

ALAPTÁJÉKOZTATÓ

az



MKB Bank Zrt.

250.000.000.000 forint együttes keretösszegű

MKB BANK KIBOCSÁTÁSI PROGRAM 2012/2013

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.

2012. november 26.

TARTALOMJEGYZÉK

I. ÖSSZEFOGLALÓ.....	3
II. EGYSÉGES KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	14
II.1. A KIBOCSÁTÓ MŰKÖDÉSÉRE JELLEMZŐ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	14
II.2. KÖTVÉNYEKHEZ KAPCSOLÓDÓ FŐ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	17
III. AZ ALAPTÁJÉKOZTATÓ KÖTVÉNYEKRE VONATKOZÓ RÉSZEI.....	21
III.1. FELELŐS SZEMÉLYEK.....	21
III.2. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	21
III.3. LÉNYEGES INFORMÁCIÓK	21
III.4. A KÖTVÉNYEKRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK.....	22
III.5. AZ AJÁNLATTÉTEL FELTÉTELEI.....	38
III.6. TŐZSDEI BEVEZETÉSRE ÉS KERESKEDÉSRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK.....	50
III.7. ADÓZÁS	50
III.8. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK.....	53
IV. AZ ALAPTÁJÉKOZTATÓ KIBOCSÁTÓRA VONATKOZÓ RÉSZEI	54
IV.1. FELELŐS SZEMÉLYEK.....	54
IV.2. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓ	54
IV.3. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	54
IV.4. A KIBOCSÁTÓ TÖRTÉNETE ÉS FEJLŐDÉSE	54
IV.5. A KIBOCSÁTÓ ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK ÁTTEKINTÉSE.....	56
IV.6. TULAJDONOSI ÉS CSOPORT SZERKEZET	64
IV.7. TRENDEK.....	66
IV.8. NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY -BECSLÉS	69
IV.9. IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELŐ SZERVEK.....	70
IV.10. A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAINA, VALAMINT PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK.....	74
IV.11. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK	78
IV.12. HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓK	78
IV.13. HIVATKOZÁSSAL BEÉPÍTETT DOKUMENTUMOK	78
V. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT	79

I. ÖSSZEFOGLALÓ

A. szakasz – Bevezetés és figyelmeztetések

A.1.	<p>A Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét arra, hogy</p> <ul style="list-style-type: none">• az Összefoglaló az Alaptájékoztató bevezető része,• a Kötvényekbe történő befektetésről szóló döntést a befektetőnek az Alaptájékoztató egészének, beleértve a hivatkozással beépített dokumentumokat, valamint az egyes részkiadásokra vonatkozó Végleges Feltételek ismeretében kell meghoznia,• 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, továbbá• az Összefoglaló tartalmáért polgári jogi felelősség kizárólag az MKB Bank Zrt-t mint az Alaptájékoztatót benyújtó személyt terheli, de csak abban az esetben, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy nem áll összhangban az Alaptájékoztató más elemeivel vagy ha – az Alaptájékoztató más részeivel összevetve – nem tartalmaz alapvető információkat annak érdekében, hogy segítsen a befektetőknek megállapítani, érdemes-e befektetni az Alaptájékoztató alapján forgalomba hozott értékpapírokba. <p>A jelen alaptájékoztatóban ("Alaptájékoztató") részletezett MKB Bank Kibocsátási Program 2012/2013 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.</p> <p>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.</p> <p>Az MKB Bank Zrt. Igazgatósága 486/2012. (október 16.) 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.</p> <p>A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete ("PSZÁF") a Kibocsátási Program céljára készült jelen 2012. november 26-i dátumú Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetmény közzétételét 2012. december 5-én kelt H-KE-III-630/2012. számú határozatával engedélyezte. Az Alaptájékoztató és az abban részletezett Kibocsátási Program a közzétételt követően 12 hónapig hatályos.</p> <p>Jelen Alaptájékoztató című dokumentum egységes szerkezetben két alaptájékoztatót tartalmaz, amelyek keretében a Budapesti Értéktőzsdére bevezetésre kerülő és szabályozott piacra bevezetésre nem kerülő Kötvények nyilvános forgalomba hozatalára van lehetőség. A kibocsátásra kerülő egyes Kötvények szabályozott piacra történő bevezetésére vonatkozó információt a Végleges Feltételek tartalmazzák.</p> <p>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.</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</p>
------	--

	<p>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 állítja, hogy jelen Alaptájékoztató vagy az egyes rész kibocsátásokhoz tartozó Végleges Feltételek valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, vagy azt, hogy a Kötvények más országban forgalomba hozhatók vagy megvásárolhatók. A Kibocsátó nem vállal semmilyen felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve értékesítés jogszerűségéért.</p> <p>A Kötvények nem kerültek és nem is fognak nyilvántartásba vételre kerülni az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi Értékpapír törvénye alapján (Securities Act of 1933). Az Amerikai Egyesült Államok Értékpapír törvénye S rendelkezésének (Regulation S) megfelelően a Kötvények nem kerülhetnek felajánlásra, értékesítésre az Amerikai Egyesült Államok területén vagy amerikai személyek részére (U.S. persons) a forgalomba hozatal során. A jelen bekezdésben használt fogalmak a Regulation S-ben meghatározott jelentéssel bírnak.</p>
A.2.	A Kibocsátó a Kötvények elsődleges forgalomba hozatalához kapcsolódóan pénzügyi közvetítőkkel nem kötött megállapodást.

B. szakasz – A kibocsátó és az esetleges kezes

B.1.	<p>A Kibocsátó jogi és kereskedelmi neve:</p> <p>MKB Bank Zrt.</p>
B.2.	<p>A Kibocsátó székhelye, jogi formája, a működésére irányadó jog és a bejegyzés országa:</p> <p>A Kibocsátó székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38. A Kibocsátó jogi formája: zártkörűen működő részvénytársaság A Kibocsátó működésére irányadó jog: magyar jog A Kibocsátó bejegyzés országa: Magyarország A Bankot a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság a 01-10-040952 cégjegyzékszám alatt tartja nyilván.</p>
B.3.- B.4a.	Nem értelmezhető.
B.4b.	<p>A Kibocsátót és a tevékenysége szerinti ágazatot befolyásoló ismert trendek:</p> <p>Hazai gazdasági környezet</p> <p>A magyar gazdaság 2012 első félévében ismét recesszióba süllyedt, az első negyedévben 0,7%-kal, a másodikban 1,3%-kal csökkent a magyar bruttó hazai termék ("GDP") az előző évhez képest. A belső kereslet a kormányzati hiánycsökkentő intézkedések, a nehezen kiszámítható gazdaságpolitika és a bizonytalan nemzetközi kilátások miatt több mint 3 százalékkal esett vissza, amelyet az ipari export már nem tudott ellensúlyozni. A lassuló külső konjunktúra miatt az ipari termelés stagnált, miközben az építőipar a viszonylag kedvező negyedik negyedév után ismét kétszámjegyű ütemben esett vissza, és a 2011-es évvel szemben a mezőgazdaság teljesítménye is csökken. A fogyasztás az első félévben még tartotta magát, de a kiskereskedelmi forgalom újabb visszaesése, a magas munkanélküliség és a csökkenő reálbérek miatt a második félévben gyorsuló visszaesés várható. A hazai gazdaság várhatóan csak 2013-ra, és akkor is csak lassan, a külső keresletet követve bővíthet, de a recesszió elhúzódása sem zárható ki, ha nem javul a nemzetközi gazdasági környezet.</p> <p>A kormány adóintézkedései, valamint a magas nyersanyagárak miatt a fogyasztói infláció folyamatosan negatív meglepetést okozott a 2012-es év során. Az olajár a növekedési aggodalmak ellenére sem esett jelentősen, míg a mezőgazdasági termékek árai ismét emelkedtek. 2012. szeptemberben a fogyasztói árak 6,6 százalékkal haladták meg az egy évvel korábbi szintet. A maginfláció éves üteme 5,3 százalék, a piaci szolgáltatások inflációja pedig 4,6 százalék volt – mindkettő lényegesen magasabb az egy évvel korábbi szinteknél – de ennek ellenére sincs keresleti inflációs nyomás a gazdaságban. A nyersanyagárak és a kormánynak a</p>

	<p>jövő évi hiánycél tartása érdekében szükséges intézkedései 2013-ban is jóval a jegybanki cél fölött tarthatják az inflációt. A bérek és az adószűrt maginfláció alakulása felveti, hogy a gazdaság strukturális problémái korlátozzák az alacsony kapacitáskihasználtság és a magas munkanélküliség árleszorító hatását.</p> <p>Az Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa 2012. október végéig a negatív inflációs meglepetések és a jóval cél feletti prognózis ellenére három lépésben, összesen 75 bázisponttal csökkentette a jegybanki alapkamatot. Kedvező nemzetközi környezetben – stabil árfolyam és stabil/csökkenő felárak mellett – további kamatcsökkentések sem zárhatók ki, de a kockázati étvágy hirtelen, jelentős visszaesése forintgyengüléshez vezethet, amely megakaszthatja a kamatcsökkentési ciklust.</p> <p>A magyar bankszektor 2012. I. félévi eredményei</p> <p><i>Az alábbi adatok részvénytársasági hitelintézetek adatai alapján, a Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Eximbank Zrt. és KELER Zrt. adatai nélkül, nominális állományváltozás alapján kerültek feltüntetésre.</i></p> <p>A hazai bankok összesített mérlegfőösszege 2012. I. félévében 6,9 százalékkal csökkent, 26.804 milliárd forintot érve el. A szektor nettó hitelállománya 2012. I. félévében nagyrészt a végtörlesztés hatásának köszönhetően nagymértékben, 10,4%-kal csökkent az előző év végéhez képest</p> <p>A szektor 2012. I. félévi 1.993 milliárd forintos forráscsökkenésének jelentős része a külföldi források 17,4%-os visszaesésének volt köszönhető. A belföldi betétállomány 3,8%-kal csökkent 2011. év végéhez képest. Ugyanakkor a saját tőke 9,1%-kal növekedett. A recessziós hatások, a nem várt sokkhelyzetek a tőketartalékoknak a korábbiaknál magasabb szintjét követelték meg. Jóllehet voltak 2012. I. félévében veszteséget realizáló bankok, a tulajdonosok az elmúlt fél-egy év során összességében számottevő tőkejuttatást biztosítottak magyarországi leánybankjaiknak, miközben a kockázati súlyos eszközállomány zömmel mérséklődött, így a hazai bankrendszer tőkeereje nőtt, a tőkeegyelelési mutató emelkedett, a tőkehelyzet stabil volt az időszak végén.</p> <p>A gazdasági recesszió, az árfolyamgyengülés minden szereplőre negatívan hatott. Emellett a vállalatoknál a gyengülő kereslet, a magas csődráták mind hozzájárultak a szektor portfólióromlásához. A háztartásoknál az árfolyamhatást súlyosbították a kedvezőtlen reáljövedelmi hatások és legfontosabbnak a foglalkoztatottságnak a korábban vártnál is számottevőbb romlása, a megugró és tartósan magas szinten beragadni látszó munkanélküliség és pszichológiai faktorként a jövőre vonatkozó erős bizonytalanságot tükröző negatív várakozás. Mindez együttesen vezetett a hitelezési veszteségráta jelentős növekedéséhez. A problémás hitelek állománya 13,9 százalékra nőtt 2012. I. félévében (2011. I. félév: 10,0%; 2011: 13,8%).</p> <p>A megnövekedett refinanszírozási költségek, a nagymértékben determinált működési költségszintek, a hitelezés korlátossága (mind keresleti, mind kínálati oldalról), a végtörlesztésből fakadó veszteségek, valamint a 2010-ben bevezetett magas mértékű állami elvonás következtében a hazai pénzügyi rendszer jövedelemtermelő képessége számottevően gyengült. 2011-ben, 13 év után veszteséges évet zárt a bankrendszer, az adózott eredmény -243,3 milliárd forintot ért el. A negatív rekordot 2012. első félévében újabb kismértékű összesített veszteség követte, -0,3 milliárd forintot érve el.</p>
B.5.	<p>Az MKB Bank Zrt közvetlen irányítást biztosító befolyással rendelkező tulajdonosa a Bayerische Landesbank ("BayernLB"). A BayernLB 98,08%-os, közvetlen irányítást biztosító befolyással rendelkezik az MKB Bank Zrt-ben.</p> <p>Az MKB Bank magyarországi székhelyű univerzális hitelintézet, pénzügyi és befektetési szolgáltatásait leány- és közös vezetéssel vállaltai bevonásával, valamint érdekeltségén keresztül nyújtja. Stratégiai érdekeltségén, az MKB-Euroleasing cégcsoporton keresztül az MKB Bank gépjármű finanszírozási és kapcsolódó szolgáltatásokat kínál. Stratégiai együttműködés keretében az MKB Bank a BayernLB-vel és a szintén S-Finanz csoporttag Versicherungskammer Bayern biztosítótársasággal közösen vagyon és életbiztosító társaságokat alapított. A Bank univerzalitását belföldön az MKB Általános Biztosító Zrt. és az MKB Életbiztosító Zrt. megalapításával tette teljessé. Leányvállalatai révén az MKB Bank jelen van Bulgáriában és Romániában is.</p>

B.6.- B.8.	Nem értelmezhető.																																							
B.9.	A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztatóban nem tesz közzé nyereség-előrejelzést vagy becslést.																																							
B.10.	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.																																							
B.11.	Nem értelmezhető.																																							
B.12.	<p>Kiemelt pénzügyi információk</p> <p>Pénzügyi áttekintés 2011 <i>Az alábbi áttekintés az MKB Bank Zrt. és konszolidált vállalatai ("MKB Csoport" vagy "Csoport") 2011. 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.</i></p> <p>2011 végén a Csoport teljes eszközállományának 2 944 milliárd forintos értéke az előző év végén kimutatott 2 939,2 milliárd forinthez hasonlítva – részben a jelentős forintgyengülés (12%) hatására – gyakorlatilag szinten maradt. A Csoport ügyfélhiteleinek állománya 8,41%-kal csökkenve 1 994,6 milliárd forintra változott. A csökkenő volumenű ügyfélkölcsönök és hitelek következtében az ügyfél-eszközök állományának mérlegfőösszegben mért aránya 67,8%-ra csökkent az előző évi 74,1%-hoz képest. A rendkívül erős versenyben a Csoport 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 betéti számlák teljes állománya 1 463,5 milliárd forintot ért el 2011 végén (2010: 1 467,2 milliárd forint).</p> <p>A Csoport teljes üzleti eredménye (kamatbevételek és nem kamatjellegű bevételekkel együtt) 2011-ben, éves szinten 8,28%-kal, 92 769 millió forintra nőtt az előző évhez képest (2010: 85 677 millió forint). A nettó kamatjövedelem részaránya csökkenést mutatott az előző évhez viszonyítva (2011: 83,03%, 2010: 100,91%), és nominális értelemben is visszaesett, főként a hitelek után kapott kamatbevételek zsugorodásának következtében. A 103 285 millió forintos 2010. évi folytatódó tevékenység adózás előtti veszteségével gyakorlatilag azonos szinten teljesült a 2011. évi 104 280 millió forint veszteség. Miközben a bruttó működési eredmény nőtt, a működési költségek meghaladták az előző évi szintjüket, jórészt az immateriális javak ártértékelése kapcsán elszámolt rendkívüli értékvesztés következtében. A társult és közös vezetésű vállalkozások eredménye 61 millió forintra csökkent az alacsonyabb jövedelmezőségük miatt. A devizaalapú jelzáloghitelek fix árfolyamon történő végtörlesztésén elért veszteség (15 357 millió forint realizált veszteség, 21 894 millió forint a fordulónapot követő további várható veszteség fedezetére képzett értékvesztés) nagymértékben rontotta a 2011. évi jövedelmezőséget.</p> <table border="0"> <thead> <tr> <th><i>(millió forintban)</i></th> <th>2010</th> <th>2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Mérlegfőösszeg</td> <td>2 939 188</td> <td>2 943 961</td> </tr> <tr> <td>Ügyfélhitelek</td> <td>2 177 770</td> <td>1 994 633</td> </tr> <tr> <td>Ügyfélbetétek</td> <td>1 467 245</td> <td>1 463 472</td> </tr> <tr> <td>Saját tőke</td> <td>206 073</td> <td>84 089</td> </tr> <tr> <td> </td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Bruttó működési eredmény</td> <td>85 677</td> <td>92 769</td> </tr> <tr> <td>Banküzemi költségek</td> <td>-67 157</td> <td>-74 703</td> </tr> <tr> <td>Megszűnt tevékenység eredménye</td> <td>-15 296</td> <td>-5 015</td> </tr> <tr> <td>Üzemi eredmény</td> <td>33 816</td> <td>23 080</td> </tr> <tr> <td>Értékvesztés és céltartalékképzés</td> <td>-136 167</td> <td>-126 363</td> </tr> <tr> <td>Társult vállalkozások eredményrészesedése</td> <td>-935</td> <td>-997</td> </tr> <tr> <td>Adózás előtti eredmény</td> <td>-103 285</td> <td>-104 280</td> </tr> </tbody> </table>	<i>(millió forintban)</i>	2010	2011	Mérlegfőösszeg	2 939 188	2 943 961	Ügyfélhitelek	2 177 770	1 994 633	Ügyfélbetétek	1 467 245	1 463 472	Saját tőke	206 073	84 089	 			Bruttó működési eredmény	85 677	92 769	Banküzemi költségek	-67 157	-74 703	Megszűnt tevékenység eredménye	-15 296	-5 015	Üzemi eredmény	33 816	23 080	Értékvesztés és céltartalékképzés	-136 167	-126 363	Társult vállalkozások eredményrészesedése	-935	-997	Adózás előtti eredmény	-103 285	-104 280
<i>(millió forintban)</i>	2010	2011																																						
Mérlegfőösszeg	2 939 188	2 943 961																																						
Ügyfélhitelek	2 177 770	1 994 633																																						
Ügyfélbetétek	1 467 245	1 463 472																																						
Saját tőke	206 073	84 089																																						
Bruttó működési eredmény	85 677	92 769																																						
Banküzemi költségek	-67 157	-74 703																																						
Megszűnt tevékenység eredménye	-15 296	-5 015																																						
Üzemi eredmény	33 816	23 080																																						
Értékvesztés és céltartalékképzés	-136 167	-126 363																																						
Társult vállalkozások eredményrészesedése	-935	-997																																						
Adózás előtti eredmény	-103 285	-104 280																																						

Pénzügyi áttekintés 2012 I. félév

Az alábbi áttekintés az MKB Csoport 2012. 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

2012. június végére a Csoport teljes eszközállományának értéke az előző év végén kimutatott 2 943,9 milliárd forintos összegről 8,7%-os csökkenés után 2 686,4 milliárd forintot ért el. Az előző évi értékéhez képest a teljes eszközállomány 2012. I. félévi csökkenése elsősorban az ügyfélhitelek állományának 196,6 milliárd forintos csökkenéséből fakad, tekintve, hogy a hitelezési aktivitás jelentősen csökkent mind a hazai, mind a külföldi piacokon. 2012. I. félévének végére a hitelállományok csökkenésével párhuzamosan a betétállományok is visszaestek. A Csoport tagjainál a vállalati és a lakossági ügyfelek által vezetett folyószámlák és betéti számlák teljes összege 2012 I. félévében az előző év végi szinthez képes 3,7%-kal, 1 409,7 milliárd forintra csökkent (2011: 1 463,5 milliárd forint).

