Közép- kelet európai stratégiai leányvállalatok

MKB Romexterra Bank

Az MKB Bank 92,42 százalékos tulajdonrészrel rendelkezik az MKB Romexterra Bankban.

A 2010. év során – általában a román bankpiaci szereplőkhöz hasonlóan – az MKB Romexterra Bankra is romló portfólióminőség és gyorsan emelkedő kockázati költség volt jellemző. A 2009-ben kidolgozott és a 2010 folyamán végrehajtott portfóliótisztítás lezárult, a rossz minőségű portfólió egy erre szakosodott, az év során az MKB Bank által közvetlenül átvett követeléskezelő cég kezelésébe került. Ezáltal az MKB Romexterra Bank tehermentesítve lett a román gazdaság visszaesésének törvényszerű eredményeként felhalmozódott veszteségektől, ugyanakkor a portfólió speciális kezelése lehetővé teszi a további veszteségek csökkentését. 2010-ben elfogadott üzleti koncepció szerint, az MKB Romexterra Bank 2011-től elsősorban a lakossági, kis- és közép vállalati szegmensben tervez üzleti bővülést, a nagyvállalati szegmensre nem fókuszál.

Az MKB Romexterra Bank ügyfeleinek száma 16%-kal 194.954-ra csökkent 2010. év végére. 2010 végén a fiókhálózat 44 egységből állt.

Az üzleti stratégia sikeres megvalósítása érdekében 2010. november 1-től az MKB Romexterra Bank, MKB Nextebank névvel, ún. commercial brand-del jelent meg a piacon.

2010-ben az MKB Romexterra Bank mérlegfőösszege 46%-kal esett vissza és 1.578,7 millió lejrt ért el. A nettó hitelállomány 66%-kal 632,9 millió lejre csökkent. A folyószámlák és betétek állománya 1.084,7 millió lej volt, 3%-kal kevesebb, mint 2009. végén. Az összesen 294,3 millió lej összegű céltartalékképzéssel az adózás előtti eredmény 241,4 millió lej veszteség volt (2009: 109,8 M lej veszteség). Az adózás utáni veszteség 247,3 millió lej összeget tett ki (2009: 103,4 millió lej veszteség).

MKB Unionbank¹

Az MKB Bank 94 százalékos részesedéssel rendelkezik az MKB Unionbankban.

2010-ben az MKB Unionbank az elhúzódó gazdasági recesszió ellenére is fejlődést mutatott. Az MKB Unionbank azon bankok egyike, akik fenntartották, illetve növelték üzleti tevékenységüket a bolgár bankpiacon. Az MKB Unionbank mérlegfőösszege 6,2%-kal növekedett 1.732 millió levára. A nettó hitelállomány 5,4%-kal bővült, 1.227,5 millió levát ért el. A legnagyobb növekedés a lakossági szegmensben volt tapasztalható, illetve a vállalati hitelezés területén. Ezzel szemben a mikrovállalati hitelportfólió csökkent. A kedvezőtlen gazdasági feltételek negatívan hatottak a hitelportfólió minőségére, a standard hitelek aránya csökkent szemben az egy évvel korábbival, érthetően a rossz hitelek aránya emelkedett, de ezzel együtt a portfólióminőség a bankszektor átlagánál jobban alakult. A vállalati hitelek piacán az MKB Unionbank részesedése 2,9% volt, míg a lakossági hiteleknél 1,6%-os piacrésszel bírt 2010 végén, köszönhetően a bankrendszer átlagos növekedését felülmúló jelzáloghitelezésnek.

Az ügyfélforrások állománya összességében közel 20%-kal nőtt 2010 folyamán, javítva a hitel/betét arányt. Ezzel az MKB Unionbank piaci részesedése a vállalati betétek területén 0,5 százalékponttal növekedve 3,5%-os, a lakossági betétekben 0,2 százalékpontos növekedéssel 1,4%-os volt az év végén. Az ügyfélforrások bővüléséhez 2010-ben az ügyfelek számának jelentős növekedése is hozzájárult. A 2009-es 13,2%-os növekedést követően 2010 végén az aktív ügyfelek száma újabb 13,7%-kal emelkedve elérte a 99.124-et. Ezen belül a vállalati ügyfelek száma 5%-kal, a lakossági ügyfelek száma 14,9%-kal növekedett. 2010 végén az MKB Unionbank 54 fiókkal és 6 regionális vállalati központtal rendelkezett.

A 2010. évi bruttó eredmény 76,7 millió levára nőtt, míg az évet az MKB Unionbank 4,8 millió leva adózás előtti eredménnyel zárta.

¹ A piacrészesedésre vonatkozó adatok a Bolgár Nemzeti Bank adatai alapján került kiszámításra.

IV.6. Tulajdonosi és csoport szerkezet

IV.6.1. Tulajdonosi szerkezet

A Bank 20.732.902.000 forint összegű alaptőkéje (jegyzett tőkéje) 20.732.902 darab, egyenként ezer forint névértékű, azonos jogokat megtestesítő törzsrészből áll. A 2011. szeptember 30-i részvénykönyv állapota alapján a tulajdonosi szerkezetet az alábbi táblázat tartalmazza:

Részvényesek	Részvények száma (db)
Külföldi részvényesek	
Jogi személyek	20.732.565
Külföldi összesen	20.732.565
Belföldi részvényesek	
Vállalkozások	155
Magánszemélyek	182
Belföldi összesen	337
Összesen	20.732.902

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

Részvényes	Részvények száma (db)	Tulajdoni hányad (%)
Bayerische Landesbank	18.636.673	89,89
P.S.K. Beteiligungsverwaltung GmbH	2.025.420	9,77

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

IV.6.2. Fő tulajdonos

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

A BayernLB 1972-ben jött létre a Bayerische Gemeindebank és a Bayerische Landesbodenkreditanstalt fúziójaként. Székhelye: 80333 München, Brienner Strasse 20.

A BayernLB Holding AG-n keresztül a Bajor Szabad Állam 94,03 százalékos, míg a Bajor Takarékpénztári Szövetség (Sparkassenverband Bayern) 5,97 százalékos közvetett részesedéssel rendelkezik a BayernLB-ben.

A BayernLB vezető bajor kereskedelmi bankként német és európai nagy- és közép vállalatoknak, valamint lakossági ügyfeleknek nyújt szolgáltatást. Jogelődjeinek funkcióit megtartva a Bajor Szabad Állam és önkormányzatai elsődleges bankja, valamint a bajor takarékpénztárak (Sparkassen) központi bankja. Hitelintézeti leányvállalatai az MKB Bank mellett a DKB Deutsche Kreditbank Aktiengesellschaft (Berlin) és a Banque LB Lux S.A. (Luxembourg). 2010. december 31-i konszolidált mérlegfőösszege megközelítette a 316,4 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 vezetésű vállalatainak bemutatását tartalmazza a 2011. szeptember 30-i adatok alapján.

