

ALAPTÁJÉKOZTATÓ

az



MKB Bank Zrt.

250.000.000.000 forint együttes keretösszegű

MKB BANK KIBOCSÁTÁSI PROGRAM 2014/2015

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.

Az MKB Bank Zrt. felhívja a befektetők figyelmét, hogy hitelintézeti tevékenységének jellegéből adódóan hiteltartozásainak összege meghaladja saját tőkéjének összegét, így a jelen Kibocsátási Program alapján forgalomba hozatalra kerülő értékpapírok a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény alapján a szokásostól eltérő kockázatúnak minősülnek.

2014. október 31.

TARTALOMJEGYZÉK

I. ÖSSZEFOGLALÓ.....	3
II. EGYSÉGES KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	15
II.1. A KIBOCSÁTÓ MŰKÖDÉSÉRE JELLEMZŐ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	15
II.2. KÖTVÉNYEKHEZ KAPCSOLÓDÓ FŐ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	19
III. AZ ALAPTÁJÉKOZTATÓ KÖTVÉNYEKRE VONATKOZÓ RÉSZEI.....	22
III.1. FELELŐS SZEMÉLYEK.....	22
III.2. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	22
III.3. LÉNYEGES INFORMÁCIÓK	22
III.4. A KÖTVÉNYEKRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK.....	23
III.5. AZ AJÁNLATTÉTEL FELTÉTELEI.....	39
III.6. TŐZSDEI BEVEZETÉSRE ÉS KERESKEDÉSRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK.....	51
III.7. ADÓZÁS	51
III.8. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK.....	54
IV. AZ ALAPTÁJÉKOZTATÓ KIBOCSÁTÓRA VONATKOZÓ RÉSZEI	55
IV.1. FELELŐS SZEMÉLYEK.....	55
IV.2. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓ	55
IV.3. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	55
IV.4. A KIBOCSÁTÓ TÖRTÉNETE ÉS FEJLŐDÉSE	55
IV.5. A KIBOCSÁTÓ ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK ÁTTEKINTÉSE.....	58
IV.6. TULAJDONOSI ÉS CSOPORT SZERKEZET	64
IV.7. TRENDK.....	65
IV.8. NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY -BECSLÉS	69
IV.9. IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELŐ SZERVEK.....	69
IV.10. A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAIN, VALAMINT PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK.....	71
IV.11. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK	77
IV.12. HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓK	77
IV.13. HIVATKOZÁSSAL BEÉPÍTETT DOKUMENTUMOK	77
V. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT	78

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 részkibocsátásokra 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 2014/2015 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" vagy "Társaság") által létrehozott Kibocsátási Program.</p> <p>Jelen Alaptájékoztatót az MKB Bank Zrt. kötvények ("Kötvény" vagy "Kötvények") Kibocsátási Program keretében történő beföldi nyilvános forgalomba hozatala céljából saját maga készítette. Az Alaptájékoztató a Kibocsátási Program egészére vonatkozó összes információt egyetlen dokumentumban tartalmazza. Az egyes részkibocsátásokra vonatkozó végleges feltételeket ("Végleges Feltételek") a Kibocsátó a forgalomba hozatal kezdő napját megelőzően teszi közzé.</p> <p>Az MKB Bank Zrt. Igazgatósága 369/2014. (október 14.) 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 Magyar Nemzeti Bank ("MNB") a Kibocsátási Program céljára készült jelen 2014. október 31-i dátumú Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetemény közzétételét 2014. november 11-én kelt H-KE-III-668/2014. számú határozatával engedélyezte. Az Alaptájékoztató és az abban részletezett Kibocsátási Program az MNB által kiadott engedély keltét követő 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,</p>
------	---

	<p>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.</p> <p>A Kötvények egyike sem került korábban, és a jövőben sem kerül nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye ("Amerikai Értékpapírtörvény") alapján. Az Amerikai Értékpapírtörvény S rendelkezésének (Regulation S) megfelelően, a Kötvények egyikét sem lehet amerikai személyek (U.S. persons) részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az Amerikai Egyesült Államok területén a Kötvényeket senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni. 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 bejegyzésének 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 hazai növekedés 2013 elejétől kezdve fokozatosan felpörgött, és 2014 második negyedében már 3,9%-kal nőtt a bruttó hazai termék (GDP) éves összetételben. A növekedés motorjának szerepét átvette a belső kereslet. Elsősorban a beruházások, az építőipar és a járműgyártás húzta a növekedést, de a lakossági fogyasztás és a szolgáltató szektor is megélnéült.</p> <p>Az előző évhez hasonlóan a vártnál alacsonyabb infláció hozzájárult a reáljövedelmek markáns növekedéséhez 2014 első felében, ami segítette a fogyasztás emelkedését is. A foglalkoztatottság a közmunkaprogramon túl is növekedésnek indult, ami szintén serkentette a fogyasztást. A beruházások látványos felfutása mögött döntően az állami beruházások és az EU-források gyorsított lehívása állt. Az ipar növekedése az autóiipari kapacitások csúcsra járatásával tovább gyorsult, ami az exportot is magával húzta. A külkereskedelmi egyenleg azonban már nem javult tovább, mert a belső kereslet felpörgése az importot is meglódította. Az előrejelzések alapján a hazai gazdaság növekedése a következő években lassabb ütemben folytatódhat, mivel az EU-támogatások lehívása elérte maximumát, és a nagy járműipari beruházások is mérséklődhetnek. A vállalatok továbbra is nehezen kiszámíthatónak érzik a gazdasági környezetet, ráadásul a nemzetközi kilátások is bizonytalanabbá váltak a Federal Reserve System (Fed) közelgő kamatemelésével és az eurozóna deflációjával a háttérben.</p>

Az infláció a rezsicsökkentés és kedvező külső hatások együttes eredményeképpen lényegében 0% körül alakult 2014-ben, de ennek ellenére sincs deflációs veszély. A maginfláció és a jegybank inflációs alapmutatói 2,5-3,0 százalékos inflációt vetítenek előre, így összhangban vannak az inflációs céllal. Érdemi keresleti inflációs nyomás a gazdaságban továbbra sem tapasztalható, de az árfolyam gyengülése, a javuló konjunktúra és a kormányzat egyszerű árintézkedéseinek kifutó hatása nyomán az infláció 2014 végétől várhatóan határozott emelkedésnek indul.

A külső egyensúly továbbra is kedvező, a külkereskedelmi mérleg és a folyó fizetési mérleg nagy többletet mutat, Magyarország külső adóssága pedig folyamatosan csökken. A bankszektorban folytatódik a mérlegtisztítás és a mérlegleépítés, de a vállalati hitelek csökkenése megállt, amelyhez a Magyar Nemzeti Bank Növekedési Hitelprogramja is hozzájárult. A lakossági lakáshitelezés kissé megélnkül, de komolyabb növekedésre a devizahitelekkel kapcsolatos elszámolások lezárulta és a devizahitelek konverziója előtt nem érdemes számítani.

A költségvetési hiány az elmúlt években végig a GDP 3%-a alatt maradt, és a jövőben is erre kell számítani, mivel a Kormány elkötelezettnek tűnik ebben a tekintetben. Az adósságráta szintje tartós, ugyanakkor a költségvetés finanszírozása nincs veszélyben, a Kormány pénzügyi tartalékai jelentősek, miközben a hiányt a belső megtakarítások finanszírozzák.

2014 augusztusában véget ért a 2 évvel korábban kezdődött kamatcsökkentési sorozat, amelynek során összesen 4,9 százalékponttal mérsékelte a Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa a jegybanki alapkamatot. Az MNB jelezte, hogy a kamatszint meglátása szerint 2015 végéig a 2,10%-os szinten maradhat. A következő hónapokban az eurozóna nehéz gazdasági helyzete olyan pénzügyi környezetet hozhat létre, amelyben akár további kamatcsökkentés is lehetséges, de a Fed 2015-ben várt szigorítása nyomán az MNB még 2015 vége előtt rákényszerülhet a kamatemelésre.

A magyar bankszektor 2013. évi eredményei

Az alábbi adatok részvénytársasági hitelintézetek adatai alapján, a Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Eximbank Zrt. és KELER Zrt. adatai nélkül, nominális állományváltozás alapján kerültek feltüntetésre.

A hazai bankok mérlegfőösszege 2013-ban 2,9 százalékkal csökkent, 25.528 milliárd forintot érve el. A szektor nettó hitelállománya 2013-ban 6,4%-kal csökkent 2012 év végéhez képest. A hitelállomány csökkenése változatlanul érintette a vállalati és a lakossági területeket is. 2013-ban a jegybank Növekedési Hitelprogramjának hatására a vállalati hitelállomány leépülésének üteme jelentősen mérséklődött, az állomány 5,0%-kal 4.894 milliárd Ft-ra csökkent (2012: -11,0%). A háztartások 2013. évi 5.283 milliárd forintot kitevő hitelállománya 7,1 százalékkal csökkent 2012. év végéhez képest, miközben az új hitelkihelyezések elmozdultak a mélypontról.

A bankok egyébként is bőséges likvid eszközállománya 2013 során tovább bővült, ami a rendszerszintű likviditási kockázatokat csökkenti. A bankok rövid távú likviditása döntően forintban áll rendelkezésre, annak szintje több, mint a szabályozói előírás duplája. A hitel-betét mutató a hazai bankrendszerben 2013-ban tovább csökkent, 110,4%-ot érve el (2012: 118,8%).

A szektor 2013. évi 772 milliárd Ft-os forráscsökkenésének jelentős része a külföldi források 21,5%-os visszaesésének volt köszönhető. A belföldi betétállomány 1,7%-kal, a saját tőke 8,2%-kal növekedett 2012. év végéhez képest.

A vállalati portfólión belül a problémás hitelek állománya elsősorban a magas tisztítási rátának köszönhetően 2013-ban csökkenést mutatott, 22,1%-ot érve el (2012: 23,1%). A lakossági portfólió esetében a fő problémát jelentő deviza alapú jelzáloghiteleknel a portfólióromlás továbbra is jelentős volt, miközben az árfolyamgát kihasználtsága nem nőtt érdemben, a lakossági nem teljesítő hitelek aránya így tovább növekedett, 21,5%-ra (2012: 18,7%). Összességében a problémás hitelek állománya 16,7%-ra nőtt 2013-ban a bankszektorban (2012: 15,3%). 2013-ban a szektor 262,4 milliárd forint céltartalékot képzett a 2012. évi 163,1 milliárd forintnyi értékvesztéshez és leíráshoz képest.

	<p>Jóllehet voltak 2013-ban veszteséget realizáló bankok, a tulajdonosok az elmúlt évek során összességében számottevő tőkejuttatást biztosítottak magyarországi leánybankjaiknak, miközben a kockázati súlyos eszközállomány zömmel mérséklődött, így a hazai bankrendszer tőkeereje nőtt, a tőke megfelelési mutató rendszerszinten emelkedett, a tőkehelyzet stabil volt az időszak végén.</p> <p>Az elmúlt két-három évben a hazai pénzügyi rendszer jövedelemtermelő képessége számottevően gyengült. 2013-ban ugyan a bankrendszer kumulált adózott eredménye 21,2 milliárd forint volt, ám ez egy jelentős egyedi hatásnak volt köszönhető, melytől ha megtisztítjuk, negatív eredményt kapunk (sorban a harmadik éve, 2012: -164,0 milliárd).</p>
B.5.	<p>Az MKB Bank Zrt. 99,99%-os befolyásoló részesedéssel rendelkező tulajdonosa a Magyar Állam. A Magyar Állam nevében a tulajdonosi jogokat 2018. december 31-ig a Miniszterelnökség (székhely: 1055 Budapest, Kossuth Lajos tér 1-3.) gyakorolja.</p> <p>Az MKB Bank Zrt. az általa irányított vállalatcsoport anyavállalata.</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 2012., valamint 2013. pénzügyi évre vonatkozó, a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) előírásainak megfelelően összeállított konszolidált éves beszámolót a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. auditálta, amelyekről minősítés és korlátozás nélküli könyvvizsgálói nyilatkozatot adott ki. A legutolsó auditált pénzügyi információ dátuma: 2013. december 31.
B.11.	Nem értelmezhető.
B.12.	<p>Kiemelt pénzügyi információk</p> <p>Pénzügyi áttekintés 2013 <i>Az alábbi áttekintés az MKB Bank Zrt. és konszolidált vállalatai ("MKB Csoport" vagy "Csoport") 2013. 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>A pénzeszközök 51,8%-kal, azaz 214,2 milliárd Ft-tal estek vissza 2012. év végéhez képest az MNB által kibocsátott rövid lejáratú diszkont kötvények állományának jelentős mértékű csökkenése (-190,5 milliárd Ft) következtében. Ezzel párhuzamosan a források állományai között a hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek 60,0%-kal, 404,3 milliárd Ft-tal csökkentek, főként a Bayerische Landesbank lejárt, előtörlesztett és elengedett pénzügyi betéteinek következtében. Mindemellett 40,9 milliárd Ft növekedés is bekövetkezett az MNB Növekedési Hitelprogram miatti refinanszírozási-állomány bővüléséből.</p> <p>Az ügyfelekkel szembeni követelések 1 260,3 milliárd Ft-os állománya 24%-kal (398 milliárd Ft-tal) csökkent 2012. év végéhez képest, melyből 175,2 milliárd Ft az MKB Unionbank A.D. értékesítése következtében került kivezetésre. Ezen felül a csökkenés főként az ügyfelekkel szembeni mérséklődő üzleti volumenekkel magyarázható, mely a Bank üzletpolitikai céljában megjelölt ingatlan-projekt portfólió leépítés következménye volt. Az év során az MNB Növekedési Hitelprogram keretében folyósított hitelek 2013 végére 43,2 milliárd Ft-tal növelték a Bank követelésállományát. Az ügyfelekkel szembeni kötelezettségek 15,1%-kal, azaz 209,9 milliárd Ft-tal csökkentek 2012. év végéhez képest, melyből 149,7 milliárd Ft az MKB Unionbank A.D. értékesítéséből adódott. A további csökkenést az ügyfelek betétállományának mérséklődése okozta.</p> <p>A Bayerische Landesbank 2013. év elején az MKB Bank 36,3 milliárd Ft-os tőkeemeléséről döntött, mely 2013. február 21-én sikeresen lezárult.</p> <p>Bár a nettó kamatjövdelem aránya növekedést mutatott az előző évhez viszonyítva (2013: 101,24%, 2012: 86,09%), nominálértéken csökkent. Ezt főként az ügyfeleknek nyújtott hitelek</p>

után kapott kamatbevételek zsugorodása okozta, ami meghaladta az ügyfelek betétei után fizetett kamatráfordítások csökkenését. A kamatbevételek 39,5 milliárd Ft-os, míg a kamatráfordítások 36,3 milliárd Ft-os mérséklődéséből 14,8, illetve 7,1 milliárd Ft-os csökkenést az MKB Unionbank A.D. kamateredményének megszűnt tevékenységből származó eredménybe való átsorolása okozott. Mind a bevétel, illetve a ráfordítás oldali kamateredményt mérsékelte a piaci kamatok folyamatosan csökkenő mértéke.

Az értékvesztés és céltartalék képzés 2013-ban 9,7 milliárd Ft-tal lett magasabb az előző évhez képest, melynek fő oka a stratégiaileg nem közvetlenül az alaptevékenységhez tartozó portfólió leépítésén elszenvedett veszteség. A banküzemi költségek jelentős, közel 16,8%-os csökkenése a 2012. évi átstrukturálási intézkedések és a szigorúbb költséggazdálkodás eredménye.

A megszűnt tevékenységből származó adózás utáni eredmény 26 milliárd Ft-tal csökkent 2013-ra, elérte a 33,9 milliárd Ft veszteséget. A változás fő oka az MKB Unionbank A.D., illetve MKB Romexterra Leasing S.A. eszközein és forrásain elszámolt, és értékesítésükön elszenvedett veszteségek, mely összességében 17,8 milliárd Ft-ot tett ki 2013-ban, illetve tartalmazza a Nextebank S.A. 6 milliárd Ft-os negatív eredményét is. A fentiek eredőjeként az MKB Csoport a 2013-as üzleti évet 87 912 millió Ft-os adózás előtti veszteséggel zárta.

Kiemelt Pénzügyi Információk

<i>(millió forintban)</i>	2012	2013
Mérlegfőösszeg	2 579 173	1 962 110
Ügyfélhitelek	1 658 357	1 260 339
Ügyfélbetétek	1 389 037	1 179 109
Saját tőke	134 715	164 801
Bruttó működési eredmény	65 757	25 585
Banküzemi költségek	-60 114	-49 990
Megszűnt tevékenységből származó adózás utáni eredmény	-7 857	-33 886
Üzemi eredmény	13 500	9 481
Értékvesztés és céltartalék képzés	-87 650	-97 328
Társult vállalkozások eredményrészesedése	-449	-65
Restrukturálási költségek	-6 718	0
Adózás előtti eredmény	-81 317	-87 912

Pénzügyi áttekintés 2014 I. félév

Az alábbi áttekintés az MKB Csoport 2014. 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.