A kedvezőtlen makrogazdasági környezetben az MKB Csoport 2012. I. félévében 33,5 milliárd forintos bruttó működési eredményt ért el, amely 7%-kal marad el a 2011. I. félévben elért eredménytől. A csökkenés hátterében a nettó kamateredmény 21,3%-os visszaesése állt (2012 I. félév: 31 770 millió forint, 2011 I. félév: 40 370 millió forint). A rövid távú gazdasági kilátásokat illető, jelentősen romló várakozások miatt a kelet-közép-európai piacok hitelkockázatai továbbra is magasak, továbbá az árfolyam-volatilitás elhúzódása magasabb mértékű értékvesztés és céltartalékok megképzését tette indokolttá a 2011-es szinthez képest (2012: 21 890 millió Ft, 2011: 20 702 millió Ft). A banküzemi költségek 2011. I. félévi értékükhöz képest 2,3%-kal csökkentek és 31,2 milliárd forintot tettek ki az időszak során. Ennek hatására az adózás előtti veszteség csoportszinten 20 035 millió forintot ért el 2012 első hat hónapjában.

(millió forintban)	2011. június 30.	2012. június 30.
Mérlegfőösszeg	2 817 581	2 686 420
Ügyfélhitelek	1 977 881	1 797 995
Ügyfélbetétek	1 360 928	1 409 665
Saját tőke	190 492	131 995
Bruttó működési eredmény	36 030	33 499
Banküzemi költségek	-31 896	-31 173
Megszűnt tevékenység eredménye	-923	402
Üzemi eredmény	5 058	1 925
Értékvesztés és céltartalékképzés	-20 702	-21 890
Társult vállalkozások eredményrészesedése	-11	-69
Adózás előtti eredmény	-15 656	-20 035

A 2011. december 31-re vonatkozó auditált pénzügyi beszámoló 2012. április 27-i közzététele óta nem következtek be a Kibocsátó kilátásai szempontjából jelentős hátrányos változások.

A Kibocsátó pénzügyi vagy kereskedelmi helyzetében a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak óta a következő lényeges események történtek:

- 1.) 2012. július 2-án az EBRD lehívta az MKB Unionbank A.D-ben meglévő részvényeire vonatkozó eladási opciójának felét. A tranzakció következtében az MKB Bank részesedése 97%-ra növekedett és 875 millió Ft-tal csökkent a nem ellenőrző részesedésre jutó saját tőke.
- 2.) 2012. augusztus 2-án a Csoport államkötvényeket kapott a Magyar Államtól, összesen 11 144 millió forint értékben, a 2011-ben fizetett bankadó – a végtörlesztési konstrukción elszámolt veszteségek 30%-ának bankadót csökkentő hatása miatti – visszatérítéseként.
- 3.) 2012 októberében az MKB Bank alaptőkéje két részletben, összesen 65 milliárd forinttal került megemelésre. A tőkeemelések 2012. október 12-én és 2012. október 30-án sikeresen lezárultak.

B.13.	A közelmúltban nem történt kifejezetten a Kibocsátóval összefüggő, a Kibocsátó fizetőképességének értékelését lényegesen befolyásoló esemény.
B.14.	A BayernLB 98,08%-os, közvetlen irányítást biztosító befolyással rendelkezik az MKB Bank Zrt-ben.
B.15.	<p>A Kibocsátó fő tevékenységi köre:</p> <p>A Bank a pénzügyi szolgáltatási és a kiegészítő pénzügyi szolgáltatási tevékenységeket az Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet 1997. november 26-án kelt 975/1997/F számú határozata alapján végzi, míg a befektetési szolgáltatási és a kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenységeit az Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet 1998. február 27-én kelt 41.0005/1998. számú engedélye, továbbá a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2001. augusztus 7-én kelt III/41.005-3/2001. számú engedélye, valamint a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2012. augusztus 29-én kelt, H-EN-III-1076/2012. számú engedélye alapján folytatja.</p> <p>A Kibocsátó alapszabályában szereplő tevékenységi körök:</p> <p>A gazdasági tevékenységek egységes ágazati osztályozási rendszere szerint:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 64.19'08 Egyéb monetáris közvetítés, mint főtevékenység <p>Engedélyhez kötött tevékenységek:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Pénzügyi szolgáltatási tevékenységek: <ul style="list-style-type: none"> a) betét gyűjtése és más visszafizetendő pénzeszköz - saját tőkét meghaladó mértékű - nyilvánosságtól történő elfogadása; b) hitel és pénzkölcsön nyújtása; c) pénzügyi lízing; d) pénzforgalmi szolgáltatások nyújtása; e) elektronikus pénz kibocsátása, valamint olyan papíralapú készpénz-helyettesítő fizetési eszköz kibocsátása (például papíralapú utazási csekk, váltó) kibocsátása,, illetőleg az ezzel kapcsolatos szolgáltatás nyújtása; f) kezesség és bankgarancia vállalása, valamint egyéb bankári kötelezettség vállalása; g) valutával, devizával - ide nem értve a pénzváltási tevékenységet -, váltóval, illetve csekkel saját számlára vagy bizományosként történő kereskedelmi tevékenység; h) pénzügyi szolgáltatás közvetítése (ügynöki tevékenység); i) letéti szolgáltatás, széfszolgáltatás; j) hitel referencia szolgáltatás; • Kiegészítő pénzügyi szolgáltatási tevékenység: <ul style="list-style-type: none"> a) pénzváltási tevékenység. • Befektetési szolgáltatási tevékenységek: <ul style="list-style-type: none"> a) megbízás felvétele és továbbítása; b) megbízás végrehajtása az ügyfél javára; c) saját számlás kereskedés; d) portfóliókezelés (ideértve a magánnyugdíjpénztárak és az önkéntes kölcsönös biztosító pénztárak részére történő vagyonekezelést); e) befektetési tanácsadás; f) pénzügyi eszköz elhelyezése az eszköz (értékpapír vagy egyéb pénzügyi eszköz) vételére vonatkozó kötelezettségvállalással (jegyzési garanciavállalás); g) pénzügyi eszköz elhelyezése az eszköz (pénzügyi eszköz) vételére vonatkozó kötelezettségvállalás nélkül. • Kiegészítő szolgáltatási tevékenységek: <ul style="list-style-type: none"> a) pénzügyi eszköz letéti őrzése és nyilvántartása, valamint az ehhez kapcsolódó ügyfélszámla vezetése; b) letétkezelés, valamint az ehhez kapcsolódó értékpapírszámla vezetése, nyomdai úton előállított értékpapír esetében ennek nyilvántartása és az ügyfélszámla vezetése (ideértve a letétkezelést kollektív befektetések részére); c) befektetési hitel nyújtása;

	<p>d) a tőkeszerkezettel, üzleti stratégiával és az ezekkel összefüggő kérdésekkel, valamint az egyesüléssel és a vállalatfelvásárlással kapcsolatos tanácsadás és szolgáltatás.</p> <p>Egyéb üzletszerűen végzett tevékenységek:</p> <p>a) biztosításközvetítői tevékenység, b) közösségi támogatások közvetítése.</p>																								
B.16.	<p>A Kibocsátó tulajdonosi szerkezete:</p> <p>A Bank 108.936.494.000 forint összegű alaptőkéje (jegyzett tőkéje) 108.936.494 darab, egyenként ezer forint névértékű, azonos jogokat megtestesítő törzsrészcégből áll.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Részvényesek</th> <th>Részvények száma (db)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="2">Külföldi részvényesek</td> </tr> <tr> <td>Jogi személyek</td> <td>108.935.948</td> </tr> <tr> <td>Külföldi összesen</td> <td>108.935.948</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Belföldi részvényesek</td> </tr> <tr> <td>Vállalkozások</td> <td>171</td> </tr> <tr> <td>Magánszemélyek</td> <td>375</td> </tr> <tr> <td>Belföldi összesen</td> <td>546</td> </tr> <tr> <td>Összesen</td> <td>108.936.494</td> </tr> </tbody> </table> <p>A Bank jegyzett tőkéjének 5 százalékát meghaladó részesedéssel rendelkező részvényesek köre:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Részvényes</th> <th>Részvények száma (db)</th> <th>Tulajdoni hányad (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BayernLB</td> <td>106.840.056</td> <td>98,08</td> </tr> </tbody> </table> <p>A BayernLB közvetlen irányítást biztosító befolyással rendelkezik az MKB Bank Zrt-ben.</p>	Részvényesek	Részvények száma (db)	Külföldi részvényesek		Jogi személyek	108.935.948	Külföldi összesen	108.935.948	Belföldi részvényesek		Vállalkozások	171	Magánszemélyek	375	Belföldi összesen	546	Összesen	108.936.494	Részvényes	Részvények száma (db)	Tulajdoni hányad (%)	BayernLB	106.840.056	98,08
Részvényesek	Részvények száma (db)																								
Külföldi részvényesek																									
Jogi személyek	108.935.948																								
Külföldi összesen	108.935.948																								
Belföldi részvényesek																									
Vállalkozások	171																								
Magánszemélyek	375																								
Belföldi összesen	546																								
Összesen	108.936.494																								
Részvényes	Részvények száma (db)	Tulajdoni hányad (%)																							
BayernLB	106.840.056	98,08																							
B.17.	<p>A Kibocsátó hitelkockázati minősítése:</p> <p>Az MKB Bank ún. solicited (szerződéses kapcsolat alapján történő) pénzügyi minősítését a Moody's Investors Service (Moody's) nemzetközi hitelminősítő végzi.</p> <p>A Kibocsátó jelenleg hatályos minősítése:</p> <p>Forintbetétek: B2 / NP Devizabetétek: B2 / NP Hosszú lejáratú devizakötvények: B2 Alárendelt devizakötvények: Caa2 Egyéb rövid lejáratú devizaadósság: NP Pénzügyi erő: E+</p> <p>Valamennyi besorolás minősítői kilátása negatív.</p>																								
B.18.- B.50.	Nem értelmezhető.																								

C. szakasz – Értékpapírok

C.1.	<p>A Kibocsátási Program keretében kizárólag névre szóló, dematerializált Kötvények nyilvános forgalomba hozatalára kerülhet sor.</p> <p>A Kibocsátási Program keretében Fix Kamatozású Kötvények, Változó Kamatozású Kötvények, Indexált Kötvények és Diszkont Kötvények forgalomba hozatalára kerülhet sor.</p> <p>A Kötvények azonosítására szolgáló Nemzetközi értékpapír-azonosító szám (ISIN-kód) az egyes részkiadásokra vonatkozó Végleges Feltételekben kerül feltüntetésre.</p>
C.2.	<p>A Kibocsátási Program keretében magyar forint, euró, angol font, cseh korona, lengyel zloty, norvég korona, svéd korona, svájci frank és USA-dollár alapú Kötvények forgalomba hozatalára kerülhet sor.</p>
C.3.- C.4.	<p>Nem értelmezhető.</p>
C.5.	<p>A Kötvényeket kizárólag a vonatkozó, hatályos jogszabályok rendelkezéseinek megfelelően lehet értékesíteni - ha a Végleges Feltételek másként nem rendelkeznek - devizabelföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok, valamint devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok részére.</p> <p>A Kötvények átruházása esetén a számlavezetők összevont értékpapírszámlái közötti átvezetésre vonatkozóan a Központi Értékpapírszámlavezető mindenkori szabályzatai a Kötvényekhez kapcsolódó jogok átszállása tekintetében korlátozásokat és zárt időszakokat tartalmazhatnak, amelyek a Kötvénytulajdonosokra kötelezőek.</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 állítja, hogy jelen Alaptájékoztató vagy az egyes részkiadásokhoz tartozó Végleges Feltételek valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, vagy azt, hogy a Kötvények más országban forgalomba hozhatók vagy megvásárolhatók. Kibocsátó nem vállal semmilyen felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve értékesítés jogszerűségéért.</p> <p>A Kötvények nem kerültek és nem is fognak nyilvántartásba vételre kerülni az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi Értékpapír törvénye alapján (Securities Act of 1933). Az Amerikai Egyesült Államok Értékpapír törvénye S rendelkezésének (Regulation S) megfelelően a Kötvények nem kerülhetnek felajánlásra, értékesítésre az Amerikai Egyesült Államok területén vagy amerikai személyek részére (U.S. persons) a forgalomba hozatal során. A jelen bekezdésben használt fogalmak a Regulation S-ben meghatározott jelentéssel bírnak.</p> <p>A Kibocsátási Program keretében kibocsátott Kötvényekre vonatkozóan az itt meghatározottakon kívül nincsen átruházási korlátozás, kivéve, ha az adott Sorozat tekintetében a kibocsátás Végleges Feltételei ilyen korlátozás alkalmazását írják elő. Ez esetben a Kötvényrendelet alapján a korlátozásba ütköző átruházás semmis.</p>
C.6.- C.7.	<p>Nem értelmezhető.</p>
C.8.	<p>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.</p>

C.9.	<p>A Kibocsátási Program keretében történő egyes részkiadásokra vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza:</p> <ul style="list-style-type: none"> - a névleges kamatláb mértékét, - a kamat esedékessé válásának időpontját és a kamatfizetési időpontokat, - amennyiben a kamatláb nem rögzített, a mögöttes eszköz leírását, - a lejárat és a kölcsön kiegyenlítésére vonatkozó rendelkezéseket, ideértve a visszafizetési eljárásokat, - a várható hozam mértékét. <p>A Kötvénytulajdonosok képviseletére vonatkozó rendelkezések nem kerültek meghatározásra.</p>
C.10.	<p>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.</p>
C.11.	<p>A Kibocsátó kérelmezheti a Kibocsátási Program hatálya alatt forgalomba hozott Kötvények bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére. Más szabályozott értékpapírcsoporthoz 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>
C.12.- C.22.	Nem értelmezhető.

D. szakasz – Kockázatok

D.1.	Nem értelmezhető.
D.2.	<p>A Kötvényekbe történő befektetés kockázatainak mérlegelésekor a befektetőnek szükséges megismernie azon lehetséges kockázati tényezőket, amelyek az MKB Bank Zrt. működéséhez kapcsolódóak. Ezek a kockázatok - bizonyos esetekben - hatással lehetnek az MKB Bank Zrt. azon képességére, hogy a forgalomba hozott Kötvényekből származó kötelezettségeit megfelelően teljesíteni tudja. Hitelintézetként az MKB Bank Zrt. üzleti tevékenységére leginkább a hitelezési, a piaci, azaz a kamatok és árfolyamok változásából adódó, a likviditási és a működési kockázatok jellemzőek, valamint kiemelten szükséges figyelembe venni az általános jogszabályi környezet és az adózási szabályozások megváltozásából, továbbá a perek és hatósági eljárásokból, illetve tulajdonosi szerkezet esetleges megváltozásából eredő kockázatokat is.</p>
D.3.	<p>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, az aukciós és jegyzési eljárásból, valamint a jogszabályi környezet változásából származó kockázatok mérlegelésére.</p> <p>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:</p> <p>A Kibocsátási Program alapján lehetőség van arra, hogy a Kibocsátó olyan Kötvényeket hozzon forgalomba, amelyek a Kibocsátó választása alapján lejárat előtt visszaváltásra kerülhetnek. Az ilyen Kötvények piaci árát ez a visszaváltási opció korlátozhatja. Várhatóan a Kibocsátó az ilyen Kötvények tekintetében akkor él a lejárat előtti visszaváltás lehetőségével, ha finanszírozási költsége alacsonyabb, mint a Kötvények kamatozása/hozama. Ebben az esetben, a befektető nem biztos, hogy a Kötvények hozamának megfelelő szinten képes lesz egy hasonló eszközbe újra befektetni a visszaváltásból származó összeget.</p>

	<p>A Fix Kamatozású Kötvényekbe történő befektetés azt a kockázatot hordozza, hogy a befektetést követően bekövetkezett piaci kamatváltozások kedvezőtlenül érinthetik a befektetés piaci értékét.</p> <p>A Változó Kamatozású 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.</p> <p>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.</p> <p>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 mérsékelt lehet.</p> <p>A fentiek alapján a befektetőknek szükséges figyelembe venniük, hogy a Kötvények lejárat előtti értékesítése esetében az elérhető hozam lényegesen eltérhet a lejáratig történő tartás esetén elérhető hozamtól, és akár a befektetés eredeti összegéhez képest veszteséget is eredményezhet.</p>
D.4.- D.6.	Nem értelmezhető.

E. szakasz – Ajánlattétel

E.1.- E.2a.	Nem értelmezhető.
E.2b.	<p>Az ajánlattétel okai és a bevétel felhasználása:</p> <p>A Kibocsátási Program létrehozása elsődlegesen a Kibocsátó üzleti tevékenységének diverzifikált finanszírozását támogatja, elősegíti a kötvénypiaci források hatékony bevonását.</p>
E.3.	<p>Az egyes részkiadásokra vonatkozó Végleges Feltételeket a Kibocsátó a forgalomba hozatal kezdő napját megelőzően teszi közzé.</p> <p>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, továbbá a Kibocsátó gondoskodik a szabályozott információ média részére történő megküldéséről. 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.</p>
E.4.	Az MKB Bank Zrt. igazgatási, irányító és felügyelő szerveiben tisztséget betöltő személyek által az MKB Bank Zrt. részére végzett feladatok, és ezen személyek magánérdekei és/vagy más feladatai között nem áll fenn összeférhetlenség.