Cégnév	Tulajdonrész		Bejegyzés országa	Alaptevékenység
	Közvetlen	Közvetett		
MKB Befektetési Alapkezelő Zrt.	100%	-	Magyarország	befektetési alapkezelés
MKB Pénzügyi Zrt.	100%	-	Magyarország	pénzügyi lízing
MKB Nyugdíj- és Egészségpénztárt Kiszolgáló Kft.	100%	-	Magyarország	nyugdíj- egészségpénztár adminisztráció
MKB Üzemeltetési Kft.	100%	-	Magyarország	ingatlanüzemeltetés
Exter-Bérllet Kft.	100%	-	Magyarország	operatív lízing
Euro-Immat Kft.	100%	-	Magyarország	Immateriális javak kölcsönzése
Euro Ingatlan Kft.	100%	-	Magyarország	ingatlanfejlesztés
Resideal Zrt.	100%	-	Magyarország	ingatlan forgalmazás
S.C. Corporate Recovery Management S.R.L.	100%	-	Románia	követeléskezelés
Extercom Vagyonkezelő Kft.	100%	-	Magyarország	ingatlan forgalmazás
Exter-Reál Kft.	100%	-	Magyarország	ingatlanforgalmazás
Exter-Immo Zrt.	-	100%	Magyarország	ingatlan pénzügyi lízing
Euro Ingatlan Center Kft.	-	100%	Magyarország	Ingatlanfejlesztés
Euro Park Házak Kft.	-	100%	Magyarország	Ingatlanfejlesztés
Kun Street Kft.	-	100%	Magyarország	Ingatlanfejlesztés
Füred Service Üzemeltetési Kft.	-	100%	Magyarország	ingatlanüzemeltetés
Interremise Kft.	-	100%	Magyarország	ingatlanüzemeltetés
Medister Kft.	-	100%	Magyarország	ingatlan lízing / projektfinanszírozás
Stop and Buy Kft.	-	100%	Magyarország	ingatlanüzemeltetés
MKB Unionbank AD	94%	-	Bulgária	hitelintézet
AMC Imoti EOOD	-	94%	Bulgária	követeléskezelés
MKB Romexterra Bank S.A.	92,42%	-	Románia	hitelintézet
MKB Romexterra Broker de Asigurare S.R.L.	-	87,60%	Románia	biztosítás közvetítés
MKB Romexterra Fleet Management S.R.L.	-	87,60%	Románia	autópark kezelés
MKB Romexterra Leasing S.A.	-	87,60%	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
MKB-Euroleasing Zrt.	50%	0,98%	Magyarország	gépjárműfinanszírozás
Ercorner Kft.	50%	-	Magyarország	vagyonkezelés
CARNET-INVEST Zrt.	-	50%	Magyarország	vagyonkezelés
Euroleasing Kft.	-	50%	Magyarország	ingatlanüzemeltetés, adminisztráció
Ede Duna Kft.	-	50%	Magyarország	ingatlanfejlesztés
Mogyoróskert Kft.	-	50%	Magyarország	ingatlanfejlesztés
SKAF Kft.	-	50%	Magyarország	ingatlanfejlesztés

IV.7. Trendek

Hazai gazdasági környezet

2011. I. negyedévben 2,5%-kal, míg a II. negyedévben 1,5%-kal bővült a bruttó hazai termék ("GDP") az egy évvel korábbihoz képest. A szezonálisan igazított adatok szerint az előző negyedévhez képest stagnált a GDP a II. negyedévben. Felhasználási oldalról a beruházások húzták lefelé a gazdasági növekedést, míg a fogyasztás gyakorlatilag semleges volt, a nettó export pedig továbbra is komoly mértékben javítja a mutatót. Termelési oldalról a növekedést az ipar és a mezőgazdaság támogatja, de az ipar húzóereje csökkent, amit a mezőgazdaság nem tudott ellensúlyozni. Az építőipar mellett a II. negyedévben már a szolgáltatások teljesítménye is lefelé húzta a GDP-növekedést.

A kormány továbbra is minden fórumon kifejezi elkötelezettségét a hiány- és adósságcélok betartása mellett. A vártnál rosszabb növekedés negatív hatásainak ellentételezése érdekében még januárban 190 milliárd Ft hatású zárolásról döntött, és összesen újabb 100 milliárd Ft-os korrekciót jelentett be. Ennek ellenére, egy ÁFA-ügyben született Európai Unió bírósági döntés nyomán esedékes 250 milliárd Ft-os kiadás miatt a pénzforgalmi hiány meghaladhatja a MOL Nyrt. részesedés megvásárlása miatt egyébként megemelt hiánycélt. A Maastrichti hiánycél tartása a magán-nyugdíjpénztári vagyon átvételének elszámolása miatt nincs veszélyben, itt a kormány terveinek megfelelően komoly többlet várható 2011-ben.

Módszertani váltás miatt a fizetési mérleg adatai visszamenőleg megváltoztak, a külkereskedelmi forgalom és a külkereskedelmi mérleg egyenlege kisebb lett. Ezzel együtt 2011 első felében folytatódott a folyó fizetési mérleg javulása, az egyenleg az új adatok szerint a 2011 II. negyedévében 738 millió Eurós, rekordnak számító többlettel zárt. A jelentős árupiaci többleten túl a szolgáltatások rekord méretű többletet elérő egyenlege járult ehhez hozzá.

A munkaerő-piaci feltételek nem változtak érdemben 2011 első nyolc hónapjában. A munkanélküliségi ráta a 2011. június-augusztusi időszakban 10,8%-ra mérséklődött az egy évvel korábbi 11,0%-os szintről. A korábbi közmunkaprogramok 2010 végi leépítése után 2011 folyamán ismét emelkedett a közmunkaprogramokban foglalkoztatottak létszáma, bár még mindig elmarad a tavalyi szinttől. A közszférában ezen túlmenően leépítés zajlott, míg a magánszektorban enyhe, 1% körüli mértékben nőtt a foglalkoztatottság. A béremelkedés üteme a 2010-es 3-4%-ról 5% környékére emelkedett.

2010. szeptemberben a fogyasztói árak 3,6 százalékkal haladták meg az egy évvel korábbi szintet. A maginfláció éves üteme 3,0% volt, ami magasabb az egy évvel korábbi 1,5%-nál, de az előző hónapokhoz képest már csökkenést mutat, és megfelel az inflációs célnak. A piaci szolgáltatások inflációja is rekord alacsony szinteken, 2-2,5% között mozog. A friss adatok szerint továbbra sincs érdemleges inflációs nyomás a gazdaságban. Ugyanakkor 2012-ben a kormányzati adóemelések és az ártámogatások leépítése átmenetileg jelentősen, a jelenlegi piaci várakozások alapján 4,5-5% közé emelheti az inflációt.

A jegybank 2010 végén kezdett monetáris politikai szigorítása következtében az alapkamat 2011. januárjában 6,00%-ra emelkedett, majd az év során 2011. októberig ezen a szinten maradt. Bár a növekedési és inflációs kilátások indokoltá teheték volna a kamatsökkentést, a külső környezettel kapcsolatos kockázatok, majd, az ország kockázati felárának emelkedése és az árfolyam gyengülése a csökkentés ellen hatottak.

