

Alaptájékoztató

a



Raiffeisen Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Raiffeisen 2013-2014. évi 200 milliárd forint keretösszegű kötvényprogramról

Jelen dokumentum két alaptájékoztatót foglal magában, amelyek alapján a Kibocsátó az Alaptájékoztatóban megjelölt szabályozott piacra bevezetett és szabályozott piacra be nem vezetett Kötvényeket egyaránt nyilvánosan forgalomba hozhat a Kötvényprogram keretében. A jelen Alaptájékoztató egy dokumentumban tartalmazza a tartalomjegyzéket, a 809/2004/EK Rendelet szerinti összefoglalót, a regisztrációs okmányt, a kibocsátási program leírását, az értékpapírjegyzéket és a végleges feltételek formátumát.

A Raiffeisen Bank Zrt. felhívja a befektetők figyelmét, hogy a hiteltartozásainak összege meghaladja a saját tőkéjének összegét, így a jelen Kötvényprogram keretében kibocsátásra kerülő értékpapírok a Tpt. alapján a szokásostól eltérő kockázatúnak minősülnek.

A PSZÁF a jelen Alaptájékoztató közzétételét a 2013. július 18-án kelt, H-KE-III-483/2013. számú határozatával engedélyezte.

2013. június 18.

TARTALOMJEGYZÉK

TARTALOMJEGYZÉK.....	1
ÖSSZEFOGLALÓ	2
1. FELELŐS SZEMÉLYEK – FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT	18
2. EGYSÉGES KOCCÁZATI TÉNYEZŐK	19
3. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓK.....	22
4. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA	23
5. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÁTTEKINTÉSE	25
6. SZERVEZETI FELÉPÍTÉS.....	31
7. TRENDEK	32
8. NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY -BECSLÉS	33
9. IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELŐ SZERVEK	34
10. FŐ RÉSZVÉNYESEK	36
11. A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSIRA ÉS PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK	40
12. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK.....	63
13. HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓK, SZAKÉRTŐI NYILATKOZAT ÉS ÖSSZEFÉRHETETLESÉGI NYILATKOZAT	63
14. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK.....	63
15. A KÖTVÉNYPROGRAM ÖSSZEFOGLALÁSA	64
16. KÖTVÉNYFELTÉTELEK	75
17. AZ AJÁNLATTÉTEL FELTÉTELEI	83
18. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK.....	88
DEFINÍCIÓK ÉS RÖVIDÍTÉSEK.....	89
1. SZ. MELLÉKLET: A KIBOCSÁTÓ TELEPHELYEI	92
2. SZ. MELLÉKLET: A KIBOCSÁTÓ SZERVEZETI FELÉPÍTÉSE.....	95
1. SZ. KIEGÉSZÍTÉS	

ÖSSZEFOGLALÓ

Az Összefoglaló az Alaptájékoztató kötelező bevezető része. Megalapozott befektetési döntést csak az Alaptájékoztató és a Végleges Feltételek egészének ismeretében lehet hozni. Ez fokozottan vonatkozik a Kibocsátó gazdasági helyzetének és a befektetés kockázatainak megismerésére.

Az Összefoglalóban az első oszlop a Bizottság 2004. április 29-i 809/2004/EK rendelete a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról XXII. számú melléklete szerinti Elemszámot, míg a második oszlop a Közzétételi követelményeket jeleníti meg akként, hogy a nem alkalmazható adatok helyén az Összefoglalóban "nem értelmezhető" megjegyzés kerül feltüntetésre.

A. szakasz Bevezetés és figyelmeztetések

A.1.	<p>Kibocsátó figyelmezteti a Befektetőket és a Kötvénytulajdonosokat, hogy</p> <ul style="list-style-type: none">– ez az Összefoglaló az Alaptájékoztató bevezetőjének tekintendő;– az értékpapírokba történő befektetésről szóló döntést a befektetőnek az Alaptájékoztató egészének figyelembevételére kell alapoznia;– ha az Alaptájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy más európai uniós tagállamok nemzeti jogszabályai alapján az Alaptájékoztatóval kapcsolatban a bírósági eljárás megindítását megelőzően felmerülő fordítási költségeket a felperes befektetőnek kell viselnie; továbbá– polgári jogi felelősség kizárólag azokat a személyeket terheli, akik az Összefoglalót – az esetleges fordításával együtt – benyújtották, de csak abban az esetben, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan, nem áll összhangban az Alaptájékoztató más részeivel, vagy ha – az Alaptájékoztató más részeivel összevetve – nem tartalmaz alapvető információkat annak érdekében, hogy segítsen a befektetőknek megállapítani, érdemes-e befektetniük az adott értékpapírokba (kiemelt információ). <p>A Kibocsátó elhatározta a jelen Alaptájékoztatóban meghatározott Kötvényprogram felállítását és azt, hogy a Kötvényprogram feltételeinek megfelelően, az Alaptájékoztató hatálya alatt, időről-időre Kötvényeket bocsát ki nyilvánosan, amely kibocsátandó, de le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg a 200.000.000.000 forintot.</p> <p>A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztató közzétételének jóváhagyására a PSZÁF-et kérte, amely a Tőkepiaci törvény szerinti engedélyt 2013. július 18. napján adta meg.</p> <p>A Tőkepiaci törvény és az Európai Unió Bizottságának a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK rendeletének vonatkozó rendelkezései értelmében értékpapír Magyarországon, mint székhely szerinti tagállamban, illetve az Európai Unió másik tagállamában, mint fogadó államban nyilvánosan akkor hozható forgalomba, ha a Kibocsátó tájékoztatót vagy alaptájékoztatót és hirdetőmentet tesz közzé. Az Alaptájékoztatónak tartalmaznia kell minden, a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot. Az Alaptájékoztatóban, valamint a közzétett hirdetőmentben közölt adatnak, adatcsoportosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállóknak kell lennie. Az Alaptájékoztató és a hirdetőment félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tény, amely lényeges ahhoz, hogy a befektető megalapozottan megítélhesse a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetét, valamint annak várható alakulását, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogok alakulását.</p> <p>Az Összefoglaló az Alaptájékoztató kötelező bevezető része. Megalapozott befektetési döntést azonban csak az Alaptájékoztató – beleértve a hivatkozással beépített dokumentumokat, valamint az egyes</p>
------	---