E.5.- E.6.	Nem értelmezhető.
E.7.	<p>A Kibocsátási Program keretében megvalósuló részkiadások költségei várhatóan nem haladják meg a forgalomba hozott Kötvények össznévértékének 0,5 százalékát.</p> <p>A Kibocsátó által befektetőkre terhelt költség a Kibocsátási Program keretében megvalósuló forgalomba hozatalokkal kapcsolatosan nem merül fel, azonban az ellenérték megfizetésével és az értékpapírszámla vezetésével kapcsolatos költségek minden esetben a befektetőt terhelik.</p>

II. EGYSÉGES KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

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

Minden befektetni szándékozónak figyelembe kell vennie, hogy a Kötvényekbe történő befektetés bizonyos kockázatokkal jár. Befektetési döntése meghozatalát megelőzően minden leendő befektetőnek az 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 kíván alapul szolgálni semmilyen hitelképességi vagy értékvizsgálatnak, és nem tekinthető 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

II.1.1. A Kibocsátó üzleti tevékenységéhez kapcsolódó általános kockázati tényezők

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

Hitelezési kockázat

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

A Bank üzleti területektől független Kockázati Területe ("KT") áttekinti az összes hitelezési tevékenységet és menedzseli a Bank átfogó hitelezési kitérttségét. 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 limittúllépés esetére vonatkozó szabályozások megalkotása révén.

A Kockázatellenőrzés 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 limitrendszer, mely kötelező az összes, kockázatot vállaló területre. A kialakított limitrendszer magában foglalja a volumen-limiteket, a potenciális veszteség összegét (PLA) a kockázatotott értékre (VaR) és a gazdasági tőkére (ICAAP) vonatkozó korlátokat. A Kockázatellenőrzés 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 kamatérzékenységéről, 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 bankspecifikus és általános piaci stressz forgatókönyvek feltételezése mellett 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 felállítására és figyelemmel kísérése, a maximum kumulált kiáramlás (MCO), egyéb kockázat kontrolláló mechanizmusok és termék volumen-limitek által. A likviditással szembeni külső előírásoknak való megfelelést (minimum tartalék kötelezettség, betétfedezeti mutató, hitelfedezeti mutató, deviza megfelelési mutató) a külső előírások belső limitrendszerbe való integrálásával biztosítja a Bank. 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 Basel3 által bevezetendő új likviditási követelményeket a Bank szorosan nyomon követi, a jövőbeni likviditási mutatókat (LCR, NSFR) rendszeren számszerűsíti, és az éves tervezés a jövőbeni minimum előírások figyelembe vételével kerül kialakításra.

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 jelenleg is számottevő 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. Ezeken túlmenően a Bank vészforgatókönyveket dolgozott ki az üzemeltetés fenntartása érdekében rendszerleállások és természeti katasztrófa esetére.

II.1.2. A Kibocsátó működéséhez kapcsolódó további kockázati tényezők

Általános szabályozási kockázatok

A jogszabályi környezetben, illetve a hatósági jogalkalmazói gyakorlatban, különösen a Kibocsátó, valamint hazai és külföldi érdekeltjei 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 2012-ben jelentős mértékű, várhatóan 13 milliárd forintot meghaladó különadó fizetési kötelezettség terheli.

2012. július 9-én az Országgyűlés elfogadta a pénzügyi tranzakciós illetékről szóló 2012. évi CXVI. törvényt, melynek értelmében 2013. január 1-től illetékköteles a pénzforgalmi szolgáltatásnak minősülő fizetési műveletek törvényben meghatározott köre.

Perek és hatósági eljárásokból eredő kockázatok

A Kibocsátó számos olyan jogi eljárásnak van kitéve, melyek a folyamatban lévő vagy a jövőben esetlegesen indítandó peres, választottbírói és hatósági eljárásokból származhatnak. A folyamatban lévő legfontosabb bírósági és választottbírói eljárások bemutatását a jelen Alaptájékoztató IV.10.4. pontja tartalmazza. A Kibocsátó jelenleg nem számít arra, hogy bármely részvételével folyamatban lévő peres és hatósági eljárás jelentősen hátrányos hatással lesz pénzügyi helyzetére. Ugyanakkor nem adható garancia arra vonatkozóan, hogy bármely ilyen, vagy a jövőben megindításra kerülő peres vagy hatósági eljárás nem lesz negatív hatással pénzügyi helyzetére vagy üzleti tevékenységére.

Tulajdonosi szerkezet változásából eredő kockázat

A Kibocsátó előtt nem ismert olyan megállapodás, amely a közeljövőben a Kibocsátó feletti közvetlen tulajdonosi ellenőrzés módosulásához vezethet. Mindazonáltal az Európai Bizottság 2012. július 25-i döntése a főreszvényes BayernLB számára jelentős mérlegfőösszeg csökkentést irányoz elő, amely feltételezi egyes érdekeltségeinek jövőbeli értékesítését. Ennek megfelelően középtávon a Kibocsátó tulajdonosi struktúrájában változás következhet be. A Kibocsátó tulajdonosi szerkezetében bekövetkező esetleges jövőbeli változás hátrányosan érintheti a Kibocsátó hitelminősítését és forrásbevonását, ezáltal likviditási helyzetét és pénzügyi eredményét.

II.2. Kötvényekhez kapcsolódó fő kockázati tényezők

A Kötvények nem minden befektető számára kínálnak megfelelő befektetési lehetőséget

Minden leendő befektetőnek elengedhetetlen mérlegelnie, hogy a Kötvények számára megfelelő befektetési eszközt jelentenek-e. A leendő befektetőnek többek között szükséges saját körülményeit figyelembe véve megvizsgálni, hogy (i) kielégítő ismeretekkel és tapasztalatokkal rendelkezik-e a Kötvényekbe történő befektetés, valamint az 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 lejárat előtti visszaváltás lehetőségével, ha finanszírozási költsége alacsonyabb, mint a Kötvények kamatozása/hozama. Ebben az esetben, a befektető nem biztos, hogy a Kötvények hozamának megfelelő szinten képes lesz egy hasonló eszközbe újra befektetni a visszaváltásból származó összeget.

Fix Kamatozású Kötvények

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

Változó Kamatozású Kötvények

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

Diszkont Kötvények

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

Indexált Kötvények

Az Indexált Kötvények olyan hitelpapírok, amelyek kamata előre nem meghatározott, hanem például valamely index, és/vagy képlet, 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.

A fentiek alapján a befektetőknek szükséges figyelembe venniük, hogy a Kötvények lejárat előtti értékesítése esetében az elérhető hozam lényegesen eltérhet a lejáratig történő tartás esetén elérhető hozamtól, és akár a befektetés eredeti összegéhez képest veszteséget is eredményezhet.

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 V. fejezete tartalmazza.

III.2. Kockázati tényezők

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

III.3. Lényeges információk

A forgalomba hozatalban érintett természetes és jogi személyek érdekeltisége

A Kibocsátó legjobb tudomása szerint a forgalomba hozatalban érintett természetes és jogi személyek érdekeltisége 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 kötvénypiaci források hatékony bevonását. A Kibocsátási Program keretében megvalósuló részkiadások költségei várhatóan nem haladják meg a forgalomba hozott Kötvények össznévértékének 0,5 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 2012/2013
Forgalmazó:	MKB Bank Zrt.
Felhatalmazás:	A Kibocsátási Program létrehozásáról az MKB Bank Zrt. Igazgatósága 486/2012. (október 16.) számú határozatával döntött.
Engedély:	A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a Kibocsátási Program céljára készült jelen 2012. november 26-i dátumú Alaptájékoztatót és a kapcsolódó hirdetmény közzétételét 2012. december 5-én kelt H-KE-III-630/2012. 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 közzétételével és a reklámok terjesztésével kapcsolatos részletes szabályokat a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv végrehajtása tárgyában kiadott 809/2004. (április 29.) EK Bizottsági rendelet tartalmazza. A kibocsátás alapjául szolgál még a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) sz. Kormányrendelet.
Kibocsátási Program időtartama:	A közzétételtől számított 12 hónap időtartam.
Kötvények 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 Választottbíróságnak 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
képviselőitől vonatkozó
rendeletek:**

A Kötvénytulajdonosok képviselőitől vonatkozó rendeletek 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 magyar forint ("HUF" vagy "Forint"), euró ("EUR" vagy "Euró"), angol font ("GBP"), cseh korona ("CZK"), lengyel zloty ("PLN"), norvég korona ("NOK"), svéd korona ("SEK"), svájci frank ("CHF") és USA-dollár ("USD") 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.

Kamatolás: 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: Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek eltérően nem rendelkezik, 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 tőzsdai 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.

Értéknapi:

Az adott forgalomba hozatalra vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott nap, amelyen a Központi Értékpapírszámlavezető az aktuálisan forgalomba hozott Kötvényeket a központi értékpapírszámlán keletkezteti.

**Nemzetközi értékpapír-
azonosító szám:**

Az ISIN-kód a vonatkozó Végleges Feltételekben kerül feltüntetésre.

Értékesítési korlátozások:

A Kötvényeket kizárólag a vonatkozó, hatályos jogszabályok rendelkezéseinek megfelelően lehet értékesíteni belföldi és külföldi személyek részére.

Bármely forgalomba hozatal esetén a Kötvényekre vonatkozó specifikus értékesítési korlátozásokat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

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 állítja, hogy jelen Alaptájékoztató vagy az egyes részkiadásokhoz tartozó Végleges Feltételek valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, vagy azt, hogy a Kötvények más országban forgalomba hozhatók vagy megvásárolhatók. 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). Az Amerikai Egyesült Államok Értékpapír törvénye S rendelkezésének (Regulation S) megfelelően a Kötvények nem kerülhetnek felajánlásra, értékesítésre az Amerikai Egyesült Államok területén vagy amerikai személyek részére (U.S. persons) a forgalomba hozatal során. A jelen bekezdésben használt fogalmak a Regulation S-ben meghatározott jelentéssel bírnak.

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

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

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

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

a) Típus

A Kötvények névre szóló értékpapírok.

b) Fajta

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

c) A Kötvények előállítási formája

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

d) A Kötvények átruházása

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

3. A Kötvények jellege

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

4. Kamatok és egyéb számítások

a) *Fix Kamatozású Kötvények Kamata*

Minden egyes Fix Kamatozású Kötvény a Névértéke után a Kamatszámítás Kezdőnapjától (azt is beleértve) a Végleges Feltételekben meghatározott Kamatláb(ak) mértékével számolva kamatozik. A kamatok a Lejárat Napjáig (de azt nem beleértve) terjedő időszakban minden évben a Kamatfizetési Nap(ok)on vagy a Lejárat Napján utólag fizetendők. Az egységesített értékpapír hozammutató (EHM) a Végleges Feltételekben kerül feltüntetésre a 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 váltópérezére kell kerekíteni, a váltópérez felétől felfelé kerekítve (vagy más kerekítést alkalmazva, ha az irányadó piaci szokványok azt úgy rendelik).

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

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

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

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

- (A) azon Kötvények esetében, ahol a legutóbbi Kamatfizetési Naptól (vagy ha ilyen nincs, a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a vonatkozó kifizetési napig (de azt nem beleértve) terjedő időszakban (a **"Kamatozó Időszak"**) a napok száma egyenlő vagy kevesebb, mint azon Kamatbázis Megállapítási Időszak napjainak száma, amelynek során a Kamatozó Időszak véget ér: a Kamatozó Időszak napjainak száma osztva (1) a Kamatbázis Megállapítási Időszak napjai számának és (2) az egy naptári évben előforduló (a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott) Kamatbázis Megállapítási Napok számának szorzatával; vagy
- (B) azon Kötvények esetében, ahol a Kamatozó Időszak hosszabb, mint az a Kamatbázis Megállapítási Időszak, amely alatt a Kamatozó Időszak véget ér, a következők összege:

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

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 hónaptól áll (kivéve ha (A) a Kamatfizetési Időszak utolsó napja valamely hónap 31. napja, de a Kamatfizetési Időszak kezdete a hónapnak nem a 30. vagy 31. napjára esik, amely esetben az utolsó napot tartalmazó hónapot nem kell 30 napos hónapra lerövidítettnek tekinteni, vagy (B) ha a Kamatfizetési Időszak utolsó napja február hónap utolsó napja, amely esetben a február hónapot nem kell 30 napos hónappá 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 hónaptól áll, tekintet nélkül a Kamatfizetési Időszak első vagy utolsó napjára, kivéve, ha valamely Kamatfizetési Időszak a Lejárat Napján ér véget, és a Lejárat Napja február hónap utolsó napjára esik, amely esetben ezt az utolsó napot tartalmazó februárt nem kell 30 napos hónappá meghosszabbítani).

(v) Értesítés a Kamatlábról és a Kamatösszegekről

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

(vi) Végleges igazolások

A jelen Kötvényfeltételek **”Értesítés a Kamatlábról és a Kamatösszegekről”** 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 kifizetésekként kell tekinteni, és a Kibocsátó az így kifizetett összegekkel kapcsolatban mentesül minden kötelezettség alól.

b) Fizetési Nap

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

kiállított értékpapírszámla igazolásnak a Kötvényfeltételeknek megfelelő további bemutatása esetén az adott fizetést teljesítik, azzal a kikötéssel, hogy az ilyen fizetést ténylegesen teljesítik az ilyen bemutatás alkalmával. Jelen Kötvényfeltételek alkalmazásában

- (i) a "tőkére" hivatkozás úgy tekintendő, hogy az magában foglal a Kötvényekre vonatkozóan fizetendő minden Visszaváltási Összeget és egyéb tőkejellegű összeget, amely a jelen Kötvényfeltételek 5. pontjának, a módosításának vagy a kiegészítésének megfelelően fizetendő;
- (ii) a "kamatra" hivatkozás úgy tekintendő, hogy az magában foglal minden Kamatösszeget és minden egyéb összeget, amely a jelen Kötvényfeltételek 5. pontjának, a módosításának vagy a kiegészítésének megfelelően fizetendő; és
- (iii) a "tőke" és a "kamat" úgy tekintendők, hogy magukban foglalnak bármely egyéb összeget, amely a jelen Kötvényfeltételek alapján fizetendő.

c) Tőke és Kamatok értelmezése

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

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

d) Munkaszüneti Napok

Ha bármely Kötvény kapcsán teljesítendő kifizetés esedékes időpontja nem Munkanapra esik, a Kötvénytulajdonos a vonatkozó Végleges Feltételekkel összhangban az alkalmazandó Munkanap Szabály szerinti napon válik jogosulttá a kifizetésre, és nem tarthat igényt az ilyen késedelem miatt felmerülő kamatra vagy egyéb más kifizetésre.

6. Visszaváltás és opciók

a) Visszaváltás lejáratkor

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

b) Lejárat előtt történő visszaváltás

- (i) Diszkont Kötvény
 - (A) Bármely Diszkont Kötvényre vonatkozóan fizetendő lejárat előtti visszaváltási összeg ("Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg"), amely Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg indexhez és/vagy formulához nem kötődik, a Kötvény "Amortizált Névérték Összegével" (a számításra vonatkozó eljárás ismertetése alább található) egyenlő, kivéve, ha a vonatkozó Végleges Feltételek eltérően rendelkeznek.
 - (B) Az ilyen Kötvények Amortizált Névérték Összege a Lejárat Napján esedékes Lejáratkori Visszaváltási Összegek az "Amortizációs Hozammal" megegyező éves rátával diszkontált (évente tőkésített) összege (ami, ha a vonatkozó Végleges Feltételek másként nem rendelkeznek, az a ráta, amely a forgalomba hozatal Értéknapján a Forgalomba

Hozatali árral történő diszkontálás eredményeképp a Kötvények Forgalomba Hozatali árával egyenlő Amortizált Névérték Összeget eredményezne). Aukciós eljárás útján értékesített Kötvények esetében, ha az aukció során a Kötvények különböző árfolyamokon kerülnek értékesítésre, akkor az értékesített Kötvények értékesítési átlagára tekintendő a Forgalomba Hozatali árnak.

- (C) Amennyiben a Kötvény Lejárat Előtti Visszaváltási Összege esedékessé és fizetendővé válik, de esedékességkor nem kerül kifizetésre, a Kibocsátó az esedékesség napja és a kifizetés napja közötti időszakra a jelen Kötvényfeltételek 4. (d) pontja szerinti késedelmi kamatot köteles megfizetni.

Ahol az ilyen számítás kevesebb, mint egy év időtartamra vonatkozik, a számítást a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Kamatbázis alapján kell elvégezni a vonatkozó Végleges Feltételekkel összhangban.

(ii) Egyéb Kötvények

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

c) A Kibocsátó választása alapján történő visszaváltás

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

d) A Kötvénytulajdonosok választása alapján történő visszaváltás

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

A Kötvény visszaváltására vonatkozó jog gyakorlásához ezen kívül a Kötvénytulajdonosnak az értesítési időszak alatt el kell juttatnia a Kibocsátó székhelyére egy, a Központi Értékpapírszámlavezető vagy a Kötvénytulajdonos számlavezetője által az értesítés keltének napján kiállított tulajdonosi igazolást (amely a tulajdonjog mellett igazolja, hogy a visszaváltani kívánt Kötvények a Kibocsátó javára zárolás alá kerültek) és egy megfelelő módon kitöltött és aláírt értesítést (az akkor megkövetelt formában), amely értesítés a Kibocsátó 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 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 Munkanapon.

Az aukciós eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények össznévértéke

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

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

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

Kötvények elosztása azonos árfolyamszinten/hozamszinten

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

Kötvények jóváírása

A Kötvények jóváírása a vonatkozó Értéknapon a befektetők értékpapírszámláján történik.

Visszatérítések

A ki nem elégített, a csak részben kielégített, az érvénytelen ajánlatokhoz kapcsolódó befizetések, a túlfizetések, illetve az aukciós eljárás esetleges eredménytelensége következtében visszatérítendő összegek visszafizetésére levonásmentesen kerül sor. A 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, valamint a Forgalmazó üzletszabályzatában meghatározottak szerint szóban (telefonon) vagy elektronikus úton lehet tenni (jegyzési nyilatkozat). 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 / jegyzési nyilatkozatok a Forgalomba Hozatal Kezdeté és a Forgalomba Hozatal Zárása között a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt Értékesítési helyeken személyesen kerülhetnek benyújtásra és/vagy a Végleges Feltételekben megjelölt, a Forgalmazó üzletszabályzata által megengedett formában és eszközök útján tehető meg.

A Kibocsátó a vonatkozó Végleges Feltételekben határozza meg, hogy a személyesen benyújtott jegyzési ív mellett az adott jegyzés során milyen formában és eszközök útján tett jegyzési nyilatkozat fogadható el.

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

A jegyzési ív benyújtásával / a jegyzési nyilatkozat megtételével 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/jegyzési nyilatkozatban rögzített ügyfélszámláján jóváírásra kerüljön. Az ügyfélszámlán jóváírt ezen ellenérték átvételére 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 Elszámolási Napig kötelesek teljesíteni.