Magyar bankszektor tendenciái

A globális nemzetközi pénzügyi válság következményeként szükségessé vált a korábban a bankszektor növekedési motorjának számító hitelezési aktivitás újragondolása, melynek következtében a szektor nettó hitelállománya 2010-ben az előző évi csökkenést követően stagnált, 2011. I. félévében pedig ismét, 7,3 százalékkal csökkent az év végéhez képest. A szektor forrásállománya szintén csökkenést mutatott 2011. első félévében, melynek jelentős része a külföldi források visszaesésének volt köszönhető.

A megnövekedett refinanszírozási költségek, a nagymértékben determinált működési költségintékek, a hitelezés korlátossága (mind keresleti, mind kínálati oldalról), a növekvő céltartalékolás, valamint a 2010-ben bevezetett magas mértékű állami elvonás következtében a hazai pénzügyi rendszer jövedelemtermelő képessége gyengült. Az adózott eredmény 2010. évi jelentős csökkenését 2011. első félévében kismértékű növekedés követte (1,4%) az előző év azonos időszakához képest.

A stagnáló jövedelmezőség ellenére a költség/bevétel mutató javult 2010. év végéhez képest, mivel a folytatódó szigorú költségcsökkentési, racionalizálási intézkedéseknek következtében a szektor 2011. I. félévi működési költségei 1,2 százalékkal csökkentek az előző év azonos időszakához képest.

A bankrendszer számos jelentős szereplőjénél azonban a költségoldali intézkedések sem voltak képesek ellensúlyozni a kieső üzletek és portfólióromlás megkívánta céltartalék képzés miatti eredménykiesést. 2011 első felében számos bank, közte nagybankok sem tudtak pozitív eredményt jelenteni.

Jelzalog alapú devizahitelek végtörlesztése

A kormány Otthonvédelmi Akciótervével kapcsolatos intézkedések keretében az Országgyűlés 2011. szeptember hónap folyamán többször módosította a Hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. Törvényt is. A 2011. szeptember 29-én hatályba lépett módosítás értelmében a törvény által meghatározott feltételek teljesülése esetén, a Magyar Köztársaság területén lévő lakóingatlanon alapított zálogjog fedezetével a fogyasztóval kötött deviza alapú kölcsönszerződés alapján teljesített teljes előtörlesztés (Végtörlesztés) esetén a pénzügyi intézmények a Végtörlesztés forint összegének meghatározásakor svájci frank ("CHF") esetén 180 HUF/CHF, euró esetén 250 HUF/EUR, japán jen ("JPY") esetén 200 HUF/100 JPY árfolyamot kötelesek alkalmazni. A Végtörlesztésre vonatkozó írásbeli igénybejelentését a hitelfelvevő 2011. december 30. napjáig nyújthatja be a Végtörlesztéssel érintett deviza alapú kölcsönt nyújtó pénzügyi intézmény részére. A Végtörlesztésre a hitelfelvevőnek az igénybejelentés napját követő 60. napig van lehetősége.

A Kibocsátó 2011. október 31-én a Végtörlesztésre vonatkozóan az alábbi rendkívüli tájékoztatást tette közzé:

„Az MKB Bank Zrt. – eleget téve a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 55. paragrafusában, valamint a 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet 4. sz. melléklet 1.10. pontjában foglalt kötelezettségének – ezúton nyújt tájékoztatást arról, hogy „a deviza alapú kölcsönök Hpt. 200/B. §-a szerinti végtörlesztési lehetőségével érintett követelések prudenciális kezelésére vonatkozó felügyeleti elvárásokról” szóló PSZÁF körlevélben foglalt előírások alapján jelentős mértékű céltartalék képzéséről döntött. A terven felüli céltartalékképzés következményeként a 2011. harmadik negyedévi mérleg- és eredményadatok alapján az MKB Bank Zrt. saját tőkéje csökken, és ezért tőkemegfelelése a törvény által előírt szint alá mérséklődik. A végtörlesztésekből adódó végleges veszteség 2012. február 29-e előtt nem állapítható meg, ezért a főtulajdonos BayernLB elkötelezte magát, hogy 2012. március 31-ig megteszi a szükséges intézkedéseket – amit az irányító testületeinek még jóvá kell hagynia - – annak érdekében, hogy az MKB Bank Zrt. a törvény által előírt többlet-tőkekövetelményeket teljesítse.”

IV.8. Nyereség-előrejelzés vagy -becslés

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

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

IV.9.1. Igazgatóság

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

Az Igazgatóság köteles jelentést tenni az évi rendes közgyűlésen a Bank vezetéséről, pénzügyi helyzetéről és üzletpolitikájáról. A Bank alapszabálya értelmében az Igazgatóság legalább 3 és legfeljebb 11 természetes személy tagból áll, akiket a közgyűlés legfeljebb három évre választ. Az Igazgatóság tagjai újraválaszthatók és bármikor visszahívhatóak.

Az Igazgatóság tagjai az alábbi személyek:

Erdei Tamás az Igazgatóság elnöke, vezérigazgató 1954-ben született Budapesten, magyar állampolgár. 1978-ban szerzett üzemgazdász diplomát a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán, majd 1983-ban okleveles könyvvizsgálói képesítést szerzett. 1972 és 1981 között az Országos Takarékpénztárnál dolgozott különböző ügyviteli munkakörben, majd fiókgazgatónak nevezték ki. 1981-től 1983-ig a Pénzügyminisztériumnál helyezkedett el a bankfelügyeleti területen. 1983 óta a Magyar Külkereskedelmi Bank 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 újraválasztással 2009-től 2010-ig újfent a Magyar Bankszövetség elnöke, ezután elnökségének tagja. A Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. (korábban: Nemzeti Vagyongazdálkodási Tanács) igazgatóságának tagja volt 2010 júniusától 2011. október 1-ig. 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 a Bank 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.

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

Dr. 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.

Roland Heinz Michaud vezérigazgató-helyettes 1961-ben született Bad Hersfeldben, német állampolgár. Kölnben az Alkalmazott Tudományok Egyetemén szerzett közigazgatási diplomát. Szakmai pályafutását a német Szövetségi Bűnügyi Nyomozóhivatalnál kezdte 1985-ben. Ezt követően öt évig dolgozott egy vezető nemzetközi informatikai vállalatnál. 1991-ben lépett be az UniCredit bankhoz, amelynek rövid megszakitással csaknem húsz évig volt munkatársa különböző pozíciókban: Dolgozott nagyvállalati értékesítési vezetőként, majd a restrukturálási és workout területen volt vezető beosztásokban. 2010. novemberében csatlakozott a BayernLB-hez a restrukturálási terület vezetőjeként. 2010. november 30-a óta tagja a Bank Igazgatóságának, 2011. november 30-ától a Speciális Hitelekért Felelős vezérigazgató-helyettes.

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

IV.9.2. Felügyelő Bizottság

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

A Bank Alapszabálya értelmében a Felügyelő Bizottság a gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény 37. §-a szerinti ügydöntő felügyelő bizottságként működik, amely alapján a hagyományos – fentebb összefoglalt - ellenőrzési feladatokon túl jóváhagyási 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 Passai Egyetemen. Szakmai pályafutását az UniCredit csoportnál kezdte. Dolgozott a bankszövetség 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.