A 2014. június végi adatok alapján a Csoport mérlegfőösszege 19,94%-kal csökkent az előző év ugyanazon időszakához viszonyítva, ezzel 1 908 819 millió Ft-ot tett ki 2014 első félévé végére.

A források állományai között a hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek 194 853 millió Ft-tal, 213 745 millió Ft-ra estek vissza 2014-re, főként a Bayerische Landesbanknak visszafizetett pénzügyi betétek következtében. Az egyéb hitelintézeti kötelezettségállományban ezen felül 62 808 millió Ft-os növekedés volt megfigyelhető, mely többnyire az MNB Növekedési Hitelprogram miatti refinanszírozás állománybővüléséből adódott.

Az ügyfelekkel szembeni kötelezettségek 2014 első félévére 6,2%-kal, azaz 76 168 millió Ft-tal csökkentek a 2013. első félév végéhez képest, az ügyfelek betétállományának mérséklődése következtében. A teljes csökkenésből 71 931 millió Ft visszaesést mutatott az ügyfelek éven belüli és túli lekötött betéteinek csökkenése, a látra szóló számlák állományváltozása mellett.

2013 második felében a Csoport alárendelt kölcsöntőke állománya 49 318 millió Ft-tal csökkent (148,2 millió svájci frank és 55 millió euró), aminek következtében a hátrasorolt kötelezettségek állománya 48,2%-kal csökkent. A Bayerische Landesbank 2013 decemberében az MKB Bank 80 240 millió Ft-os tőkeemeléséről döntött, mely 2014. február 7-én sikeresen lezárult.

Az MKB Bank kamateredményének 2014 első félévében tapasztalt csökkenése mögött a kamatbevételek 21 209 millió Ft-os mérséklődése, valamint a kamatráfordítások 16 314 millió Ft-os visszaesése áll. Míg a kamatbevételi oldal az üzleti volumenek visszaesése következtében mérséklődött, a kamatráfordítás alacsonyabb szintje jellemzően az anyabanki refinanszírozás mértékének csökkenéséből fakadt. Mindazonáltal az alacsonyabb piaci kamatok is szerepet játszottak mind a kamatbevétel, mind a kamatráfordítás csökkenésében.

Az egyéb működési bevételek 10 931 millió Ft-os növekedés után nettó 9 117 millió Ft veszteséget okoztak a 2014 első felében. Ennek fő oka egyrészt a 2014-ben eladott értékesítésre tartott értékpapírokon és korábbi tulajdonban lévő részesedések értékesítésén realizált nyereség, mely 5 787 millió Ft-tal haladta meg az előző évit. A 2014-es eredmény tartalmazza a GIRO Elszámolásforgalmi Zrt. részesedés értékesítésén realizált 702 millió Ft nyereséget, illetve az első negyedévben eladott értékesítésre tartott értékpapírokon realizált 5 milliárd Ft nyereséget.

Az értékvesztés és céltartalék képzés 2014 első félévében 1 670 millió Ft-tal lett alacsonyabb az előző év azonos időszakához képest. A tárgyidőszaki érték már tartalmazza a 2014 júniusában csoport szinten megképzett, devizahitel-felvevő ügyfelek számára visszafizetendő árfolyamrészhez kapcsolódó céltartalékot 6 384 millió Ft-os értékben. A banküzemi költségek 4,9%-os, azaz 1 179 millió Ft-os csökkenése a hatékonyságjavítás és költségcsökkentési intézkedések eredménye. A fentiek eredőjeként az MKB Csoport 2014 első félévét 15 298 millió Ft-os adózás előtti veszteséggel zárta.

Kiemelt Pénzügyi Információk

(millió forintban)

	2013. június 30.	2014. június 30.
Mérlegfőösszeg	2 384 092	1 908 819
Ügyfélhitelek	1 381 222	1 245 283
Ügyfélbetétek	1 230 448	1 154 280
Saját tőke	138 829	227 188
Bruttó működési eredmény	13 096	23 668
Banküzemi költségek	-24 009	-22 830
Megszűnt tevékenységből származó adózás utáni eredmény	-5 887	-3 492
Üzemi eredmény	-5 027	4 330
Értékvesztés és céltartalék képzés	-21 129	-19 459
Társult vállalkozások eredményrészesedése	-140	-169
Adózás előtti eredmény	-26 296	-15 298

A 2013. december 31-re vonatkozó auditált pénzügyi beszámoló 2014. április 4-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. 2013 decemberében a Bayerische Landesbank arról döntött, hogy új részvények kibocsátása útján tőkeemelést hajt végre. A döntés alapján az Európai Bizottság jóváhagyásával a Bayerische Landesbank 80 240 millió Ft-tal emelte a tőkét.
2. 2014 januárjában 143 millió CHF (34 593 millió Ft 2013.12.31-i árfolyamon) refinanszírozási hitelt fizetett vissza lejárat előtt a Csoport a Bayerische Landesbank

	<p>részére. A 190 millió CHF eredeti hitelösszeg (46 007 millió Ft 2013.12.31-i árfolyamon) visszafizetésének határideje 2014 októberében járt volna le. 2014. január végén további hitelt törlesztett a bank lejárat előtt. Az időszaki pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban ez a hitel 190 millió CHF (46 007 millió Ft) értékkel szerepelt, amelyből visszafizetésre került 180,3 millió CHF (43 658 millió Ft).</p> <p>3. 2014. július 24-én a Bayerische Landesbank bejelentette, hogy megállapodást kötött a Magyar Állammal az MKB Bankban lévő részesedésének értékesítéséről. A részvényvásárlási megállapodás 2014. augusztus 1-jén került aláírásra, az értékesítés 2014. szeptember 29-én lezárult.</p> <p>4. A 2014. évi, a Kúriának a pénzügyi intézmények fogyasztói kölcsönszerződéseire vonatkozó jogegységi határozatával kapcsolatos egyes kérdések rendezéséről szóló XXXVIII. törvény 4.§ (1) bekezdésében foglaltak alapján meghatározott szerződéses kikötések tisztességességének bizonyítására irányuló perben a bíróság az MKB Bank Zrt. keresetét jogerősen elutasította.</p>
B.13.	A közelmúltban nem történt kifejezetten a Kibocsátóval összefüggő, a Kibocsátó fizetőképességének értékelését lényegesen befolyásoló esemény.
B.14.	Az MKB Bank Zrt. az általa irányított vállalatcsoport anyavállalata.
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;

	<p>b) megbízás végrehajtása az ügyfél javára;</p> <p>c) saját számlás kereskedés;</p> <p>d) portfóliókezelés (ideértve a magánnyugdíjpénztárok és az önkéntes kölcsönös biztosító pénztárok részére történő vagyonkezelést);</p> <p>e) befektetési tanácsadás;</p> <p>f) pénzügyi eszköz elhelyezése az eszköz (értékpapír vagy egyéb pénzügyi eszköz) vételére vonatkozó kötelezettségvállalással (jegyzési garanciavállalás);</p> <p>g) pénzügyi eszköz elhelyezése az eszköz (pénzügyi eszköz) vételére vonatkozó kötelezettségvállalás nélkül.</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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; d) a tőkeszerkezettel, üzleti stratégiával és az ezekkel összefüggő kérdésekkel, valamint az egyesüléssel és a vállalatfelvásárlással kapcsolatos tanácsadás és szolgáltatás; e) befektetési elemzés és pénzügyi elemzés. <p>Egyéb üzletszerűen végzett tevékenységek:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) biztosításközvetítői tevékenység; b) közösségi támogatások közvetítése; c) befektetési szolgáltatást közvetítő tevékenység. 												
B.16.	<p>A Kibocsátó tulajdonosi szerkezete:</p> <p>A Bank 225.489.994.000 forint összegű alaptőkéje (jegyzett tőkéje) 225.489.994 darab, egyenként ezer forint névértékű, azonos jogokat megtestesítő törzsrészből áll.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Részvényes</th> <th>Részvények száma (db)</th> <th>Tulajdoni hányad (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Magyar Állam</td> <td>225.489.993</td> <td>99,9999996</td> </tr> <tr> <td>Kisebbségi részvényes</td> <td>1</td> <td>0,0000004</td> </tr> <tr> <td>Összesen</td> <td>225.489.994</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> <p>A Magyar Állam nevében a tulajdonosi jogokat 2018. december 31-ig a Miniszterelnökség (székhely: 1055 Budapest, Kossuth Lajos tér 1-3.) gyakorolja.</p>	Részvényes	Részvények száma (db)	Tulajdoni hányad (%)	Magyar Állam	225.489.993	99,9999996	Kisebbségi részvényes	1	0,0000004	Összesen	225.489.994	100
Részvényes	Részvények száma (db)	Tulajdoni hányad (%)											
Magyar Állam	225.489.993	99,9999996											
Kisebbségi részvényes	1	0,0000004											
Összesen	225.489.994	100											
B.17.	<p>A Kibocsátó hitelkockázati minősítése:</p> <p>Jelen Alaptájékoztató alapján forgalomba hozott kötvények egyedi hitelminősítéssel nem rendelkeznek.</p> <p>Szerződéses alapon az MKB Bank hitelminősítését 2013. június 30-ig a Moody's Investors Service (Moody's) végezte. A Moody's és az MKB Bank között korábban fennállt hitelminősítésre vonatkozó szerződés 2013. június 30. napjával megszűnt. Jelenleg az MKB Bank tekintetében a Moody's ún. "non-participating" típusú ratinget tart érvényben, melyben megnevezéséből is következően az MKB Bank nem működik közre.</p> <p>Az Alaptájékoztató közzétételének időpontjában az MKB Bank Zrt. hitelminősítésére vonatkozó szerződéssel nem rendelkeznek, kérésére vagy közreműködésével hitelminősítés nem készül.</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. A Kibocsátó nem vállal semmilyen felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve értékesítés jogszerűségéért.</p> <p>A Kötvények egyike sem került korábban, és a jövőben sem kerül nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye ("Amerikai Értékpapírtörvény") alapján. Az Amerikai Értékpapírtörvény S rendelkezésének (Regulation S) megfelelően, a Kötvények egyikét sem lehet amerikai személyek (U.S. persons) részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az Amerikai Egyesült Államok területén a Kötvényeket senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni. 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 kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) sz. Kormányrendelet 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 csodeljárásai, végelszámolási, felszámolási vagy egyéb vonatkozó jogszabályok alapján.</p>

	Hitelintézet szanálása esetén jogszabályban meghatározott kivételek mellett és feltételek teljesülése esetében a szanálási hatóság határozata alapján a hitelintézet által kibocsátott kötvények a hitelezői feltőkésítésbe bevonásra kerülhetnek.
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 képviselőjére vonatkozó rendelkezések nem kerültek meghatározásra.</p>
C.10.	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.
C.11.	A Kibocsátó kérelmezheti a Kibocsátási Program hatálya alatt forgalomba hozott Kötvények bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére. 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.
C.12.- C.22.	Nem értelmezhető.

D. szakasz – Kockázatok

D.1.	Nem értelmezhető.
D.2.	<p>Az MKB Bank Zrt. felhívja a befektetők figyelmét, hogy hitelintézeti tevékenységének jellegéből adódóan hiteltartozásainak összege meghaladja saját tőkéjének összegét, így a jelen Kibocsátási Program alapján forgalomba hozatalra kerülő értékpapírok a Tőkepiaci Törvény alapján a szokásostól eltérő kockázatúnak minősülnek.</p> <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, a lakossági deviza alapú jelzáloghitelekből, továbbá a peres és hatósági eljárásokból eredő kockázatokat is.</p> <p>Európai uniós jogharmonizáció keretében 2014. július 18-án kihirdetésre került a pénzügyi közvetítőrendszer egyes szereplőinek biztonságát erősítő intézményrendszer továbbfejlesztéséről szóló ún. szanálási törvény. A szanálás a fizetésektelen, vagy valószínűsíthetően fizetésektelen pénzügyi intézmények közérdekből történő szerkezetátalakítása a felszámolás teljes vagy részleges elkerülése érdekében. A szanálás során sor kerülhet az intézmény részvényesei, illetve hitelezői, így akár kötvényesei jogainak korlátozására is.</p>
D.3.	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,

	<p>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 mérsékeltebb 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 Magyar Nemzeti Bank 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.	<p>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.</p>
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

Az MKB Bank Zrt. felhívja a befektetők figyelmét, hogy hitelintézeti tevékenységének jellegéből adódóan hiteltartozásainak összege meghaladja saját tőkéjének összegét, így a jelen Kibocsátási Program alapján forgalomba hozatalra kerülő értékpapírok a Tőkepiaci Törvény alapján a szokásostól eltérő kockázatúnak minősülnek.

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 hitelminősítésének 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 kitettségét. 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 rendszerséggel 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 kamaterzékenységéről, az átárazási struktúra alakulásáról, továbbá felülvizsgálja és jóváhagyja a modellezési módszereket. A kamatkockázatot operatív szinten a Bank Pénz- és Tőkepiaci Igazgatósága kezeli.

Árfolyamkockázat

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

Részvény kockázat

A Bank 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 felállítása 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 Basel III. által bevezetendő új likviditási követelményeket a Bank szorosan nyomon követi, a jövőbeni likviditási mutatókat (LCR, NSFR) rendszeresen számszerűsíti, és az éves tervezés a jövőbeni minimum előírások figyelembe vételével kerül kialakításra.

Működési kockázat

A működési kockázat (operational risk - oprisk) az emberi hibából, rendszerhibákból, a nem megfelelő vagy hibás belső folyamatokból illetve külső eseményekből eredő veszteségek kockázata, amely magában foglalja a jogi kockázatot is. A stratégiai, illetve hírnévtromlásból (reputációs kockázatból) eredő kockázatok kívül esnek a működési kockázat fogalmán.

A Bank alapvető stratégiai célja a működési kockázatok minimalizálása. Alapkövetelmény, hogy a működési kockázatokkal szembeni védelem költsége ne haladja meg a potenciálisan bekövetkező veszteség nagyságát.

A működési kockázatkezelés keretrendszere

A Bank működési kockázatkezelésének centralizált egysége a Központi OpRisk Menedzsment, mely a működési kockázatkezelés banki szabályozásának (beleértve az oprisk politikát és ügyviteli utasításokat), szervezetének és informatikai rendszer támogatási igényének kidolgozásáért és karbantartásáért, valamint a működési kockázatkezelési módszerek és eszközök kialakításáért és koordinálásáért felelős, emellett feladata a veszteségadat-gyűjtés biztosítása és az ehhez kapcsolódó adatszolgáltatási kötelezettség.

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 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 2014-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. Az Országgyűlés 2013. június 27-én elfogadta az egyes közteherviselési kötelezettséget előíró törvények módosításáról szóló 2013. évi CXXIII. törvényt, mely bevezeti a kamattörlesztés után fizetendő egészségügyi hozzájárulást, rendelkezik a pénzügyi tranzakciós illeték mértékének 2013. augusztus 1-i hatállyal történő megemeléséről, illetve előírta a pénzforgalmi szolgáltatók által 2013-ban fizetendő egyszeri, a tranzakciós illeték elmaradását pótló befizetési kötelezettségét.

Deviza alapú lakossági jelzáloghitelek kockázata

Az elmúlt években több jogszabály, kormányzati intézkedés született a törlesztési nehézségekkel küzdő devizahitel-adósok megsegítése érdekében (végtörlesztés, árfolyamgát).

2014. július 18-án újabb, a lakossági devizahitelesekkel érintő törvény került kihirdetésre. A Kúriának a pénzügyi intézmények fogyasztói kölcsönszerződéseire vonatkozó jogegységi határozatával kapcsolatos egyes kérdések rendezéséről szóló törvény várható hatása, hogy a pénzügyi intézményeknek, így a Kibocsátónak is vissza kell fizetniük a hiteladósok részére az ún. árfolyamrésből és a törvényalkotó által tisztességtelennek vélelmezett egyoldalú kamatemelésekből fakadóan beszedett összegeket. A törvény lehetőséget biztosít arra, hogy a pénzügyi intézmények bizonyítsák, hogy egyoldalú kamatemeléseik a törvény hatálya alá tartozó szerződések tekintetében nem voltak tisztességtelenek. A 2014. évi XXXVIII. törvény 4.§ (1) bekezdésében foglaltak alapján meghatározott szerződéses kikötések tisztességességének bizonyítására irányuló perben a bíróság az MKB Bank Zrt. keresetét jogerősen elutasította. A 2014. negyedik negyedévében várhatóan hatályba lépő további jogszabályok jelentősen hátrányosan befolyásolhatják a hazai bankszektort és a Kibocsátó pénzügyi helyzetét és jövedelmezőségét.