A jegyzés érvényességének feltétele, hogy (ia) a benyújtott jegyzési ív megfelelően kerüljön kitöltésre, a jegyzési ív alapján a jegyző személye és a jegyzés kétséget kizáróan megállapítható legyen; vagy (ib) a nem jegyzési íven tett jegyzési nyilatkozat megfelelően a jogszabályi, valamint a Forgalmazó üzletszabályzata által támasztott feltételeknek; (ii) a 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/jegyzési nyilatkozatot a meghatározott időben és módon nyújtsa be/tegye meg.

A jegyzési ív aláírása során a jegyző meghatalmazottjaként kizárólag a Forgalmazónál a jegyző összevont értékpapír és ügyfélszámlája feletti számla feletti rendelkezési jogosultságra szabályszerűen bejelentett, és a Forgalmazó által azonosított személyek járhatnak el, a számla feletti rendelkezési joggal azonos módon.

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

A jegyzési eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények össznévértéke

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

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

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

Allokáció

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

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

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

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 2012/2013 keretében

Az alábbiakban használt kifejezések a 2012. november 26-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) Törledékösszeg(ek): *[Beillesztendő az első vagy utolsó olyan törledék kamat összeg, amely nem egyezik meg a Fix Kamatösszeggel]*
- (v) Kamatbázis: [Tényleges/Tényleges (ISMA)
30/360
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]
- (xii) Mögöttes rendelkezések, kerekítésre vonatkozó rendelkezések és bármely más, a Kötvényfeltételekben foglaltaktól különböző, a Változó Kamatozású Kötvények kamatainak számítási módszerére vonatkozó feltétel: []
- (16) **Diszkont Kötvényekre Vonatkozó Rendelkezések** [Alkalmazandó / Nem alkalmazandó]
(Ha nem alkalmazandó, a jelen pont alpontjai törlendők.)
- (i) Egyéb, a Kötvény után fizetendő összeg meghatározásához szükséges képlet / számítási alap: []
- (ii) Kamatbázis: []
- (iii) [Amortizációs Hozam:] [évi (■) százalék]
- (iv) [EHM:] [évi (■) százalék]
- (Aukciós értékesítés esetén a Kötvényfeltételek vonatkozó rendelkezéseivel összhangban az Amortizációs Hozam és az EHM az aukción kialakuló átlagár alapján kiszámítandó és ilyen esetben a jelen 16(iii) és 16(iv) alpontok törlendők.)

- (17) **Indexált Kötvényekre Vonatkozó Rendelkezők** [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) Rendelkezők a Kamatlábra vagy a Kamatösszegre vonatkozóan amennyiben a kamatszámításnál az Index és/vagy Képlet alkalmazása nem lehetséges: []
- (iv) Meghatározott Időszak/Kamatfizetési Nap(ok): []
- (v) Munkanap Szabály: [(Változó Kamatláb Munkanap Szabály/Következő Munkanap Szabály/Módosított Következő Munkanap Szabály/Megelőző Munkanap Szabály/[egyéb])]
- (vi) Minimális Kamatláb: [évi (■) százalék (EHM: (■)%)/Nem alkalmazandó]
- (vii) Maximális Kamatláb: [évi (■) százalék/Nem alkalmazandó]
- (viii) Kamatbázis: [Tényleges/Tényleges Tényleges/365 Tényleges/360 30/360 30E/360 Egyéb Nem alkalmazandó]
- (ix) Egyéb rendelkezések: []

A KÖTVÉNYEK VISSZAVÁLTÁSÁVAL ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK

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

- (19) **Visszaváltás a Kötvénytulajdonosok választása alapján:** [Alkalmazandó / Nem alkalmazandó]
(Ha nem alkalmazandó, a jelen pont alpontjai törlendők.)
- (i) Választott Visszaváltási Nap(ok): []
- (ii) Minden egyes Kötvény Választott Visszaváltási Összege és számításának módja (ha van ilyen): []
- (iii) Értesítési időszak: []
- (20) **Minden egyes Kötvény Lejáratkori Visszaváltási Összege:** [a Névérték / egyéb]
- (21) **Lejárat Előtti Visszaváltási 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 Kezdeté: []
- (30) A Forgalomba Hozatal Zárása: []
- (31) A Forgalomba Hozatal helye: []
- (32) Minimális [ajánlattételi/jegyzési] mennyiség: []

- | | | |
|------|---|-----------|
| (33) | Maximális [ajánlattételi/jegyzési] mennyiség: | [] |
| (34) | [Túljegyzés] / [Túlajánlás]: | [] |
| (35) | További értékesítési korlátozások: | [] |

TŐZSDEI BEVEZETÉS

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

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

- | | | |
|------|--|--|
| (38) | A Kibocsátási Programra kiadott felügyeleti hatósági engedély: | Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete
2012. december 5-én kelt H-KE-III-630/2012. 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, és/vagy a Forgalmazó Befektetési szolgáltatási tevékenység végzéséről és a kiegészítő szolgáltatások nyújtásáról szóló üzletszabályzatának „a jegyzési nyilatkozatok” megtételére előírt szabályai szerint telefonon/elektronikus úton/ telefax útján lehet benyújtani/megtenni.

Értékesítési hely címe [és telefonszáma]	

Jelen Végleges Feltételeket a Kibocsátó képviselőjében aláírta:

MKB Bank Zrt.

Melléklet: a jelen forgalomba hozatal összefoglalója, amely megegyezik az Alaptájékoztató összefoglalójával.

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 bevezetésére vonatkozó információt a Végleges Feltételek Tőzsdei Bevezetés című (36) pontja tartalmazza.

III.7. Adózás

Az alábbi fejezetrész a magyar adójogszabályok rövid összefoglalását tartalmazza a Kötvényekkel kapcsolatos kamatfizetések tekintetében. Az alábbi összefoglalás a jelen Alaptájékoztató 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 ítélték 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 százalékos 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 ellenőrzött 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 módosítása a pénz és tőkepiacokon kínált termékekbe történő tartós befektetések hozama, ügyleti nyeresége kapcsán az általános szabályoktól eltérő, alacsonyabb mértékű adózás lehetőségét 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 és devizában történő elhelyezésre használható fel
- a befizetett összeg ellenőrzött tőkepiaci ügyletben pénzügyi eszközre, illetve olyan 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 felett adott éven belül tetszőleges további összegek befizetésére kerülhet sor. 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 rész kivétel esetén valamint az ezt követő 4. vagy 5. évben megvalósult számlamegszűntetés esetén 10%,
- a számlanyitás naptári évét követő 5. év utolsó napján (december 31-én): 0%.

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

Adatszolgáltatási kötelezettség

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

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

Társaságok

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

Külföldi illetőségű magánszemélyek és társaságok

Magánszemélyek

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

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

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

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

Amennyiben a külföldi magánszemély külföldi illetőségét a kifizetésig nem tudja illetőségigazolással igazolni, úgy a Kibocsátó az általános szabályoknak megfelelően köteles eljárni.

Adatszolgáltatási kötelezettség

Az adózás rendjéről szóló 2003. évi XCII. törvény 7. számú melléklete rendelkezik egy adatszolgáltatási kötelezettségről, amelyet a kifizetőknek az Európai Unió más tagállamában, illetve a még jelentendő országokban illetőséggel bíró haszonhúzóknak közvetlenül fizetett vagy jóváírt kamatról, illetve bármely más közösségi tagállamban illetőséggel bíró szervezet útján a szervezet haszonhúzóknak 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.

III.8. 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. december 16-án a Moody's több magyar hitelintézet, köztük az MKB Bank Zrt. minősítői besorolását módosította. A Moody's 2012. augusztus 3-i vonatkozó közleménye szerint a minősítő magyar bankszektorra vonatkozó negatív kilátásait a következő várakozások határozzák meg: (i) kedvezőtlen működési környezet; (ii) az eszközállomány további romlása; valamint (iii) további negatív hatások a jövedelmezőségre, finanszírozási és a tőkeellátottsági feszültségek. Ezeket a tényezőket a nemzetközi összevetésben magas, jöllehet növekvő valószínűséggel nem fenntartható kamatmarzs ellensúlyozza.

Az MKB Bank Zrt. hitelminősítése a Moody's 2011. december 16-i döntése értelmében a következő:

Forintbetétek (Local currency bank deposits):	B2 / NP
Devizabetétek (Foreign currency bank deposits):	B2 / NP
Hosszú lejáratú devizakötvények (Long-term foreign currency senior debt):	B2
Alárendelt devizakötvények (Foreign currency subordinated debt):	Caa2
Egyéb rövid lejáratú devizaadósság (Short-term foreign currency debt):	NP
Pénzügyi erő (Financial Strength Rating):	E+

Valamennyi besorolás minősítői kilátása negatív.

Kapcsolattartó

Jelen Kibocsátási Program tekintetében a forgalmazói feladatokat az MKB Bank Zrt. (1056 Budapest Váci utca 38.) látja el.

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 V. 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 2011. 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.

A Kibocsátó éves rendes Közgyűlése 2012. április 25-én a 2012. üzleti évre a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft-t választotta meg a Bank könyvvizsgálójának (Magyar Könyvvizsgálói Kamara bejegyzési száma: 000083).

Könyvvizsgálóért felelős személy:

Horváth Tamás bejegyzett könyvvizsgáló

Magyar Könyvvizsgálói Kamara tagsági igazolvány száma: 003449

IV.3. Kockázati tényezők

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

IV.4. A Kibocsátó története és fejlődése

IV.4.1. Általános információk

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.

Az MKB Bank főtevékenysége: Egyéb monetáris közvetítés (TEÁOR 64.19*08).

A Bank pénzügyi szolgáltatási és a kiegészítő pénzügyi szolgáltatási tevékenységeket az Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet 1997. november 26-án kelt 975/1997/F számú határozata alapján végzi, míg a befektetési szolgáltatási és a kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenységeit az Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet 1998. február 27-én kelt 41.0005/1998. számú engedélye, valamint a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2001. augusztus 7-én kelt III/41.005-3/2001. számú engedélye, valamint a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2012. augusztus 29-én kelt, H-EN-III-1076/2012. számú engedélye alapján folytatja.

IV.4.2. A Kibocsátó története

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 törzsrésztvényeiből. 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 kisorosztványesek tulajdonában lévő részvények kivásárlásával növelte tulajdoni hányadát.

A privatizáció új növekedési pályára helyezte a Bankot, amely a magyar piac meghatározó szereplőjévé vált. 2000-től fontos változás volt az MKB tevékenységében a kis- és középvállalatok ("KKV"), valamint a lakosság szélesebb rétegei felé történt üzletpolitikai nyitás, ami olyan új, kiemelt üzletágak felfuttatását is jelentette, mint a jelzáloghitelezés és a gépjármű-finanszírozás. A befektetési szolgáltatási tevékenység 2001. évi integrációjával az MKB univerzális 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 A.D.-ben (Bulgária), 2006 októberében a Nextebank S.A.-ban (korábbi cégnev: MKB Romexterra Bank S.A.) (Románia) szerzett többségi tulajdont. Az MKB Bank 2012. április 5-én részvény-adásvételi szerződést írt alá Nextebank S.A.-ban meglévő befektetésének teljes eladására. Az adásvétel érvényességének feltétele a Román Nemzeti Bank, valamint a Román Gazdasági Versenyhivatal engedélye, melyek beszerzése iránti eljárások folyamatban vannak.

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

IV.4.3. A Kibocsátót érintő közelmúltbeli események

Az MKB Bank alaptőkéje 2012 októberében két lépésben, összesen 65 milliárd forinttal került megemelésre. Az alaptőke-emeléseket követően a Bank jegyzett tőkéje 108.936.494.000 forintra nőtt.

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 2012-ben jelentős mértékű, várhatóan 13 milliárd forintot meghaladó különadó fizetési kötelezettség terheli.

2012. július 9-én az Országgyűlés elfogadta a pénzügyi tranzakciós illetékről szóló 2012. évi CXVI. törvényt, melynek értelmében 2013. január 1-től illetékköteles a pénzforgalmi szolgáltatásnak minősülő fizetési műveletek közül az átutalás, a beszedés, a fizető fél által a kedvezményezett útján kezdeményezett fizetés, a Posta Elszámoló Központot működtető intézmény útján kezdeményezett készpénzbefizetés, a készpénzkifizetés fizetési számláról, a készpénzáttutalás, az okmányos meghitelezés (akkreditív), a készpénzfizetésre szóló csekk beváltása, a legfeljebb kéthetes lejáratú jegybanki értékpapír kibocsátása, továbbá az egynapos, legfeljebb kéthetes lejáratú jegybanki betét lekötésére irányuló művelet. Pénzügyi tranzakciós illetéket kell fizetni továbbá minden olyan, előbbieken felsorolt fizetési műveletekkel egy tekintet alá eső olyan pénzforgalmi szolgáltatásnak minősülő fizetési művelet esetén, amelynek eredményeképpen a pénzforgalmi szolgáltató az általa a fizető fél részére vezetett fizetési számlán nyilvántartott követelést a fizetési megbízás szerinti összeggel csökkenti. Mentessülnek viszont az illetékfizetési kötelezettség alól többek között (i) a befektetési szolgáltatással kapcsolatos műveletek, az ugyanazon pénzforgalmi szolgáltató által eltérő számlák között végrehajtott fizetési művelet, (ii) ha a fizető fél és a kedvezményezett személye megegyezik, (iii) a csoportfinanszírozás, feltéve, hogy a csoport tagjainak a számláit ugyanazon pénzforgalmi szolgáltató vezeti, (iv) a pénzforgalmi szolgáltató által más belföldi illetve külföldi pénzforgalmi szolgáltató, pénzügyi intézmény, befektetési vállalkozás, befektetési alapkezelő, valamint befektetési alap részére vezetett fizetési számla terhére megvalósított fizetési művelet.

A 2012. július 9-én elfogadott törvény értelmében a pénzügyi tranzakciós illeték mértéke a pénzügyi tranzakciós illeték alapjának 0,1 százaléka (1 ezreléke), de fizetési műveletenként legfeljebb 6 ezer forint. Ugyanakkor a 2013. évi költségvetés egyenlegét javító intézkedésekkel kapcsolatos feladatokról szóló 1457/2012. (X.19.) Kormányhatározat szerint a Kormány a 2013. évi költségvetési hiánycél biztosítása érdekében felhívta a nemzetgazdasági minisztert, hogy készítse elő a pénzügyi tranzakciós illetékről szóló 2012. évi CXVI. törvény módosítására vonatkozó azon javaslatot, mely szerint a pénzügyi tranzakciós illeték általános mértéke 2 ezrelék, a készpénzfelvételt terhelő pénzügyi tranzakciós illeték mértéke 3 ezrelék.

2012. november 8-án a pénzügyi tranzakciós illetékekről szóló törvény – hitelintézetekre hátrányos - jelentős módosítására irányuló törvény módosítási javaslat került az Országgyűlés elé terjesztésre.

IV.5. A Kibocsátó üzleti tevékenységének áttekintése

IV.5.1. A Kibocsátó üzleti tevékenységének főbb irányai

Az MKB Bank a magyar bankrendszer egyik legrégebbi, meghatározó tagja, univerzális pénzügyi intézet, a főbb kereskedelmi banki tevékenységeken túl a csoporttagok és a stratégiai partneri kör által végzett kiegészítő pénzügyi szolgáltatások tekintetében is számottevő pozíciókkal rendelkezik.

A világgazdasági válság 2008 őszi kirobbanásakor megfogalmazott, a bankműködés fundamentumainak megerősítésére fókuszáló stratégiai és üzleti célkitűzések továbbra is prioritást élveznek az elhúzódó negatív válsághatások miatt. Ezek alapvetően a tőke optimalizáció, a stabil tőke- és likviditási helyzet fenntartása, az önfinanszírozó-képesség javítása, a portfóliótisztítás folytatása illetve a nem stratégiai

portfóliókból mint kereskedelmi ingatlan finanszírozásból történő fokozatos kivonulás. Külföldi leánybankjai működési- és üzleti modelljét az MKB Bank a válságkörnyezethez igazította. Megváltozott stratégiájának megfelelően az MKB Bank 2012 áprilisában szerződést írt alá a 2006-ban megvásárolt román Nextebank S.A. hitelintézetben meglévő részesedésének értékesítésére vonatkozóan. Az adásvétel érvényességének feltétele a Román Nemzeti Bank, valamint a Román Gazdasági Versenyhivatal engedélye, melyek beszerzése iránti eljárások folyamatban vannak.

Mindemellett, az MKB Bank a válság utáni, várhatóan középtávon újra gazdasági növekedéssel jellemezhető időszakra felkészülve 2012-ben új növekedési stratégiát dolgozott ki. A fő tulajdonos BayernLB által jóváhagyott, a nem stratégiai portfóliók leépítésével járó és teljes megújulást célzó növekedési stratégia középtávú célja az MKB Bank alap-üzletágainak, illetve működési fundamentumainak a megerősítése, a jövedelemtermelő képesség fokozása és kiegyensúlyozottabbá tétele annak érdekében, hogy a Bank középtávon tőkepiaci szempontból attraktív intézménnyé váljon, a magyar piac változatlanul egyik meghatározó intézményeként.

A főbb üzletágakban az MKB Bank újra pozícionálva magát minőségi portfóliót eredményező növekedést kíván elérni, így az elkövetkezendő években meg kívánja erősíteni a KKV, a lakossági és kisvállalati üzletágat, míg a tradicionális nagyvállalati szegmensben és a private bankingben a piaci pozíció megőrzése a cél, a korábbinál erősebb keresztértékesítéssel a treasury termékek terén. A lakossági szegmensben a Bank az eddig kiaknázatlan termékszegmensekben kíván aktív lenni, értékajánlatát még vonzóbbá kívánja tenni. Az MKB Bank törekvése a termékválaszték teljessége, a szolgáltatások színvonala, valamint az ügyfélkapcsolatok intenzitása tekintetében valamennyi megcélzott ügyfélszegmensben vezető szerep kivívása.

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 érdekeltségén, az MKB-Euroleasing cégcsoporton keresztül az MKB Bank gépjármű finanszírozási és kapcsolódó szolgáltatásokat kínál, valamint stratégiai partnerein - az MKB Nyugdíj- és Egészségpénztáron - keresztül nyugdíj- és egészségpénztári szolgáltatásokat nyújt ügyfelei részére. Stratégiai együttműködés keretében az MKB Bank a BayernLB-vel és a szintén S-Finanz csoporttag Versicherungskammer Bayern biztosítótársasággal közösen vagyoni és életbiztosító társaságokat alapított, melyek működésüket 2007-ben kezdték meg. A Bank univerzalitását belföldön az MKB Általános Biztosító Zrt. és az MKB Életbiztosító Zrt. megalapításával tette teljessé. Hitelintézeti leányvállalatai révén az MKB Bank jelen van Bulgáriában és Romániában is.