	<p>részkiadásokra vonatkozó Végleges Feltételeket is – továbbá az Alaptájékoztató esetleges kiegészítései ismeretében lehet hozni. Ez fokozottan vonatkozik a Kibocsátó gazdasági helyzetének és a befektetés kockázatainak megismerésére.</p> <p>Kötvényeket a Kötvényprogram keretein belül az Alaptájékoztató közzététele Felügyelet általi engedélyezését követően 12 hónapig lehet nyilvánosan forgalomba hozni. A Kibocsátó köteles a jelen Alaptájékoztató kiegészítését kezdeményezni, ha az engedély kiadása és a forgalomba hozatali eljárás lezárásának határideje között olyan lényeges tény vagy körülmény jut a tudomására, amely az Alaptájékoztató kiegészítését indokoltá teszi. Az Alaptájékoztató kiegészítését a Felügyelet is elrendelheti.</p> <p>Ha az Alaptájékoztatót a forgalomba hozatali eljárás időtartama alatt vagy a szabályozott piacra történő bevezetés előtt <u>kiegészítették</u>, az a befektető, aki a kiegészítés közzététele előtt az <u>értékpapírt lejegyezte</u> vagy <u>megvételére megállapodást kötött</u>, jogosult a <u>jegyzési nyilatkozat</u> visszavonására, a megállapodástól való elállásra. A befektető az elállás jogát a kiegészítés közzétételét követő 2 munkanapon belül gyakorolhatja. Az elállás jogának gyakorlására nyitva álló határidőt a Kibocsátó meghosszabbíthatja, az elállási jog gyakorlására nyitva álló határidőt azonban a kiegészítésnek tartalmaznia kell. A befektető elállása esetén a Kibocsátó köteles a befektetőnek a jegyzéssel vagy az <u>értékpapírvétellel</u> kapcsolatos költségét és kárát megtéríteni. A kiegészítés közzétételét követő 2 munkanapos időtartam alatt az allokáció nem folytatható le.</p> <p>A Kötvény forgalomba hozatalával, illetve eladásával kapcsolatos bármely információ továbbadására, illetve a forgalomba hozatallal és az eladással kapcsolatos nyilatkozattételre kizárólag a jelen Alaptájékoztatóban erre felhatalmazott személy jogosult. A jogosulatlan személytől származó információk, illetve az ilyen személy által a forgalomba hozatallal és az eladással kapcsolatosan tett kijelentések nem tekinthetők a Kibocsátó felhatalmazásán alapuló információknak, illetve kijelentésnek.</p> <p>A jelen Alaptájékoztató nem minősül a Kibocsátó nyilatkozatának arról, hogy a Kötvényt a befektetők a rájuk vonatkozó jogszabályok értelmében jogosultak megszerezni, vagy a Kötvénybe érdemes befektetni. A Kötvénybe fektetők viselik befektetésük kockázatait. Az Alaptájékoztatóban szereplő előrejelzések a Kibocsátó jelenlegi információin és várakozásain alapulnak, és nincs biztosíték arra, hogy az adott folyamatok a jövőben ténylegesen az előrejelzéseknek megfelelően alakulnak, bekövetkeznek.</p> <p>A jelen Alaptájékoztató, az adott Végleges Feltételek, illetve egyéb más pénzügyi nyilatkozat nem kíván alapul szolgálni semmilyen hitelképességi vizsgálatnak vagy egyéb értékelésnek. Minden egyes potenciális befektetőnek magának kell értékelnie a jelen Alaptájékoztatóban és a vonatkozó Végleges Feltételekben foglalt információkat, és az így lefolytatott vizsgálódás eredményeképpen kell döntenie a Kötvények megvásárlásáról. Ez nem érinti a Kibocsátó Tpt. 32. §-ában foglalt, az Alaptájékoztató kiegészítésére vonatkozó kötelezettségét, valamint a Tpt. V. fejezetében a Kibocsátó kötelezettségei közé tartozó rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettséget.</p> <p>A Tpt. 29.§ (1) bekezdése értelmében bármely Kötvénytulajdonosnak a jelen Alaptájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó felel. Az Alaptájékoztató pontosan, egyértelműen azonosítható módon megjelöli annak a személynek a nevét/megnevezését, a forgalomba hozatalban betöltött szerepét, valamint lakcímét/székhelyét, aki/amely az Alaptájékoztató vagy annak valamely részének tartalmáért felel. Az Alaptájékoztatóban foglalt minden információra, illetőleg az információ hiányára is kiterjed a fenti személy/ek/, azaz a Kibocsátó felelősségvállalása. A Kibocsátót a hirdetésnyilvános megjelentetésétől számított 5 évig terheli a Tpt. 29.§ (1) bekezdésében meghatározott felelősség. E felelősség érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.</p> <p>A Kibocsátó auditált, egyedi (nem konszolidált) éves beszámolót készít és tesz közzé az MSZSZ-nek megfelelően, illetve auditált, konszolidált pénzügyi kimutatást készít és tesz közzé a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardoknak („IFRS”) megfelelően. A Kibocsátó az éves és féléves egyedi (nem konszolidált) jelentéseit az MSZSZ, konszolidált jelentéseit pedig az IFRS szerint készíti el.</p>
A.2.	<p style="text-align: center;">A KIBOCSÁTÓ VAGY A TÁJÉKOZTATÓ ELKÉSZÍTÉSÉÉRT FELELŐS SZEMÉLY HOZZÁJÁRULÁSA A TÁJÉKOZTATÓNAK AZ ÉRTÉKPAPÍROK PÉNZÜGYI KÖZVETÍTŐK ÁLTALI KÉSŐBBI ÚJRAÉRTÉKESÍTÉSE VAGY VÉGLEGES ÉRTÉKESÍTÉSE CÉLJÁBÓL TÖRTÉNŐ FELHASZNÁLÁSÁHOZ</p> <p>A Kibocsátó vagy a tájékoztató elkészítéséért felelős személy nem járul hozzá a tájékoztatónak az értékpapírok pénzügyi közvetítők általi későbbi újraértékesítése vagy végleges értékesítése céljából történő felhasználásához.</p>

	<p>AZ AJÁNLATI IDŐSZAK MEGJELÖLÉSE, AMELY ALATT A PÉNZÜGYI KÖZVETÍTŐK AZ ÉRTÉKPAPÍROKAT - A MEGADOTT HOZZÁJÁRULÁS ALAPJÁN A TÁJÉKOZTATÓ FELHASZNÁLÁSÁVAL - ÚJRAÉRTÉKESÍTHETIK VAGY VÉGLEGESEN ÉRTÉKESÍTHETIK</p>
	<p>nem alkalmazandó</p>
	<p>A TÁJÉKOZTATÓ FELHASZNÁLÁSA SZEMPONTJÁBÓL LÉNYEGES, A HOZZÁJÁRULÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ TOVÁBBI EGYÉRTELMI ÉS OBJEKTÍV FELTÉTELEK MEGADÁSA</p>
	<p>nem alkalmazandó</p>