Peres 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 eljárásból származhatnak. A folyamatban lévő bírósági és választottbírói eljárásokra vonatkozó információkat a jelen Alaptájékoztató IV.10.4. pontja tartalmazza. A 2014. évi XXXVIII. törvény 4.§ (1) bekezdésében foglaltak alapján meghatározott szerződéses kikötések tisztességességének bizonyítására irányuló perben a bíróság az MKB Bank Zrt. keresetét jogerősen elutasította. Az MKB Bank Zrt. korábban a devizahitelekkel történő elszámolások fedezésére 42,78 milliárd forint összegű céltartalékot képzett. A Bank tőkehelyzete stabil, a 2014. szeptember végén lezáródott tulajdonosváltáskor a tranzakció feltételeként az eladó által végrehajtott tőke rendezés megfelelő tartalékot jelent a peres eljárásokból eredő elszámolási terhek fedezésére. Egyéb eljárásokkal kapcsolatban a Kibocsátó nem számít arra, hogy bármely a 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.

Új jogszabály a pénzügyi közvetítőrendszer egyes szereplőinek biztonságát erősítő intézményrendszer továbbfejlesztéséről

Európai uniós jogharmonizáció keretében 2014. július 18-án kihirdetésre került a pénzügyi közvetítőrendszer egyes szereplőinek biztonságát erősítő intézményrendszer továbbfejlesztéséről szóló ún. szanálási törvény. A szanálás a fizetésképtelen, vagy valószínűsíthetően fizetésképtelen pénzügyi intézmények közérdekből történő szerkezetátalakítása a felszámolás teljes vagy részleges elkerülése érdekében. A szanálás során sor kerülhet az intézmény részvényesei, illetve hitelezői, így akár kötvényesei jogainak korlátozására is.

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 lejárat előtt visszaváltható Kötvények

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

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

Fix Kamatozású Kötvények

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

Változó Kamatozású Kötvények

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

Diszkont Kötvények

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

Indexált Kötvények

Az Indexált Kötvények olyan hitelpapírok, amelyek kamata előre nem meghatározott, hanem például valamely index, és/vagy képlet, 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 2013. évi CCXXXVII. törvényben meghatározott korlátozásokkal terjed ki.

Az Európai Parlament és Tanács 2014. június 12-én kihirdetett, a betétbiztosítási rendszerekről szóló 2014/49/EU irányelve értelmében legkésőbb 2015. július 3-ig Magyarországon is hatályba kell léptetni olyan jogszabályt, amely alapján a hitelintézetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő

értékpapírokra – ezek közé tartoznak a Kötvények is – a betétbiztosítási védelem nem terjed ki. A 2014/49/EU irányelv szerint a tagállamok lehetővé tehetik, hogy a 2014. július 2. előtt kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok eredeti lejáratukig a betétbiztosítás által biztosított eszközök körében maradjanak. Tekintettel arra, hogy a jelen Kibocsátási Program kezdőnapja e dátumot követő nap, a jelen Kibocsátási Program keretében kibocsátott kötvényekre a vonatkozó hazai jogszabály kihirdetését követően, előreláthatólag nem fog kiterjedni az Országos Betétbiztosítás Alap betétbiztosítása.

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 2014/2015
Forgalmazó:	MKB Bank Zrt.
Felhatalmazás:	A Kibocsátási Program létrehozásáról az MKB Bank Zrt. Igazgatósága 369/2014. (október 14.) számú határozatával döntött.
Engedély:	A Magyar Nemzeti Bank a Kibocsátási Program céljára készült jelen 2014. október 31-i dátumú Alaptájékoztatót és a kapcsolódó hirdetmény közzétételét 2014. november 11-én kelt H-KE-III-668/2014. 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:	Az MNB által kiadott engedély keltétől 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 Magyar Nemzeti Bank 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 Magyar Nemzeti Bank 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 mindenkorai 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:	<p>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.</p> <p>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.</p>
Kibocsátás átvételére vonatkozó rendelkezések:	A kibocsátás átvételére, illetve "legjobb tudása szerinti elhelyezésére" nem vállalt kötelezettséget semmilyen szervezet.
Írányadó 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 alávételről 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 képviselőjére vonatkozó rendelkezések: A Kötvénytulajdonosok képviselőjére vonatkozó rendelkezések nem kerülnek meghatározásra.

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

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

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

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

Kötvények pénzneme: A Kibocsátási Program keretében 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.

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

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

Változó Kamatozású Kötvények:	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 tőzsdei termék árfolyamváltozása, illetve hozamváltozása vagy egyéb tényezők alapján számítandó a vonatkozó és az utólagos kamatfizetési időpontokat is meghatározó Végleges Feltételek rendelkezései szerint.
Diszkont Kötvények:	A Diszkont Kötvények a névértéküknél alacsonyabb áron kerülnek forgalomba hozatalra, és a bennük foglalt követelés csak késedelmes törlesztés esetén kamatozik.
Változó Kamatozású Kötvényekre és Indexált Kötvényekre vonatkozó egyéb rendelkezések:	A Változó Kamatozású Kötvények és Indexált Kötvények esetében maximális kamatláb és/vagy minimális kamatláb is megállapításra kerülhet a vonatkozó Végleges Feltételek rendelkezései szerint.
Visszaváltás:	A Kötvények lejáratkor egy összegben, vagy a futamidő alatt a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint válthatók vissza. A visszaváltott Kötvények nem hozhatók újra forgalomba, és érvénytelenítésre kerülnek. A Kötvények lejárat előtti visszaváltásával kapcsolatos információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.
Elszámolási Rendszer / Elszámolóház, Központi Értékpapírszámlavezető:	A Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt. ("KELER Zrt."; székhely: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.) 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:	<p>A Kötvényeket kizárólag a vonatkozó, hatályos jogszabályok rendelkezéseinek megfelelően lehet értékesíteni belföldi és külföldi személyek részére.</p> <p>Bármely forgalomba hozatal esetén a Kötvényekre vonatkozó specifikus értékesítési korlátozásokat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.</p> <p>Magyarországon kívül a Kibocsátó nem tett semmiféle intézkedést és a jövőben sem fog intézkedést tenni a Kötvények nyilvános forgalomba hozatala vagy az Alaptájékoztató terjesztése, illetve a kapcsolódó Végleges Feltételek terjesztése érdekében. Jelen Alaptájékoztató és az egyes részkibocsátásokhoz 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 részkibocsátásokhoz tartozó Végleges Feltételek valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, vagy azt, hogy</p>

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 egyike sem került korábban, és a jövőben sem kerül nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye ("Amerikai Értékpapírtörvény") alapján. Az Amerikai Értékpapírtörvény S rendelkezésének (Regulation S) megfelelően, a Kötvények egyikét sem lehet amerikai személyek (U.S. persons) részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az Amerikai Egyesült Államok területén a Kötvényeket senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni. A jelen bekezdésben használt fogalmak a Regulation S-ben meghatározott jelentéssel bírnak.

A jelen fejezetben ismertetett információkon és rendelkezéseken túl, a Kibocsátási Program keretében megvalósuló egyes részkibocsátásokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek információtartalmát teljes körűen a jelen Alaptájékoztató III.5.3. A Végleges Feltételek formája című fejezetben bemutatásra kerülő mintadokumentum tartalmazza.

III.4.2. Kötvényfeltételek

Az alábbi szöveg azokat az alkalmazandó Végleges Feltételekkel kiegészítendő feltételeket, jogokat és kötelezettségeket tartalmazza, amelyek az egyes Sorozatrészletbe tartozó Kötvények tekintetében irányadóak. A Végleges Feltételekben az adott Sorozatra nem alkalmazandó feltételek, rendelkezések törülésre 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.

Hitelintézet szanálása esetén jogszabályban meghatározott kivételek mellett és feltételek teljesülése esetében a szanálási hatóság határozata alapján a hitelintézet által kibocsátott kötvények a hitelezői feltőkésítésbe bevonásra kerülhetnek.

4. Kamatok és egyéb számítások

a) *Fix Kamatozású Kötvények Kamata*

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

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

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

Ha az alkalmazandó Végleges Feltételek másként nem rendelkeznek, az egyes Fix Kamatidőszakokat lezáró (de abba nem számító) Kamatfizetési Napon a Fix Kamatidőszakra fizetendő kamat összege a Fix Kamatösszeg lesz. Ha a vonatkozó Végleges Feltételek úgy rendelkeznek, a Kamatfizetési Napon fizetendő kamat összege az abban meghatározott 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: alpinstrumentum) a Kötvény futamideje alatt megszűnik, úgy a Kibocsátó mint a Kamatláb meghatározásáért felelős fél állapítja meg az alternatív alpinstrumentumot oly módon, hogy a megszűnt alpinstrumentum helyett, egy azzal a lehető legnagyobb mértékben megegyező tulajdonságú másik alpinstrumentumot vesz figyelembe.

Változó Kamatozású Kötvények Kamatmeghatározása "Képernyőoldal" alapján

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

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

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

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

- (1) az a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottal megegyező Referencia Kamatláb, amely azon a képernyőoldalon jelenik meg, amelyet maga helyett megjelöl a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Alkalmazandó Képernyőoldal;

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

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

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

(iii) Minimális és/vagy Maximális Kamatláb

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

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

Az egységesített értékpapír hozammutató (EHM) a Végleges Feltételekben kerül feltüntetésre a 82/2010. (III.25.) Korm. rendeletben meghatározottak szerint.

(iv) A Kamatösszegek kiszámítása

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

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

- (A) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek **”Tényleges/Tényleges”** számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak napjainak tényleges számát el kell osztani 365-tel (vagy, ha az adott Kamatfizetési Időszak valamely része szökőévre esik, úgy (A) a Kamatfizetési Időszak szökőévre eső részében ténylegesen eltelt napok számának és 366-nak a hányadosát és (B) a Kamatfizetési

Időszak nem szökőévre eső részében ténylegesen eltelt napok számának és 365-nek a hányadosát össze kell adni);

- (B) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek **”Tényleges/365”** számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak tényleges napjainak számát 365-tel kell elosztani;
- (C) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek **”Tényleges/360”** számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani;
- (D) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek **”30/360”** **”360/360”** vagy **”Kötvény-alapú”** számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani (a napok számát 360 napot tartalmazó évet alapul véve kell kiszámítani, ahol is egy év 12, egyenként 30 napos hónapból áll (kivéve ha (A) a Kamatfizetési Időszak utolsó napja valamely hónap 31. napja, de a Kamatfizetési Időszak kezdete a hónapnak nem a 30. vagy 31. napjára esik, amely esetben az utolsó napot tartalmazó hónapot nem kell 30 napos hónapra lerövidítettnek tekinteni, vagy (B) ha a Kamatfizetési Időszak utolsó napja február hónap utolsó napja, amely esetben a február hónapot nem kell 30 napos hónappá hosszabbítottak tekinteni));
- (E) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek **”30E/360”** vagy **”Eurokötvény-alapú”** számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani (a napok számát 360 napot tartalmazó évet alapul véve kell kiszámítani, ahol egy év 12 egyenként 30 napos hónapból áll, tekintet nélkül a Kamatfizetési Időszak első vagy utolsó napjára, kivéve, ha valamely Kamatfizetési Időszak a Lejárat Napján ér véget, és a Lejárat Napja február hónap utolsó napjára esik, amely esetben ezt az utolsó napot tartalmazó februárt nem kell 30 napos 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 2013. évi V. törvény (Ptk.) rendelkezései szerinti mértékű késedelmi kamat mértékével mindaddig, amíg az adott Kötvény után járó összeget kifizetik.

e) Munkanap

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

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

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

f) Munkanap Szabály

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

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

5. Kifizetések

a) A kifizetésekre vonatkozó általános rendelkezések

A Kötvényekkel kapcsolatos kifizetéseket a Kibocsátó az adott Kötvény devizanemének megfelelő pénznemben banki átutalással teljesíti a Kötvénytulajdonosok részére közvetlenül, vagy számlavezetőiken keresztül.

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

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

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

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

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

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

b) Fizetési Nap

Jelen Kötvényfeltételek alkalmazásában "**Fizetési Nap**" bármely Kötvény vonatkozásában az a nap, amelyen először válik esedékké 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, a vonatkozó értékesítési korlátozások figyelembe vételével 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 átvezetésre kerül a Végleges Feltételekben megjelölt elkülönített letéti számlára. Intézményi befektetők a Kötvények ajánlati áron számított bruttó ellenértékét az ajánlattétellel időpontjáig átutalással teljesíthetik a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt elkülönített letéti számlára. Az MKB Bank Zrt. jogosult az ajánlattevőkkel külön megállapodást kötni, melynek értelmében az ajánlattevők a Kötvények teljes ellenértékét legkésőbb a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt Elszámolási Napig kötelesek teljesíteni.

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

Az ajánlattétellel kapcsolatban külön költségek 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 Magyar Nemzeti Bank 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, a vonatkozó értékesítési korlátozások figyelembe vételével 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 Magyar Nemzeti Bank 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 2014/2015 keretében

Az alábbiakban használt kifejezések a 2014. október 31-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
törrendők.)*
- (i) Kamatláb[(ak)]: [évi] (■) százalék,
[évente/félévente/negyedévente/egyéb utólag/egyéb
fizetendő]
- (ii) Meghatározott Időszak/
Kamatfizetési Nap(ok): []
- (iii) Fix Kamatösszeg(ek): []
- (iv) Törredékösszeg(ek): *[Beillesztendő az első vagy utolsó olyan törredék
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
törrendők.)*
- (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 törölendők.)
- (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 törölendők.)
- (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: Magyar Nemzeti Bank
2014. november 11-én kelt H-KE-III-668/2014. számú határozata
- (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 az MKB Bank Zrt. NetBANKár szolgáltatása/ 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 fejezet rész 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 százalék személyi jövedelemadót, 2013. augusztus 1-től pedig további 6% egészségügyi hozzájárulást is kötelesek fizetni.

Kamatnak minősül a fent felsorolt kötvények után kamat vagy hozam címen 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 a kifizetőtől kérhető igazolás birtokában érvényesítheti az értékpapír megszerzésére fordított értéknek és az értékpapírhoz kapcsolódó járulékos költségnek azt a részét, amelyet a kifizető a jövedelem megállapításánál esetlegesen nem vett figyelembe.

Ebben az esetben a keletkezett jövedelem után a magánszemélynek kell adóbevallást adnia, melyben a kifizető által levont adót adóelőlegként kell figyelembe vennie.

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 (vagy ennek megfelelő külföldi fizetőeszköz) 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 számlamegszüntetés 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:

- 2013. július 31-e után nyitott számlák esetében a számlanyitás naptári évében és az azt követő 3 éves lekötési időszak alatti számlamegszüntetés esetén 16% személyi jövedelemadó és további 6% egészségügyi hozzájárulás;
- 2013. július 31-e előtt nyitott számlák esetében a számlanyitás naptári évében és az azt követő 3 éves lekötési időszak alatti számlamegszüntetés esetén 16% személyi jövedelemadó;
- a számlanyitás naptári évét követő 3. év utolsó napján, azaz december 31-én történő megszűnés, vagy részkivétel esetén, valamint az ezt követő 4. vagy 5. évben megvalósult számlamegszüntetés esetén 10% személyi jövedelemadó,
- a számlanyitás naptári évét követő 5. év utolsó napján (december 31-én): 0% személyi jövedelemadó.

A kifizető sem a szerződés időtartama alatt keletkezett hozamokból, sem a lejáratkor, részkivételkor, illetve megszüntetéskor keletkező jövedelemből nem von személyi jövedelemadó-előleget, illetve egészségügyi hozzájárulást. A kifizető a jövedelemről egy igazolást állít ki a magánszemély részére. Amennyiben a keletkezett jövedelem adója 0%, úgy a magánszemélynek nem kell bevallania a jövedelmet, ellenkező esetben az éves jövedelméről beadandó adóbevallásában kell szerepeltetnie azt, továbbá az esetlegesen fizetendő személyi jövedelemadót, illetve egészségügyi hozzájárulást megfizetnie.

2014. január 1-től lehetőséget biztosít a törvény a tartós befektetési szerződés alapján lekötött pénzösszegek, illetve értékpapírok más pénzintézethez történő átruházására, mely a törvényben rögzített feltételek fennállása esetében nem minősül a lekötési időszak megszakításának.