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 pénzügyintézetnél dolgozik különböző vezető beosztásokban. 1996. január elsején nevezték ki a bank igazgatójának. 2000-től az Osztrák Posta-takarékszövetkezet elnökségi tagjaként, majd a pénzügyintézet 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.

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-ától tagja az MKB Felügyelő Bizottságának, amelynek 2010. október 15-ig az elnöki posztját is betöltötte.

Dr. Mészáros Tamás 1946-ban született Egerben, magyar állampolgár. 1970-ben a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetem Ipari szakán diplomázott. 1971-ben egyetemi doktori, 1984-ben közgazdaságtudomány kandidátusa tudományos fokozatot szerzett. Több külföldi továbbképzésen vett részt. Számos magyar, illetve angol nyelvű publikáció, tanulmány fűződik nevéhez, köztük 3 önálló könyv. Munkásságáért 1996-ban a Magyar Köztársaság Érdemrend Kiskeresztjével, majd 2006-ban a Magyar Köztársaság Érdemrend Középkeresztjével tüntették ki. 2003-ban a Miskolci Egyetem, 2009-ben

pedig a Babes-Bolyai Egyetem tiszteletbeli doktorává avatták. Tagja a Magyar Tudományos Akadémia Ipargazdasági Bizottságnak. 1998-ban, illetve 2002-től 2006-ig az 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 Nyugdíjpenztár 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.

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 hitelelemző, 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.

Nils Niermann Wertingenben, Németországban született 1969-ben. Az Augsburgi Egyetemen, valamint a Frankfurtban folytatott gazdasági tanulmányokat. Banki pályafutását 1993-ban kezdte a Bayerische Landesbank értékpapír kereskedelmi és letétkezelési területén, majd a kockázatkezelési területen folytatta. 2001 és 2007 között a Kereskedelmi és Kontroling ellenőrzési osztály vezetője volt. Ezt követően a vállalati és ingatlankereskedelmi értékesítési és kereskedelmi szakterület vezetőjeként a Londoni és New York-i fiókok kereskedelmi felügyeletével, valamint a luxemburgi fiókok irányításával volt megbízva. 2009-től a Vállalati és Piaci Üzleti terület vezetője, és jelenleg a csoport szintű IT irányításáért is felelős. 2010-ben választották meg a Bayerische Landesbank Igazgatóságának tagjává. 2011. július 29. óta tagja az MKB Bank Felügyelő Bizottságának.

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.

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

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 fiókgazdátoként a Széna téri fiók irányításával folytatta, majd a Türr István utcai fiókhoz került, ahol jelenleg is fiókgazdátói beosztásban dolgozik. 2010. márciusa 31. óta tagja a Felügyelő Bizottságnak.

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

2011. 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: 2010. december 31.

A Kibocsátó 2011. augusztus 29-én a Tőkepiaci Törvény 54.§ (5) bekezdése alapján készített, nem auditált Féléves Jelentést tett közzé.

IV.10.2. Pénzügyi áttekintés 2010

Az alábbi áttekintés az MKB Bank Zrt. és konszolidált vállalatai ("MKB Csoport" vagy "Csoport") 2010. 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

2010 végén a Csoport teljes eszközállományának értéke az előző év végén kimutatott 3 106,6 milliárd forintos összegről 5,4%-os szűkülés révén 2 939,2 milliárd forintot mutat. Az ügyfélhitelek állománya 4,1%-kal csökkenve 2 177,8 milliárd forintra változott. A csökkenő volumenű ügyfél kölcsönök és hitelek ellenére az ügyfél-eszközök mérlegfőösszegre vetített részaránya kismértékben, 74,1%-ra nőtt az előző évhez képest (2009: 73,1%).

A teljes eszközállomány 2010. évi csökkenése elsősorban a likviditási célú értékpapírok eladásából fakad, melyek értéke 253,2 milliárd forint (2009: 354,1 milliárd forint). Az ügyfelek részére nyújtott hitelek állományában bekövetkezett visszaesésből (93,5 milliárd forint), a projekt- és vállalatfinanszírozó hitelek (48,4 milliárd forinttal) csökkentek, amelyet részben egyensúlyozott az ingatlanfinanszírozó hitelek (13 milliárd forintos) emelkedése. Ezzel párhuzamosan, számottevő 107,7 milliárd forintos csökkenés látható a kis- és középvállalatok kitétszégének élelmiszeripar, kereskedelem és szolgáltatások ágazatainál.

A retail ágazatnak nyújtott hitelek kiemelkedően (49,6 milliárd forinttal) nőttek, annak ellenére, hogy a hozzájuk kapcsolódó csoportos értékvesztések szintje 2,7 milliárd forinttal emelkedett az előző évhez képest. A lakossági ügyfeleknek nyújtott lakáscélú jelzálogkölcsönök 72 milliárd forinttal bővültek, amely növekvő tendenciának felel meg.

A rendkívül erős versenyben a Bank üzleti stratégiája a 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 képest közel 4,4%-kal, 1 467,2 milliárd forintra nőtt (2009: 1 406,0 milliárd forint). A Romexterra Banknál a folyószámlák és betéti számlák állományának 10,0%-os csökkenését a Unionbank 28,3 milliárd forintos (19,8%) ügyfélbetétek állomány növekedése ellensúlyozta.

Az eszközoldal szűkülése vagy stagnálása 2010-ben nem igényelt többlet forrásfelvételt a bankközi piacon, ennek következtében a bankközi kötelezettségek 965,7 milliárd forintot tettek ki, amely az előző év végéhez viszonyítva 177,2 milliárd forintos csökkenést jelentett. A bankközi refinanszírozás ily mértékű csökkenése meghaladta a tervezett összeget is. A bankközi források 86,5%-át a BayernLB csoporton belül kialakított treasury politikának megfelelően a BayernLB bocsátotta rendelkezésre.

Pénzügyi teljesítmény

2010-ben az MKB Csoport a globális makrogazdasági környezet kedvezőtlen hatásai alól nem vonhatta ki magát, működésére a prudens kockázatkezelés előtérbe helyezése volt jellemző. A Csoport teljes üzleti eredménye (nettó kamatbevételek és nem kamatjellegű bevételekkel együtt) 2010-ben, éves szinten 26,1%-kal, 108 100 millió forintra lecsökkent az előző évhez képest (2009: 146 311 millió forint). A nettó kamatjövedelem részaránya növekedést mutatott az előző évhez viszonyítva (2010: 84,9%, 2009: 67,6%), részben az értékpapírok értékesítésén 2009-ben elért egyszeri nagy összegű nyereségnek köszönhetően, ami nagymértékben hozzájárult a nem kamatjellegű jövedelem abban az évben elért kimagasló szintjéhez. Ugyanakkor nominális értelemben véve a nettó kamatbevétel csökkent, főként a – csökkenő állományú – hitelek után kapott kamatbevételek zsugorodásának következtében.