B. szakasz
A Kibocsátó

B.1.	<p>A KIBOCSÁTÓ JOGI ÉS KERESKEDELMI NEVE</p>
	<p>A Kibocsátó cégneve: Raiffeisen Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság . A Kibocsátó rövidített cégneve: Raiffeisen Bank Zrt.</p>
B.2.	<p>A KIBOCSÁTÓ SZÉKHELYE, JOGI FORMÁJA, A MŰKÖDÉSÉRE IRÁNYADÓ JOG ÉS A BEJEGYZÉS ORSZÁGA</p>
	<p>A Kibocsátó székhelye: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. A Kibocsátó jogi formája: zártkörűen működő részvénytársaság. A Kibocsátó működésére irányadó jog: a magyar jog; a Kibocsátó létrehozására, annak szervezetére és működésére a gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény, a Ptk., a Hpt. és a részvénytársaságokra és a hitelintézetekre vonatkozó más jogszabályi rendelkezések az irányadók. A bejegyzés országa: Magyarország.</p>
B.3- B.4a.	<p><i>nem értelmezhető</i></p>
B.4b.	<p>A KIBOCSÁTÓT ÉS A TEVÉKENYSÉGE SZERINTI ÁGAZATOT BEFOLYÁSOLÓ ISMERT TRENDEK BEMUTATÁSA</p>
	<p>a) Magyar bankszektor folyamatai</p> <p>A bankok mérlegfőösszege 2012-ben 9,7%-kal csökkent forintban számolva. Az összesített mérlegfőösszeg mintegy 31.430 milliárd Ft volt. (2011-ben kismértékben, mintegy 3,4%-kal növekedett, melynek eredményeként az összesített mérlegfőösszeg mintegy 34.812 milliárd Ft volt 2011 végén.) Az ügyfeleknek nyújtott hitelállományon belül a lakossági hitelek 12%-os csökkenése volt megfigyelhető az év során, míg a vállalati hitelállomány 7%-kal esett vissza.</p> <p>A bankrendszer 2012-ben is veszteséges volt, amit többek között az elmúlt évre is áthúzódó végtörlesztésen elszenvedett negatív eredmény, valamint a nemteljesítő hitelek arányának további emelkedése okozott. A bankrendszer kumulált adózás előtti vesztesége 105 milliárd forint volt (2011-ben ugyanez az érték 212 milliárd forint volt). Jövedelmezőség tekintetében kirívóan nagy az egyes bankok eredményének szórása: a bankrendszer bruttó pozitív eredményének 60%-a a legjövedelmezőbb három bankhoz kötődik, miközben a negatív eredmény is rendkívül koncentrált, ennek 80%-áért három bank felelős, miközben a bankok többsége nulla körüli eredményt ért el.</p> <p>A hazai pénzügyi közvetítőrendszer vállalati hitelezési aktivitása 2012-ben tovább mérséklődött. A külföldi forráskiáramlás 2012-ben Magyarországon volt a leggyorsabb a régió belül. A bankrendszer külföldi forrásállománya a válság kezdetétől 2012 végéig 16 milliárd euróval csökkent. A belföldi vállalati hitelek állománya 806 milliárd forinttal csökkent, amely összeg 10,4 %-os éves csökkenéssel egyenértékű. Az év egészében a 2011. év folyamataihoz hasonlóan a hosszú lejáratú hitelek leépülése volt domináns, de a rövid futamidejű hitelek állománya is csökkent. A vállalati szektor hosszú lejáratú hiteleinek folyamatos és erőteljes leépülése elsősorban keresleti okokkal magyarázható. A válság kezdete óta ugyanis jelentős szabad kapacitások jellemzik a hazai vállalatokat, így a kedvezőtlen konjunkturális kilátások a beruházások folyamatos elhalasztására ösztönzik a szektort. Ez alól néhány autóiipari beruházás jelent kivételt. Ezzel egyidőben továbbra is fennállnak a hazai bankszektort jellemző szigorú hitelezési feltételek, amelyek laztítását nem tervezik a bankok. A bankszektort alapvetően a legjobb hitelminőségű ügyfelekért folytatott verseny jellemzi. Így érdemi banki finanszírozáshoz valószínűleg csak a vállalatok egy szűkebb köre férhet hozzá, amelyből a forráshiányos kis- és középvállalati (kkv) szegmens kiszorulhat. A mindkét szegmenst</p>

	<p>sújtó fenti körülményeket némileg ellensúlyozza az MNB 202. augusztusában elkezdődött kamatcsökkentési periódusa, amelynek során az alapkamat 2013. májusára 4,5%-ra csökkent. Mivel a vállalati hitelek döntően referencia-kamatlábbhoz kötött hitelek, ez a csökkenés megjelent ezen hitelek kamatlábbában is, az MNB becslése szerint mintegy 1,3 – 2 százalékpontos csökkenést eredményezett a fenti alapkamat csökkentés.</p> <p>A háztartások szegmensben szintén a hitelállományok csökkenése volt megfigyelhető 2012 évben. A legnagyobb mértékben, közel 17%-kal a lakáscélú hitelek csökkentek, de a fogyasztási hitelek volumene is több, mint 15%-kal csökkent az előző évhez képest. A háztartások hitelkereslete továbbra is visszafogott volt, amelyben egyrészt szerepet játszott a végtörlesztésből kimaradók terheinek további növekedése a kedvezőtlen árfolyamalakulás miatt, másrészt a megnövekedett óvatosság miatt, amely egyre inkább előtérbe került a bizonytalan konjunkturális kilátások következtében. A hitelkereslet élénkítését célzó kamattámogatásos hitelkonstrukció megjelenése a piacon közép- és hosszú távon növelheti a hitelkihelyezést.</p> <p>A lakossági devizahitelek új folyósítások hiányában 2008 vége óta fokozatosan épülnek le a hitelek törlesztésével. Az azóta eltelt időszakban a 2008 végi hitelállomány 55%-a maradt volna fennálló követelésként változatlan árfolyamok mellett és azonos törlesztési pályát feltételezve. 2012 végén azonban a forint elmúlt években végbement gyengülésének következtében az induló állomány 75%-a volt a valós fennálló hiteltartozások értéke. Az MNB elemzése alapján a reálkamatból, az inflációból és a gazdasági fejlettség alapján becsült GDP-arányos egyensúlyi hitelállomány a háztartások vonatkozásában 15-20 százalék körüli. Ezzel szemben 2012 végén a mintegy 24%-os háztartási hitel/GDP tény adat még mindig jóval meghaladja az egyensúlyi szintet, és várhatóan korlátot szab a jövőben a háztartási hitelek növekedésének.</p> <p>b) A Kibocsátó piaci pozíciója</p> <p>A Kibocsátó mintegy 2.101 milliárd forintos mérlegfőösszege révén 6,74%-os piaci részesedéssel rendelkezett 2012 végén. Ezzel továbbra is a nyolc nagy bank egyike a hazai bankszektorban és nagyságrendileg piaci részesedését is megtartotta 2011. év végéhez képest.</p> <p>A ügyfélhitelek terén a Kibocsátó 2012-ben 9,40%-os piaci részesedéssel rendelkezett, amely lényegében megegyezett az előző évi 9,37%-os részesedéssel (2010 december 31-én 9,3% volt a részesedése). Az ügyfélbetétek szegmensben 2012-ben 8,71%-os részesedése volt a Kibocsátónak a 2011. évi 8,58%-os részesedéssel szemben (a részesedés 8,41% volt 2010-ben).</p> <p>A vállalati hitelek terén a Bank a 2011. évi 12 %-os piaci részesedését kis mértékben 12,13 %-ra növelte, amely az egyik legnagyobb hitelező szerepét biztosította számára 2012. évben is. Betéti oldalon 2011. évi 10,07 %-os részesedése 11,72 %-ra nőtt, amelynek eredményeként piaci pozíciója kismértékben javult.</p> <p>A Bank piaci részesedése az önkormányzati szegmensben betéti oldalon 2012-ben 21,11%-ra csökkent a 2011. évi 27,04%-ról, amely közel 6 százalékpontos visszaesést jelent. Hitelezési oldalon a Bank piaci részesedése 11,8 %-ról 15,9%-ra emelkedett, azaz több, mint 4 százalékponttal nőtt, amelynek egyik mozgatórugója a társasházi hitelezés fellendülése volt az Európai Beruházási Bankkal kötött együttműködés alapján.</p> <p>A lakossági hitelek 6,43%-át a Bank folyósította 2012 végén a 2011-es 6,86%-ot követően, piaci részesedése lényegesen nem változott. A lakáshitelek terén 6,52%-os, a fogyasztási hitelek esetében 6,91%-os piaci részesedéssel bírt 2012. évben.</p> <p>A Bank 6,36%-os piaci részesedéssel (6,82% 2011-ben) rendelkezett a lakossági betétek terén, piaci pozíciója lényegében változatlan maradt az előző évhez képest.</p>
B.5.	<p>AMENNYIBEN A KIBOCSÁTÓ EGY CSOPORT TAGJA, A CSOPORT ÉS A KIBOCSÁTÓNAK A CSOPORTON BELÜLI POZÍCIÓJÁNAK ISMERTETÉSE</p> <p>A Raiffeisen Bank Zrt. a bécsi központú Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (RZB) teljes körűen konszolidált leányvállalatának, a Raiffeisen International Bank-Holding AG-nak (RBI) a leányvállalata. Az RBI közvetett módon 100%-os tulajdonosa a Raiffeisen-RBHU Holding GmbH-nak, amely közvetlenül 100%-os tulajdonosa a Raiffeisen Bank Zrt-nek.</p> <p>Az RZB az RBI törzsrésztvényeinek mintegy 78,5%-át birtokolja, míg a fennmaradó részvény mennyiség szabad kereskedelmi forgalomban van. Az RBI részvényeit a Bécsi Tőzsdén jegyzik. Az RZB az ország legnagyobb bankcsoportja, az Austrian Raiffeisen Banking Group központi pénzügyintézete, és egyben a teljes</p>