Vállalati és intézményi ügyfelek²

2011-ben a lassú kilábalás jeleit erőteljes differenciálódással mutató gazdasági környezetben a banki üzletpolitika kétirányú volt: egyrésztől folytatódott a meglévő portfólió minőségi mutatóit fókuszba helyező proaktív ügyfélkapcsolati tevékenység, illetve a magyar gazdaság állapotához igazodó, a húzóágazatokra koncentrált differenciált akvizíciós lehetőségek kiaknázása. Tranzakciós alapon a vállalati hitelállomány a gazdaság egészében mérséklődött reálgazdasági okok miatt még mindig a megújítások voltak inkább jellemzőek.

A Bank teljes wholesale vállalati hitelállománya 7,3%-kal csökkenve 1.430,4 milliárd Ft-ot ért el. Ez alapján az MKB Bank piacrésze a belföldi vállalati hitelezésben 0,4 százalékponttal 12,6%-ra csökkent. A nem pénzügyi vállalatok stratégiáinak tekintett szegmensében a Bank 13,8%-os piacrésszel rendelkezik (2010: 14,3%). Ezen belül, az üzleti növekedési fókuszba helyezett portfólió esetében is – összhangban a csökkenő piaccal - a Bank nagy- és középvállalati, projekt- és intézményi ügyfelei részére folyósított hitel

¹ A fejezet rész a 2011. évi Magyar Számvetési Szabályok szerinti nem konszolidált MKB Bank adatok és az MNB havi összevont felülyeleti mérlegei és egyéb statisztikai, 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.

záróállománya 12,1%-kal mérséklődve 2011 végére 573,2 milliárd Ft-ot ért. Ez alapján a növekedési portfólióra számított piaci részesedés a nem pénzügyi vállalatoknál 6,5%-ot tett ki 2011 végén.

2011-ben az Bank teljes wholesale vállalati számla- és betétállománya 6%-kal csökkenve 617,4 milliárd Ft-ot ért el. Az MKB Bank piacrészesedése a belföldi vállalati forrásgyűjtésben 1,3 százalékponttal 9,9%-ra csökkent. A nem pénzügyi vállalatok stratégiainak tekintett szegmensében a Bank 10,2%-os piacrészzel rendelkezik (2010: 11,8%). Ezen belül, az üzleti, növekedési fókuszba helyezett portfólió esetében is a nagy- és középvállalati, projekt- és intézményi ügyfeleinek számla és betét záróállománya 1,4%-kal mérséklődve 2011 végére 586,1 milliárd Ft-ot ért el. Ez alapján a növekedési portfólióra számított piaci részesedés 9,6%-ot tett ki 2011 végén a nem pénzügyi vállalatoknál. Az MKB Bank vállalati számlavezető ügyfeleinek száma (kisvállalatokkal együtt) meghaladta az 53.000-et (2010: 47.600), amelyből a nagyvállalati, intézményi, és a középvállalati ügyfelek száma meghaladta a 12.000-et (2010: 11.800).

A Bank középtávú stratégiájának részeként tekinti a vállalati értékesítési tevékenység infrastrukturális háttérének továbbfejlesztését, melynek keretében új informatikai alkalmazások kerültek bevezetésre, illetve a meglévők – például a Bank elektronikus csatornái – továbbfejlesztésre. A Bank vállalati ügyfeleinek továbbra is közel negyede, 12.700 ügyfél használta az MKB PCBankár ügyfélterminált. A vállalati TeleBANKár szerződések száma 15,6%-kal növekedve meghaladta a 21.000-et. A NetBANKár Business-t a vállalati ügyfelek 60,3%-a vette igénybe. Az MKB Bank üzleti bankkártyák száma közel 31.000 darab volt 2011 végén. A 2011-es év kiemelt fejlesztése volt a kártyaelfogadói üzletág kiépítése, melynek keretében az MKB Bank csatlakozott a POS terminált biztosító bankok köréhez. Az MKB Bank tagja a Single Euro Payments Area (SEPA) egységes pénzforgalmi övezetnek. A 2010-es év vége óta a vállalati ügyfelek az MKB Online Trader (MOT) internetalapú devizakereskedési rendszer segítségével folyamatosan real-time nyomon követhetik az árfolyam ingadozásokat, és azonnali deviza-adásvételi ügyletek végrehajtására adhatnak megbízást az MKB Banknál vezetett saját bankszámláik vonatkozásában.

Nagyvállalati és felső-középvállalati ügyfélkapcsolatok, nem ingatlan 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 a 3.200-at. Kedvező, hogy a válság ellenére a nagyvállalati és felső-középvállalati ügyfélkörben korlátozott mértékű portfólióromlás következett be, ebben fundamentálisan kedvezőbb finansziális háttérük és magasabb exportorientációjuk egyaránt szerepet játszott. Ugyanakkor a hitelezési aktivitás, az új hitelkérdések csökkentek, ezért a megújításokon, a meglévő portfólió kezelésén volt a hangsúly 2011-ben is. Ennek megfelelően a nagyvállalati, és felső-középvállalati, nem ingatlan projekt és intézményi kihelyezések záró állománya 11,3%-kal 409 milliárd Ft-ra mérséklődött. A nagyvállalati, felső-középvállalati és intézményi ügyfélkörből származó számla- és betétállomány 2011 folyamán 6%-kal növekedve 444,9 milliárd Ft-ot ért el. A betétgyűjtésen túlmenően az MKB Bank likviditáskezelési és befektetési célra, nyílt végű befektetési alapokkal, saját kibocsátású kötvényekkel, állampapírok széles választékával állt ügyfelei rendelkezésére.

A Bank 31,8%-os penetrációval bír a felső-középvállalati számlakapcsolatokban, teljes körű és testre szabott szolgáltatásaival áll ezen ügyfelei rendelkezésére. A felső-középvállalati ügyfelek száma 33,9%-kal 604-re bővült 2011-ben. Ezen szegmenst a Bank stratégiai ügyfélkörnek tekinti, igényeiket egyre komplexebb szolgáltatásokkal elégíti ki. Nemzetközi terjeszkedésük, exportaktivitásuk támogatása érdekében határon átnyúló szolgáltatásokkal (pl. exportfaktorring, okmányos műveletek, exportfinanszírozás) áll rendelkezésükre. A szegmens a gazdasági válság időszakában is stabil, hosszabb távú növekedési potenciállal bír. Finanszírozási oldalon akár saját szolgáltatásokkal, akár refinanszírozott programokkal, állami konstrukciókkal biztosít megfelelő középlejratú finanszírozást az MKB Bank ezen cégek számára.

Az MKB Bank hagyományosan széles kapcsolatrendszerrel bír az alapvetően belföldi intézményi ügyfélkörben. A biztosítók, nyugdíjpénztárak, egészségpénztárak, önkormányzatok, kamarák, érdekképviseleti és egyházi szervezetek, szövetségek, alapítványok, valamint a civil társadalom egyéb szervezetei számottevő, diverzifikált tartós forrásállományt biztosítanak. Kiemelendő, hogy az MKB Bank számos hazai hitelintézettől eltérően, nem vett részt az önkormányzati szektor direkt

finanszírozásában, így annak svájcifrank-alapú kötvényfinanszírozásában sem, ezáltal nem érintett a 2011 során eszkalálódott adósságproblémákban, miközben indirekt kitettsége is alapvetően kismértékű és forint denominációjú.

Alsó-középvállalati ügyfelek

Az MKB Bank számára távlatilag az alsó-középvállalati ügyfelek (AKV) kiemelten kezelt, dinamikusan növekvő ügyfélkört jelentenek. 2011-ben a 8.873 ügyfelet magába foglaló szegmens összesített hitelállománya 13,9%-os csökkenést követően 164,2 milliárd Ft-ot ért el, a számla- és betétállományuk 19,3%-kal csökkenve 141,2 milliárd Ft-ot tett ki. A visszaeső hitelállomány egyrészt a Bank visszafogottabb, szelektívebb hitelezési aktivitását, másrészt az eleve lecsökkent keresletet egyaránt jelzi, amelyet a számla-és betétállomány visszaesése is tükröz.

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 a kedvező kamatozású (állami támogatás mellett nyújtott), valamint az Európai Beruházási Bank 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.

A középvállalati ügyfélkör finanszírozásának egyik adekvát eszköze az MKB Bankban is a faktoring. A faktorszövetségi teljes faktoring forgalom 2011-ben 3,3%-kal 888 milliárd Ft-ra nőtt. Az MKB Bank bruttó faktorált forgalma 0,3%-kal 224,7 milliárd Ft-ra csökkent, de piacvezető pozíciója változatlan. A dinamikák alakulásán természetesen nyomott hagyott a válságkörnyezet. A kihelyezett állomány mintegy 20,5%-kal csökkent, azonban az ügyfélszám 3,6%-kal növekedett. Az MKB Bank és a Deutsche Leasing Hungaria Zrt. 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.

Speciális hitelek terület

2011 szeptemberében új szervezeti egység került felállításra a normál és speciális kezelést igénylő ügyfelek kiszolgálását elváltasztandó. A Speciális Hitelek Terület tevékenysége lefedi a hozzá tartozó ügyfelekkel összefüggő összes üzleti és kockázati teendőt, az ügyfélminősítéstől kezdve a napi kapcsolattartáson és kiszolgáláson át egészen a panaszkezelésig. A Speciális Hitelek Terület hozzájárul a Bank üzleti céljainak eléréséhez a megfelelő speciális hitelkezelési eljárások kidolgozásával és ezek megvalósításával.

Kisvállalkozások

A kisvállalati ügyfelek száma 15,2%-kal növekedve 2011 végére elérte a 41.236-t (2010: 35.802). Az üzletág hitelállománya 29,4 milliárd Ft-ról 9%-kal 26,7 milliárd Ft-ra csökkent a gazdasági válság üzletági hatásai, illetve ennek következményeként az óvatosabb hitelkihelyezési politika miatt, míg forrásállománya 14,1%-kal bővülve 144 milliárd Ft-ot ért el.

2011-ben továbbra is a kedvező biztosítéki háttérű Széchenyi Kártya folyószámlahitel volt a Bank kisvállalati hitelezésének húzóterméke. A Bank piaci részesedése az új ügyfeleknél 19%-ról 14%-ra csökkent, ugyanakkor a kihelyezett új hitelek átlaga nem csökkent (2011: 10 millió Ft). Összesen 3.392 db igénylést (ennek 18%-a új igénylés) továbbítottak a kamarai és VOSZ irodák a Bank felé, míg a teljes megvalósult ügyletek aránya 2011-ben 89%-ra nőtt (2010: 78%). Az MKB Bank 2011. év végével az elsők között vezette be a Stabilitási hitelt, amely egy fókuszált válságkezelést tesz lehetővé állami garanciavállalás mellett. A kisvállalati ügyfélkörben 2011-ben is folytatódott az MKB Biztosító Multivédelem termékének és az MKB-Euroleasing termékeinek értékesítése.

A kormányzati kis- és középvállalati fejlesztéseket célzó Széchenyi Program bővülésével az MKB Bank is folytatta a 2 új kedvezményes kamatozású, a Garantiqa Hitelgarancia Zrt. által biztosított hiteltermékek értékesítését. A Széchenyi Forgóeszközhitel nem csupán az átmeneti likviditási problémák áthidalására szolgál, hanem akár 36 hónapos futamideje miatt kifejezetten forgóeszközök finanszírozására is 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.

2011 során a Bank lakossági ügyfeleinek száma a megelőző évek dinamikájától elmaradva 3,5%-kal 360.805-re nőtt. Az ügyfélkör összességében affluens, amit az is jelez, hogy az egy ügyfélre eső megtakarításállomány a szektorban az egyik legmagasabb, a nagy tömegbankok átlagos állományának mintegy 3,2-szerese, míg a hitelállományban 3,5-szerese. A magyar lakossági megtakarítási piac 2011-ben a személyi jövedelemadó változások miatt összességben bővült, de a többlet egy részét felemészítette a megugró svájci frank árfolyam, illetve a végtörlesztésre felhasznált pénzügyi megtakarítások. Nem utolsósorban 2011. utolsó negyedévben a külföldi forráskiáramlás kezelésével is meg kellett küzdenie a szektornak. Mindezek végül az év végén mind a devizában lekötött betétek, valamint a befektetési típusú termékek volumenének csökkenését eredményezte. A nyugdíjrendszer átalakításának következményeként a háztartások többsége komolyan foglalkozni kezdett a hosszú távú megtakarítási lehetőségekkel, a pénzügyi öngondoskodással. Az MKB Bank lakossági forrásgyűjtési stratégiájában elsődleges fontosságúvá vált az önfinanszírozó képesség javítása, a portfóliószemlélet erősítése, a rendszeres megtakarítási formák előnyben részesítése, a futamidő-szerkezet átalakítása. A Duplacsavar és Kóstoló Betét termékek azt az irányt erősítették, amelynél kiemelten fontos az öngondoskodási ügyfélattitűd és a szofisztikáltabb megtakarítási paletta kialakítása. Ebből a szempontból fontos termék a Nyugdíj Előtakarékossági Számla és a Tartós Befektetési számla.

Részben az ügyfélszámnövekedésnek, részben az erősebb termékpenetrációnak köszönhetően az MKB Bank lakossági forrásállománya 10,8%-kal bővülve 728,7 milliárd Ft-ra nőtt, ennek eredményeként piacrésze az összmegtakarításokban 6,3%-ot ért el. Ezen belül a fókusztermék lakossági betétállománya 11,3%-kal 426,5 milliárd Ft-ra nőtt, a Bank piaci részesedése a 2010 év végi 5,9%-ról 6,1%-ra, míg a lakossági ügyfeleknek értékesített saját kötvényállomány 126,8 milliárd Ft-ot ért el 2011 végén, 14,2% piacrészt eredményezve. A devizaszámlákban- és betétekben a Bank piaci részesedése 13,2%.

2011 utolsó negyedévet egyértelműen a rögzített árfolyamon történő végtörlesztés lebonyolítása határozta meg. A teljes folyamat lezárultával végtörlesztési árfolyamon közel 104 milliárd Ft állomány érintett az MKB Banknál (mintegy 12.700 szerződés). Az MKB Bank lakossági hitelállománya – az eltérő devizaszerkezet miatt a szektor dinamikáját meghaladóan, 4,6%-kal csökkent, 531,1 milliárd Ft-ot érve el. Így a Bank piaci részesedése 2011 végén 6,2%-ra mérséklődött (2010: 6,5%). A lakáshitel-portfólió (64%-os arány a lakossági hiteleken belül) 8,2%-kal mérséklődve 331 milliárd Ft-ot tett ki, így a Bank piaci részesedése a 2010. év végi 8,3%-kal szemben 2011 végével 7,8%-ot ért el.

A termékfejlesztéseken túlmenően az üzletág teljesítményéhez az elektronikus csatornákon lebonyolított tranzakciók növekedése is hozzájárult.

2012. szeptember 30-án az MKB Bank országos hálózata 80 fiókból állt.

A Bank lakossági TeleBANKár ügyfeleinek száma 2011 végén 9%-kal bővülve elérte a 132.000-et. Az MKB Bank internetes banki szolgáltatását, a NetBANKár-t 13,2%-kal bővülve, több mint 182.000 ügyfél vette igénybe, a lakossági ügyfelek 42%-a. Az MKB Mobil NetBANKár szolgáltatás 2011 októberében megújult. A Bank által kibocsátott lakossági bankkártyák száma 2011-ben 11%-kal növekedve 227.000 darabot ért el. A lakossági saját logós illetve co-branded hitelkártyák száma 2011 végén 15.000 darab volt. Az MKB Bank 2011-ben elérte, hogy valamennyi bankkártyája chippelellátva kerüljön kibocsátásra.

Az MKB csoport 2011-ben az elsők között alakította ki a Széchenyi Pihenőkártya üzletágát. Folyamatosan – 2012-től exponenciálisan – növekszik a Széchenyi Pihenőkártya birtokosainak száma, ami 2012 februárjában elérte a 47.000 darabot, 2.500 munkáltatótól. A szerződött szolgáltatóhelyek száma is dinamikusan növekszik, 2012 elején elérte a 3.000 elfogadót.

Private Banking

Az MKB Bank Private Banking ügyfeleinek száma 2011 végére 15,4%-kal bővülve 1.714-et tett ki. Az üzletág által kezelt vagyon 2011 végén 17,4%-os növekedéssel elérte a 240 milliárd Ft-ot. Az egy ügyfélre jutó átlagosan 140 millió Ft kezelt vagyon kiemelkedőnek számít a hazai piacon, az üzletági vagyontömeg növekedése 2011-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 ügyfélkiszolgálásban elsősorban a külkereskedelmi orientációjú hazai vállalatok megrendeléseit, pénzáramai fedezését célozza meg. Az MKB Bank valamennyi fontosabb deviza tekintetében mind az azonnali, mind a határidős devizapiac aktív résztvevője, és különös hangsúlyt fektet a forint devizakereskedelmére valamennyi igényelt 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.

Az MKB Bank a hazai piacon változatlanul az egyik vezető hitelintézeti kibocsátó. 2011 során folyamatosan változatos, devizanemben, futamidőben és kamatfeltételekben különböző ügyféligények kielégítését szolgáló befektetési termékválasztékot biztosított ügyfelei számára. 2011 decemberében ismételtelen megújításra került az MKB Bank nyilvános belföldi kibocsátási programja, a keretösszeg 250 milliárd Ft-ra történő emelése mellett. A forintkibocsátások mellett rendszeresen euró denominációjú kötvénysorozatokkal is megjelent a hazai piacon, valamint az év során forgalomba hozta első dolláralapú kötvényét is. 2011-ben forgalomba hozott kötvényeinek forintban számított össznévértéke 140,2 milliárd Ft-ot, míg 2011 végén fennálló 57 belföldi kötvénysorozatának teljes állománya 180,6 milliárd Ft-ot tett ki, amely 12,4%-os bővülésnek felel meg az előző év végéhez képest. Az MKB kötvények részesedése a hazai hitelintézeti kötvények körében a lakossági szegmensben 16,6%, a vállalatoknál pedig 60,2% volt 2011 végén.

Az MKB Bank a portfólió és vagyonkezelési szolgáltatásokat kínálja belföldi nyugdíjpénztári és egyéb intézményi ügyfeleinek. Elsősorban a magánnyugdíjpénztári rendszert érintő változások következtében a kezelt vagyon 2011 végére az év eleji 214 milliárd Ft-ról 153 milliárd Ft-ra csökkent.