Adatszolgáltatási kötelezettség

Az adózás rendjéről szóló 2003. évi XCII. törvény és a 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,
- 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 útlevélét, 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. Esetükben az egészségügyi hozzájárulás levonására különös szabályként vonatkozik, hogy amennyiben a magánszemély illetősége szerinti ország és Magyarország között megkötött kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény lehetővé teszi a magyarországi adóztatást, akkor a kifizetőnek le kell vonni a jövedelemből az egészségügyi hozzájárulást, melynek visszatérítését a magánszemély az Adózás rendjéről szóló 2003.évi XCII. törvény 4. számú melléklet 5. pontjában meghatározott eljárás keretében kezdeményezheti.

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 kamatbevételekből, 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

Jelen Alaptájékoztató alapján forgalomba hozott kötvények egyedi hitelminősítéssel nem rendelkeznek.

Szerződéses alapon az MKB Bank hitelminősítését 2013. június 30-ig a Moody's Investors Service (Moody's) végezte. A Moody's és az MKB Bank között korábban fennállt hitelminősítésre vonatkozó szerződés 2013. június 30. napjával megszűnt. Jelenleg az MKB Bank tekintetében a Moody's ún. "non-participating" típusú ratinget tart érvényben, melyben megnevezéséből is következően az MKB Bank nem működik közre.

Az Alaptájékoztató közzétételének időpontjában az MKB Bank Zrt. hitelminősítésére vonatkozó szerződéssel nem rendelkezik, kérésére vagy közreműködésével hitelminősítés nem készül.

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:

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft
Székhely: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Magyar Könyvvizsgálói Kamara bejegyzési száma: 000083

Könyvvizsgálóért felelős személy:

Horváth Tamás bejegyzett könyvvizsgáló
Magyar Könyvvizsgálói Kamara tagsági igazolvány száma: 003449

A Kibocsátó 2012., valamint 2013. pénzügyi évre vonatkozó, a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) előírásainak megfelelően összeállított konszolidált éves beszámolóit a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. auditálta, amelyekről minősítés és korlátozás nélküli könyvvizsgálói nyilatkozatot adott ki. A legutolsó auditált pénzügyi információ dátuma: 2013. december 31.

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) 327-8600.

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.

A Kibocsátó alapszabályában szereplő tevékenységi körök:

A gazdasági tevékenységek egységes ágazati osztályozási rendszere szerint:

- 64.19'08 Egyéb monetáris közvetítés, mint főtevékenység

Engedélyhez kötött tevékenységek:

- Pénzügyi szolgáltatási tevékenységek:
 - 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:
 - a) pénzváltási tevékenység.
- Befektetési szolgáltatási tevékenységek:
 - 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 vagyionkezelést);
 - 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:
 - 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;
 - d) a tőkeszerkezettel, üzleti stratégiával és az ezekkel összefüggő kérdésekkel, valamint az egyesüléssel és a vállalatfelvásárlással kapcsolatos tanácsadás és szolgáltatás;
 - e) befektetési elemzés és pénzügyi elemzés.

Egyéb üzletszerűen végzett tevékenységek:

- a) biztosításközvetítói tevékenység;
- b) közösségi támogatások közvetítése;
- c) befektetési szolgáltatást közvetítő tevékenység.

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. Az 1994-ben történt első részvénycsomag vásárlását követően a Bayerische Landesbank az elkövetkező években folyamatosan növelte az MKB Bankban fennálló részesedését, így válva az MKB fő tulajdonosává.

A magánosítást követő új növekedési időszak eredményeként a Bank 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 hitelintézzé vált.

Üzletpolitikai 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 a bolgár MKB Unionbank A.D.-ben, 2006 októberében a román Nextebank S.A.-ban (korábbi cégnév: MKB Romexterra Bank S.A.) szerzett többségi tulajdont.

Az MKB Bank résztulajdona mellett 2007-ben megalakult az MKB Általános Biztosító Zrt. és MKB Életbiztosító Zrt.

2012-ben az Európai Bizottság jóváhagyta a Bayerische Landesbank reorganizációs tervét, melynek megfelelően az MKB Bank is értékesítette külföldi leányvállalatait. Az MKB Banknak a bulgáriai MKB Unionbank A.D.-ben meglévő részesedésének teljes értékesítésére vonatkozó részvény-adásvételi szerződés 2013. október 10. napján, míg a romániai Nextebank S.A.-ban meglévő befektetésének teljes értékesítésére vonatkozó részvény-adásvételi szerződés 2014. április 30-án lépett hatályba.

2014. szeptember 29-én a Magyar Állam, a Bayerische Landesbank teljes részesedésének megvásárlásával, 99,99%-os tulajdonrészt szerzett az MKB Bank Zrt.-ben.

IV.4.3. A Kibocsátót érintő közelmúltbeli események

2014. július 24-én a Bayerische Landesbank bejelentette, hogy megállapodást kötött a Magyar Állammal az MKB Bankban lévő részesedésének értékesítéséről. A részvényvásárlási megállapodás 2014. augusztus 1-jén került aláírásra, az értékesítés 2014. szeptember 29-én lezárult. A Magyar Állam 99,99%-os tulajdonrészt szerzett az MKB Bank Zrt.-ben

A 2014. július 18-án kihirdetett, a Kúriának a pénzügyi intézmények fogyasztói kölcsönszerződéseire vonatkozó jogegységi határozatával kapcsolatos egyes kérdések rendezéséről szóló törvény várható hatása, hogy a pénzügyi intézményeknek, így a Kibocsátónak is vissza kell fizetniük a hiteladósok részére az ún. árfolyamrészről és a törvényalkotó által tisztességtelennek vélelmezett egyoldalú kamatemelésekből fakadóan beszedett összegeket. A törvény lehetőséget biztosít arra, hogy a pénzügyi intézmények bizonyítsák, hogy egyoldalú kamatemeléseik a törvény hatálya alá tartozó szerződések tekintetében nem voltak tisztességtelenek. A 2014. évi XXXVIII. törvény 4.§ (1) bekezdésében foglaltak alapján meghatározott szerződéses kikötések tisztességességének bizonyítására irányuló perben a bíróság az MKB Bank Zrt. keresetét jogerősen elutasította. Az MKB Bank Zrt. korábban a devizahitelekkel

történő elszámolások fedezésére 42,78 milliárd forint összegű céltartalékot képzett. A Bank tőkehelyzete stabil, a 2014. szeptember végén lezáródott tulajdonosváltáskor a tranzakció feltételeként az eladó által végrehajtott tőke rendezés megfelelő tartalékot jelent a pereszteségből eredő elszámolási terhek fedezésére. A 2014. negyedik negyedévében várhatóan hatályba lépő további jogszabályok jelentősen hátrányosan befolyásolhatják a hazai bankszektor és a Kibocsátó pénzügyi helyzetét és jövedelmezőségét.

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 intézmény, a főbb kereskedelmi banki tevékenységeken túl a csoporttagok és a stratégiai partneri kör által végzett kiegészítő pénzügyi szolgáltatások tekintetében is számottevő pozíciókkal rendelkezik.

Az utóbbi időszak üzleti tevékenységének a fókuszát a Bank 2012-ben elfogadott üzletpolitikája határozta meg, mely alapján az MKB Bank újrapozicionálva magát minőségi portfóliót eredményező növekedést célzott meg, így megerősítve a kis- és középvállalati, valamint lakossági üzletágat, míg a tradicionális nagyvállalati szegmensben és a private banking üzletágban a piaci pozíció megőrzésére fektetve a hangsúlyt, a korábbinál erősebb keresztértékesítéssel a treasury termékek terén. A lakossági szegmensben a Bank az eddig kiaknázatlan termékszegmensekben növelte aktivitását, értékajánlatának vonzóbbá tételével. Stratégiai célkitűzésként került meghatározásra valamennyi üzletág tekintetében az elsődleges bankkapcsolat kialakítása, a lojalitás erősítése a termékpenetráció mélyítésével, a forgalmi fókusz, a refinanszírozott, EU/állami forrásos, illetve garantált kockázati termékek értékesítése. Mindemellett kiemelt prioritás kapott a treasury és befektetési termékek értékesítése, valamint az MKB Bank pozícióinak folyamatos erősítése az öngondoskodás és hosszú távú megtakarítási, befektetési termékek piacán.

A Magyar Állam MKB Bank Zrt-ben történt 99,99%-os tulajdonszerzését követően a Nemzeti Fejlesztési Minisztérium és az MKB Bank 2014. szeptember 30-án közös sajtóközleményt jelentetett meg, amely kitér arra a kormányzati célra, hogy az MKB-t aktív, jövedelmező bankká alakítsa át, ezért kiemelten fontos a jelenlegi ügyfélkör megtartása, bővítése. A Kormány szándéka szerint az MKB továbbra is univerzális bankként, a megszokott magas színvonalú szolgáltatásokkal áll majd jelenlegi és leendő ügyfelei rendelkezésére. Az MKB Bank a jövőben nagyobb szerepet kíván vállalni a hazai vállalatok kiszolgálásában, finanszírozásában. Ezzel egyenrangú stratégiai szerepet kap a lakossági üzletág: az ügyfelek a befektetési szolgáltatások és az elektronikus csatornák terén már a közeljövőben találkozhatnak az MKB fejlesztéseivel. A részletes stratégia kidolgozása és elfogadása 2014 végéig megtörténik.

IV.5.2. Üzleti tevékenység bemutatása¹

Az MKB Bank Zrt. magyarországi székhelyű univerzális hitelintézet. Fő üzleti tevékenysége átfogja a nagyvállalati, középvállalati és intézményi bankszolgáltatásokat, a nemzetközi bankkapcsolatokat, a lakossági, privátbanki és kisvállalkozási, valamint a pénz- és tőkepiaci szolgáltatásokat. Érdekeltségén, az MKB-Euroleasing cégcsoporton keresztül az MKB Bank gépjármű finanszírozási és kapcsolódó szolgáltatásokat nyújt, valamint stratégiai üzleti partnerein keresztül biztosítási, valamint nyugdíj- és egészségpénztári szolgáltatásokat kínál ügyfelei részére.

¹ A fejezet rész a 2013. évi Magyar Számvetési Szabályok szerinti nem konszolidált MKB Bank adatok és az MNB havi összevont felülyeleti mérlegei és egyéb statisztikái, valamint a Magyar Faktoring Szövetség negyedéves kimutatásai alapján készült.

Vállalati és intézményi ügyfelek¹

2013-ban az MKB Bank folytatta a 2012-ben megfogalmazott és elfogadott stratégiájának végrehajtását, melynek egyik célja, hogy újra fenntartható növekedési pályára állítsa a vállalati üzletágat. A nagyvállalati ügyfélkapcsolatok területén elsősorban a tudatos ügyféltervezés, a cash menedzsment és forgalmi termékek, a trade finance és az intenzívebb treasury keresztértékesítés voltak hangsúlyosak, miközben a KKV-knál a már meglévő üzleti kapcsolatok fenntartása és bővítése mellett jelentős akvizíciós tevékenységbe kezdett a Bank. Az MKB a Magyar Nemzeti Bank által elindított Növekedési Hitelprogram keretein belül mintegy 54 milliárd Ft-ot helyezett ki, melynek kétharmada új hitel volt.

A Bank teljes wholesale vállalati hitelállománya 2013-ban 13,3%-kal csökkenve 1.069 milliárd Ft-ot ért el. Ez alapján az MKB Bank piacrészesedése a belföldi vállalati hitelezésben 12,0% volt. A nem pénzügyi vállalatok stratégiáinak tekintett szegmensében a Bank 12,8%-os piacrésszel rendelkezik (2012: 13,8%). Ezen belül, az üzleti, növekedési fókuszba helyezett portfólió esetében is – összhangban a csökkenő piaccal – a Bank nagy- és középvállalati, nem ingatlan projekt- és intézményi ügyfelei részére folyósított hitellei záróállománya 12,8%-kal mérséklődve 2013 végére 441,1 milliárd Ft-ot ért el.

Az MKB Bank teljes wholesale vállalati számla- és betétállománya 1,7%-kal növekedve 620 milliárd Ft-ot ért el. Ez alapján az MKB Bank piacrészesedése a belföldi vállalati forrásgyűjtésben 8,6%-ra nőtt. A nem pénzügyi vállalatok stratégiáinak tekintett szegmensében a Bank 9,2%-os piacrésszel rendelkezik (2012: 10,1%). Ezen belül, az üzleti, növekedési fókuszba helyezett portfólió esetében is a Bank nagy- és középvállalati, nem ingatlan projekt- és intézményi ügyfeleinek számla- és betét záróállománya 4,1%-kal nőtt 2013. év végére, 592 milliárd Ft-ot érve el. Az MKB Bank vállalati számlavezető ügyfeleinek száma (kisvállalatokkal együtt) meghaladta az 58.000-t (2012: ~59.000), amelyből a nagyvállalati, intézményi és középvállalati ügyfelek száma meghaladta a 14.000-t (2012: ~13.000).

A fizetési forgalom és az elektronikus csatornák használata változatlanul dinamikus fejlődési pályát mutat. A vállalati TeleBANKár (Contact Center) szerződések száma megközelítette a 24.000-t. A NetBANKár Business-t a vállalati ügyfelek 45%-a veszi igénybe. Az MKB üzleti bankkártyák száma meghaladta a 25.000 darabot. A 2010-es év vége óta a vállalati ügyfelek az MKB Online Trader (MOT) internet alapú devizakereskedési rendszer segítségével folyamatosan, real-time nyomon követhetik az árfolyamváltozásokat, és azonnali deviza-adásvételi ügyletek végrehajtására adhatnak megbízást. A 2013-as év során bevezetésre került a rendszer határidős ügyletek kötésére alkalmas modula is.

Nagyvállalati és felső-középvállalati ügyfélkapcsolatok, nem ingatlan projektfinanszírozás, intézményi ügyfelek

Az MKB Bank továbbra is a nagyvállalati és felső-középvállalati üzleti szegmensben rendelkezik a legerősebb piaci lefedettséggel. Az MKB hitelportfóliójában a legnagyobb súlyt az élelmiszeripar, az építőipar, a közmű és a logisztikai szektor képviseli, ezen túlmenően nagyon jó a penetrációja a telekommunikációban, az olajiparban és a gyógyszeriparban.

Összességében elmondható, hogy az MNB refinanszírozott, illetve egyéb támogatott hitel termékek lassú expanziója kivételével a saját forrású hiteleknél a piaci tendenciákkal összhangban 2013 során folytatódott a trendszerű zsugorodás, amiben szerepet játszik a meglévő hitelek amortizációja. Mindent egybevéve a nagy- és felső-középvállalati, nem ingatlan projekt és intézményi kihelyezések záróállománya az üzletág stratégiáinak tekintett szegmensében 337,5 milliárd Ft, míg ugyanezen ügyfélkörtől származó számla- és betétállomány 2013 végén 495,7 milliárd Ft volt.

Az MKB Bank hagyományosan széles kapcsolatrendszerrel bír az alapvetően belföldi intézményi ügyfélkörben. A biztosítók, nyugdíjpénztárak, egészségpénztárak, önkormányzatok, kamarák, érdekképviselői és egyházi szervezetek, szövetségek, alapítványok, valamint a civil társadalom egyéb szervezetei számottevő, diverzifikált tartós forrásállományt biztosítanak.

¹ A kisvállalkozások külön üzleti szegmens az MKB Bankban, de a szektorstatisztikák miatt a vállalati piacrész-számítások hitel- és betétállományukat tartalmazzák. Ez a fejezet a növekedési fókuszba helyezett vállalati portfólió hitel-, számla- és betétállomány, valamint ügyfélszám adatait tartalmazza. Piacrész adatok a teljes volumenek alapján kerülnek bemutatásra.

Alsó-középvállalati ügyfelek

Az MKB Bank egyik fő stratégiai fókuszaként tekint az alsó-középvállalati szektorra. Ennek megfelelően az összességében zsugorodó vállalati hitelpiac ellenére is sikerült növelni a hitelállományt ebben a szegmensben 2013 folyamán. Az MKB alsó-középvállalati ügyfélszáma dinamikusan nőtt 2013-ban. Az alsó-középvállalatok stratégiáinak tekintett szegmensében kezelt hitelállomány 103,6 milliárd Ft-ot tett ki, míg a számla- és betétállomány meghaladta a 96,7 milliárd Ft-ot.

Hiteltermékek tekintetében az év elejét még az Európai Beruházási Bank által refinanszírozott hitelek iránt megmutatkozott kiemelkedő kereslet jellemezte, az MNB Növekedési Hitelprogram indulása azonban az annak keretében elérhető hitelek felé terelte az ügyfelek érdeklődését.