RZB Csoport – az RBI-t is beleértve – székhelye.

A Kibocsátó tulajdonosi érdekeltségei 2012. december 31-én:

Vállalkozás neve	Jegyzett tőke millió Ft	Tulajdon rész millió Ft	Közvetlen tulajdoni hányad (%)	Közvetett tulajdoni hányad (%)
Anyavállalat				
Raiffeisen Bank Zrt.	165.023	-	-	-
PSZÁF felügyelete alá tartozó leányvállalatok				
Raiffeisen Lízing Zrt.	50,6	25,30	50%	0%
Raiffeisen Property Lízing Zrt.	50,1	50,1	100%	0%
Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Zrt.	20	20	100%	0%
SCT Kárász u. Kft.	3	3	100%	0%
SCT Tündérkert Kft.	3	3	100%	0%
RB Kereskedőház Kft.	4	4	100%	0%
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	100	80	80%	20%
T+T 2003 Ingatlanhasznosító Kft.	4	4	100%	0%
SCTB Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft.	3	3	100%	0%
BUTÁR Gazdasági Szolgáltató Kft.	3	3	100%	0%

B.6.-

B.8. *nem értelmezhető*

B.9.

AMENNYIBEN NYERESÉGELEŐREJELZÉST VAGY -BECSLÉST ADNAK MEG, AZ ÖSSZEG ISMERTETÉSE

A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztatóban nem tesz közzé nyereség előrejelzést.

B.10.

A KORÁBBI PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓKRA VONATKOZÓ KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉSBEN JELZETT
FENNTARTÁSOK JELLEGÉNEK LEÍRÁSA

A Kibocsátó könyvvizsgálója, a KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság korlátozó záradék nélkül auditálta a Kibocsátó 2010., 2011. és 2012. évre vonatkozó éves beszámolóit és konszolidált éves beszámolóit.

B.11.

nem értelmezhető

B.12.

A KORÁBBI PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK ÁLTAL LEFEDETT IDŐSZAK MINDEN EGYES PÉNZÜGYI ÉVÉRE ÉS AZ AZT KÖVETŐ KÖZBENSŐ PÉNZÜGYI IDŐSZAKRA BENYÚJTOTT, A KIBOCSÁTÓRA VONATKOZÓ KIEMELT KORÁBBI PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK KIEGÉSZÍTVE AZ ELŐZŐ PÉNZÜGYI ÉV AZONOS IDŐSZAKÁRA VONATKOZÓ ÖSSZEHASONLÍTÓ ADATOKKAL; AZZAL A KIVÉTELLEL, HOGY AZ ÖSSZEHASONLÍTÓ MÉRLEGADATOKRA VONATKOZÓ KÖVETELMÉNYEK AZ ÉV VÉGI MÉRLEGADATOK BENYÚJTÁSÁVAL TELJESÍTHETŐK.

A Kibocsátó 2012. évi auditált konszolidált eredménykimutatása, főbb mérlegtételei és teljesítménymutatói korrigált eredmény alapján:

Konszolidált eredménykimutatás kiemelt adatai

millió forint

	2010	2011	2012
Kamat- és kamatjellegű bevételek	152.590	148.168	137.143
Kamat- és kamatjellegű ráfordítások	82.110	89.688	93.200
Nettó kamatbevétel	70.480	58.480	43.943
Jutalék- és díjbevételek	29.702	29.232	26.551
Jutalék- és díjráfördítések	8.823	8.183	8.781
Nettó jutalék- és díjbevétel	20.879	21.049	17.770
Üzleti bevételek	44.606	46.842	19.652
Értékvesztés és céltartalék	57.618	105.862	61.901
Üzleti ráfordítások	85.439	112.295	75.540
Részesedés a társult vállalkozások eredményéből	0	-9	-12
Adózás előtti eredmény	-7.092	-91.795	-56.088
Nyereségadó	146	185	123
Halasztott adó	-1.637	-3.098	738
Tárgyévi eredmény	-5.601	-88.882	-56.949
Ebből:			
Tőketulajdonosokra jutó hányad	-1.487	-84.955	-56.831
Kisebbségi részesedésekre jutó hányad	-4.114	-3.927	-118

Konszolidált mérleg kiemelt adatai

millió forint

	2010	2011	2012
ESZKÖZÖK			
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	59.149	98.285	129.153
Bankközi kihelyezések	82.575	99.777	32.795
Nettó hitelállomány	1.614.820	1.526.238	1.285.535
Eredménnyel szemben valós érteken értékelt pénzügyi eszközök	65.397	70.168	54.173
Értékesíthető és lejáratig tartandó értékpapírok	440.942	396.594	511.501
Befektetések kapcsolt vállalkozásokban és nem jegyzett értékpapírokban	156	262	54
Ingatlanok, gépek, berendezések	19.555	21.021	17.871
Befektetési célú ingatlanok	1.252	147	197
Immateriális javak	14.332	15.332	15.703
Goodwill	1.672	1.672	1.155
Tényleges adókövetelések	1.827	539	105
Halasztott adókövetelések	3.069	8.639	5.199
Egyéb eszközök	48.211	47.478	36.500
Értékesítésre tartott eszközök	14.951	14.119	11.094
Összes eszköz	2.367.908	2.300.271	2.101.035

Konszolidált mérleg kiemelt adatai**KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE**

Bankbetétek	530.406	318.070	243.145
Ügyfélbetétek	1.323.697	1.434.538	1.436.552
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	146.307	126.322	142.642
Hátrasorolt kötelezettségek	53.617	59.480	55.518
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	84.308	122.888	54.724
Tényleges adókötelezettség	0	116	109
Halasztott adókötelezettség	181	120	115
Céltartalékok	8.878	20.909	15.149
Egyéb kötelezettségek	68.828	56.768	37.367
Értékesítésre tartott kötelezettségek	170	156	49
Összes kötelezettség	2.216.392	2.139.367	1.985.370
Anyavállalatra jutó saját tőke	151.264	162.400	115.919
Törzsrészcégek	59.099	165.023	165.023
Osztalékelsőségi részvények	0	0	0
Jegyzett tőke	59.099	165.023	165.023
Felhalmozott eredmény	77.964	12.864	-44.699
Kötelező tartalékok	18.864	0	0
Lekötött tartalék	500	323	0
Értékelési tartalék	-5.163	-15.810	-4.405
Kisebbségi részesedés	252	-1.496	-254
Összes saját tőke	151.516	160.904	115.665
Összes kötelezettség és saját tőke	2.367.908	2.300.271	2.101.035

A Kibocsátó kilátásai szempontjából az Alaptájékoztatóban bemutatottakon kívül nem következett be jelentős hátrányos változás a 2012. évi éves auditált beszámolója 2013. április 24. napján történt közzététele óta.