2010-ben az egyéb működési bevétel jelentős csökkenést tükröz. A 2009. évi 25,1 milliárd forintos nyereséghez viszonyítva, 4,4 milliárd forint veszteséget mutat, főként a pénzügyi szervezetekre Magyarországon kivetett különadó következtében. Másrészt a 2009-es év során az MKB Bank a hazai piacon kiemelkedő nyereséget ért el az értékesíthető kategóriába sorolt (AFS) állampapírok eladásakor (2009: 16,4 milliárd forint, 2010: 4 milliárd forint).

A 117 821 millió forintos 2010. évi adózás előtti veszteség számottevő negatív változást jelent az előző évi 6 037 millió forintos nyereséghez képest. Az eredmény csökkenésének fő tényezői a nettó értékvesztés-képzés rendkívüli mértékű növekedése és a fent említett pénzügyi szervezetekre kivetett különadó (2010: 13 960 millió forint). A tőke módszerrel konszolidált leányvállalatok eredménye szintén jelentősen, 836 millió forintra csökkent a közös vezetési és társult vállalatok alacsony jövedelmezősége miatt, valamint a Csoport 1 492 millió forint veszteséget realizált a konszolidált beszámolóban 2010-ben először szereplő MKB Általános Biztosító Zrt. és MKB Életbiztosító Zrt. konszolidációs hatásaként. Ezen negatív eredményeket az MKB Euroleasing Zrt. pozitív eredménye sem tudta ellensúlyozni (948 millió forint nyereség, mely főként részesedések értékesítéséből és átértékeléséből származik). A negatív adózás előtti eredmény következtében, 2010-ben negatívvá vált mind az átlagos saját tőke arányos adózás előtti eredmény (ROAE) (2009: 2,7 %), mind az átlagos eszköz arányos adózás előtti eredmény (ROAA) (2009: 0,2%). Az MKB Bank egyedi adózás előtti eredménye az előző évhez képest nagymértékben csökkent (2010: 133 683 millió forintos veszteség, 2009: 16 872 millió forintos nyereség) és a konszolidált leányvállalatok vesztesége még tovább növelte a negatív eredményt. A nettó értékvesztés-képzés rendkívüli mértékű növekedést mutatott a román üzleti területen és az MKB Banknál. Az értékvesztés-képzés az egyre mélyülő ingatlanpiaci válság következtében az ingatlan projektfinanszírozásokhoz kötődő, valamint a nagyvállalati portfóliókon mutatkozik. A BayernLB irányelveinek megfelelően módszertani változások is történtek az értékvesztés kalkulációjában, tovább növelve a provízió szintjét. Továbbá a Csoport összes vállalatánál megfigyelhető a visszafizetések idejének átlagos késése. Ez tükröződik a relatív nettó értékvesztés-képzés jelentős – a 2009. évi 2,9%-ról 6,8%-ra történő – növekedésében. A prudens kockázatkezelési folyamat csoportszinten erős fedezetet nyújtott a nagyvállalati, valamint a kis- és közepes méretű vállalati ügyfelek nem teljesítő hiteleire.

Az adóráfordítások a 2009. évi 3 519 millió forintra szemben 2010-ben 9 656 millió forint adóbevételt tettek ki, amiből 10 274 millió forint halasztott adóból származó bevétel, mely főként a negatív adóalapra felvett halasztott adókövetelés hatása az MKB Banknál. A 2010. évi negatív 106 246 millió forint összegű adózás utáni eredmény alapján osztalék nem került kifizetésre.

IV.10.2.2. Pénzügyi áttekintés 2011. I. félév

Az alábbi áttekintés az MKB Csoport 2011. 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 nem auditálta.

Mérlegtételek

2011. június végére a Csoport teljes eszközállományának értéke az előző év végén kimutatott 2 939,2 milliárd forintos összegről 4,1%-os csökkenés után 2 817,6 milliárd forintot ért el. A mérlegfőösszeg csökkenésének legfőbb oka az, hogy az ügyfélhitelek állománya az előző évi szinthez képest 9,2%-kal csökkent, így az ügyfél-eszközök állományának összes eszközben mért részesedése (70,2%) az előző évi szinthez (74,1%) képest szintén csökkenést mutatott.

Az előző évi értékéhez képest a teljes eszközállomány 2011. I. félévi csökkenése elsősorban az ügyfélhitelek állományának 199,9 milliárd forintos csökkenéséből fakad, tekintve, hogy a hitelezési aktivitás jelentősen csökkent mind a hazai, mind a külföldi piacokon. Az ügyfelek részére nyújtott hitelek állományában bekövetkezett visszaesés nagyrészt az MKB Bank Zrt. által nyújtott az éven túli beruházási és fejlesztési hitelek zsugorodásának (-81 milliárd), valamint az éven túli projekthitelek visszaszorításának (-126,3 milliárd) köszönhető. Az eszközállomány mérséklődéséhez az értékpapírok (MNB kéthetes futamidejű kötvények, állampapírok) állományának 30 milliárd forintos visszaesése is hozzájárult.

2011. I. félévének végére a hitelállományok csökkenésével párhuzamosan a betétállományok is visszaestek. A Csoport tagjainál a vállalati és a lakossági ügyfelek által vezetett folyószámlák és a betéti számlák teljes összege 2011 I. félévében az előző év végi szinthez képes 7,2%-kal, 1 360,9 milliárd forintra csökkent (2010: 1 467,2 milliárd forint). 2011 I. félévében a hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek állománya 26,9 milliárd forintra 938,8 milliárd forintra csökkent, amely főleg a hitelintézetek finansziális betétállományának csökkenésével magyarázható, mely a BayernLB-nek történő refinanszírozási hitel visszafizetését takarja.

Az időszak során a Bank további forrásokat vont be a piacról kibocsátási programja keretében. A Bank által kibocsátott értékpapírok állománya a tavalyi év végéhez képest 8,4%-kal emelkedett, így 2011 I. félévének végére 156,9 milliárd forintot tett ki (2010: 144,7 milliárd forint).

2011. június 30-án a Csoport saját tőkéje megközelítette a 190,5 milliárd forintot, amely 7,6 százalékkal maradt el a 2010. év végi 206,1 milliárd forint összegű saját tőkétől.

Pénzügyi teljesítmény

A kedvezőtlen makrogazdasági környezetben az MKB Csoport 2011. I. félévében 39,5 milliárd forintos bruttó működési eredményt ért el, amely 37,8%-kal marad el a 2010. I. félévben elért eredménytől. A bruttó eredmény csökkenésének legmeghatározóbb eleme, hogy 2011-ben IFRS szerint már januárban könyvelésre került az egész évben fizetendő különadó, amely 13,7 milliárd forintra rontja az eredményt. 2010 első félévének végén azonban még nem voltak hatályban a válságadókat megfogalmazó jogszabályok.

A Csoport teljes üzleti eredménye (nettó kamatbevételek és nem kamatjellegű bevételekkel együtt, a különadó nélkül számítva) 2011 I. félévében 15,0%-kal kisebb volt az előző év hasonló időszakához képest, 53 033 millió forintot tett ki (2010. I. félév: 62 417 millió forint).