A Bank által forgalmazott MKB befektetési alapok nettó eszközértéke 2011 végén összesen 111,6 milliárd Ft volt. 2011-ben 7 új zárt végű befektetési alap került elindításra. A mérsékelt kockázatot megtestesítő tőkevédett, zárt végű alapok szegmensében az MKB alapok 43,54 milliárd Ft-os kezelt vagyonnal és 10,39%-os piacrészével a 3. legjelentősebb szereplőként zárta az évet, megőrizve előző évi piacrészét ebben a szegmensben. Az MKB befektetési alapok piaci részesedése 2011 végén 3,74% volt.¹

A Bank letétkezelési üzletágának ügyfélvagyonarányai 2011-ben jelentősen módosultak. Csak a magánnyugdíjpénztári változások folytán az intézményi állomány 69%-kal lett kevesebb, és a többi szektortárs (befektetési alapok, önkéntes nyugdíjpénztárak) állományi csökkenése eredményeként az intézményi eszközérték a korábbi 30%-a alá, 371,53 milliárd Ft értékre apadt. A sajátos helyzetéből adódóan az MKB Bank mint letétkezelő piaci pozíciója jelentősen nem változott a pénztári piacon.

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

A pénzügyi kapcsolatokban a fókusz 2011-ben is az MKB Bank vállalati ügyfeleinek nemzetközi fizetési, külkereskedelmi forgalma lebonyolításából, valamint piaci kockázatainak fedezéséből fakadó igények kiszolgálására, továbbá a Bank likviditásmenedzsment, forrásbevonás, treasury együttműködés terén kiemelkedő bankkapcsolatokra helyeződött. Az MKB Bank bankkapcsolatait célzottan kiválasztva közreműködik az exportőr ügyfelek akkreditív és garancia ügyleteinek lebonyolításában, illetve kockázatcsökkentő megoldások alkalmazásával.

Belföldi stratégiai üzleti érdekeltségek és partnerek

MKB-Euroleasing cégcsoport

Az MKB-Euroleasing cégcsoport a magyar piacon 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 kihelyezett állományokon kívül – a cégcsoporthoz sorolt vállalkozásokban meglévő részesedései alkotják. Az MKB Bank 2001 óta stratégiai partnerként és tulajdonosként vesz részt a csoport működésében, melynek irányító vállalkozásában, az MKB-Euroleasing Zrt-ben 50%-os tulajdonhányaddal rendelkezik.

A hazai újautó-értékesítés 2011-ben a korábbi évek drasztikus visszaesése után enyhén növekedett. Az értékesített új gépjárművek száma 7%-kal volt nagyobb, mint 2010-ben. A 2011-ben értékesített 56.500 új személy- és kishaszongépjármű esetében a finanszírozási hányad a 2010-ben mélypontnak vélt, kb. 24%-ról 20%-ra csökkent, míg a használt autó értékesítések száma közel 509.000 volt.

A cégcsoport vevőfinanszírozási üzletága továbbra is a hazai gépjármű-finanszírozási piac meghatározó szereplője. Az üzletág finanszírozott állománya 2011 végén mintegy 63.000 ügyfél, melyekből az új kihelyezések állománya az 5.443 darab új vevőfinanszírozás mellett 13 milliárd Ft-ot tett ki.

Az 1999-ben az MKB Bank 50%-os részesedésével alapított MKB-Euroleasing Autópark Zrt, alaptevékenysége a vállalatok és intézmények gépjárműparkjának tartós bérleti konstrukcióban történő finanszírozása, valamint az üzemeltetés teljes körű megszervezése és ellátása. A cégcsoport gépjárműpark-kezelési üzletága tartósan 27% körüli piaci részesedéssel, 9.756 finanszírozott és kezelt autóval a piac élmezőnyéhez tartozik. A társaság bolgár leányvállalata, az MKB-Autopark OOD gépjárműpark-üzemeltetési szolgáltatást, ehhez kapcsolódóan operatív lízingfinanszírozást, valamint pénzügyi lízingszolgáltatást is nyújt, melynek teljes üzemeltetett állománya a 2010-es 720 darabról 1.100 darab fölé nőtt.

A Carnet-Invest Zrt. és a hozzá tartozó márkakereskedések által alkotott gépjármű-kereskedelmi üzletág többmárkás kereskedelmi hálózatként, teljes körű kereskedelmi és szerviz tevékenységgel működik.

A hagyományos biztosításközvetítói szegmensben működő Eurorisk Kft. a gépjárművekhez kapcsolódó biztosítási alkuszi tevékenysége mellett közvetítőként valamennyi biztosítási ágat és módozatot lefed.

MKB Biztosítók

Az MKB Általános és az MKB Életbiztosító 2007 októberében kezdte meg működését. Az együttműködés keretében kiemelkedő szerep hárul az MKB fiókhálózatára, ahol már több mint 500 jól felkészült tanácsadó áll a biztosítást kötni kívánó ügyfelek rendelkezésére. A biztosítótársaságok alapításával Bank sikeresen meg tudta valósítani az egyponyos bank-biztosítói kiszolgálási stratégiáját, és ezzel univerzalizáció belföldön teljes körűvé vált.

Az MKB Életbiztosító Zrt. 2011-ben 3,07 milliárd Ft díjbevételt ért el, ami 17%-os növekedés az előző évhez képest. Ebből 871 millió Ft a folyamatos díjas, míg 2.198 millió Ft az egyszeri díjas életbiztosításokból származott. az ügyfelek száma 9%-kal 13.272-re nőtt. 2011 végén 11.093 darab folyamatos díjas szerződéssel rendelkezett a társaság, melynek összesített éves állománydíja 892 millió Ft-ot tett ki.

Az MKB Általános Biztosító Zrt. 2011-ben 2.309 millió Ft díjbevételt ért el, ami 109%-os növekedés az előző évhez képest. Az ügyfelek száma 222,5%-kal 85.827-re nőtt. A 2011-es kárkifizetések, valamint a kártartalékok változása együttesen mintegy 1.357 millió Ft-ot tett ki, ami a megszolgált díjhoz viszonyítva 62,6%-os kárhányadot eredményezett.

MKB Nyugdíjpénztárak

Az összesített kezelt vagyon 94,8 milliárd Ft-ra csökkent 2011 végére. Az önkéntes pénztári ág létszáma 94.478 főre csökkent, míg a magánágban - a magánnyugdíjpénztárakból a társadalombiztosítási nyugdíjrendszerhez történt visszalépések miatt - 38.305 főről 3.348 főre csökkent a taglétszám. A kezelt vagyon az önkéntes ágban 88 Mrd Ft-ról 84 Mrd Ft-ra, a magánágban 83%-kal 63 Mrd Ft-ról 10,8 Mrd Ft-ra csökkent.

MKB Egészségpénztár

Az MKB Egészségpénztár a piacvezető pénztárak egyike Magyarországon, a taglétszám 2011 végén megközelítette a 144.000 főt, a pénztár vagyona 9 milliárd Ft-ra emelkedett.

Közép- kelet európai hitelintézeti leányvállalatok

MKB Unionbank

Az MKB Bank 97 százalékos részesedéssel rendelkezik az MKB Unionbankban.

A Bank 2011-ben a teljes bankrendszer mérlegfőösszegének 2,23%-át birtokolta, szemben a 2010. év végi 2,35%-kal. A vállalati hitelezésben szerzett piaci részesedése 2011-ben csekély mértékben visszaesett 2,72%-ra. A lakossági hitelekben szerzett piaci részesedése 2011-ben 1,9%-ra emelkedett, a jelzáloghitelezési részesedése pedig 2,22%-ra nőtt.¹ A hitelek könyv szerinti értéke 2,8%-kal nőtt, amely növekmény teljes egészében a magánszemélyeknek nyújtott hitelállomány 46,6 millió levát kitevő, 15,7%-os növekményének volt köszönhető, míg a vállalati hitelállomány könyv szerinti értéke 1,4%-kal esett vissza.

2011-ben a Bank ügyfeleinek száma jelentős mértékben emelkedett. A 2011 év végi aktív ügyfelek száma elérte a 110.132-t, ami 7,75-os növekedést jelent. A vállalati ügyfelek száma 5,7%-kal, a lakossági ügyfelek száma 11,8%-kal emelkedett. 2011 végén a lakossági banktevékenységgel foglalkozó fiókok száma 52 volt, a térségi vállalati központok száma pedig változatlanul 6 maradt.

Az MKB Unionbank 2011. évi nem konszolidált adózás előtti eredménye 5,108 millió leva, ami 6,4%-os emelkedést jelent 2010-hez képest. Konszolidált alapon az eredmény 4,892 millió leva, a növekedés 2,2%.

Nextebank

Az MKB Bank 94,98 százalékos tulajdonrészrel rendelkezik a Nextebankban.

Az MKB Bank 2012 áprilisában szerződést írt alá a 2006-ban megvásárolt román Nextebankban hitelintézetben meglévő részesedésének értékesítésére vonatkozóan. Az adásvétel érvényességének feltétele a Román Nemzeti Bank, valamint a Román Gazdasági Versenyhivatal engedélye, melyek beszerzése iránti eljárások folyamatban vannak.

A Bank ügyfeleinek száma 2011-ben a felére, 96.000-re csökkent. 2011. év végén a fiókhálózat 47 egységből állt.

2011-ben az Nextebank mérlegfőösszege 19,5%-kal csökkent és 1.084,6 millió lejt ért el, nettó hitelállománya 18,2%-kal 390,1 millió lejre, a számla- és betétállománya 15,6%-kal 932,9 millió lejre

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

csökkent. 2011-ben a bruttó eredmény 52,4 millió lej volt. A működési költségek 21,2%-os csökkenése és a 16,4 millió lej céltartalék felszabadítás ellenére a bank 40,9 millió lej adózás előtti veszteséggel zárta 2011-et.

IV.6. Tulajdonosi és csoport szerkezet

IV.6.1. Tulajdonosi szerkezet

A Bank 108.936.494.000 forint összegű alaptőkéje (jegyzett tőkéje) 108.936.494 darab, egyenként ezer forint névértékű, azonos jogokat megtestesítő törzsrészcéltől áll. A 2012. október 30-i részvénykönyv állapota alapján a tulajdonosi szerkezetet az alábbi táblázat tartalmazza:

Részvényesek	Részvények száma (db)
Külföldi részvényesek	
Jogi személyek	108.935.948
Külföldi összesen	108.935.948
Belföldi részvényesek	
Vállalkozások	171
Magánszemélyek	375
Belföldi összesen	546
Összesen	108.936.494

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

Részvényes	Részvények száma (db)	Tulajdoni hányad (%)
BayernLB	106.840.056	98,08

A Kibocsátó előtt nem ismert olyan megállapodás, amely a közeljövőben a Kibocsátó feletti közvetlen tulajdonosi ellenőrzés módosulásához vezethet. Mindazonáltal az Európai Bizottság 2012. július 25-i döntése a BayernLB számára jelentős mérlegfőösszeg csökkentés irányoz elő, amely feltételezi egyes érdekeltségeinek jövőbeli értékesítést. Ennek megfelelően középtávon a MKB Bank Zrt-ben tulajdonosi struktúrájában is változás következhet be.

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 középvállalatoknak, 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). 2011. december 31-i konszolidált mérlegfőösszege meghaladta a 309 milliárd eurót.

2012. július 25-én az Európai Bizottság jóváhagyta a BayernLB részére a 2008 és 2009 években biztosított állami támogatásokat azzal a feltétellel, hogy a BayernLB a következő hét év során mintegy 5 milliárd euró értékben fizet vissza korábbi állami támogatást a Bajor Szabad Állam részére. Az Európai Bizottság vonatkozó közleményében foglaltak szerint elsősorban ezen cél elérése érdekében a BayernLB vállalta, hogy a 2008. évi mérlegéhez képest, több mint 50 százalékkal csökkenti mérlegfőösszegét és az alap üzleti tevékenységére, helyi piacaira fókuszál, valamint ezen folyamat keretében értékesíti részesedését az alaptevékenységhez nem kapcsolódó érdekeltségeiben.

IV.6.3. Szervezeti felépítés

Az MKB Bank Zrt. az általa irányított vállalatcsoport anyavállalata. Az alábbi táblázat a Kibocsátó lényeges leány- és közös vezetési vállalatának bemutatását tartalmazza a 2012. 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-Bérlet Kft.	100%	-	Magyarország	vegyes termékkörű nagykereskedelem
Euro-Immat Kft.	100%	-	Magyarország	immateriális javak kölcsönzése
Euro Ingatlan Kft.	100%	-	Magyarország	ingatlanfejlesztés
Resideal Zrt.	100%	-	Magyarország	ingatlanforgalmazás
S.C. Corporate Recovery Management S.R.L.	100%	-	Románia	követeléskezelés
Extercom Kft.	100%	-	Magyarország	ingatlanforgalmazás
Exter-Reál Kft.	100%	-	Magyarország	ingatlanforgalmazás
Exter-Immo Zrt.	100%	-	Magyarország	pénzügyi lízing
Euro Ingatlan Center Kft.	-	100%	Magyarország	ingatlanfejlesztés
Euro Park Házak Kft.	-	100%	Magyarország	ingatlanfejlesztés
Kun Street Kft.	-	100%	Magyarország	ingatlanfejlesztés
Füred Service Kft.	-	100%	Magyarország	ingatlanüzemeltetés
Medister Kft.	-	100%	Magyarország	projekttársaság
Stop and Buy Kft.	-	100%	Magyarország	ingatlanüzemeltetés
MKB Unionbank AD	97%	-	Bulgária	hitelintézet
AMC Imoti EEO	-	97%	Bulgária	ingatlankezelés
MKB Romexterra Leasing IFN S.A.	95,85%	-	Románia	pénzügyi lízing
Nextebank S.A.	94,98%	-	Románia	hitelintézet
MKB Romexterra Broker de Asigurare S.R.L.	-	94,78%	Románia	biztosítás közvetítés
MKB-Euroleasing Autópark Zrt.	49,99%	24,99%	Magyarország	gépjármű kölcsönzés, flottakezelés
MKB-Euroleasing Autóhitel Zrt.	47,86%	23,89%	Magyarország	gépjárműfinanszírozás
MKB- Euroleasing Autólízing Szolgáltató Zrt.	-	65,23%	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
Dél-Pest Autócentrum Kft.	-	50%	Magyarország	gépjármű értékesítés

IV.7. Trendek

IV.7.1. Hazai gazdasági környezet

A magyar gazdaság 2012 első félévében ismét recesszióba süllyedt, az első negyedévben 0,7%-kal, a másodikban 1,3%-kal csökkent a magyar bruttó hazai termék ("GDP") az előző évhez képest. A belső kereslet a kormányzati hiánycsökkentő intézkedések, a nehezen kiszámítható gazdaságpolitika és a bizonytalan nemzetközi kilátások miatt több mint 3 százalékkal esett vissza, amelyet az ipari export már nem tudott ellensúlyozni. A lassuló külső konjunktúra miatt az ipari termelés stagnált, miközben az építőipar a viszonylag kedvező negyedik negyedév után ismét kétszámjegyű ütemben esett vissza, és a 2011-es évvel szemben a mezőgazdaság teljesítménye is csökken. A fogyasztás az első félévében még tartotta magát, de a kiskereskedelmi forgalom újabb visszaesése, a magas munkanélküliség és a csökkenő reálbérek miatt a második félévében gyorsuló visszaesés várható. A hazai gazdaság várhatóan csak 2013-ra, és akkor is csak lassan, a külső keresletet követve bővíthet, de a recesszió elhúzódása sem zárható ki, ha nem javul a nemzetközi gazdasági környezet.

A kormány adóintézkedései, valamint a magas nyersanyagárak miatt a fogyasztói infláció folyamatosan negatív meglepetést okozott a 2012-es év során. Az olajár a növekedési aggodalmak ellenére sem esett jelentősen, míg a mezőgazdasági termékek árai ismét emelkedtek. 2012. szeptemberben a fogyasztói árak 6,6 százalékkal haladták meg az egy évvel korábbi szintet. A maginfláció éves üteme 5,3 százalék, a piaci szolgáltatások inflációja pedig 4,6 százalék volt – mindkettő lényegesen magasabb az egy évvel korábbi szinteknél – de ennek ellenére sincs keresleti inflációs nyomás a gazdaságban. A nyersanyagárak és a kormány a jövő évi hiánycél tartása érdekében szükséges intézkedései 2013-ban is jóval a jegybanki cél fölött tarthatják az inflációt. A bérek és az adószűrt maginfláció alakulása felveti, hogy a gazdaság strukturális problémái korlátozzák az alacsony kapacitáskihasználtság és a magas munkanélküliség árleszorító hatását.

Az Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa 2012. október végéig a negatív inflációs meglepetések és a jóval cél feletti prognózis ellenére három lépésben, összesen 75 bázisponttal csökkentette a jegybanki alapkamatot. Kedvező nemzetközi környezetben – stabil árfolyam és stabil/csökkenő felárak mellett – további kamatsökkentések sem zárhatók ki, de a kockázati étvágy hirtelen, jelentős visszaesése forintgyengüléshez vezethet, amely megakaszthatja a kamatsökkentési ciklust.

IV.7.2. A magyar bankszektor 2012. I. félévi eredményei

Az alábbi összefoglalóban szereplő adatok forrása a PSZÁF által felügyelt szektorok adatainak idősorai. A jelen alfejezet "Kockázatok" alpontjában szereplő információk az MNB "Jelentés a pénzügyi stabilitásról (2012. április)" kiadványa illetve a PSZÁF „A Felügyelet 2012. évi első kockázati jelentése” (2012. május)” kiadványa alapján került összeállításra.

Részvénytársasági hitelintézetek fontosabb összevont adatai*:

	2011. I. félév	2011	2012. I. félév	Változás ('12 félév/'11 félév) %
Mérlegfőösszeg (milliárd Ft)	27 520	28 797	26 804	-2,6%
Hitelállomány - nettó (milliárd Ft)	16 739	17 493	15 681	-6,3%
Belföldi betétállomány (milliárd Ft)	10 923	11 593	11 157	+2,1%
Külföldi forrás (milliárd Ft)	7 252	7 646	6 314	-12,9%
Saját tőke (milliárd Ft)	2 583	2 334	2 546	-1,4%
Adózott eredmény (milliárd Ft)	140,9	-243,3	-0,3	-100,2%
Hitel / betét mutató	146,0%	143,7%	132,9%	-13,1% pont
Kamatmarzs	3,11%	2,98%	2,91%	-0,20% pont
ROA	1,01%	-0,85%	-0,002%	-1,012% pont
ROE	11,49%	-10,45%	-0,02%	-11,51% pont
Költséghatékonyság	50,3%	51,6%	106,5%**	-56,2% pont
Tőkefelelési mutató	13,77%	13,00%	14,79%	+1,02% pont

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

**A költséghatékonysági mutató magas értéke alapvetően a bruttó eredmény tételei között kimutatott végtörlesztési veszteségek hatását tükrözi.