A KIBOCSÁTÓ PÉNZÜGYI VAGY KERESKEDELMI HELYZETÉBEN A KORÁBBI PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK ÁLTAL LEFEDETT IDŐSZAK ÓTA BEKÖVETKEZETT LÉNYEGES VÁLTOZÁSOK

A Kibocsátó utolsó kötelező pénzügyi információit 2012. december 31-ére vonatkozóan tette közzé 2013. április 24-én.

A Társaság az alaptevékenységéhez és működéséhez szükséges, illetve finanszírozási tranzakcióihoz kapcsolódó kifizetéseit mindig kellő időben és összegben teljesítette.

Az üzletmenetben azóta bekövetkezett más lényeges esemény nem volt, így 2012. december 31-e és a jelen Alaptájékoztató lezárása közötti időszakban a Társaság pénzügyi helyzetében, kereskedelmi pozícióiban egyéb lényeges változás nem történt.

B.13. KIFEJEZETTEN A KIBOCSÁTÓVAL ÖSSZEFÜGGŐ, A KIBOCSÁTÓ FIZETŐKÉPESSÉGÉNEK ÉRTÉKELÉSÉT LÉNYEGESEN BEFOLYÁSOLÓ KÖZELMÚLTBELI ESEMÉNYEK ISMERTETÉSE

A közelmúltban nem történt kifejezetten a Kibocsátóval összefüggő, a Kibocsátó fizetőképességének értékelését lényegesen befolyásoló esemény.

B.14. AMENNYIBEN A KIBOCSÁTÓ EGY CSOPORT TAGJA, A CSOPORT ÉS A KIBOCSÁTÓNAK A CSOPORTON BELÜLI POZÍCIÓJÁNAK ISMERTETÉSE, VALAMINT AMENNYIBEN A KIBOCSÁTÓ A CSOPORTON BELÜLI MÁS JOGALANYOKTÓL FÜGG, EZT EGYÉRTELMEŰEN JELEZNI KELL

A Raiffeisen Bank Zrt. 100%-os tulajdonosa az Ausztriában bejegyzett Raiffeisen-RBHU Holding GmbH, amely így minősített többséget biztosító befolyással rendelkezik a Kibocsátóban. Azok a Csoport tagok,

	<p>amelyek üzleti tevékenysége a Kibocsátó működési, gazdasági, illetve pénzügyi eredményét jelentősen befolyásolják:</p> <p>Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) SCT Kárász u. Ingatlankezelő Kft. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) SCT Tündérvilla Ingatlankezelő Kft. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) T+T 2003 Ingatlanhasznosító Kft. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) RB Kereskedőház Kereskedelmi Kft. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) Raiffeisen Lízing Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) Raiffeisen Property Lízing Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) SCTB Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) BUTÁR Gazdasági Szolgáltató Kft. (székhely: 230 Érd, Budai út 22.)</p>
B.15.	<p style="text-align: center;">A KIBOCSÁTÓ FŐ TEVÉKENYSÉGI KÖREINEK ISMERTETÉSE</p> <p>A Kibocsátó Alapító Okiratában szereplő tevékenységi körök</p> <p>A Kibocsátó főtevékenysége: TEÁOR '08 6419 Egyéb monetáris közvetítés.</p> <p>A Kibocsátó egyéb tevékenységei: TEÁOR'08 6499 M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítés TEÁOR'08 6612 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység TEÁOR'08 6619 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység</p> <p>A Kibocsátó az engedélyhez kötött tevékenységeket a Felügyelet által 1992. április 3. napján kiadott 22/1992. számú határozatával, 1997. november 26-án kiadott 989/1997/F. számú, az 1998. április 22-én kiadott 41.018/1998 számú, az 1999. június 16-án kiadott 41.018-3/1999. számú, a 2002. december 20-án kiadott III/41.018-19/2002. számú, valamint a 2012. július 16-án kiadott H-EN-III-1047/2012. számú engedélyekben meghatározottak alapján végzi.</p>
B.16.	<p style="text-align: center;">AMENNYIBEN A KIBOCSÁTÓ SZÁMÁRA ISMERT, TÁJÉKOZTATÁS ARRÓL, HOGY A KIBOCSÁTÓ KÖZVETLENÜL VAGY KÖZVETVE MÁS SZEMÉLY TULAJDONÁBAN VAGY ELLENŐRZÉSE ALATT VAN-E, E MÁS SZEMÉLY MEGNEVEZÉSE, AZ ELLENŐRZÉS JELLEGÉNEK LEÍRÁSA</p> <p>A Raiffeisen Bank Zrt. 100%-os tulajdonosa az Ausztriában bejegyzett Raiffeisen-RBHU Holding GmbH, amely így minősített többséget biztosító befolyással rendelkezik a Kibocsátóban. A Raiffeisen – RBHU Holding GmbH tulajdonosa közvetett módon 100%-ban az RBI, amely az RZB teljeskörűen konszolidált leányvállalata.</p>
B.17.	<p style="text-align: center;">A KIBOCSÁTÓNAK VAGY HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍRJAINAK A KIBOCSÁTÓ KÉRÉSÉRE VAGY A HITELMINŐSÍTÉSI ELJÁRÁSBAN VALÓ KÖZREMŰKÖDÉSÉVEL KÉSZÍTETT HITELKOCKÁZATI BESOROLÁSA</p> <p>A Kibocsátónak vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak a Kibocsátó kérésére vagy a besorolási eljárásban való közreműködésével nem készült hitelkockázati besorolás.</p>
B.18- B.50..	<p style="text-align: center;">A GARANCIA JELLEGE ÉS HATÁLYA</p> <p><i>nem értelmezhető</i></p>

C. szakasz
Értékpapírok

C.1.	<p style="text-align: center;">AZ ELADÁSRA FELAJÁNLOTT ÉS/VAGY KERESKEDÉSRE BEVEZETETT ÉRTÉKPAPÍROK FAJTÁJA ÉS OSZTÁLYA, ÉRTÉKPAPÍRAGONOSÍTÓ SZÁMMAL EGYÜTT</p> <p>Az értékpapír fajtája: Névre szóló, dematerializált kötvény Az értékpapír osztálya: Nem alkalmazandó Az értékpapír értékpapírazonosítója (ISIN-kódja): Az egyes Sorozatok értékpapírazonosító (ISIN) kódjai a Végleges Feltételekben kerülnek meghatározásra. A Kötvényprogram keretében forgalomba hozott és le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg a 200.000.000.000 Ft-ot (Kettőszázmilliárd forintot), vagy ennek megfelelő euró, USA dollár, svájci frank vagy japán jen összeget (ezen euró, USA dollár, svájci frank vagy japán jen összeg forintba való</p>
------	---