A csökkenés hátterében a nettó kamateredmény 8,0%-os (2011 I. félév: 42 161 millió forint, 2010 I. félév: 45 829 millió forint), valamint az egyéb működési bevételek 4 133 millió forintos visszaesése állt (2011 I. félév: 3 048 millió forint, 2010 I. félév: 7 181 millió forint), mely utóbbi jövedelemem elmaradása a 2010-ben az értékesíthető kategóriába sorolt értékpapírok eladásán elért számottevően magasabb eredménynek köszönhető.

A rövidtávú gazdasági kilátásokat illető, jelentősen romló várakozások miatt a kelet-közép-európai piacok hitelkockázatai továbbra is magasak, továbbá az árfolyam-volatilitás elhúzódása a tervezett meghaladó értékvesztések és céltartalékok megképzését tette indokolttá a 2011 második negyedévében, amely ezzel együtt viszont jelentősen elmarad a 2010-es szinttől (2011: 20 694 millió Ft, 2010: 77 461).

A banküzemi költségek 2010. I. félévi értékükhöz képest 5,5%-kal csökkentek és 35,3 milliárd forintot tettek ki az időszak során. A költségmegtakarítás magyarázata részben a Romexterra Bank tavalyi restruktúrálással összefüggő feladatok miatti magasabb költségszint, valamint az MKB Banknál korábban elhatározott intézkedések ütemterv szerinti végrehajtásának hatására bekövetkező költségsökkentésnek köszönhető.

Ennek hatására az adózás előtti veszteség csoportszinten 16 578 millió forintot ért el 2011. első hat hónapjában, amely jelentős javulást mutat az előző év hasonló időszakában elszámolt 52 421 millió forintos veszteséghez képest.

IV.10.3. Nyilatkozat a pénzügyi helyzetben bekövetkezett lényeges változásokról

Az utolsó közzétett auditált pénzügyi jelentésének zárónapja - 2010. december 31. - és a jelen Alaptájékoztató keltének napja között az alábbi lényeges változás következett be.

A kormány Otthonvédelmi Akciótervével kapcsolatos intézkedések keretében az Országgyűlés 2011. szeptember hónap folyamán többször módosította a Hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. Törvényt is. A 2011. szeptember 29-én hatályba lépett, módosítás értelmében a törvény által meghatározott feltételek teljesülése esetén, a Magyar Köztársaság területén lévő lakóingatlanon alapított zálogjog fedezetével a fogyasztóval kötött deviza alapú kölcsönszerződés alapján teljesített teljes előtörlesztés (Végtörlesztés) esetén a pénzügyi intézmények a Végtörlesztés forint összegének meghatározásakor svájci frank esetén 180 HUF/CHF, euró esetén 250 HUF/EUR, japán jen esetén 200 HUF/100 JPY árfolyamot kötelesek alkalmazni.

A Végtörlesztésre vonatkozó írásbeli igénybejelentését a hitelfelvevő 2011. december 30. napjáig nyújthatja be a Végtörlesztéssel érintett deviza alapú kölcsönt nyújtó pénzügyi intézmény részére. A Végtörlesztésre a hitelfelvevőnek az igénybejelentés napját követő 60. napig van lehetősége.

A Végtörlesztéssel kapcsolatos törvényi előírások alkalmazása az MKB Bank számára a 2011. üzleti évről szóló éves beszámolójában számottevő, jelenleg pontosan nem becsülhető veszteség elszámolását fogja eredményezni.

IV.10.4. Bírósági és választottbírósági eljárások

Folyamatban lévő perek

2011. október 31-én az MKB Bank Zrt. részvételével folyó peres ügyek száma a külön bekezdésben ismertetésre kerülő két ügy kivételével mindösszesen 311, amelyből 236 ügy ún. megállapítási per, pénzkövetelés nélkül. A pénzkövetelésre irányuló 77 per közül, a lent ismertetésre kerülő két per, illetve a Bank ellen benyújtott, és első fokon nem jogerősen már elutasított, jelenleg másodfokú elbírálás szakaszában lévő végrehajtás megszüntetése iránti per kivételével egyik per értéke sem éri el az MKB Bank Zrt. alaptőkéjének 10 százalékát. A külön bekezdésben ismertetésre kerülő ügyeken kívül az MKB Bank Zrt. által indított és folyamatban lévő perek összesített értéke 4.883.942.474,- forint, az MKB Bank Zrt. ellen indított és folyamatban lévő perek összesített értéke 8.359.339.428,- forint.

A „Holocaust banki károsultjai” felperesi csoport az Amerikai Egyesült Államok Illinois Államának bírósága előtt indított pert több európai, illetve magyarországi hitelintézet, köztük az „MKB Bayerische Landesbank” ellen, „népirtásban való részvétel, a nemzetközi jog megsértésével történt gazdagodás” címén 2 milliárd USA-dollár és ennek 1944-től esedékes büntető kamatai egyetemleges megfizetését követelve az alperesektől. A perben az előzetes eljárás során az amerikai bíróság (US District Court, Northern District of Illinois) megállapította hatáskörét, amely ellen az alperesek, így az MKB Bank Zrt. is fellebbezést nyújtott be, amelynek elbírálása folyamatban van. Az eljárás eredménye – amely nem

jelezhető előre - az MKB Bank Zrt. jelenleg rendelkezésére álló információi szerint nem lesz lényeges kihatással a Bank üzleti, illetve pénzügyi helyzetére.

Az Erste Bank Hungary Zrt. és az MKB Bank Zrt. a Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választottbíróság előtt folyó eljárásban tisztázzák azokat a vitás kérdéseket, amelyek egy közösen nyújtott hitelügylet kapcsán keletkeztek. A két bank között létrejött szerződésre hivatkozva az MKB Bank Zrt 10,9 milliárd forint összegű refinanszírozási igényt támaszt az Erste Bank Hungary Zrt-vel szemben. A felek közös kérelmet nyújtottak be a Választottbírósághoz, amelyben kérték az eljárás szünetelését.

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 2011. évi első kockázati jelentése (2011. június), illetve a felügyelt szektorok adatainak idősorai) és a Magyar Nemzeti Bank (Jelentés a pénzügyi stabilitásról, 2011. 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) vagy mindenkor székhelyén tekinthetők meg.

1. MKB Bank Zrt. hatályos alapszabálya
2. MKB Bank Zrt. Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok alapján készült 2009. évi Konszolidált Éves Beszámolója
3. MKB Bank Zrt. Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok alapján készült 2010. évi Konszolidált Éves Beszámolója
4. MKB Bank Zrt. Féléves Jelentése (2011. 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.

2011. június 30-án 35 bank és szakosított hitelintézet, 10 hitelintézeti fióktelep, valamint 135 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 Tőzsdefelügyelet jogutódja), az Állami Biztosításfelügyelet és az Állami Pénztárfelügyelet összevonásával jött létre, és működését 2000. április 1-én kezdte meg. A PSZÁF a Magyar Köztársaság pénzügyi közvetítő rendszerét felügyelő, ellenőrző hatósági feladatokat ellátó és szabályozó, országos hatáskörű közigazgatási szerv, amely csak a törvénynek van alárendelve. Számára feladatot csak törvény vagy törvény felhatalmazása alapján kiadott jogszabály írhat elő. Tevékenységét, jogállását, hatáskörét és feladatait a Pénzügyi Szervezetek Állami felügyeletéről szóló 2010. évi CLVIII. törvény szabályozza. A PSZÁF tagja az Európai Pénzügyi Felügyeleti Rendszernek.