A treasury termékeket használó ügyfelek a tavalyi évtől az MKB Online Trader (MOT) határidős modulját vehették igénybe, mely már kisebb összegű kötések is lehetővé tesz, így nyitva ki a kaput a szolgáltatással érintett, de komplexebb ügyleteket mégis kevésbé igénylő alsó-középvállalati szegmens felé is.

Speciális Hitelek Terület

2011 szeptemberében a speciális kezelést igénylő ügyfelek kiszolgálása és megkülönböztetett szaktudást igénylő ügyleteik megfelelő menedzselése érdekében egy külön szervezeti egység került felállításra. A Speciális Hitelek Terület kimondottan a különleges kezelésben részesülő kockázati kitétséggel rendelkező ügyfelekre koncentrál. A terület munkája lefedi a hozzá tartozó ügyfelekkel összefüggő összes üzleti és kockázati teendőt, az ügyfélminősítéstől kezdve a napi kapcsolattartáson és kiszolgáláson át egészen a panaszkezelésig. Az MKB Bank üzletpolitikájának megfelelően, mely az ezen területen kezelt kitétségek fokozatos leépítését célozza, az állományok további csökkentését sikerült megvalósítania 2013 során.

Kisvállalkozások

A kisvállalati üzletágban a 2013-as évben a fókusz a minőségi növekedésre, változatlanul az elsődleges bankkapcsolatokra, a számlavezetésre, a forgalmi termékek értékesítésére helyeződött, forrástöbbletet biztosítva, miközben a hitelezési tevékenységét fokozatosan, szelektív körben, alapvetően állami garanciás és refinanszírozott termékpalettával végezte a Bank.

Változatlanul erős akvizíciós tevékenység mellett 2013 során mintegy 6000 új ügyféllel bővült a kisvállalati ügyfelek száma, a teljes kisvállalati ügyfélszám 2013 végén meghaladta a 44.000-t. Az újonnan akvirált, aktív bankoló ügyfeleknek köszönhetően a kisvállalati forrásállomány a 2012-es 131,9 milliárd Ft-os szintről 149,0 milliárd Ft-ra emelkedett, ezen belül a bankszámla állomány 32%-kal bővült. A dinamikus üzleti aktivitás és az alacsony kamatkörnyezet együttesen járultak hozzá, hogy a treasury termékértékesítés penetrációja megduplázódott a kisvállalati ügyfélkörben, valamint a kezelt külső értékpapír állomány is dinamikus növekedést mutatott. Az előző időszakhoz hasonlóan, tovább bővült az elektronikus csatornákat igénybe vevő kisvállalati ügyfelek száma.

Az MKB Bank kiemelt szerepet vállalt az MNB Növekedési Hitelprogram értékesítésében. Az MKB teljes kisvállalati hitelállománya (25,6 milliárd Ft) stagnál 2012 óta, melyben az amortizálódó hitelek mellett szerepet játszott a fenti programon belül kihelyezett, a kisvállalati hitelportfolió egészéhez képest jelentős új hitelállomány.

Az MKB Bank évek óta jelentős szerepet vállal az elsősorban kisvállalatok folyamatos működési hiteligényét kiszolgálni hivatott Széchenyi hitelkártya értékesítésében. A Bank a jóváhagyott hitelkeret tekintetében 19,1%-os piacrésszel a második pozíciót foglalja el, míg a jóváhagyott kártyák száma alapján 13,1%-os piacrészt tudhat magáénak. Az egy kártyára jutó hitel a szektorban az MKB Banknál a legmagasabb, 11,4 millió Ft. A fentiek mellett az MKB Bank a kormányzati kis- és középvállalati fejlesztéseket célzó Széchenyi Program banki lehetőségeinek változatlan aktív kiejánlójaként bevezette két új kedvezményes kamatozású, a Program keretében elérhető hiteltermék értékesítését, melyek az elnyert EU-s támogatások előfinanszírozására, illetve a megvalósítandó beruházáshoz szükséges önerő kiegészítésének finanszírozására adnak lehetőséget. Eközben a saját termékpaletta is bővült további két új

kedvező konstrukcióval, a Ganantiqa Hitelgarancia Zrt. által biztosított forgóeszköz és beruházási hitelekkel. Ezekon túlmenően a kisvállalati ügyfélkörben 2013-ban is folytatódott az MKB Biztosító Multivédelem termékének és az MKB-Euroleasing termékeinek értékesítése.

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.

2013 során a Bank lakossági ügyfeleinek száma 1,1%-kal mérséklődve 373.000-re csökkent (2012: 378.000), ugyanakkor bővült az affluens ügyfélkör. A piacon a háztartások affluens szegmenseinek többlet megtakarításai részben befektetési alapokba, de döntően hazai állampapírba csatornázódtak.

A háztartások banki megtakarításaiban (banki betét, kötvény és befektetési alap) az MKB Bank piaci részesedése 5,8%-ot ért el, a lakossági banki források 677,3 milliárd Ft-ot tettek ki. A deviza számlákban és a betét állományokban a Bank piaci részesedése 12,1%-ot ért el (2012: 13,2%). A hitelintézetek által kibocsátott kötvények közül az MKB kötvényeit választó lakossági ügyfelek állományai alapján a Bank piacrésze 30,8%-ra nőtt (2012: 20,4%). Az MKB befektetési alapok állománya 24%-kal gyarapodva 112,1 milliárd Ft-ot ért el, így e termék aránya az összes lakossági forrásállomány 16,3%-át tette ki (2012: 12,3%). A Trezor Tartós Számlákon elhelyezett állomány jelentősen, 18,4%-kal 138,6 milliárd Ft-ra emelkedett.

Az MKB Bank lakossági hitelállománya a tavalyi évben tovább csökkent, 415 milliárd Ft-ot érve el, miközben a Bank piaci részesedése 2013 végén változatlanul 6% maradt. A lakossági hitelek 57%-át alkotó lakáshitel portfólió 2013. év végén 239,5 milliárd Ft-ot tett ki (2012: 241 milliárd Ft), ami 6,9%-os piaci részesedést jelent (2012: 6,8%).

2014. szeptember 30-án az MKB Bank országos hálózata 79 fiókból állt.

A Bank lakossági TeleBANKár ügyfeleinek száma 2013. év végén 4,2%-kal bővülve elérte a 144.000-t. Az MKB Bank internetes banki szolgáltatását, a NetBANKár-t, 5%-kal bővülve, mintegy 169.000 lakossági ügyfél vette igénybe, a lakossági ügyfelek 45%-a. A Bank által kibocsátott lakossági betéti bankkártyák száma 175.000 volt 2013. év végén. A Bank hitelkártya portfóliója a 2013-as évben 33%-kal növekedett, és év végére elérte a 17 ezer darabot. Az év közepétől az MKB Bank megkezdte a kontaktusmentes fizetést is lehetővé tevő PayPass MasterCard bankkártyák kibocsátását, 2013. év végére közel 30.000 darabot értékesítve.

Az MKB csoport 2011-ben az elsők között alakította ki a Széchenyi Pihenőkártya üzletágát. 2013 végére 4.786 munkáltatóval és 11.802 szolgáltatóval történt szerződéskötés (2012: 4.205 munkáltató és 9.232 szolgáltató). A kártyabirtokosok száma 2013 végére jelentősen bővülés mellett megközelítette a 120.000 főt (2012: 98.512 fő).

Private Banking

Az MKB Bank Private Banking ügyfeleinek száma 2013 végére elérte az 1.900-at (2012: 1.878), miközben az üzletág által kezelt teljes vagyon kis mértékben, 265,3 milliárd Ft-ra csökkent. Az egy ügyfélre jutó átlagosan 138 millió Ft kezelt vagyon továbbra is kiemelkedőnek számít a hazai piacon.

Pénz- és tőkepiac, befektetés szolgáltatások

Az MKB Bank deviza, pénz és tőkepiaci tevékenysége az előző évekhez hasonlóan 2013-ban is alapvetően ügyfelei kiszolgálására épült.

Devizapiaci szerepvállalása ügyfélszolgálatban elsősorban a külkereskedelmi orientációjú hazai vállalatok megrendeléseit, pénzáramai fedezését szolgálta. Az MKB Bank valamennyi fontosabb deviza tekintetében mind az azonnali, mind a határidős devizapiac aktív résztvevője, és különös hangsúlyt fektet

a forint devizakereskedelmére valamennyi igényelt pénzzel szemben vállalati és intézményi ügyfélkörre kiszolgálása érdekében. A Bank FX opciókat is kínál ügyfélkörében a deviza kitétség fedezés céljára. Az MKB Bank 2010 óta elektronikus devizakereskedési szolgáltatással is ügyfelei rendelkezésére áll.

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. 2013 során folyamatosan változatos, devizanemben, futamidőben és kamatfeltételekben különböző ügyféligények kielégítését szolgáló befektetési termékválasztékot biztosított ügyfelei számára. 2013 októberében ismételtén megújításra került az MKB Bank 250 milliárd Ft keretösszegű nyilvános belföldi kibocsátási programja. Az MKB Bank a forint kibocsátások mellett rendszeresen euróban és USA-dollárban denominált kötvénysorozatokkal is jelen van a hazai piacon. A Bank az év során strukturált kötvények rendszeres forgalomba hozatalával biztosította az ügyfélportfoliók további diverzifikációjának lehetőségét. A 2013-ban forgalomba hozott kötvényeinek forintban számított össznévértéke 68,5 milliárd Ft-ot, míg a 2013 végén fennálló 70 belföldi kötvénysorozatának teljes állománya az évközi lejáratokat is figyelembe véve 195,1 milliárd Ft-ot tett ki. Az MKB kötvények részesedése a hazai hitelintézeti kötvények piacán 21,9% volt 2013 végén (2012: 17,3%).

Az MKB Bank portfólió és vagyonkezelési szolgáltatásokat kínál belföldi nyugdíjpénztári és egyéb intézményi ügyfeleinek. A vagyonkezelési üzletág által kezelt vagyon 2012. év végéhez viszonyítva 10%-kal emelkedett, 2013. év végi piaci értéke 128,4 milliárd Ft volt. Az MKB Bank látja el az MKB Nyugdíjpénztárak és az MKB Egészségpénztár vagyonkezelését is.

A Bank letétkezelési üzletága által kezelt értékpapírok állománya 2013. év végén meghaladta az 1.600 milliárd Ft-ot instrumentumtól függően név- vagy piaci értéken. Az intézményi ügyfélkört (befektetési alap, pénztár, biztosító) illetően az év végi 421,45 milliárd Ft állománnyal (2012: 386,5 milliárd Ft) az MKB piaci pozíciója nem változott, továbbra is jelentős piacrésszel bír minden pénztártípus esetén.

A pénzügyi kapcsolatokban a fókusz 2013-ban változatlanul az MKB Bank vállalati ügyfeleinek nemzetközi fizetési, külkereskedelmi forgalma lebonyolításából, valamint piaci kockázatainak fedezéséből fakadó igények kiszolgálására, továbbá az MKB likviditás-menedzsment, forrásbevonás, treasury együttműködés terén kiemelkedő bankkapcsolatokra helyeződött. Az MKB Bank bankkapcsolatait célzottan kiválasztva közreműködik az exportőr ügyfelek akkreditív és garancia ügyleteinek lebonyolításában saját kockázatvállalással, illetve meghatározott térségekben kockázatsökkentő megoldások alkalmazásával.

Jelentős üzleti érdekeltségek

MKB Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az MKB Befektetési Alapkezelő Zrt. az MKB Bank 100%-os tulajdonú leányvállalata. Termékpalalettája 2013. év végén 43 alapot tartalmazott, melyből 16 nyíltvégű alap volt, míg a zártvégű tőkevédett alapok száma 27 (ebből 26 db forintban kibocsátott, míg 1 alap devizaneme euró). Az alapkezelő által kezelt alapok nettó eszközértéke 2013 végén összesen 149,9 milliárd Ft volt, ami 25,1%-os emelkedést jelent az előző év végéhez képest. Az MKB Befektetési Alapkezelő az év során 7 zártvégű befektetési alapot indított. A mérsékelt kockázatot megtestesítő tőkevédett, zártvégű alapok szegmensében az MKB Alapkezelő 54,7 milliárd Ft kezelt vagyonnal és 18,3%-os piacrészával a 2. legjelentősebb szereplőként zárta az évet. Az MKB Befektetési Alapkezelő forint, dollár és euró devizanemekben kezel likviditási alapokat, ebben a szegmensben 7,14%-os piaci részesedést ért el 2013-ban (2012: 6,28%)¹.

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

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. 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 a korábbi évek drasztikus visszaesése után 2011-2012-ben enyhe növekedésbe kezdett és 2013-ban az új személy- és kishaszon-gépjárművek értékesítése elérte a 66.000-es számot. Az újonnan regisztrált autóknál a finanszírozási hányad 2012-ben érte el a mélypontot 17%-on, 2013 második negyedévtől az arány ugrásszerűen nőtt 18%-ról 24%-ra, az éves átlag 21,7% lett. A használtautó értékesítések száma 2013-ban 509 ezer darab volt, mely 8,4%-os növekedést jelent a megelőző évhez képest.

A cégcsoport vevőfinanszírozási üzletága továbbra is a hazai gépjármű-finanszírozási piac meghatározó szereplője, 2013. év végére már 14% feletti piaci részesedéssel rendelkezett. Az üzletág finanszírozott állománya 2013 végén mintegy 39 ezer ügyfél, melyekből az új kihelyezések állománya a 4.940 darab új vevőfinanszírozási szerződés mellett 12,2 milliárd Ft-ot tett ki, mely a csak kis mértékben javuló piaci környezet ellenére is növekedés az előző évhez képest.

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. Tartósan 20% feletti piaci részesedéssel a társaság a hazai flottakezelő piacon vezető szerepet tölt be, több mint 9.500 darab kezelt járművel. A társaság bolgár leányvállalata, az MKB-Autopark Eood gépjárműpark-üzemeltetési szolgáltatást, ehhez kapcsolódóan operatív lízingfinanszírozást, valamint pénzügyi lízingszolgáltatást is nyújt. Négy éves működése után a bolgár flottakezelési piac meghatározó szereplője lett, eredményes évet zárt 2013-ban.

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

MKB Biztosítók

Az MKB Általános Biztosító Zrt. és az MKB Életbiztosító Zrt. 2007 októberében kezdte meg működését. Mindkét biztosító társaságban az MKB Bank tulajdonrésze 37,5%. Az együttműködés keretében kiemelkedő szerep hárul az MKB fiókhálózatára, ahol már több, mint 600 jól felkészült tanácsadó áll a biztosítást kötni kívánó ügyfelek rendelkezésére.

Az MKB Életbiztosító Zrt. 2013-ban 4,07 milliárd Ft díjbevételt ért el, ami 30%-os növekedés az előző évhez képest. Ebből 1.094 millió Ft a folyamatos díjas, míg 2.975 millió Ft az egyszeri díjas életbiztosításokból származott. Az ügyfelek száma 13.346 fő volt. 2013 végén 11.022 darab élő státuszú folyamatos díjas szerződéssel rendelkezett a társaság, melynek összesített éves állománydíja 1.185 milliárd Ft-ot tett ki. A befektetésekhez kötött egyszeri díjas termékekből 2013 végén 2.324 darab volt érvényben, melynek nettó eszközértéke 7,5 milliárd Ft-ot tett ki.

Az MKB Általános Biztosító Zrt. 2013-ban 3.095 millió Ft díjbevételt ért el, ami 24%-os növekedés az előző évhez képest. Az ügyfelek száma 10%-kal 90.013-ra nőtt. A 2013-as kárkifizetések, valamint a kártartalékok változása együttesen mintegy 2.068 millió Ft-ot tett ki, ami a bruttó megszolgált díjhoz viszonyítva 70,4%-os kárhányadot eredményezett.

IV.6. Tulajdonosi és csoport szerkezet

IV.6.1. Tulajdonosi szerkezet

A Bank 225.489.994.000 forint összegű alaptőkéje (jegyzett tőkéje) 225.489.994 darab, egyenként ezer forint névértékű, azonos jogokat megtestesítő törzsrészcégyből áll. A 2014. szeptember 30-i részvénykönyv állapota alapján a tulajdonosi szerkezetet az alábbi táblázat tartalmazza:

Részvényes	Részvények száma (db)	Tulajdoni hányad (%)
Magyar Állam	225.489.993	99,9999996
Kisebbségi részvényes	1	0,0000004
Összesen	225.489.994	100

IV.6.2. Fő tulajdonos

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

A nemzeti fejlesztési miniszter 2014. október 16-án kihirdetett és hatályba lépett, az MKB Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság felett az államot megillető tulajdonosi jogok és kötelezettségek összességét gyakorló szervezet kijelöléséről szóló 42/2014. (X. 16.) NFM rendelete értelmében az MKB Bank Zrt. felett az államot megillető tulajdonosi jogok és kötelezettségek összessége gyakorlója 2018. december 31-ig a Miniszterelnökség (székhely: 1055 Budapest, Kossuth Lajos tér 1-3.).