	<p>átszámításánál a Forgalomba hozatal Napján érvényes, az MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamot kell alkalmazni).</p> <p>A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy a Kötvényprogram keretében a teljes 200.000.000.000 Ft, vagy ennek megfelelő euró, USA dollár, svájci frank vagy japán jen összeg (ezen euró, USA dollár, svájci frank vagy japán jen összeg forintra való átszámításánál a Forgalomba hozatal Napján érvényes, az MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamot kell alkalmazni) össznévértékben hoz forgalomba Kötvényeket.</p> <p>A Kötvények a Kötvényrendelet értelmében hitelviszonyt megtestesítő átruházható értékpapírok. A Kötvényeken alapuló követelés a Kibocsátóval szemben nem évül el.</p> <p>A Kötvényprogram során kibocsátott Kötvények több Sorozatban és a Sorozatokon belül több Részletben hozhatók forgalomba, minimum 30 nap és maximum 15 éves futamidejűek, fix, változó, indexált kamatozású vagy diszkont kötvények. A Kötvények jegyzési vagy aukciós eljárás útján kerülnek kibocsátásra az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek feltételei szerint.</p>
C.2.	<p style="text-align: center;">AZ ÉRTÉKPAPÍRKIBOCSÁTÁS PÉNZNEME</p> <p>A Kötvények a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott pénznemben (forintban, euróban, USA dollárban, svájci frankban, vagy japán jenben) kerülnek forgalomba hozatalra.</p>
C.3.- C.4.	<p><i>nem értelmezhető</i></p>
C.5.	<p style="text-align: center;">AZ ÉRTÉKPAPÍROK SZABAD ÁTRUHÁZHATÓSÁGÁRA VONATKOZÓ KORLÁTOZÁSOK ISMERTETÉSE</p> <p>A Kötvényprogram során kibocsátott Kötvények Magyarország területén kerülnek kibocsátásra. A Magyarország, mint székhely szerinti tagállam területén kívül a fogadó állam illetékes hatóságának 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek megfelelő egyedi notifikációja alapján kerülhet sor kibocsátásokra. A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy a Kötvények Magyarország területén kívül forgalomba hozatalra kerülnek.</p> <p>A Kötvényeket csak a hatályos és vonatkozó jogszabályokkal összhangban lehet forgalomba hozni és értékesíteni belföldi magánszemélyek, jogi személyek, jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok, valamint külföldi magánszemélyek és nem magánszemély befektetők részére akár külföldön, akár Magyarországon.</p> <p>Magyarországon kívül a Kötvények csak az Amerikai Egyesült Államokban vagy más országokban érvényes nyilvántartásba vételi kötelezettségek figyelembevételével vagy az azok alóli mentesség esetén értékesíthetők.</p> <p>A jelen Alaptájékoztató és az adott Végleges Feltételek terjesztése, illetve a Kötvény forgalomba hozatala és értékesítése egyes jogrendszerekben jogszabályi korlátozások alá eshet. A Kibocsátó nem állítja, hogy a jelen Alaptájékoztató valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, vagy azt, hogy a Kötvény jogszerűen ezen országokban kibocsátható vagy vásárolható, illetve nem vállal felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve vásárlás jogszerűségéért.</p> <p>Magyarországon kívül, és azon fogadó államon kívül, ahol a Kötvény a Kibocsátó által forgalomba hozatalra kerül, a Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a Kötvény nyilvános forgalomba hozatalát vagy a jelen Alaptájékoztató terjesztését lehetővé tenné egy olyan országban, ahol a forgalomba hozatalhoz vagy a terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Ennek megfelelően, az ilyen országban a Kötvény nem bocsátható ki, illetve nem értékesíthető sem közvetve, sem közvetlenül. Továbbá a jelen Alaptájékoztató, a hirdetések vagy egyéb forgalomba hozatali dokumentumok nem terjeszthetők vagy hozhatók nyilvánosságra, kivéve akkor, ha azok olyan körülmények között történnek, amelyek biztosítják az adott ország vonatkozó jogszabályainak és egyéb rendelkezéseinek betartását (feltéve, hogy a Kibocsátó nyilatkozik erről). 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 megfelelően, a Kötvények egyikét sem lehet amerikai személyek részére felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az Amerikai Egyesült Államok területén a Kötvényt senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni.</p> <p>A Kibocsátó fenntartja a jogot arra, hogy a Kötvények megszerzhetőségét, illetőleg átruházhatóságát</p>

	<p>korlátozza. Amennyiben a Kibocsátó él ezzel a jogával, úgy azt a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák. Ez esetben a Kötvényrendelet alapján a korlátozásba ütköző átruházás semmis.</p> <p>Devizakülföldiek a Kötvényeket a hatályos devizajogszabályok és a Kibocsátó esetleges korlátozásai figyelembevételével vásárolhatják meg és ruházhatják át.</p> <p>A Kötvényekkel kapcsolatos, devizakülföldi által vagy javára történő kifizetésekre a hatályos devizajogszabályok rendelkezései az irányadók. Ebben a vonatkozásban más országok jogszabályai is tartalmazhatnak korlátozásokat, amelyre tekintettel a Kibocsátó felszólítja a jelen Alaptájékoztató olvasóit, hogy tájékozódjanak ezekről a korlátozásokról, illetve tartsák be azokat.</p>
C.6.- C.7.	<i>nem értelmezhető</i>
C.8.	<p>AZ ÉRTÉKPAPÍROKHOZ KAPCSOLÓDÓ JOGOK ISMERTETÉSE, VALAMINT "RANGSOROLÁSSAL EGYÜTT", ÉS "A JOGOK KORLÁTOZÁSÁVAL EGYÜTT"</p> <p>A Kötvények a Kibocsátónak – a Kötvények tulajdonosaival szemben fennálló – közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt, és nem biztosított kötelezettségei. A Kötvények egymással, valamint a Kibocsátónak más hasonló jellegű kötelezettségével biztosított mindenkor fennálló egyéb, továbbá a jelenlegi és jövőbeni nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel legalább azonos ranghelyen állnak (pari passu) a felszámolás vagy végelszámolás, illetve a Kibocsátó vagyonára vezetett végrehajtás során követendő kielégítési sorrendben, kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek elsőbbséget élveznek az irányadó csődeljárási, végelszámolási, felszámolási, végrehajtási és egyéb vonatkozó jogszabályok alapján.</p> <p>A Kötvényekhez a jogszabályok, az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek alapján biztosított teljes körű hitelezői, kötvényesi jogok fűződnek. A Kötvények Kötvényrendelet értelmében hitelviszonyt megtestesítő átruházható értékpapírok. A Kötvényrendelet szerint a Kötvényben a Kibocsátó (az adós) arra kötelezi magát, hogy az ott megjelölt pénzüsszegnek az előre meghatározott kamatát vagy egyéb jutalékait, valamint az általa vállalt esetleges egyéb szolgáltatásokat, továbbá a pénzüsszeget a Kötvény mindenkor tulajdonosának, illetve jogosultjának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetőleg teljesíti. A Kötvényrendelet alapján a Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.</p> <p>A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztatóval kapcsolatosan a nyilvánosság felé tájékoztatásait a következőképpen teszi közzé:</p> <p>Az egyes forgalomba hozatalokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek és a forgalomba hozatalok eredményei a PSZÁF által működtetett tőkepiaci közzétételi rendszer útján (amely a www.kozzetelek.hu nevű honlap) és a Kibocsátó honlapján (www.raiffeisen.hu) kerülnek közzétételre. A 24/2008. (VIII.15.) PM rendeletnek megfelelően a Kibocsátó a tájékoztatásokat megküldi legalább egy nyomtatott sajtó szerkesztőségének (pl. Népszabadság napilap), amelynek sajtóterméke legalább százezer példányszámban jelenik meg naponta vagy hetente, és amelyet Magyarországon és az Európai Unió azon tagállamaiban terjesztenek, ahol az értékpapír nyilvános forgalomba hozatalára, szabályozott piacra történő bevezetésére a Kibocsátó döntése alapján került sor, vagy a befektető számára hozzáférhető, honlappal rendelkező média szerkesztőségének.</p> <p>A Kibocsátó a rendkívüli tájékoztatás keretében haladéktalanul, de legkésőbb egy munkanapon belül tájékoztatja a nyilvánosságot minden, a Kötvény értékét vagy hozamát, illetve a Kibocsátó megítélését közvetlenül vagy közvetve érintő információiról.</p> <p>A BÉT által előírt közzétételek a BÉT www.bet.hu című honlapján keresztül történnek.</p>
C.9.	<p>AZ ÉRTÉKPAPÍROKHOZ KAPCSOLÓDÓ JOGOK ISMERTETÉSE, VALAMINT "RANGSOROLÁSSAL EGYÜTT", ÉS "A JOGOK KORLÁTOZÁSÁVAL EGYÜTT"</p> <p>A "NÉVLEGES KAMATLÁB", "A KAMAT ESEDÉKESSÉ VÁLÁSÁNAK IDŐPONTJA ÉS A KAMATFIZETÉSI IDŐPONTOK", "AMENNYIBEN A KAMATLÁB NEM RÖGZÍTETT, A MÖGÖTTES ESZKÖZ LEÍRÁSA", "A LEJÁRAT ÉS A KÖLCSÖN KIEGYENLÍTÉSÉRE VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK, IDEÉRTVE A VISSZAFIZETÉSI ELJÁRÁSOKAT", "A VÁRHATÓ HOZAM", "A HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK TULAJDONOSAINAK KÉPVISELETE"</p> <p>A C.8. elem kifejtését lásd fentebb.</p> <p>A Kötvényekre vonatkozó kamatfeltételek (a Kamatfizetési időszakok és az alkalmazandó kamatok, illetve Kamatlábak) Sorozatonként változhatnak, de adott Sorozatra vonatkozóan a kamatmegállapítás módja állandó. A kamatfeltételekre vonatkozó információkat az adott Kötvénykibocsátásra vonatkozó Végleges</p>