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 8,5%-kal, a svájci frankkal szemben pedig 9,1%-kal gyengült 2011. I. félévéhez képest.

Az alábbi áttekintésben az állományváltozások nominálisan kerültek megjelenítésre.

Aktivitás

A bankok mérlegfőösszege az 2012. I. félévében 6,9 százalékkal csökkent, 26.804 milliárd forintot érve el. A penetrációs ráta (mérlegfőösszeg/GDP) 98,7 százalék volt a 2011. 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-ben 3,1%-kal ismét csökkent, 2012. I. félévében pedig nagyrészt a végtörlesztés hatásának köszönhetően újra nagymértékben csökkent, 10,4%-kal az év végéhez képest. A hitelállomány/GDP penetrációs ráta 56,2 százalék volt a 2011. évi GDP alapján. 2012. I. félév végén a szektor összesített 15.681 milliárd forintos nettó hitelállománya a bankok mérlegfőösszegének 58,5 százalékát tette ki.

2009-től jelentős visszaesés volt megfigyelhető a vállalati hitelezési piacon, egyfelől a vállalati hitelkereslet visszaesésének, másfelől pedig a csökkenő banki kockázatvállalás miatt szigorodó feltételeknek köszönhetően. 2012-ben ez a tendencia még nem tört meg. 2012. I. félévében a bankok hitelállományának 33,9 százalékát a vállalkozásoknak nyújtott hitelek tették ki. A vállalkozások hitelállománya 2011. év végéhez képest 8,0 százalékkal 5.323 milliárd Ft-ra csökkent (2011. I. félév: 5.574 milliárd Ft).

Részben a szabályozási változásokkal összhangban, másrészt az ügyfelek óvatosságának köszönhetően a válság kirobbanását megelőzően kétszámjegyű növekedést mutató lakossági hitelpiac dinamikája 2009-től jelentős mértékben visszaesett, jóllehet az új hitelek állománya 2012. I. félévében 40%-kal volt magasabb az előző év azonos időszakához képest, de ebben az alacsony bázis és a végtörlesztéshez nyújtott forinthitelek is szerepet játszottak. A háztartási hitelezés legfontosabb tényezőjét a kedvezményes végtörlesztés állománycsökkentő hatása azonban csak kismértékben tudta ellensúlyozni. A háztartások 2012. I. félévi 5.938 milliárd forintot kitevő hitelállománya 12,2 százalékkal csökkent 2011. év végéhez képest (2011. I. félév: 6.886 milliárd Ft). 2012. I. félévében a teljes állomány 37,9 százalékát tették ki a háztartások hitelei.

Forrásszerkezet

A szektor 2012. I. félévi 1.993 milliárd Ft-os forráscsökkenésének jelentős része a külföldi források 17,4%-os visszaesésének volt köszönhető. A belföldi betétállomány 3,8%-kal csökkent 2011. év végéhez képest. Ugyanakkor a saját tőke 9,1%-kal növekedett. A bankszektor forrásainak legnagyobb részét kitevő belföldi betétek részaránya 2012. I. félév végén a forrásoknak 41,6%-át tette ki (2011. I. félév: 39,7%; 2011: 40,3%). A belföldi bankbetétek 54,5%-a a háztartásoktól, 30,3%-a pedig a vállalkozásoktól származott.

Elsősorban a foglalkoztatási bizonytalanságok, a részben adóváltozások miatt is tovább differenciálódó jövedelempozíció, a svájci frank árfolyam magasabb törlesztő részleteket eredményező emelkedése és a végtörlesztésre felhasznált megtakarítások miatt a lakosság változatlanul jelentősen visszafogta fogyasztási és beruházási kiadásait, a megtakarítási hajlandóság és ráta erősen (a végtörlesztés hatását leszámítva) a banki lakossági forrásokat növelte, de jelentős volumen áramlott közvetlenül állampapírba.

A nem pénzügyi vállalati betétállomány tranzakciós alapon csökkent. Az ügyfélkör egy részénél folytatódott a tartalék és likviditás felélés, a tovább halasztott beruházások miatt, illetve az exportorientált szegmens pozíciója volt kedvezőbb ebből a szempontból.

A külföldi források részaránya 2012. I. félév végére 23,6%-ra csökkent (2011. I. félév: 26,4%; 2011: 26,6%). A külföldről származó források legnagyobb része, 41,4%-a bankközi betét, 36,3%-a hitel, 12,0%-a értékpapír (a külföldi kézben lévő belföldön kibocsátott jelzáloglevelekkel együtt), 10,2 %-a pedig betét.

Kockázatok

A magyar pénzügyi szektor feszültségekkel terhelt makrogazdasági, piaci és szabályozási körülmények között 2012. 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 gyors külföldiforrás-kiáramlás hatásai, valamint a kockázati felárak emelkedése.

A nemteljesítő állományok folyamatos növekedése, és annak az eredményre, valamint a tőkehelyzetre gyakorolt negatív hatása a hitelintézeti szektor egyik legjelentősebb kockázata. A nemteljesítő hitelportfóliók nem hatékony kezelésének kockázata ugyancsak fennáll, sőt a vállalati szektor esetében egyre hangsúlyosabbá válik.

További kiemelt kockázat, hogy a hazai pénzügyi rendszer külföldi forrásoktól való függése miatti sérülékenységét 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 késztettek (a sektorszintű mutató 2011. I. félév: 146,0%; 2011: 143,7%). 2012. I. félévében a hitel-betét mutató a hazai bankrendszerben 132,9%-ra csökkent.

2012. I. félév végére az összes eszköz több mint 47 százaléka, illetve az összes forrás több mint 36 százaléka állt devizákban denominált tételekből árfolyamkockázati kitettséget jelentve.

A hazai bankrendszer külföldiforrás-állománya jelentősen csökkent az elmúlt év folyamán, ami részben természetes folyamatnak tekinthető, hiszen a hitelállományok visszaesésének következménye. Ugyanakkor növekszik annak a kockázata, hogy a forráskiáramlás nem következménye, hanem egyre inkább okozójává válik a hazai hitelezés szűkülésének. A külföldi források erőltetett kivonására utal, hogy egyrészt annak dinamikája régiós összehasonlításban kiugró, másrészt a devizaswap-állomány felépülésével jár együtt. A leánybankok külföldi forrásaikat sok esetben úgy csökkentik, hogy nem várják meg a devizaeszközök lejáratát, hanem a meglévő forintlikviditásukat felhasználva devizaswap-ügyleteken keresztül szerzik meg a visszafizetéshez szükséges devizalikviditást. A gyors külföldiforrás-kiáramlása fennmaradása ezért kiemelt kockázat.

A külföldi források gyors kiáramlásával összefüggő kockázat tehát a mérleg szerinti devizapozíció és az ezt fedező devizaswap-állomány jelentős emelkedése. A bankok swapállománya 2012 elejére történelmi csúcsra emelkedett, amely jelentős pénzügyi stabilitási kockázatokat hordoz.

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.

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

Portfólióminőség

Az elmúlt időszakban a hitelportfóliók kezelése és a további sokkaktól való megvédése kapta talán a legnagyobb figyelmet. A gazdasági recesszió, az árfolyamgyengülés minden szereplőre negatívan hatott. Emellett a vállalatoknál a gyengülő kereslet, a magas csődráták mind hozzájárultak a portfólióromláshoz. A háztartásoknál az árfolyamhatást súlyosbították a kedvezőtlen reáljövedelmi hatások és

legfontosabbnak a foglalkoztatottságnak a korábban vártnál is számottevőbb romlása, a megugró és tartósan magas szinten beragadni látszó munkanélküliség és pszichológiai faktorként a jövőre vonatkozó erős bizonytalanságot tükröző negatív várakozás. Mindez együttesen vezetett a hitelezési veszteségráta jelentős növekedéséhez. A problémás hitelek állománya 13,9 százalékra nőtt 2012. I. félévében (2011. I. félév: 10,0%; 2011: 13,8%). Ugyanakkor 2012. I. félévében a szektor 57,7 milliárd forint céltartalékot szabadított fel a 2011. I. félévi 107,1 milliárd forintnyi értékvesztéshez és leíráshoz képest.

Tőkehelyzet

A recessziós hatások, a nem várt sokkhelyzetek a tőketartalékoknak a korábbiaknál magasabb szintjét követelték meg. Jóllehet voltak 2012. I. félévében veszteséget realizáló bankok, a tulajdonosok az elmúlt fél-egy év során összességében számottevő tőkejuttatást biztosítottak magyarországi leánybankjaiknak, miközben a kockázati súlyos eszközállomány zömmel mérséklődött, így a hazai bankrendszer tőkeereje nőtt, a tőke megfelelési mutató emelkedett, a tőkehelyzet stabil volt az időszak végén. A saját tőke 2012. I. félévében 9,1 százalékkal növekedett 2011. év végéhez képest. A tőke megfelelési mutató értéke 14,79 százalék volt 2012. I. félév végén (2011. I. félév: 13,77%, 2011: 13,00%).

Eredmény, jövedelmezőség, hatékonyság

A megnövekedett refinanszírozási költségek, a nagymértékben determinált működési költségszintek, a hitelezés korlátossága (mind keresleti, mind kínálati oldalról), a végtörlesztésből fakadó veszteségek, valamint a 2010-ben bevezetett magas mértékű állami elvonás következtében a hazai pénzügyi rendszer jövedelemtermelő képessége számottevően gyengült. 2011-ben, 13 év után veszteséges évet zárt a bankrendszer, az adózott eredmény -243,3 milliárd forintot ért el. A negatív rekordot 2012. első félévében újabb kismértékű veszteség követte, -0,3 milliárd forintot érve el. 2012 első felében számos bank, köztük nagybankok sem tudtak pozitív eredményt jelenteni. A kamat-, és a jutalékeredmény is csökkent, előbbi 6,5%-kal, utóbbi 4,0%-kal, valamint a pénzügyi és befektetési szolgáltatások eredménye jellemzően a magas bázist jelentő 2011-hez képest számottevően, 61,0%-kal visszaesett. A bevételek visszaesése és az elvonások további költségalkalmazkodást eredményeztek. A szektor 2012. I. félévi működési költségei 1,0 százalékkal növekedtek az előző év azonos időszakához képest, 280,5 milliárd forintot értek el (2011: 567,0 milliárd Ft). A személyi jellegű ráfordítások 4,1%-kal növekedtek, a nem személyi jellegű költségek pedig 1,8%-kal csökkentek az előző év azonos időszakához képest.

2012. I. félévében az adózott eredményből számolt átlagos súlyozott eszközjövedelmezőségi mutató (ROA) mértéke a 2011. évi -0,85 százalékról -0,002 százalékra változott (2011. I. félév: 1,01%), az adózott eredményből számolt átlagos súlyozott tőkejövedelmezőségi mutató (ROE) pedig -0,02 százalékra a 2011. évi -10,45 százalékról (2011. I. félév: 11,49%).

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

IV.9.1. Igazgatóság

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

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

Az Igazgatóság tagjai az alábbi személyek:

Dr. Simák Pál az Igazgatóság elnöke, vezérigazgató 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-jétől az MKB Bank vezérigazgató-helyettese, 2008. március 26-tól tagja a Bank Igazgatóságának. 2012. március 8. óta az Igazgatóság elnöke. Tagja a Nextebank S.A. igazgatóságának és audit bizottságának.

Balássy László Miklós vezérigazgató-helyettes 1967-ben született, magyar-amerikai állampolgár. Pénzügyi és közgazdasági diplomáját a Detroiti Egyetemen szerezte 1989-ben. 1993-ban lépett be a Citibankhoz. Kezdetben a tőkepiaci osztály vezetője volt Budapesten, majd senior üzletkötő a strukturált szindikált hitelek osztályán Londonban. Ezt követően vállalati pénzügyek csoportjának igazgatója és kockázat elemzési igazgató, majd közép-európai vállalatfinanszírozásért felelős vezetővé nevezték ki. 2007-től 2010-ig a Citibank vállalati vezérigazgatói posztját töltötte be, 2008-tól Chief Operating Officer is. 2012. július 1-jén csatlakozott az MKB Bankhoz wholesale üzletágért felelős vezérigazgató-helyettesként, ettől kezdve tagja a Bank Igazgatóságának. Tagja az MKB Unionbank A.D. felügyelő bizottságának.

Michael Schmittlein vezérigazgató-helyettes 1959-ben született, német állampolgár. 1985-ben üzleti menedzsment szakon szerzett diplomát a Regensburgi Egyetemen. 1987-ben kezdte pályafutását a BayernLB-nél. 1995-ig tőkebefektetésekkel foglalkozott, majd a vállalati üzleti területen nagyvállalati tranzakciók kezelését látta el. 1998-tól az Akvizíciós Finanszírozásokért, Érdekeltségekért, Összeolvadásokért és Felvásárlásokért felelős osztály vezetőjeként dolgozott. 2003-ban a Vállalat- és Projektfinanszírozási Kockázatok kezeléséért felelős csoport vezetőjévé, majd egy évvel később a Vállalati Hitel- és Biztosítéki Szolgáltatásokkal foglalkozó osztály vezetőjévé neveztek ki. 2008-tól vezeti a BayernLB Ingatlanfinanszírozási Kockázatkezelésért felelős területét. A BayernLB-ben betöltött funkciója mellett 2010 júniusától az MKB és a BayernLB központja között kockázatkezelési kérdésekben kapcsolatot tartó terület vezetője, 2011. november 1-től az MKB Kockázatkezelésért felelős vezetője, majd vezérigazgató-helyettese. 2011. december 23. óta tagja a Bank Igazgatóságának. Tagja az MKB Euroleasing Zrt. igazgatóságának.

Nagy Gyula József vezérigazgató-helyettes 1971-ben született, magyar állampolgár. Diplomáit a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán, a budapesti Közgazdasági Egyetemen és a kaliforniai Berkeley Egyetemen szerezte. 2001 és 2006 között a McKinsey tanácsadó vállalat senior menedzsereként számos kelet-európai és amerikai pénzintézet üzleti és banküzem fejlesztési projektjében vett részt, köztük az MKB Bankban is. Ezt követően a fogyasztási hitelekre koncentráló egyik legnagyobb cseh pénzügyi szolgáltató, a Home Credit International vezérigazgatói posztját töltötte be. 2008 és 2012 között a Budapest Bank bankműveleti vezérigazgató-helyettese volt. 2012. szeptember 1-jén csatlakozott az MKB Bankhoz retail üzletágért felelős vezérigazgató-helyettesként. Ettől kezdve tagja a Bank Igazgatóságának. Tagja az MKB Euroleasing Zrt. igazgatóságának.

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 megszakítással 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 novembere óta a Speciális Hitelekért Felelős vezérigazgató-helyettes. Tagja az MKB Unionbank A.D. felügyelő bizottságának, az S.C. Corporate Recovery Management S.R.L. romániai leányvállalat igazgatóságának elnöke, valamint az MKB Romexterra Leasing IFN S.A. audit bizottságának elnöke.

Sebők András vezérigazgató-helyettes 1975-ben született, magyar állampolgár. Diplomáját a Veszprémi Egyetem mérnök-informatikus szakán szerezte. 2000-ben lépett be az MKB Bankhoz. Kezdetben adattárház vezető, rendszertervező és elemző, később adattárház fejlesztési osztályvezető, majd IT projekt menedzser volt. 2005-ben a retail minőségirányítás szakterület-vezetőjévé és az MKB Bank Minőségirányítási Bizottságának vezetőjévé nevezték ki. 2008-tól a fejlesztés kontrolling és minőségirányítási ügyvezető igazgatói posztot töltötte be, és még ugyanebben az évben operációs ügyvezető igazgatói kinevezést kapott. 2012. július 1. óta a Bank operációs vezérigazgató-helyettese és az Igazgatóság tagja.

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

IV.9.2. Felügyelő Bizottság

A Felügyelő Bizottság ellenőrzi a Bank ügyvezetését. Ennek keretében ellenőrzi 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 megvizsgál a közgyűlés napirendjén szereplő valamennyi lényeges üzletpolitikai jelentést, valamint minden olyan előterjesztést, amely a közgyűlés részére készül. 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 egyes, az Alapszabályban megjelölt, az Igazgatóság hatáskörébe tartozó döntések vonatkozásában. A Bank Alapszabálya értelmében a Felügyelő Bizottság legalább három, legfeljebb kilenc tagból áll. Tagjainak egyharmada a munkavállalók képviselőiből áll.

A Felügyelő Bizottság tagjai az alábbi személyek:

Stephan Winkelmeier, a Felügyelő Bizottság elnöke 1967-ben született Regensburgban, német állampolgár. Regensburgban, a bajor DG Banknál végzett banki tanulmányokat, majd üzletviteli diplomát szerzett a Passaui Egyetemen. Szakmai pályafutását az UniCredit csoportnál kezdte. Dolgozott a bankcsoportnál vezető hitelelemzőként, az Európai Feltörekvő Piacok hitelezéséért felelős terület irányítójaként, 2000 és 2002 tanácsadóként, majd a lakossági, textil- és ruhaipari ágazatok vonatkozásában vezető kockázatkezelőként, illetve a restrukturálási, felszámolási és speciális hitelportfolióért felelős terület vezetőjeként. 2008-tól 2010-ig az UniCredit Bank Austria kockázati területének vezetője, vezetőségi tag. 2010. július 1-től a BayernLB Igazgatóságának tagja, valamint a restrukturálási egység vezetője. 2010. október 15-e óta elnöke az MKB Bank Felügyelő Bizottságának.

Gerd Häusler 1951-ben született Bantelnben, német állampolgár. A Frankfurti 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.

Martin Andreas Leonhard 1965-ben született, német állampolgár. Alapdiplomáját a John Abbot College-ban szerezte Montreálban, elméleti- és alkalmazott tudományok területén, Master diplomáját a Berliini Műszaki Egyetemen informatika szakon. Ugyanitt gazdálkodási tanulmányokat is folytatott. 1991 óta dolgozik a bankszakmában. Pályafutását a J.P. Morgan-nél kezdte gyakornokként. 1994-től a Morgan Stanley-nél pénzügyi és kockázati ellenőrként dolgozott, majd 1996-tól a Dresdner Banknál különböző pozíciókat töltött be, 2000-től kockázatalellenőrzési vezető. A Landesbank Baden-Württembergnél 2007-től 2012-ig ügyvezető igazgatói pozícióban a kockázatalellenőrzési csoport vezetéséért volt felelős. 2012. óta a BayernLB kockázatalellenőrzésért felelős vezetője. 2012. október 4. óta tagja az MKB Felügyelő Bizottságának.