IV.6.3. Szervezeti felépítés

Az MKB Bank Zrt. az általa irányított vállalatcsoport anyavállalata. Az alábbi táblázat a Kibocsátó lényeges leány- és közös vezetéssű vállalatának bemutatását tartalmazza a 2014. 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. v.a.	100%	-	Magyarország	ingatlanfejlesztés
Resideal Zrt.	100%	-	Magyarország	ingatlanforgalmazás
Extercom Kft.	100%	-	Magyarország	ingatlanforgalmazás
Exter-Reál Kft.	100%	-	Magyarország	ingatlanforgalmazás
Exter-Immo Zrt.	100%	-	Magyarország	pénzügyi lízing
Exter-Estate Kft.	100%	-	Magyarország	ingatlanforgalmazás
Euro Ingatlan Center Kft. v.a.	-	100%	Magyarország	ingatlanfejlesztés
Füred Service Kft.	-	100%	Magyarország	ingatlanüzemeltetés
Medister Kft.	-	100%	Magyarország	projekttársaság
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
CARNET-INVEST Zrt.	-	50%	Magyarország	vagyongazdálkodás
Euroleasing Kft.	-	50%	Magyarország	ingatlanüzemeltetés, adminisztráció
Mogyoróskert Kft.	-	50%	Magyarország	ingatlanfejlesztés
Dél-Pest Autócentrum Kft.	-	50%	Magyarország	gépjármű értékesítés

IV.7. Trendek

IV.7.1. Hazai gazdasági környezet

A hazai növekedés 2013 elejétől kezdve fokozatosan felpörgött, és 2014 második negyedévében már 3,9%-kal nőtt a bruttó hazai termék (GDP) éves összevetésben. A növekedés motorjának szerepét átvette a belső kereslet. Elsősorban a beruházások, az építőipar és a járműgyártás húzta a növekedést, de a lakossági fogyasztás és a szolgáltató szektor is megélnélt.

Az előző évhez hasonlóan a vártnál alacsonyabb infláció hozzájárult a reáljövedelmek markáns növekedéséhez 2014 első felében, ami segítette a fogyasztás emelkedését is. A foglalkoztatottság a közmunkaprogramon túl is növekedésnek indult, ami szintén serkentette a fogyasztást. A beruházások látványos felfutása mögött döntően az állami beruházások és az EU-források gyorsított lehívása állt. Az ipar növekedése az autóiipari kapacitások csúcsra járatásával tovább gyorsult, ami az exportot is magával húzta. A külkereskedelmi egyenleg azonban már nem javult tovább, mert a belső kereslet felpörgése az importot is meglódította. Az előrejelzések alapján a hazai gazdaság növekedése a következő években lassabb ütemben folytatódhat, mivel az EU-támogatások lehívása elérte maximumát, és a nagy járműipari beruházások is mérséklődhetnek. A vállalatok továbbra is nehezen kiszámíthatónak érzik a gazdasági környezetet, ráadásul a nemzetközi kilátások is bizonytalanabbá váltak a Federal Reserve System (Fed) közelgő kamatemelésével és az eurozóna deflációjával a háttérben.

Az infláció a rezsicsökkentés és kedvező külső hatások együttes eredményeképpen lényegében 0% körül alakult 2014-ben, de ennek ellenére sincs deflációs veszély. A maginfláció és a jegybank inflációs alapmutatói 2,5-3,0 százalékos inflációt vetítenek előre, így összhangban vannak az inflációs céllal. Érdemi keresleti inflációs nyomás a gazdaságban továbbra sem tapasztalható, de az árfolyam gyengülése, a javuló konjunktúra és a kormányzat egyszeri érintkezéseinek kifutó hatása nyomán az infláció 2014 végétől várhatóan határozott emelkedésnek indul.

A külső egyensúly továbbra is kedvező, a külkereskedelmi mérleg és a folyó fizetési mérleg nagy többletet mutat, Magyarország külső adóssága pedig folyamatosan csökken. A bankszektorban folytatódik a mérlegtisztítás és a mérlegleépítés, de a vállalati hitelek csökkenése megállt, amelyhez a Magyar Nemzeti Bank Növekedési Hitelprogramja is hozzájárult. A lakossági lakáshitelezés kissé megélelkül, de komolyabb növekedésre a devizahitelekkel kapcsolatos elszámolások lezárulta és a devizahitelek konverziója előtt nem érdemes számítani.

A költségvetési hiány az elmúlt években végig a GDP 3%-a alatt maradt, és a jövőben is erre kell számítani, mivel a Kormány elkötelezettnek tűnik ebben a tekintetben. Az adósságráta szintje tartós, ugyanakkor a költségvetés finanszírozása nincs veszélyben, a Kormány pénzügyi tartalékai jelentősek, miközben a hiányt a belső megtakarítások finanszírozzák.

2014 augusztusában véget ért a 2 évvel korábban kezdődött kamatsökkentési sorozat, amelynek során összesen 4,9 százalékponttal mérsékelte a Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa a jegybanki alapkamatot. Az MNB jelezte, hogy a kamatszint meglátása szerint 2015 végéig a 2,10%-os szinten maradhat. A következő hónapokban az eurozóna nehéz gazdasági helyzete olyan pénzügyi környezetet hozhat létre, amelyben akár további kamatsökkentés is lehetséges, de a Fed 2015-ben várt szigorítása nyomán az MNB még 2015 vége előtt rákényszerülhet a kamatemelésre.

IV.7.2. A magyar bankszektor 2013. évi eredményei

Az alábbi összefoglalóban szereplő adatok forrása az MNB által felügyelt szektorok adatainak idősorai. A jelen alfejezet "Kockázatok" alpontjában szereplő információk az MNB "Pénzügyi stabilitási jelentés (2014. május)" kiadványa alapján kerültek összeállításra.

Részvénytársasági hitelintézetek fontosabb összevont adatai*:

	2012	2013	Változás ('13/'12) %
Mérlegfőösszeg (milliárd Ft)	26 301	25 528	-2,9%
Hitelállomány - nettó (milliárd Ft)	14 644	13 706	-6,4%
Belföldi betétállomány (milliárd Ft)	11 703	11 903	+1,7%
Külföldi forrás (milliárd Ft)	5 684	4 461	-21,5%
Saját tőke (milliárd Ft)	2 467	2 670	+8,3%
Adózott eredmény (milliárd Ft)	-164,0	21,2	n.é.
Hitel / betét mutató	118,8%	110,4%	-8,4% pont
Kamatmarzs	2,80%	3,04%	+0,24% pont
ROA	-0,60%	0,08%	+0,68% pont
ROE	-6,83%	0,82%	+7,65% pont
Költséghatékonyság	81,8%	67,7%	-14,1% pont
Tőke megfelelési mutató	15,80%	17,40%	+1,60% pont

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

Az alábbi áttekintésben az állományváltozások nominálisan kerültek megjelenítésre. 2013. év végére a forint az euróval szemben 1,9%-kal, a svájci frankkal szemben pedig 0,4%-kal gyengült 2012. év végéhez képest.

Aktivitás

A bankok mérlegfőösszege 2013-ban 2,9 százalékkal csökkent, 25.528 milliárd forintot érve el. A penetrációs ráta (mérlegfőösszeg/GDP) 87,8 százalék volt a 2013. évi GDP alapján.

Hitelezés

A nettó hitelállomány 2013-ban 6,4%-kal csökkent az előző év végéhez képest (2012-ben 16,3%-kal csökkent), 13.706 milliárd forintot érve el, mely a szektor összevont mérlegfőösszegének 53,7 százalékát tette ki. A hitelállomány/GDP penetrációs ráta 47,1 százalék volt a 2013. évi GDP alapján.

A hitelállomány csökkenése változatlanul érintette a vállalati és a lakossági területeket is. 2013-ban a jegybank Növekedési Hitelprogramjának hatására a vállalati hitelállomány leépülésének üteme jelentősen mérséklődött, az állomány 5,0%-kal 4.894 milliárd Ft-ra csökkent (2012: -11,0%). A háztartások 2013. évi 5.283 milliárd forintot kitevő hitelállománya 7,1 százalékkal csökkent 2012. év végéhez képest, miközben az új hitelkihelyezések elmozdultak a mélypontról. A hitelezési folyamatok szempontjából meghatározó a hitellel rendelkező háztartások túlzott eladósodottsága, valamint a javuló gazdasági környezet ellenére rendkívül óvatos háztartási viselkedés. 2013-ban a teljes állomány 38,5 százalékát tették ki a háztartások hitelei.

Forrásszerkezet

A szektor 2013. évi 772 milliárd Ft-os forráscsökkenésének jelentős része a külföldi források 21,5%-os visszaesésének volt köszönhető. A belföldi betétállomány 1,7%-kal, a saját tőke 8,2%-kal növekedett 2012. év végéhez képest. A bankszektor forrásainak legnagyobb részét kitevő belföldi betétek részaránya 2013. év végén a források 46,6%-át tette ki (2012: 44,5%). A belföldi bankbetétek 46,2%-a a háztartásoktól, 34,5%-a pedig a vállalkozásoktól származott.

A megtakarítási hajlandóság és ráta magas, jelentős forrás volumen áramlott közvetlenül állampapírba illetve befektetési alapokba.

A nem pénzügyi vállalati betétállomány 11,7%-kal növekedett. Az exportorientált vállalati szegmens pozíciója változatlanul kedvezőbb volt ebből a szempontból.

A külföldi források részaránya 2013. év végére 17,5%-ra csökkent (2012: 21,6%). A külföldről származó források legnagyobb része, 35-35%-a bankközi betét valamint hitel, 18,4%-a külföldön kibocsátott értékpapír, 11,5 %-a pedig betét.

Kockázatok

A magyar pénzügyi szektor feszültségekkel terhelt piaci és szabályozási körülmények között 2013-ban is változatlanul stabilan, a prudenciális előírásoknak megfelelően működött, a következő főbb kockázati faktorok mellett.

A már nem teljesítő hitelállomány aránya magas, a háztartásoknál a portfólióminőség folyamatosan romlik, a vállalati szegmensben pedig a lassú tisztítás miatt évek óta a bankok mérlegében ragadt nagy állományok jelentik a legnagyobb kockázatot. Ezen hatások mérséklésére, az utóbbi problémakör kezelésére láthatóak gazdaságpolitikai, illetve jegybanki elképzelések.

A magyar bankrendszer tartósan gyenge jövedelmezőség jellemzi (egyes egyedi esetekben tartós veszteség). A gyenge jövedelmezőség organikusan gátolja a fenntartható növekedést támogató, egészségesebb mérlegszerkezetű bankrendszer kialakulását. A mérsékelt jövedelmezőségi kilátások és az alacsony bevétel-generálási képesség miatt a költséghatékonyság növelése kerülhet előtérbe, ez gyorsíthatja a bankrendszeri konszolidációt, ami a koncentráltság növekedését is eredményezheti.

A külföldi források szerepe a bankrendszeri finanszírozásban fokozatosan mérséklődik, de egy erőteljesebb külföldi forráskivonás továbbra is kockázatot jelenthet. A külföldi források kiáramlása kétféleképpen valósulhat meg: egyrészt a bankok visszafoghatják vállalati hitelezésüket, vagy a likviditási tartalékaikat használják fel swapok segítségével a külföldi források visszafizetésére. A külföldi források gyors kiáramlásával összefüggő kockázat tehát a mérleg szerinti devizapozíció és az ezt fedező devizaswap-állomány jelentős emelkedése.

Továbbra is számottevő kockázatok jellemzik a globális pénzügyi és makrogazdasági környezetet. Hazánk bruttó külső adóssága – a finanszírozási képességben évek óta tartó alkalmazkodás ellenére – továbbra is magas, ami érzékennyé teszi a pénzügyi rendszert az esetleges külső sokkokkal szemben.

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 képessége gyenge.

Hazánkban a reálgazdasági folyamatok rövidtávon növekedést vetítenek előre, s egyúttal a pénzügyi kockázatok mérséklődésének irányába hatnak.

A bankok egyébként is bőséges likvid eszközállománya 2013 során tovább bővült, ami a rendszerszintű likviditási kockázatokat csökkenti. A bankok rövid távú likviditása döntően forintban áll rendelkezésre, annak szintje több, mint a szabályozói előírás duplája. A hitel-betét mutató a hazai bankrendszerben 2013-ban tovább csökkent, 110,4%-ot érve el (2012: 118,8%).

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

A bankrendszer hosszabb távú devizafinanszírozása továbbra is stabil. 2013 végére az összes eszköz 39,8%-a, illetve az összes forrás 30,0%-a állt külföldi devizában denominált tételekből, árfolyamkockázati kitettséget jelentve.

Portfólióminőség

A vállalati portfólión belül a problémás hitelek állománya elsősorban a magas tisztítási rátának köszönhetően 2013-ban csökkenést mutatott, 22,1%-ot érve el (2012: 23,1%). A lakossági portfólió esetében a fő problémát jelentő deviza alapú jelzáloghiteleknel a portfólióromlás továbbra is jelentős volt, miközben az árfolyamgát kihasználtsága nem nőtt érdemben, a lakossági nem teljesítő hitelek aránya így tovább növekedett, 21,5%-ra (2012: 18,7%). Összességében a problémás hitelek állománya 16,7%-ra nőtt 2013-ban a bankszektorban (2012: 15,3%). 2013-ban a szektor 262,4 milliárd forint céltartalékot képzett a 2012. évi 163,1 milliárd forintnyi értékvesztéshez és leíráshoz képest.

Tőkehelyzet

Jóllehet voltak 2013-ban veszteséget realizáló bankok, a tulajdonosok az elmúlt évek során összességében számottevő tőkejuttatást biztosítottak magyarországi leánybankjaiknak, miközben a kockázati súlyos eszközállomány zömmel mérséklődött, így a hazai bankrendszer tőkeereje nőtt, a tőke megfelelési mutató rendszerszinten emelkedett, a tőkehelyzet stabil volt az időszak végén. A saját tőke 2013-ban 8,2 százalékkal növekedett 2012. év végéhez képest. A tőke megfelelési mutató értéke 17,40 százalék volt 2013 végén (2012: 15,80%).

Eredmény, jövedelmezőség, hatékonyság

Az elmúlt két-három évben a hazai pénzügyi rendszer jövedelemtermelő képessége számottevően gyengült. 2013-ban ugyan a bankrendszer kumulált adózott eredménye 21,2 milliárd forint volt, ám ez egy jelentős egyedi hatásnak volt köszönhető, melytől ha megtisztítjuk, negatív eredményt kapunk (sorban a harmadik éve, 2012: -164,0 milliárd). 2013-ban számos bank, közte nagybankok sem tudtak pozitív eredményt jelenteni. A kamat- és a jutalékeredmény is emelkedett, előbbi 2,0%-kal, utóbbi 55,7%-kal (elsősorban a tranzakciós illetékeknek köszönhetően, mely visszafizetésére 2014-ben került sor), valamint a pénzügyi és befektetési szolgáltatások eredménye is növekedett 30,6%-kal. A költségalkalmazkodás továbbra is folytatódott. A szektor 2013. évi működési költségei 1,4 százalékkal csökkentek az előző év azonos időszakához képest, 554,9 milliárd forintot értek el (2012: 562,7 milliárd Ft).

2013-ban az adózott eredményből számolt átlagos súlyozott eszközjövételmezőségi mutató (ROA) mértéke a 2012. évi -0,60 százalékról 0,08 százalékra változott, az adózott eredményből számolt átlagos súlyozott tőkejövételmezőségi mutató (ROE) pedig 0,82 százalékra emelkedett a 2012. évi -6,83 százalékról.

IV.7.3. Nyilatkozat a Kibocsátó kilátásaiban bekövetkezett jelentős hátrányos változásokról

A 2013. december 31-re vonatkozó auditált pénzügyi beszámoló 2014. április 4-i közzététele óta nem következtek be a Kibocsátó kilátásai szempontjából jelentős hátrányos változások.

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

Az Igazgatóság a Társaság ügyvezető szerve, ellátja az ügyvezetéssel kapcsolatos feladatokat. Az Igazgatóság alakítja ki és irányítja a Társaság munkaszervezetét. Az Igazgatóság a hatályos jogszabályok és legfőbb szervei határozatok keretei között minden intézkedésre jogosult, ami nincs kizárólagosan a közgyűlésnek, a Felügyelő Bizottságnak vagy felügyelő bizottsági albizottságnak fenntartva.