	<p>Feltételek tartalmazzák. A kamatfeltételeket mindenkor a vonatkozó Végleges Feltételek határozza meg.</p> <p>A Kötvény a kamat/hozam számítása szerint lehet olyan Kötvény,</p> <ul style="list-style-type: none"> – amely névértéke után, a Kamatfizetési időszak alatt, a Kamatlábbal megegyező százalékban kifejezett éves ráta alapján kamatozik ("Fix Kamatozású Kötvény"); – amelynek Kamatlábát valamely piaci kamatláb szerint periodikusan állapítják meg ("Változó Kamatozású Kötvény"); – amelynek kamatlába a Mögöttes Termék(ek) értékének alakulása alapján kerül kiszámításra a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Képlet szerint („Indexált Kamatozású Kötvények”). A Mögöttes Termék(ek) múltbeli és várható értékéről és ennek változékonyságáról a Végleges Feltételekben meghatározott forrásból tájékozódhatnak a Kötvénytulajdonosok; – diszkont kamatozású az arra vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint („Diszkont Kötvény”). <p>A Kötvény vonatkozásában - amennyiben alkalmazandó - a névleges kamatlábra és a fizetendő kamatra, a kamat esedékessé válásának időpontjára, a kamatfizetési időpontokra, és a várható hozamra vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza. A változó kamatozású Kötvények kamatmegállapításával kapcsolatos feladatokat a vonatkozó Végleges Feltételekben előírt időben és módon a Kibocsátó végzi.</p> <p>A Kötvények kapcsán teljesítendő kifizetéseket a KELER nyilvántartásában az adott esedékességre vonatkozó - a KELER mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott - fordulónap ("Fordulónap") végén az adott Kötvényeket illetően állománnyal rendelkező értékpapír-számlavezetők részére kell teljesíteni, a KELER vonatkozó mindenkor hatályos szabályzatával, rendelkezéseivel összhangban, valamint az alkalmazandó adózási jogszabályok figyelembevételével. Az esedékes fizetést azon Kötvénytulajdonos részére kell teljesíteni, aki a Fordulónapon Kötvénytulajdonosnak minősül.</p> <p>A Kötvényekre jegyzési nyilatkozat, aukciós ajánlat tétele természetes személy által személyesen vagy (eseti vagy állandó meghatalmazással) képviselő útján is történhet, amennyiben azt - többek között - jogszabály nem zárja ki.</p> <p>A nem természetes személy Kötvénytulajdonost a jogszabályban és/vagy működési formája szerinti szerződésben vagy annak alapján meghatározott természetes személyek képviselik a jogszabályban, szerződésben meghatározott módon és terjedelemben.</p> <p>Képviselő eljárása esetén a jegyzési nyilatkozathoz és az aukciós ajánlathoz kapcsolódó jogok és kötelezettségek a képviselt Kötvénytulajdonost illetik meg, a jegyzési nyilatkozathoz és az aukciós ajánlathoz kapcsolódó felelősség szintén a képviseltet terheli, a Kötvények tulajdonjoga az allokációt követően a képviselt Kötvénytulajdonosra száll.</p>
C.10.	<p>AZ ÉRTÉKPAPÍROKHOZ KAPCSOLÓDÓ JOGOK ISMERTETÉSE, VALAMINT "RANGSOROLÁSSAL EGYÜTT", ÉS "A JOGOK KORLÁTOZÁSÁVAL EGYÜTT"</p> <p>A "NÉVLEGES KAMATLÁB", "A KAMAT ESEDÉKESSÉ VÁLÁSÁNAK IDŐPONTJA ÉS A KAMATFIZETÉSI IDŐPONTOK", "AMENNYIBEN A KAMATLÁB NEM RÖGZÍTETT, A MÖGÖTTES ESZKÖZ LEÍRÁSA", "A LEJÁRAT ÉS A KÖLCSÖN KIEGYENLÍTÉSÉRE VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK, IDEÉRTVE A VISSZAFIZETÉSI ELJÁRÁSOKAT", "A VÁRHATÓ HOZAM", "A HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK TULAJDONOSAINAK KÉPVISELETE"</p> <p>VALAMINT AMENNYIBEN AZ ÉRTÉKPAPÍR UTÁNI KAMATFIZETÉSNEK SZÁRMAZTATOTT ÖSSZETEVŐJE IS VAN, EGYÉRTELMEŰ ÉS ÉRTHETŐ MAGYARÁZATOT KELL NYÚJTANI A BEFEKTETŐK RÉSZÉRE ARRÓL, HOGY A MÖGÖTTES ESZKÖZ(ÖK) ÉRTÉKE MIKÉNT BEFOLYÁSOLJA A BEFEKTETÉSÜK ÉRTÉKÉT, KÜLÖNÖSEN OLYAN KÖRÜLMÉNYEK KÖZÖTT, AMIKOR A KOCKÁZAT A LEGNYILVÁNVALÓBB</p> <p>A C.9. elem kifejtését lásd fentebb.</p> <p>Az Indexált Kamatozású Kötvények olyan értékpapírok, amelyek kamata nem előre meghatározott, hanem valamely index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyam- vagy hozamváltozása alapján kerül meghatározásra. Az ilyen index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék önmagában is számottevő hitel, piaci vagy egyéb kockázatot testesíthet meg.</p> <p>Az Indexált Kamatozású Kötvények esetében kamatfizetés és az alkalmazott index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyam- vagy hozamváltozás közötti összefüggést a vonatkozó Végleges Feltételek írja le.</p> <p>Az adott feltételektől függően előfordulhat, hogy az Indexált Kamatozású Kötvények tulajdonosai nem</p>