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.

A Pénzügyi Békéltető Testület a PSZÁF mellett működő, bíróságon kívüli alternatív vitarendezési fórum. A Pénzügyi Békéltető Testület hatáskörébe és illetékességébe tartozik a fogyasztó és bankok között - a nyújtott szolgáltatással kapcsolatban - létrejött szerződés megkötésével és teljesítésével kapcsolatos vitás ügyek (pénzügyi fogyasztói jogviták) bírósági eljárásán kívüli rendezése.

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 2011. I. félévi eredményei

A fejezetrészen szereplő adatok forrása a PSZÁF által felügyelt szektorok adatainak idősorai. A jelen V.3. fejezet rész "Kockázatok" alpontjában szerepelő információk az MNB "Jelentés a pénzügyi stabilitásról (2011. április)" kiadványa illetve a PSZÁF „A Felügyelet 2011. évi első kockázati jelentése” (2011. június)” kiadványa alapján került összeállításra.

Részvénytársasági hitelintézetek fontosabb összevont adatai*:

	2010. I. félév	2010.**	2011. I. félév**	Változás ('11 félév/'10 félév) %
Mérlegfőösszeg (milliárd Ft)	29 829	28 125	27 520	-7,7%
Hitelállomány - nettó (milliárd Ft)	19 033	18 055	16 739	-12,1%
Belföldi betétállomány (milliárd Ft)	11 088	10 985	10 923	-1,5%
Külföldi forrás (milliárd Ft)	9 325	8 027	7 252	-22,2%
Saját tőke (milliárd Ft)	2 545	2 322	2 583	+1,5%
Adózott eredmény (milliárd Ft)	138,9	12,3	140,9	+1,4%
Kamatmarzs	3,02%	3,03%	3,11%	+0,09% pont
ROA	0,94%	0,04%	1,01%	+0,07% pont
ROE	11,25%	0,52%	11,49%	+0,24% pont
Költséghatékonyság	43,2%	57,3%	50,3%	+7,1% pont
Tőke megfelelési mutató	12,56%	13,00%	13,77%	+1,21% pont

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

** A 2010 illetve 2011. I. félévi adatok már tartalmazzák a banki különadót.

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 7,3%-kal erősödött, a svájci frankkal szemben pedig 1,5%-kal gyengült 2010. I. félévéhez képest.

Az alábbi áttekintésben az állományváltozások nominálisan kerültek megjelenítésre.

Aktivitás

A bankok mérlegfőösszege az év I. félévében 2,2 százalékkal csökkent, 27.520 milliárd forintot érve el. A penetrációs ráta (mérlegfőösszeg/GDP) 101,5 százalék volt a 2010. évi GDP alapján.

Hitelezés

A globális 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-ben stagnált, 2011. I. félévében pedig ismét csökkent, 7,3%-kal az év végéhez képest. A (hitelállomány/GDP) penetrációs ráta 61,7 százalék volt a 2010. évi GDP alapján. 2011. I. félév végén a szektor összesített 16.739 milliárd forintos nettó hitelállománya a bankok mérlegfőösszegének 60,8 százalékát tette ki.

2009-ben és 2010-ben is jelentős visszaesés volt megfigyelhető a vállalati hitelezési piacon, egyfelől a vállalati hitelkereslet visszaesésének, másfelől pedig a csökkenő banki kockázatvállalás miatt szigorodó feltételeknek köszönhetően. 2011-ben ez a tendencia még nem tört meg. 2011. I. félévében a bankok hitelállományának 33,3 százalékát a vállalkozásoknak nyújtott hitelek tették ki. A vállalkozások hitelállománya 2010. év végéhez képest 7,2 százalékkal 5.574 milliárd Ft-ra csökkent (2010. I. félév: 6.292 milliárd Ft).

Részben a szabályozási változásokkal összhangban, másrészt az ügyfelek óvatosságának köszönhetően a korábban kétszámjegyű növekedést mutató lakossági hitelpiac dinamikája 2009-ben és 2010-ben jelentős mértékben visszaesett. Az új hitelek állománya 2011. I. félévében 25%-kal volt alacsonyabb az előző év

azonos időszakához képest. A háztartások 2011. I. félévi 6.886 milliárd forintot kitevő hitelállománya 4,3 százalékkal csökkent 2010. év végéhez képest (2010. I. félév: 7.339 milliárd Ft). 2011. I. félévében a teljes állomány 41,1 százalékát tették ki a háztartások hitelei.

Forrásszerkezet

A szektor 2011. I. félévi 605 milliárd Ft-os forráscsökkenésének jelentős része a külföldi források 22,2%-os visszaesésének volt köszönhető. A belföldi betétállomány 1,5%-kal csökkent 2010. év végéhez képest. Ugyanakkor a saját tőke 1,5%-kal növekedett. A bankszektor forrásainak legnagyobb részét kitevő belföldi betétek részaránya 2011. I. félév végén a forrásoknak 39,7%-át tette ki (2010. I. félév: 37,2%; 2010: 39,1%). A belföldi bankbetétek 54,2%-a a háztartásoktól, 30,0%-a pedig a vállalkozásoktól származott.

Elsősorban a foglalkoztatási bizonytalanságok, a részben adóváltozások miatt is tovább differenciálódó jövedelempozíció, valamint alapvetően a svájci frank árfolyam magasabb törlesztő részleteket eredményező emelkedése miatt a lakosság változatlanul jelentősen visszafogja fogyasztási és beruházási kiadásait, a szektor továbbra is nettó megtakarító.

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 2011. I. félév végére 26,4%-ra csökkent (2010. I. félév: 31,3%; 2010: 28,5%). A külföldről származó források legnagyobb része, 36,2%-a bankközi betét, 25,0%-a hitel, 10,8%-a értékpapír (a külföldi kézben lévő belföldön kibocsátott jelzáloglevelekkel együtt), 5,8 %-a pedig betét.

Kockázatok

A magyar pénzügyi szektor feszültségekkel terhelt makrogazdasági, piaci és szabályozási körülmények között 2011. első félévében továbbra is stabilan, az előírásoknak megfelelően működött, a következő főbb kockázati faktorok mellett.

A fő kockázatok között első helyen említendő a banki eszközminőség folytatódó romlása, a globális likviditási és forráshelyzet bizonytalansága, a kockázati felárak emelkedése, mely utóbbit a magyar országhoz tartozó kockázati felár alakulása is tükröz 2011 során.

Sajátos kockázatot képvisel a nemzetközileg egyedülállóan magas mértékű állami elvonás, a pénzügyi szervezetekre kivetett különadó, mely miatt a hazai bankrendszer tőkeakkumulációs valamint tőke- és forrásvonzó vonzó képessége gyenge.

További kiemelt kockázat, hogy a hazai pénzügyi rendszer külföldi forrásoktól való függése miatti sérülékenységet tovább növeli, hogy ezen források hátralévő futamideje folyamatosan rövidül, így emelkednek a megújítási kockázatok.