Az Igazgatóság évente jelentést tesz a közgyűlés számára az ügyvezetésről, a Társaság vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról. A Társaság alapszabálya értelmében az Igazgatóság legalább 3 és legfeljebb 5 természetes személy tagból áll, akiket a közgyűlés legfeljebb három évre választ. Az Igazgatóság tagjai újraválaszthatók és bármikor visszahívhatóak.

Az Igazgatóság tagjai az alábbi személyek:

Sebők András, az Igazgatóság elnöke. Diplomáját a Veszprémi Egyetem mérnök-informatikus szakán szerezte. 2000-ben lépett be az MKB Bankhoz. 2012. július 1-től a Bank operációs vezérigazgató-helyettese és az Igazgatóság tagja. 2014. április 1. óta az MKB Bank vezérigazgatója és az Igazgatóság elnöke.

Balássy László Miklós vezérigazgató-helyettes. Pénzügyi és közgazdasági diplomáját a Detroiti Egyetemen szerezte. 2012. július 1-jén csatlakozott az MKB Bankhoz wholesale üzletágért felelős vezérigazgató-helyettesként, ettől kezdve tagja a Bank Igazgatóságának.

Nagy Viktória, külső igazgatósági tag. A Budapesti Corvinus Egyetemen szerzett diplomát pénzügyi szakon. Jelenleg a GIRO Elszámolásforgalmi Zrt. vezérigazgatói főtanácsadója. 2014. szeptember 29. óta tagja az MKB Igazgatóságának.

Dr. Parragh László, külső igazgatósági tag. Diplomáját a Janus Pannonius Tudományegyetem Állam- és Jogtudományi Karán szerezte. 1993 óta elnökségi tagja a Magyar Gyáriparosok Országos Szövetségének, 2000 óta a Magyar Kereskedelmi és Iparkamara elnöke, 2001 óta tagja a Budapesti Gazdasági Főiskola Társadalmi Tanács Szenátusának. Az EXIMBANK Zrt. és a MEHIB Zrt. társaságoknál felügyelő bizottsági tag. 2010 óta a KAVOSZ Vállalkozásfejlesztési Zrt. igazgatóságának elnöke, valamint a MOL Nyrt. igazgatóságának tagja. 2014 óta a World Chambers Federation irányító testületének tagja. A Nyugat-Magyarországi Egyetem és a Budapesti Gazdasági Főiskola címzetes docense. 2014. szeptember 29. óta tagja az MKB Igazgatóságának.

Sándorné Dr. Kriszt Éva, külső igazgatósági tag. A Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett diplomát, 2014 óta habilitált doktor. 1985 óta a Budapesti Gazdasági Főiskolán (BGF) tanít, 2005-től

intézetvezető. 2006 óta a BGF Szenátusának tagja, 2008 óta a BGF rektora. Tagja a Magyar Tudományos Akadémia Köztudományi Osztályának, a Magyar Tudományos Akadémia Statisztikai és Jövőkutatási Bizottságának, a Nemzeti Fenntartható Fejlődési Tanácsnak. Alapító tagja a Magyar Professzorok Nemzetközi Szövetségének, tagja a Magyar Statisztikai Társaságnak és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának. 2014. szeptember 29. óta tagja az MKB Igazgatóságának.

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

IV.9.2. Felügyelő Bizottság

A Felügyelő Bizottság ellenőrzi a Bank ügyvezetését. Ennek keretében ellenőrzi a Bank éves és közbenső pénzügyi jelentéseit. Megvizsgálja az Igazgatóság az ügyvezetésről, a társaság vagyoni helyzetéről, és üzletpolitikájáról, a kockázatkezelési politikájáról, a versenykörnyezetről, a stratégiai érdekeltségek teljesítményéről és kockázati pozícióiról, a pénzmosság elleni küzdelemről, a compliance és humánpolitikai tevékenységről készített rendszeres jelentéseit. A Felügyelő Bizottság 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 bizottsággént működik, amely alapján a hagyományos – fentebb összefoglalt – ellenőrzési feladatokon túl jóváhagyási jogkört gyakorol egyes, az Alapszabályban megjelölt, az Igazgatóság hatáskörébe tartozó döntések vonatkozásában. A Felügyelő Bizottság legalább három, legfeljebb hat tagból áll. Tagjainak egyharmada a munkavállalók képviselőiből áll.

A Felügyelő Bizottság tagjai az alábbi személyek:

Szabó Ferenc a Felügyelő Bizottsági elnöke. A Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen külgazdaság szakon, majd pénzügyi szakon szerzett diplomát. 2010-től a Nemzeti Fejlesztési Minisztérium Vagyongazdálkodásért Felelős Helyettes Államtitkárságánál főosztályvezető. 2014. szeptember 29. óta tagja a Bank Felügyelő Bizottságának.

Dr. Juhász Edit felügyelő bizottsági tag. Jogi diplomáját a József Attila Tudományegyetem Állam- és Jogtudományi Karán szerezte. Jelenleg a Nemzeti Fejlesztési Minisztérium főtanácsadója. 2014. szeptember 29. óta tagja a Bank Felügyelő Bizottságának.

Nagy Adél felügyelő bizottsági tag. Közgazdasági tanulmányait a Babes-Bólyai Tudományegyetemen kezdte, majd a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett diplomát. Az ELTE Jogi Továbbképző Intézetnél jogi szakokleveles közgazdász képezést szerzett. 2013 óta a Nemzeti Fejlesztési Minisztérium főosztályvezető-helyettese. 2014. szeptember 29. óta tagja a Bank Felügyelő Bizottságának.

Smohay Ferenc felügyelő bizottsági tag. A Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett diplomát. 2012 óta üzletágvezető az ABT Hungária Tanácsadó Kft.-nél, ahol feladatait az informatikai audit és belső ellenőrzési üzletág felépítése, a belső ellenőrzési és informatikai audit vizsgálatok vezetése, valamint az informatikai biztonsági tanácsadás és kockázatelemzés teszik ki. 2014. szeptember 29. óta tagja a Bank Felügyelő Bizottságának.

Dr. Buzáné dr. Bánhegyi Judit, a munkavállalók által delegált felügyelő bizottsági tag

A Miskolci Egyetem Állam és Jogtudományi Karán diplomázott és szakvizsgázott, a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán szakközgazdász diplomát szerzett. 2000-ben lépett be az MKB Bankhoz. Jelenleg a Türr István utcai fiókban, fiókgazdátói beosztásban dolgozik. 2010. március 31. óta tagja a Felügyelő Bizottságnak.

Dr. Garancsi Zsolt, a munkavállalók által delegált felügyelő bizottsági tag

Az Eötvös Lóránd Tudományegyetem Állam- és Jogtudományi Karán szerzett diplomát, majd szakvizsgázott. Az MKB Banknál jogtanácsosi munkakörben 2001-től 2002-ig a Lakossági, azóta a Vállalati Jogi Szakterületen fejté ki tevékenységét. 2013. április 1. 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 Felügyelő Bizottságot segíti a pénzügyi beszámolórendszer ellenőrzésében, a könyvvizsgáló kiválasztásában és a könyvvizsgálóval való együttműködésben.

Az Audit Bizottság tagjait a Bank Alapszabálya értelmében a közgyűlés választja.

Az Audit Bizottság tagjai az alábbi személyek:

Dr. Juhász Edit (felügyelő bizottsági tag)

Nagy Adél (felügyelő bizottsági tag)

Smohay Ferenc (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 közbeneső pénzügyi információk

A Kibocsátó 2012., valamint 2013. pénzügyi évre vonatkozó, a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) előírásainak megfelelően összeállított konszolidált éves beszámolóit a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. auditálta, amelyekről minősítés és korlátozás nélküli könyvvizsgálói nyilatkozatot adtak ki. A legutolsó auditált pénzügyi információ dátuma: 2013. december 31.

A Kibocsátó 2014. augusztus 28-án a Tőkepiaci Törvény 54.§ (5) bekezdése alapján készített, nem auditált Féléves Jelentést tett közzé.

IV.10.2. Pénzügyi áttekintés 2013

Az alábbi áttekintés az MKB Bank Zrt. és konszolidált vállalatai ("MKB Csoport" vagy "Csoport") 2013. 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.

2013. január 1-től az MKB Nyugdíjpénztárt és Egészségpénztárt Kiszolgáló Kft. eszközei, kötelezettségei és működéséből származó eredménye is az MKB Csoport konszolidált pénzügyi jelentésén belül került kimutatásra. Az MKB Banknak a bulgáriai MKB Unionbank A.D-ben meglévő 100%-os közvetlen részesedésének teljes értékesítésére vonatkozó részvény-adásvételi szerződés 2013. október 10. napján, míg az MKB Romexterra Leasing S.A. pénzügyi intézményben meglévő 98,4761%-os részesedésének teljes eladásáról szóló részvény-adásvételi szerződés 2013. november 14. napján lépett hatályba. A Csoport pénzügyi kimutatásaiban 2013. december 31-én a Nextebank S.A.-ban meglévő érdekeltség az IFRS 5 standard előírásai alapján megszűnt tevékenységként került kimutatásra.

Kiemelt Pénzügyi Információk

(millió forintban)	2012	2013
Mérlegfőösszeg	2 579 173	1 962 110
Ügyfélhitelek	1 658 357	1 260 339
Ügyfélbetétek	1 389 037	1 179 109
Saját tőke	134 715	164 801
Bruttó működési eredmény	65 757	25 585
Banküzemi költségek	-60 114	-49 990
Megszűnt tevékenységből származó adózás utáni eredmény	-7 857	-33 886
Üzemi eredmény	13 500	9 481
Értékvesztés és céltartalék képzés	-87 650	-97 328
Társult vállalkozások eredményrészesedése	-449	-65
Restrukturálási költségek	-6 718	0
Adózás előtti eredmény	-81 317	-87 912

Mérlegtételek

A pénzeszközök 51,8%-kal, azaz 214,2 milliárd Ft-tal estek vissza 2012. év végéhez képest az MNB által kibocsátott rövid lejáratú diszkont kötvények állományának jelentős mértékű csökkenése (-190,5 milliárd Ft) következtében. A diszkont papírok állománya összességében 195,4 milliárd Ft-tal lett alacsonyabb.

Ezzel párhuzamosan a források állományai között a hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek 60,0%-kal, 404,3 milliárd Ft-tal csökkentek, főként a Bayerische Landesbank lejárt, előtörlesztett és elengedett pénzügyi betéteinek következtében. Az előtörlesztés a likvid eszközök állományának csökkenésével járt együtt, a követelés elengedése pedig közvetlenül az eredménytartalékot növelte, mint anyavállalattal folytatott tőke tranzakció. A hitelintézeti kötelezettségállomány teljes, 404,3 milliárd Ft-os csökkenése egyrészt a 420,3 milliárd Ft refinanszírozási állomány csökkenésének tulajdonítható, másrészt az MKB Unionbank A.D. forrásainak csökkenéséből (15,2 milliárd Ft), majd kivezetéséből (36,3 milliárd Ft) adódik. Mindemellett 40,9 milliárd Ft növekedés is bekövetkezett az MNB Növekedési Hitelprogram miatti refinanszírozási-állomány bővüléséből.

Az ügyfelekkel szembeni követelések 1 260,3 milliárd Ft-os állománya 24%-kal (398 milliárd Ft-tal) csökkent 2012. év végéhez képest, melyből 175,2 milliárd Ft az MKB Unionbank A.D. értékesítése következtében került kivezetésre. Ezen felül a csökkenés főként az ügyfelekkel szembeni mérséklődő üzleti volumenekkel magyarázható, mely a Bank üzletpolitikai céljában megjelölt ingatlan-projekt portfólió leépítés következménye volt. Az év során az MNB Növekedési Hitelprogram keretében folyósított hitelek 2013 végére 43,2 milliárd Ft-tal növelték a Bank követelésállományát.

Az értékesítésre tartott megszűnt tevékenységből származó eszközök állománya 55,2 milliárd Ft-ot mutatott 2013. év végével, mely a Nextebank S.A. eszközeit foglalja magában, az MKB Romexterra Leasing S.A. eszközei értékesítés miatt kivezetésre kerültek. Ezzel párhuzamosan a források között az értékesítésre tartott megszűnt tevékenységekből származó kötelezettségek állományában történt 2,459 milliárd Ft növekedés szintén az MKB Romexterra Leasing S.A. eladása miatt következett be.

Az ügyfelekkel szembeni kötelezettségek 15,1%-kal, azaz 209,9 milliárd Ft-tal csökkentek 2012. év végéhez képest, melyből 149,7 milliárd Ft az MKB Unionbank A.D. értékesítéséből adódott. A további csökkenést az ügyfelek betétállományának mérséklődése okozta.

Az értékesíthető értékpapírok állománya 5,6%-kal, azaz 12,8 milliárd Ft-tal lett alacsonyabb 2013 végére, főként az MKB Unionbank A.D. előző évi 14,6 milliárd Ft-os befektetéseinek csökkenése miatt, melyet kis mértékben ellensúlyozott a magyar állampapírok állományának növekedése.

2013-ban a saját kibocsátású kötvények állománya 13,2%-kal növekedett, így 192,8 milliárd Ft-ot tett ki év végével, amely kis mértékben ellensúlyozza az ügyfélbetétek csökkenését. 2013-ban a Bank 41 522 millió Ft névértékű forint kötvényt bocsátott ki, amelyből 29 000 millió Ft változó kamatozású, részben

az időszakban 28 256 millió Ft értékben lejárt forint kötvény ellensúlyozásaként. Ezen felül a 2013-as évben 24 117 millió Ft névértékű euróban, illetve 2 861 millió Ft névértékű dollárban denominált kötvény került kibocsátásra, míg az időszak során 17 659 millió Ft értékben járt le euró és 1 166 millió Ft értékben dollár alapú kötvény.

A Bayerische Landesbank 2013. év elején az MKB Bank 36,3 milliárd Ft-os tőkeemeléséről döntött, mely 2013. február 21-én sikeresen lezárult. Ezen felül a Bayerische Landesbank 2013 decemberében további 80,2 milliárd Ft értékű tőkeemelés mellett döntött, melynek jegyzése 2014 januárjában kezdődött meg. Az egyéb tőkeelemek közt a tartalékok változása az adott évi veszteségen felül tartalmazza a Bank Bayerische Landesbankkal szembeni kötelezettségeinek részben történő elengedése miatt keletkezett 119,8 milliárd Ft-os eredménytartalék-növekményt.

Pénzügyi teljesítmény

2013-ban az MKB Csoport az európai szintű makrogazdasági környezet kedvezőtlen hatásai alól nem vonhatta ki magát, működésére a kockázatkezelés valamennyi elemének előtérbe helyezése volt jellemző. Ezzel egyidejűleg a külföldi tevékenységek leépítése határozta meg a Csoport pénzügyi teljesítményét.

Bár a nettó kamatjövedelem aránya növekedést mutatott az előző évhez viszonyítva (2013: 101,24%, 2012: 86,09%), nominálértéken csökkent. Ezt főként az ügyfeleknek nyújtott hitelek után kapott kamatbevételek zsugorodása okozta, ami meghaladta az ügyfelek betétei után fizetett kamatráfordítások csökkenését. A nettó kamatjövedelem részarányának növekedését a bruttó működési eredményhez képest főként az egyéb működési bevétel csökkenése okozta.

2013. év végén az MKB Bank romániai leányvállalata, a Nextebank S.A. megszűnt tevékenységként (IFRS 5 alapján) került kimutatásra a Csoport pénzügyi kimutatásaiban. A kimutatás tükrözi, hogy az MKB Bank 2014 során értékesíteni kívánta a román leányvállalatban meglévő befektetését. Az MKB Bank 2013. december 31-én részvény-adásvételi szerződést írt alá a Nextebank S.A.-ban meglévő befektetésének teljes eladásáról. A konszolidált időszaki átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásban a Nextebank S.A., az MKB Romexterra Leasing S.A. és az MKB Unionbank A.D. eredménye, valamint a két utóbbi érdekeltség értékesítésén realizált vesztesége is a megszűnt tevékenység eredményében került kimutatásra.

A kamatbevételek 39,5 milliárd Ft-os, míg a kamatráfordítások 36,3 milliárd Ft-os mérséklődéséből 14,8, illetve 7,1 milliárd Ft-os csökkenést az MKB Unionbank A.D. kamateredményének megszűnt tevékenységből származó eredménybe való átsorolása okozott. Mind a bevétel, mind a ráfordítás oldali kamateredményt mérsékelte a piaci kamatok folyamatosan csökkenő mértéke. További visszaesést eredményezett kamatbevételi oldalon az üzleti volumenek csökkenése, melyet csak részben ellensúlyozott a Bayerische Landesbank által a betétek eredeti lejárat előtti törlesztése miatt fizetett egyszeri jutalékok összege. Mindazonáltal a betéti kamatok nagyobb mérséklődése, illetve az anyavállalati refinanszírozás mértékének csökkenése tompította a nettó kamatbevétel csökkenését, ami így csupán 3,2 milliárd Ft-tal maradt el 2013-ban az előző évi értékéhez képest.