Dr. Mészáros Tamás 1946-ban született Egerben, magyar állampolgár. 1970-ben a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetem Ipari szakán diplomázott. 1971-ben egyetemi doktori, 1984-ben közgazdaságtudomány kandidátusa tudományos fokozatot szerzett. 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 Nyugdíjpénztár ellenőrző bizottságának elnöke. 1991-től oktat a Budapesti Corvinus Egyetemen. 2004. és 2011. között 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 vezetett hitelelemző, később a globális ipari területen a hitelezésért felelős vezető, majd főtanácsos, végül Németországért felelős 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 ingatlankezelési 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, jelenleg főosztályvezetője. 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. Audit Bizottság

A Bankban 2012 márciusa óta Audit Bizottság működik, amely a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény alapján alkalmazandó, Gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvényben meghatározott feladatokat látja el. Az Audit Bizottság véleményezi a számviteli törvény szerinti beszámolót, javaslatot tesz a könyvvizsgálóra, előkészíti a könyvvizsgálóval megkötendő szerződést, figyelemmel kíséri a belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszer hatékonyságát. Az Audit Bizottság tagjait a Bank Alapszabálya értelmében a Közgyűlés választja. Az Audit Bizottság tagjai a Bank Felügyelő Bizottságának független munkavállaló – tagjai közül kerülnek ki.

Az Audit Bizottság tagjai az alábbi személyek:

Stephan Winkelmeier, az Audit Bizottság elnöke (felügyelő bizottság elnöke),

Gerd Häusler (felügyelő bizottsági tag),

Dr. Mészáros Tamás (felügyelő bizottsági tag)

Marcus Kramer (felügyelő bizottsági tag)

Nils Niermann (felügyelő bizottsági tag).

IV.9.4 Összeférhetetlenség

Az MKB Bank Zrt. igazgatási, irányító és felügyelő szerveiben 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.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: 2011. december 31. Könyvvizsgáló váltás következtében 2012. április 25-től a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. auditálja az MKB Bank Zrt beszámolóját.

A Kibocsátó 2012. augusztus 29-én a Tőkepiaci Törvény 54.§ (5) bekezdése alapján készített, nem auditált Féléves Jelentést tett közzé.

IV.10.2. Pénzügyi áttekintés 2011

Az alábbi áttekintés az MKB Bank Zrt. és konszolidált vállalatai ("MKB Csoport" vagy "Csoport") 2011. 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.

Tekintettel arra, hogy a 2011 decemberében meghozott döntés értelmében a Nextebank S.A. a továbbiakban eladásra nyilvántartott eszközként kerül nyilvántartásra, az IFRS 5 sztenderd előírásai alapján a román bank mérleg-, illetve eredménytetelei mint megszűnt tevékenység kerülnek bemutatásra az MKB Csoport pénzügyi beszámolójában. A módosuló kimutatás az előző időszakokkal való összevetés értékeire szintén hatást gyakorol.

Kiemelt Pénzügyi Információk

(millió forintban)	2010	2011
Mérlegfőösszeg	2 939 188	2 943 961
Ügyfélhitelek	2 177 770	1 994 633
Ügyfélbetétek	1 467 245	1 463 472
Saját tőke	206 073	84 089
Bruttó működési eredmény	85 677	92 769
Banküzemi költségek	-67 157	-74 703
Megszűnt tevékenység eredménye	-15 296	-5 015
Üzemi eredmény	33 816	23 080
Értékvesztés és céltartalékképzés	-136 167	-126 363
Társult vállalkozások eredményrészese	-935	-997
Adózás előtti eredmény	-103 285	-104 280

Mérlegtételek

2011 végén a Csoport teljes eszközállományának 2 944 milliárd forintos értéke az előző év végén kimutatott 2 939,2 milliárd forinthez hasonlítva – részben a jelentős forintgyengülés (12%) hatására – gyakorlatilag szinten maradt. A Csoport ügyfélhiteleinek állománya 8,41%-kal csökkenve 1 994,6 milliárd forintra változott. A csökkenő volumenű ügyfélkölcsönök és hitelek következtében az ügyfél-eszközök állományának mérlegfőösszegben mért aránya 67,8%-ra csökkent az előző évi 74,1%-hoz képest. A csökkenés egyik jelentős oka a Nextebank S.A. hitelállományának mérlegben való átsorolása a megszűnt tevékenységek közé (73,9 milliárd forint), míg egy másik fontos ok a devizaalapú jelzáloghitelek végtörlesztése, mely 46,3 milliárd forintos csökkenést eredményezett.

A fent említett csökkenést a pénzeszközök növekedése ellensúlyozta (99,2 milliárd forint). A jegybanki elszámolási számla egyenlege 31,8 milliárd forint csökkenést, míg az MNB kötvények állománya 147

milliárd forint növekedést mutatott. További növekedés tapasztalható az értékpapírok és kereskedési céllal tartott eszközök állományában. A növekedés nagy részét likviditási célú magyar állampapírok vásárlása okozta.

A rendkívül erős versenyben a Csoport 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 betéti számlák teljes állománya 1 463,5 milliárd forintot ért el 2011 végén (2010: 1 467,2 milliárd forint).

Az eszközoldal ily módon történő átrendeződése nem igényelt többlet forrásfelvételt a bankközi piacról 2011-ben. Az MKB Csoportnál a banki betétek összege tovább csökkent, 440 millió euró hitel került visszafizetésre, amely összeg korábban az éven túli betétek között volt kimutatva. 2011 végén a bankközi betétek összege 977,3 millió forintot mutat.

Pénzügyi teljesítmény

2011-ben az MKB Csoport az európai szintű makrogazdasági környezet kedvezőtlen hatásai alól nem vonhatta ki magát, működésére a kockázatkezelés valamennyi elemének előtérbe helyezése volt jellemző. A Csoport teljes üzleti eredménye (kamatbevételek és nem kamatjellegű bevételekkel együtt) 2011-ben, éves szinten 8,28%-kal, 92 769 millió forintra nőtt az előző évhez képest (2010: 85 677 millió forint). A nettó kamatjövedelem részaránya csökkenést mutatott az előző évhez viszonyítva (2011: 83,03%, 2010: 100,91%), és nominális értelemben is visszaesett, főként a hitelek után kapott kamatbevételek zsugorodásának következtében. A nettó kamatjövedelem részarányának csökkenését a bruttó működési eredményhez képest döntően az egyéb működési bevétel emelkedése, illetve a megszűnt tevékenység megváltozott kimutatása okozta.

Bár a 2011 év végén az MKB Bank romániai leányvállalata, a Nextebank S.A., az IFRS 5 sztenderd előírásai alapján megszűnt tevékenységként került kimutatásra a Csoport pénzügyi kimutatásaiban, a menedzsment szemléletét tükrözve a romániai bank eredményét megjelenítő megszűnt tevékenység eredménye ebben az elemzésben a bruttó működési eredmény részét képezi. Az előző évben kimutatott 15 296 millió forint veszteséggel szemben 2011-ben a leánybank eredménye 5 015 millió forintos veszteségre mérséklődött. Ezt a jelentős javulást az okozta, hogy a hitelállományhoz kapcsolódóan az év során már nem volt szükséges további értékvesztés képzés, a veszteséget a működési eredmény okozta.

A kamatbevétel és a nettó jutalék- és díjbevétel csökkenése egyaránt tükrözte a kihelyezések zsugorodását, a forintárfolyam ingadozását, és a tulajdonos által nyújtott garanciák utáni többletráfördítást.

2011-ben az egyéb működési bevétel – a banki különadót is beleértve – jelentős növekedést tükröz. A 2010. évi 4,9 milliárd forintos veszteséghez viszonyítva, 6,7 milliárd forint nyereséget mutat, főként a bankadó csökkenése miatt, ugyanis a bankok az előzőleg megállapított bankadót a 2011. év során csökkenthették a devizaalapú jelzáloghitelek végtörlesztésén elszámolt veszteség 30%-ával.

A 103 285 millió forintos 2010. évi folytatódó tevékenység adózás előtti veszteségével gyakorlatilag azonos szinten teljesült a 2011. évi 104 280 millió forint veszteség. Miközben a bruttó működési eredmény nőtt, a működési költségek meghaladták az előző évi szintjüket, jórészt az immateriális javak átértékelése kapcsán elszámolt rendkívüli értékvesztés következtében. A társult és közös vezetésű vállalkozások eredménye 61 millió forinttal csökkent az alacsonyabb jövedelmezőségük miatt. A legjelentősebb csökkenés az MKB Euroleasing Zrt-nél volt megfigyelhető, ahol a veszteség 208,2 millió forintot tett ki (2010: 948,3 millió forint nyereség).

Az MKB Bank egyedi adózás előtti vesztesége az előző évhez képest határozottan csökkent (2011: 103 537 millió forintos veszteség, 2010: 133 683 millió forintos veszteség), és a konszolidált leányvállalatok egy része is hozzájárult a Csoport eredményének javulásához. Ugyanakkor a devizaalapú jelzáloghitelek fix árfolyamon történő végtörlesztésén elért veszteség (15 357 millió forint realizált veszteség, 21 894 millió forint a fordulónapot követő további várható veszteség fedezetére képzett értékvesztés) nagymértékben rontotta a 2011. évi jövedelmezőséget. Ez tükröződik a relatív nettó értékvesztés-képzés kismértékű – a 2010. évi 6,25%-ról 6,34%-ra történő – növekedésében. 2011-ben mind az átlagos saját

tőke arányos adózás előtti eredmény (ROAE), mind az átlagos eszköz arányos adózás előtti eredmény (ROAA) negatív maradt.

Az adóráfördítések 2011-ben 11 731 millió forintot tettek ki (2010: 10 417 millió forint adóbevétel), melyből 8 908 millió forint halasztott adóból, 2 823 millió forint pedig tényleges adóból származik. A halasztott adóráfördítés 5 188 millió forint veszteséget tartalmazott, ami az MKB Bank halasztott adóköveteléseinek leírásából eredt. A leírás az elhatárolt negatív adóalap felhasználását korlátozó törvényi szabályozás (a mindenkori adóalap 50%-áig) változása miatt vált szükségessé, valamint amiatt, hogy az üzleti terveiben a Bank a romló gazdasági előrejelzésekből és bizonyos, otthonvédelmi jogszabályi változásokból adódóan a korábbi feltételezésekhez képest alacsonyabb jövedelmezőségi kilátásokkal számolt.

A 2011. évi negatív 120 792 millió forint összegű, a társaság tulajdonosainak tulajdonítható adózás utáni eredmény alapján osztalék nem került kifizetésre.

IV.10.2.2. Pénzügyi áttekintés 2012. I. félév

Az alábbi áttekintés az MKB Csoport 2012. 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.

Kiemelt Pénzügyi Információk

(millió forintban)

	2011. június 30.	2012. június 30.
Mérlegfőösszeg	2 817 581	2 686 420
Ügyfélhitelek	1 977 881	1 797 995
Ügyfélbetétek	1 360 928	1 409 665
Saját tőke	190 492	131 995
Bruttó működési eredmény	36 030	33 499
Banküzemi költségek	-31 896	-31 173
Megszűnt tevékenység eredménye	-923	402
Üzemi eredmény	5 058	1 925
Értékvesztés és céltartalékképzés	-20 702	-21 890
Társult vállalkozások eredményrészesedése	-11	-69
Adózás előtti eredmény	-15 656	-20 035

Mérlegtételek

2012. június végére a Csoport teljes eszközállományának értéke az előző év végén kimutatott 2 943,9 milliárd forintos összegről 8,7%-os csökkenés után 2 686,4 milliárd forintot ért el. A mérlegfőösszeg csökkenésének legfőbb oka az, hogy az ügyfélhitelek állománya az előző évi szinthez képest 9,9%-kal csökkent, így az ügyfél-eszközök állományának összes eszközben mért részesedése (66,9%) az előző év végi szinthez (67,8%) képest szintén csökkenést mutatott.

Az előző évi értékéhez képest a teljes eszközállomány 2012. I. félévi csökkenése elsősorban az ügyfélhitelek állományának 196,6 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 a kitűzött stratégiával összhangban nagyrészt az MKB Bank által nyújtott éven túli projekthitelek visszaszorításának (-114,6 milliárd forint), valamint az éven túli beruházási és fejlesztési hitelek zsugorodásának (-18,4 milliárd forint) köszönhető. Az eszközállomány mérséklődéséhez az értékpapírok (MNB kéthetes futamidejű kötvények, állampapírok) állományának 50,8 milliárd forintos visszaesése is hozzájárult.

2012. 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 2012 I. félévében az előző év végi szinthez képest 3,7%-kal, 1 409,7 milliárd forintra csökkent (2011: 1 463,5 milliárd forint). 2012 I. félévében a hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek állománya 216,4 milliárd forinttal 760,9 milliárd forintra csökkent, amely főleg a hitelintézetek finansziális betétállományának csökkenésével magyarázható.

Az időszak során a Bank kisebb mértékben vont be forrásokat a piacról a kibocsátási programja keretében. A Bank által kibocsátott értékpapírok állománya a tavalyi év végéhez képest csekély mértékben 7,8%-kal csökkent, így 2012. I. félévének végére 157,7 milliárd forintot tett ki.

2012. június 30-án a Csoport saját tőkéje megközelítette a 132 milliárd forintot, amely 57 százalékkal haladta meg a 2011. év végi 84,1 milliárd forint összegű saját tőkét.

Pénzügyi teljesítmény

A kedvezőtlen makrogazdasági környezetben az MKB Csoport 2012. I. félévében 33,5 milliárd forintos bruttó működési eredményt ért el, amely 7%-kal marad el a 2011. I. félévben elért eredménytől. Az egész évben fizetendő különadó 2012-ben 13,2 milliárd forinttal rontja az eredményt (2011: 13,7 milliárd forint).

A csökkenés hátterében a nettó kamateredmény 21,3%-os visszaesése állt (2012 I. félév: 31 770 millió forint, 2011 I. félév: 40 370 millió forint), mely jövedelemelmaradás legfőképpen a megemelkedett lekötött ügyfél betétek kamatráfordításának, valamint az alárendelt kölcsöntőke utáni kamatráfordítás növekedésének eredménye.

A rövid távú gazdasági kilátásokat illető, jelentősen romló várakozások miatt a kelet-közép-európai piacok hitelkockázatai továbbra is magasak, továbbá az árfolyam-volatilitás elhúzódása magasabb mértékű értékvesztés és céltartalékok megképzését tette indokolttá a 2011-es szinthez képest (2012: 21 890 millió Ft, 2011: 20 702 millió Ft).

A banküzemi költségek 2011. I. félévi értékükhöz képest 2,3%-kal csökkentek és 31,2 milliárd forintot tettek ki az időszak során. A költségmegtakarítás részben az MKB Banknál korábban elhatározott intézkedések ütemterv szerinti végrehajtásának hatására bekövetkező költségcsökkentésnek köszönhető.

Ennek hatására az adózás előtti veszteség csoportszinten 20 035 millió forintot ért el 2012 első hat hónapjában, amely kisebb mértékű romlást mutat az előző év hasonló időszakában elszámolt 15 656 millió forintos veszteséghez képest.

IV.10.3. Nyilatkozat a pénzügyi helyzetben bekövetkezett lényeges változásokról

Az utolsó közzétett auditált pénzügyi jelentésének zárónapja - 2011. december 31. - és a jelen Alaptájékoztató keltének napja között az alábbi lényeges változás következett be.

- 1.) 2012. július 2-án az EBRD lehívta az MKB Unionbank A.D-ben meglévő részvényeire vonatkozó eladási opciójának felét. A tranzakció következtében az MKB Bank részesedése 97%-ra növekedett és 875 millió Ft-tal csökkent a nem ellenőrző részesedésre jutó saját tőke.
- 2.) 2012. augusztus 2-án a Csoport államkötvényeket kapott a Magyar Államtól, összesen 11 144 millió forint értékben, a 2011-ben fizetett bankadó – a végtörlesztési konstrukción elszámolt veszteségek 30%-ának bankadót csökkentő hatása miatti – visszatérítéseként.
- 3.) 2012 októberében az MKB Bank alaptőkéje két részletben, összesen 65 milliárd forinttal került megemelésre. A tőkeemelések 2012. október 12-én és 2012. október 30-án sikeresen lezárultak.

IV.10.4. Bírósági és választottbírósági eljárások

Folyamatban lévő perek

2012. október 31-én az MKB Bank Zrt. részvételével folyó peres ügyek száma mindösszesen 355-, amelyből 274 ügy ún. megállapítási per, pénzkövetelés nélkül. A pénzkövetelésre irányuló 81 per közül, egyik per értéke sem éri el az MKB Bank Zrt. alaptőkéjének 10 százalékát. Az MKB Bank Zrt. által indított és folyamatban lévő perek összesített értéke 12.090.483.894,- forint, az MKB Bank Zrt. ellen indított és folyamatban lévő perek összesített értéke 7.873.584.235,- forint.

Az MKB Bank Zrt-nek nem hivatalos értesülése van arról, hogy a Holocaust egyes áldozatai illetve hozzátartozói újabb kártérítési pert indítottak az Egyesült Államokban más magyar bankok mellett az MKB Bank Zrt és a főtulajdonosa, a BayernLB ellen is. A 2010-ben indult korábbi hasonló pert az amerikai bíróság hatáskör hiányában megszüntette.

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 IV. fejezetének összeállításánál a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (A Felügyelet 2012. évi első kockázati jelentése (2012. május), illetve a felügyelt szektorok adatainak idősorai) és a Magyar Nemzeti Bank (Jelentés a pénzügyi stabilitásról, 2012. 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 székelyén tekinthetők meg.

1. MKB Bank Zrt. hatályos alapszabálya
2. MKB Bank Zrt. Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok alapján készült 2010. évi Konszolidált Éves Beszámolója
3. MKB Bank Zrt. Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok alapján készült 2011. évi Konszolidált Éves Beszámolója
4. MKB Bank Zrt. Féléves Jelentése (2012. I. félév)

V. 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 hozattal 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 megítélésére 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 vagyónával, 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, 2012. november 26.

MKB Bank Zrt.

Bereczki Zsuzsanna
Ügyvezető Igazgató

Schneider Péter
Főosztályvezető