A recessziós időszakban a piaci környezet és az anyabankok stratégiai céljai számos bankot hitel-betét arányuk csökkentésére kényszerítettek (a sektorszintű mutató 2010. I. félév: 153,0%; 2010: 150,9%). 2011. I. félévében a hitel-betét mutató a hazai bankrendszerben 144,8%-ra csökkent.

2011. I. félév végére az összes eszköz több mint 51 százaléka, illetve az összes forrás több mint 39 százaléka állt devizákban denominált tételekből árfolyamkockázati kitettséget jelentve.

A hazai bankok többsége a külföldi leánybankkal rendelkező bankok kivételével a teljes nyitott devizapozícióját stabilan alacsony szinten tartja, azonban az emelkedő deviza swap piaci kitettség kockázatokot hordoz. A deviza swap piac likviditása alacsony, a hosszabb futamidejű felárak meghaladják a válság előtti szintet, ami nagyban hozzájárul a bankok finanszírozási költségének emelkedéséhez és a finanszírozási futamidő csökkenéséhez.

A bankrendszer rövidtávú kamatkockázatoknak való kitettségeről elmondható, hogy szintje továbbra sem tekinthető magasnak.

Portfolióminőség

Az elmúlt időszakban a hitelportfoliók 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 reáljövédelmi hatások és legfontosabbnak a foglalkoztatottságnak a korábban vártnál is számottevőbb romlása, a megugró és tartósan magas szinten beragadni látszó 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 10,0 százalékra nőtt 2011. I. félévében (2010. I. félév: 7,9%; 2010: 9,1%). Ugyanakkor az értékvesztés és leírás az eredmény kimutatásban 2010. azonos időszakához képest 47,4%-kal volt kisebb 2011. I. félévében.

Tőkehelyzet

A recessziós hatások, a nem várt sokkhelyzetek a tőketartalékoknak a korábbiaknál magasabb szintjét követelték meg. Jóllehet voltak 2011. I. félévében veszteséget realizáló bankok, a tulajdonosok az elmúlt fél-egy során összességében számottevő tőkejuttatást biztosítottak magyarországi leánybankjaiknak, miközben a kockázati súlyos eszközállomány zömmel mérséklődött, így a hazai bankrendszer tőkeereje nőtt, a tőkemegfelelési mutató emelkedett, a tőkehelyzet stabil volt az időszak végén. A saját tőke 2011. I. félévében 11,2 százalékkal növekedett 2010. év végéhez képest. A tőkemegfelelési mutató értéke 13,77 százalék volt 2011. I. félév végén (2010. I. félév: 12,56%, 2009: 13,00%). Ugyanakkor a jelzálog fedezetű lakossági devizahitelek végtörlesztése 2011 második félévében számos szereplőnél a tőkehelyzet rendezését, további tőkepótlást tehet szükségessé.

Eredmény, jövedelmezőség, hatékonyság

A megnövekedett refinanszírozási költségek, a nagymértékben determinált működési költségszintek, a hitelezés korlátossága (mind keresleti, mind kínálati oldalról), a jelentősen növekvő céltartalékolás, valamint a 2010-ben bevezetett magas mértékű állami elvonás következtében a hazai pénzügyi rendszer jövedelemtermelő képessége számottevően gyengült, 2010-ben az adózott eredmény jelentősen csökkent (94,1%-kal), mely visszaesést 2011. első félévében kismértékű növekedés követett, az előző év azonos időszakához képest. A bankszektor banki különadó utáni adózott eredménye 2011. I. félévében 140,9 milliárd forintot tett ki, ami 1,4 százalékkal magasabb a még bankadó nélküli 2010. I. félévéhez képest. A kamat és jutalékmarzsok az eszközállomány erősebb szűkülése miatt kismértékben nőttek, viszont a treasury jellegű bevételek jellemzően a magas bázist jelentő 2010-hez képest számottevően visszaestek. A stagnáló jövedelmezőség ellenére a költség/bevétel mutató javulást mutatott 2010. év végéhez képest, mert a folytatódó szigorú költségcsökkentési, racionalizálási intézkedéseknek következtében a szektor 2011. I. félévi működési költségei 1,2 százalékkal csökkentek az előző év azonos időszakához képest, 277,6 milliárd forintot értek el (2010: 598,8 milliárd Ft). A személyi jellegű ráfordítások 1,1%-kal a nem személyi jellegű költségek pedig 1,3%-kal csökkentek az előző év azonos időszakához képest.

2011. I. félévében az adózott eredményből számolt átlagos súlyozott eszközjövédelmességi mutató (ROA) mértéke a 2010. évi 0,04 százalékról 1,01 százalékra növekedett (2010. I. félév: 0,94%), az adózott eredményből számolt átlagos súlyozott tőkejövédelmességi mutató (ROE) pedig 11,49 százalékra a 2010. évi 0,52 százalékhoz képest (2010. I. félév: 11,25%).

A bankrendszer számos jelentős szereplőjénél azonban a költség oldali intézkedések sem voltak képesek ellensúlyozni a kieső üzletek és portfólióromlás megkívánta céltartalék képzés miatti eredmény kiesést. 2011 első felében számos bank, közte nagybankok sem tudtak pozitív eredményt jelenteni.

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, hogy 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 16 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 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 16 %,
- 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 útlevelel 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 hasznhúzónak közvetlenül fizetett vagy jóváírt kamatról, illetve bármely más közösségi tagállamban illetőséggel bíró szervezet útján a szervezet hasznhúzónak 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.

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 Alaptájékoztatót a Kibocsátó MKB Bank Zrt. Kötvények Kibocsátási Program keretében történő belföldi forgalomba hozatala céljából saját maga készítette, Kibocsátóként, Forgalmazóként, a szabályozott piacra történő bevezetés esetén a bevezetés kezdeményezőjeként is önmaga jár el, ezért a forgalomba hozatallal kapcsolatos minden jogszabályon alapuló felelősséget saját maga vállalja.

Az MKB Bank Zrt. felelősségvállalása alapján kijelentjük, hogy

1. az Alaptájékoztató 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 Alaptájékoztatóban 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 Alaptájékoztató teljes egészének tartalmáért - beleértve az „Összefoglaló” fejezetet és minden további fejezetet és részt – valamint az értékpapír tulajdonosának az Alaptájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért az MKB Bank Zrt. mint Kibocsátó teljes vagyonával, korlátlanul felel.
4. az MKB Bank Zrt.-t kártérítési felelősség terheli a befektetőknek okozott kárért abban az esetben is, ha az „Összefoglaló” félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban az Alaptájékoztató más elemeivel.
5. az MKB Bank Zrt. köteles haladéktalanul az Alaptájékoztatót 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 Alaptájékoztató kiegészítését indokoltá teszi.
6. az MKB Bank Zrt-t az Alaptájékoztató, illetve kiegészített Alaptájékoztató alapján készült hirdetmény közzétételétől számított öt évig terheli az Alaptájékoztató illetve a kiegészítés tartalmáért való felelősség, amely érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

Budapest, 2011. november 28.

MKB Bank Zrt.



Bereczki Zsuzsanna
Ügyvezető Igazgató


Fülöp Szabolcs
Igazgató