A nettó jutalék és díjbevétel az előző évhez képest 51,2%-kal emelkedett, mely az árazási politika, illetve egyes termék-kondíciók változása miatt következett be. A teljes, 7 milliárd Ft-os nettó jutalékbevétel növekedés már tartalmazza az értékesített leányvállalatok eredményének az értékesítésre tartott, megszűnő tevékenységbe történő átsorolása miatti 2,3 milliárd Ft-os nettó jutalékbevétel mérséklő hatást is.

Az egyéb működési bevételek 17,9 milliárd Ft-os csökkenés után nettó 21,2 milliárd Ft veszteséget okoztak a 2013. évben. Ennek két fő oka a valós értékelés alá tartozó pénzügyi instrumentumok átértékelési vesztesége, mely 4,6 milliárd Ft-tal haladta meg az előző évi veszteséget, illetve a 2013-ban bevezetésre kerülő tranzakciós adóból fakadó adóráfordítások 13,2 milliárd Ft-os növekedése. A pénzügyi instrumentumok értékelése során az Európai Unió által befogadott és 2013-ban hatályba lépő IFRS 13 nemzetközi számviteli sztenderd következtében metodológiai váltás történt a partnerkockázat mérésében, aminek kismértékű pozitív hatása volt az eredményre.

Az értékvesztés és céltartalék képzés 2013-ban 9,7 milliárd Ft-tal lett magasabb az előző évhez képest, melynek fő oka a stratégiailag nem közvetlenül az alaptevékenységhez tartozó portfólió leépítésén elszemvedett veszteség.

A banküzemi költségek jelentős, közel 16,8%-os csökkenése a 2012. évi átstrukturálási intézkedések és a szigorúbb költséggazdálkodás eredménye.

A megszünt tevékenységből származó adózás utáni eredmény 26 milliárd Ft-tal csökkent 2013-ra, elérte a 33,9 milliárd Ft veszteséget. A változás fő oka az MKB Unionbank A.D., illetve MKB Romexterra Leasing S.A. eszközein és forrásain elszámolt, és értékesítésükön elszenvedett veszteségek, mely összességében 17,8 milliárd Ft-ot tett ki 2013-ban, illetve tartalmazza a Nextebank S.A. 6 milliárd Ft-os negatív eredményét is.

A fentiek eredőjeként az MKB Csoport a 2013-as üzleti évet 87 912 millió Ft-os adózás előtti veszteséggel zárta.

IV.10.2.2. Pénzügyi áttekintés 2014. I. félév

Az alábbi áttekintés az MKB Csoport 2014. 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.

2013. december 31-hez viszonyítva a Csoport összetétele változásokon esett át: az MKB Bank Nextebank S.A.-ban fennálló közvetlen irányítást biztosító részesedésének teljes eladására vonatkozó részvény-adásvételi szerződés 2014. április 30. napján hatályba lépett. Így hitelezés tekintetében az MKB Csoport Romániában végleg beszüntette tevékenységét. Emellett a 2014 első félévében még a Bank tulajdonában álló román vállalkozás, a Corporate Recovery Management S.A. érdekeltségére vonatkozóan a management elkötelezett volt az értékesítésben, mivel a vállalat hitelezéshez kapcsolódó kiegészítő tevékenységet folytatott, mely fenntartása a továbbiakban nem volt indokolt a Csoport számára. Ennek következtében a Csoport a leányvállalat eszközeit 2014. első félév végén az értékesítésre tartott befektetett eszközök közt mutatta ki.

2014. április 17-én teljes mértékben értékesítésre került a Bank GIRO Elszámolásforgalmi Zrt.-ben lévő érdekeltsége, illetve az Exter-Immo Zrt. és a Pannonhalma Apátsági Pincészet Kft.-ben lévő érdekeltségek materialitás miatt kikerültek a Csoport pénzügyi kimutatásaiból.

Kiemelt Pénzügyi Információk

(millió forintban)	2013. június 30.	2014. június 30.
Mérlegfőösszeg	2 384 092	1 908 819
Ügyfélhitelek	1 381 222	1 245 283
Ügyfélbetétek	1 230 448	1 154 280
Saját tőke	138 829	227 188
Bruttó működési eredmény	13 096	23 668
Banküzemi költségek	-24 009	-22 830
Megszünt tevékenységből származó adózás utáni eredmény	-5 887	-3 492
Üzemi eredmény	-5 027	4 330
Értékvesztés és céltartalék képzés	-21 129	-19 459
Társult vállalkozások eredményrészesedése	-140	-169
Adózás előtti eredmény	-26 296	-15 298

Mérlegtételek

A 2014. június végi adatok alapján a Csoport mérlegfőösszege 19,94%-kal csökkent az előző év ugyanazon időszakához viszonyítva, ezzel 1 908 819 millió Ft-ot tett ki 2014 első félévé végére.

A pénzeszközök 108 milliárd Ft-tal csökkentek 2013 első félévéhez képest, az értékesíthető értékpapírok állománya 50,0%-kal, azaz 130 820 millió Ft-tal lett alacsonyabb a 2013-as év félév végéhez képest, főként a magyar állampapírok 130 000 millió Ft-os állománycsökkenése következtében.

Az értékesítésre tartott befektetett eszközök és megszűnt tevékenység 2013. első félév végével a Nextebank S.A. és az MKB Unionbank A.D. eszközeit foglalta magában. Ezzel szemben 2014 első félév végén a Corporate Recovery Management S.A.-hoz kapcsolódó értékesítésre tartott befektetett eszközök, továbbá a Csoport tulajdonában lévő értékesítésre tartott ingatlanok kerültek ezen a soron kimutatásra, összesen 10 510 millió Ft értékben (2013. félév vége: 293 824 millió Ft).

A források állományai között a hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek 194 853 millió Ft-tal, 213 745 millió Ft-ra estek vissza 2014-re, főként a Bayerische Landesbanknak visszafizetett pénzügyi betétek következtében. Az egyéb hitelintézeti kötelezettségállományban ezen felül 62 808 millió Ft-os növekedés volt megfigyelhető, mely többnyire az MNB Növekedési Hitelprogram miatti refinanszírozás állománybővüléséből adódott.

Az ügyfelekkel szembeni kötelezettségek 2014 első félévére 6,2%-kal, azaz 76 168 millió Ft-tal csökkentek 2013. első félév végéhez képest, az ügyfelek betétállományának mérséklődése következtében. A teljes csökkenésből 71 931 millió Ft visszaesést mutatott az ügyfelek éven belüli és túli lekötött betéteinek csökkenése, a látra szóló számlák állományváltozása mellett.

2013 második felében a Csoport alárendelt kölcsöntőke állománya 49 318 millió Ft-tal csökkent (148,2 millió svájci frank és 55 millió euró), aminek következtében a hátrasorolt kötelezettségek állománya 48,2%-kal csökkent.

A Bayerische Landesbank 2013 decemberében az MKB Bank 80 240 millió Ft-os tőkeemeléséről döntött, mely 2014. február 7-én sikeresen lezárult. Az egyéb tőkeelemek közti tartalékok változásából a negyedéves veszteség mellett az átértékelési tartalék változása volt a legjelentősebb.

A nem ellenőrző részesedések 914 millió Ft-os csökkenésének legfőbb oka az MKB Euroleasing Autóhitel Zrt. és MKB Euroleasing Autólízing Zrt.-hez kapcsolódó 2014-es veszteségek nem ellenőrző részesedésre jutó hányada.

Pénzügyi teljesítmény

Az MKB Bank kamateredményének 2014 első félévében tapasztalt csökkenése mögött a kamatbevételek 21 209 millió Ft-os mérséklődése, valamint a kamatráfordítások 16 314 millió Ft-os visszaesése áll. Míg a kamatbevételi oldal az üzleti volumenek visszaesése következtében mérséklődött, a kamatráfordítás alacsonyabb szintje jellemzően az anyabanki refinanszírozás mértékének csökkenéséből fakadt. Mindazonáltal az alacsonyabb piaci kamatok is szerepet játszottak mind a kamatbevétel, mind a kamatráfordítás csökkenésében.

A nettó jutalék- és díjbevétel az előző évhez képest 25,3%-kal emelkedett, mely az árazási politika, illetve egyes termék-kondíciók változása miatt következett be.

Az egyéb működési bevételek 10 931 millió Ft-os növekedés után nettó 9 117 millió Ft veszteséget okoztak a 2014 első felében. Ennek fő oka egyrészt a 2014-ben eladott értékesítésre tartott értékpapírokon és korábbi tulajdonban lévő részesedések értékesítésén realizált nyereség, mely 5 787 millió Ft-tal haladta meg az előző évit. A 2014-es eredmény tartalmazza a GIRO Elszámolásforgalmi Zrt. részesedés értékesítésén realizált 702 millió Ft nyereséget, illetve az első negyedévben eladott értékesítésre tartott értékpapírokon realizált 5 milliárd Ft nyereséget. Ezt tovább növelte a valós értékelés alá tartozó pénzügyi instrumentumok átértékelési eredménye, mely az előző év első feléhez képest 2 772 millió Ft-tal lett magasabb: elsősorban egy hitelhez kapcsolódóan megkötött új derivatív ügylethez kapcsolódó díjbevétel miatt. Mindemelllett 2 372 millió Ft-tal növekedtek a nettó egyéb bevételek az előző évhez képest, főként a 2 375 millió Ft-tal alacsonyabb tranzakciós járulék ráfordítás miatt. A relatív csökkenés előző évhez képest azért következett be, mert 2013 első felében a Bank már kimutatta az egyösszegű, rendkívüli tranzakciós adó teljes éves összegét.

Az értékvesztés és céltartalék képzés 2014 első félévében 1 670 millió Ft-tal lett alacsonyabb az előző év azonos időszakához képest. A tárgyidőszaki érték már tartalmazza a 2014 júniusában csoport szinten megképzett, devizahitel-felvevő ügyfelek számára visszafizetendő árfolyamréshez kapcsolódó céltartalékot 6 384 millió Ft-os értékben.

A banküzemi költségek 4,9%-os, azaz 1 179 millió Ft-os csökkenése a hatékonyságjavítás és költségcsökkentési intézkedések eredménye.

A fentiek eredőjeként az MKB Csoport 2014 első félévét 15 298 millió Ft-os adózás előtti veszteséggel zárta.

IV.10.3. Nyilatkozat a pénzügyi helyzetben bekövetkezett lényeges változásokról

Az utolsó közzétett auditált pénzügyi jelentésének zárónapja - 2013. december 31. - és a jelen Alaptájékoztató keltének napja között az alábbi lényeges változás következett be:

1. 2013 decemberében a Bayerische Landesbank arról döntött, hogy új részvények kibocsátása útján tőkeemelést hajt végre. A döntés alapján az Európai Bizottság jóváhagyásával a Bayerische Landesbank 80 240 millió Ft-tal emelte a tőkét.
2. 2014 januárjában 143 millió CHF (34 593 millió Ft 2013.12.31-i árfolyamon) refinanszírozási hitelt fizetett vissza lejárat előtt a Csoport a Bayerische Landesbank részére. A 190 millió CHF eredeti hitelösszeg (46 007 millió Ft 2013.12.31-i árfolyamon) visszafizetésének határideje 2014 októberében járt volna le. 2014. január végén további hitelt törlesztett a bank lejárat előtt. Az időszaki pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban ez a hitel 190 millió CHF (46 007 millió Ft) értékkel szerepelt, amelyből visszafizetésre került 180,3 millió CHF (43 658 millió Ft).
3. 2014. július 24-én a Bayerische Landesbank bejelentette, hogy megállapodást kötött a Magyar Állammal az MKB Bankban lévő részesedésének értékesítéséről. A részvényvásárlási megállapodás 2014. augusztus 1-jén került aláírásra, az értékesítés 2014. szeptember 29-én lezárult.
4. A 2014. évi, a Kúriának a pénzügyi intézmények fogyasztói kölcsönszerződéseire vonatkozó jogegységi határozatával kapcsolatos egyes kérdések rendezéséről szóló XXXVIII. törvény 4.§ (1) bekezdésében foglaltak alapján meghatározott szerződéses kikötések tisztességességének bizonyítására irányuló perben a bíróság az MKB Bank Zrt. keresetét jogerősen elutasította.

IV.10.4. Bírósági és választottbírósi eljárások

Folyamatban lévő perek

2014. szeptember 30-án az MKB Bank Zrt. részvételével folyó peres ügyek száma mindösszesen 732, amelyből 329 nem pénzkövetelésre irányul. Az MKB Bank Zrt. által indított és folyamatban lévő perek összesített perértéke 24 232 028 360 Ft, az MKB Bank Zrt. ellen indított és folyamatban lévő perek összesített perértéke – az alábbiakban külön ismertetett devizahiteles perek nélkül - 2 316 562 415 Ft.

A Kibocsátó kijelenti, hogy - a lent ismertetettekén túl - nincs olyan kormányzati, bírósági vagy választottbírósi eljárás folyamatban, amely jelentős hatást gyakorol, vagy a közelmúltban, azaz a jelen Alaptájékoztató dátumát megelőző 12 hónapos időszakban, jelentős hatást gyakorolt a Kibocsátó vagy az MKB Csoport pénzügyi helyzetére, jövedelmezőségére.

2014. július 19-én hatályba lépett a Kúriának a pénzügyi intézmények fogyasztói kölcsönszerződéseire vonatkozó jogegységi határozatával kapcsolatos egyes kérdések rendezéséről szóló törvény. E törvény várható hatása, hogy a pénzügyi intézményeknek, így a Kibocsátónak is vissza kell téríteniük a hiteladósok részére az ún. árfolyamrésből és a törvényalkotó által tisztességtelennek vélelmezett egyoldalú kamatemelésekből fakadóan beszedett összegeket. A törvény lehetőséget biztosít arra, hogy a pénzügyi intézmények speciális bírósági eljárás keretében bizonyítsák, hogy egyoldalú kamatemeléseik a törvény hatálya alá tartozó szerződések tekintetében nem voltak tisztességtelenek. A 2014. évi XXXVIII.

törvény 4.§ (1) bekezdésében foglaltak alapján meghatározott szerződéses kikötések tisztességességének bizonyítására irányuló perben a bíróság az MKB Bank Zrt. keresetét jogerősen elutasította.

A törvény akként rendelkezik, hogy az egyes hiteladósok által indított devizahiteles pereket legkésőbb 2014. december 31. napjáig a bíróságok felfüggesztik.

A 2014 negyedik negyedében várhatóan hatályba lépő további jogszabályok jelentősen hátrányosan befolyásolhatják a hazai bankszektor és a Kibocsátó pénzügyi helyzetét és jövedelmezőségét.

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 Magyar Nemzeti Bank által felügyelt szektorok adatainak idősorai, illetve a Magyar Nemzeti Bank Pénzügyi stabilitási jelentés (2014. május) című kiadványában 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 mindenkori székhelyén tekinthetők meg.

1. MKB Bank Zrt. hatályos alapszabálya
2. MKB Bank Zrt. Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok alapján készült 2012. évi Konszolidált Éves Beszámolója
3. MKB Bank Zrt. Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok alapján készült 2013. évi Konszolidált Éves Beszámolója
4. MKB Bank Zrt. Féléves Jelentése (2014. 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 hozatallal kapcsolatos minden jogszabályon alapuló felelősséget saját maga vállalja.

Az MKB Bank Zrt. felelősségvállalása alapján kijelentjük, hogy

1. az Alaptájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények vagy a Kibocsátó helyzetének 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 vagyonával, korlátlanul felel.

4. az MKB Bank Zrt.-t kártérítési felelősség terheli a befektetőknek okozott kárért abban az esetben is, ha az „Összefoglaló” félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban az Alaptájékoztató más elemeivel.

5. az MKB Bank Zrt. köteles haladéktalanul az Alaptájékoztatót kiegészíteni és a kiegészítés közzétételéhez a szükséges hatósági engedély kiadását kezdeményezni, ha az eredeti engedély kiadása és a forgalomba hozatali eljárás lezárásának határideje, illetőleg a szabályozott piacon való kereskedés megkezdése között olyan lényeges tény vagy körülmény jut a tudomására, amely az Alaptájékoztató kiegészítését indokolttá teszi.

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

Budapest, 2014. október 31.

MKB Bank Zrt.

Bereczki Zsuzsanna
Ügyvezető Igazgató

Schneider Péter
Főosztályvezető