	lesznek jogosultak kamatösszegre.
C.11.	<p>TÁJÉKOZTATÁS ARRÓL, HOGY A FELKÍNÁLT ÉRTÉKPAPÍROK TEKINTETÉBEN NYÚJTOTTAK VAGY NYÚJTANAK-E BE KÉRELMET A BEVEZETÉS IRÁNT SZABÁLYOZOTT VAGY AZZAL EGYENÉRTÉKŰ PIACOKON TÖRTÉNŐ FORGALMAZÁS CÉLJÁBÓL; A SZÓBA JÖHETŐ PIACOK MEGJELÖLÉSÉVEL</p> <p>Jelen dokumentum két alaptájékoztatót foglal magában, amelyek alapján a Kötvényprogram keretében a Kibocsátó az Alaptájékoztatóban megjelölt szabályozott piacra bevezetett Kötvényeket kíván nyilvánosan forgalomba hozni.</p> <p>A Kötvényprogram hatálya alatt forgalomba hozott Sorozatokba tartozó Kötvények – az erre vonatkozó eljárások lefolytatását követően – a BÉT-re bevezetésre kerülnek.</p> <p>A másodlagos piacon folytatott kereskedésben történő közreműködésre, vételi vagy ajánlati árjegyzésre a Bank kötelezettséget vállalhat egyes Sorozatok esetében.</p>
C.12.- C.22.	<i>nem értelmezhető</i>

D. szakasz
Kockázatok

D.1.	<i>nem értelmezhető</i>
D.2.	<p style="text-align: center;">A KIBOCSÁTÓRA JELLEMZŐ SAJÁTOS KOCKÁZATOKKAL KAPCSOLATOS ALAPVETŐ INFORMÁCIÓK</p> <p>A Raiffeisen Bank Zrt. felhívja a befektetők figyelmét, hogy a hiteltartozásainak összege meghaladja a saját tőkéjének összegét, így a Tpt. alapján a jelen Kötvényprogram keretében kibocsátásra kerülő értékpapírok a szokásostól eltérő kockázatúak.</p> <p>A Kötvények vásárlása nem minden befektető számára alkalmas befektetés, ezért minden potenciális befektetőnek saját magának kell eldöntenie, figyelembe véve pénzügyi lehetőségeit és korlátait, hogy az adott Kötvény Sorozat vásárlása megfelelő-e a számára.</p> <p>A Kötvényekbe történő befektetés mérlegelésénél a befektetőknek tisztában kell lenniük az értékpapírhoz kapcsolódó likviditási, árfolyam- és kamatkockázattal, továbbá a befektetés megtérülését érintő, a magyarországi szabályozási, adózási és gazdasági (makro) környezet változásából adódó kockázati tényezőkkel. A befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy a Kötvények piaci ára ingadozó lehet, valamint, hogy az adott feltételektől függően (különösen Indexált Kamatozású Kötvények esetén), akár semekkora kamatösszegre sem lesznek jogosultak.</p> <p>Ezen túlmenően figyelmet kell fordítani a Kibocsátó működésével kapcsolatos bizonytalansági tényezőkre is, melyek negatívan befolyásolhatják a Bank jövőbeni fizetési képességét a Kötvénytulajdonosok felé: a legfontosabb Kibocsátót érintő kockázati faktorok a hitel-, kamat-, devizaárfolyam-, likviditási- és működési kockázat. A nehéz gazdasági környezetben a Bank megőrizte likviditását, stabilitását. A Bank tőkehelyzete stabil, szavatoló tőkéje 2012 végén 153,6 milliárd, 2011 végén több, mint 224 milliárd, 2010 végén közel 191 milliárd forint volt. Tőkeellátottsága megfelelő szintű, 2012. december 31-én 9,19%, 2011. december 31-én 11,40%, 2010. december 31-én 9,52%-os szinten alakult a tőkemegfelelési mutatója. Jövedelmezőségét negatívan befolyásolta a 2010-ben bevezetett különadó, továbbá a 2011-ben kezdődő és 2012 évre áthúzódó végtörlesztésből eredő veszteség.</p> <p>A kockázatok értékelése során meg kell említeni, hogy az Országos Betétbiztosítási Alap („OBA”) betétbiztosítása a Kötvényekre a Hpt.-ben meghatározott korlátozásokkal terjed ki.</p> <p>A Bank működése során a következő fő kockázatokkal szembesül: hitel-, kamat-, likviditási-, devizaárfolyam- és működési kockázat.</p> <p>Hitelkockázat</p> <p>A hitelkockázat az üzletfelek Bankcsoporttal szemben fennálló szerződéses kötelezettségeinek nem teljesítése miatt felmerülő pénzügyi veszteség kockázata.</p>

Kamatkockázat

Kamatkockázatot jelent a Kibocsátó számára az eszközök, források és a mérlegen kívüli tételek eltérő lejáratú és átárazódása. A Bank kamatkockázati nyitottságát ésszerű keretek között tartja, mérlegen belüli és mérlegen kívüli kamat derivatív tranzakciókkal limitálja a kamatláb változékonyságából származó esetleges veszteségeket. A Bank termékspecifikus kamatkockázatainak elemzésénél historikus szimulációt, VAR (Value At Risk) alapú elemzéseket is alkalmaz. Ugyanakkor semmilyen biztosíték nem adható arra, hogy a kamatkockázat nem fogja hátrányosan befolyásolni a Kibocsátó gazdálkodását.

Likviditási kockázat

A likviditáskezelés célja annak biztosítása, hogy a Bankcsoportnak elegendő pénzügyi forrás álljon rendelkezésére ahhoz, hogy valamennyi fizetési kötelezettségének esedékességekor eleget tudjon tenni. A likviditás kezelésében a Bankcsoport különböző jogi és belső előírásokat és korlátozásokat alkalmaz, valamint a piac bizalmának megőrzését tartja szem előtt. Ugyanakkor nincs semmilyen biztosíték arra, hogy a lejáratú eltérésekből eredő hatások a jövőben nem fogják hátrányosan befolyásolni a Kibocsátó pénzügyi helyzetét.

Devizaárfolyam-kockázat

A banki tevékenységből következően a Kibocsátó eszközeinek és forrásainak jelentős része devizában testesül meg. Az adott devizában fennálló eszközök és források összértékének eltéréseiből árfolyamkockázat adódhat. A Bankcsoport igyekszik a devizapozíciókat célszerűen minimalizálni. Azonban nem adható garancia arra vonatkozóan, hogy az árfolyamkockázat a jövőben nem lesz kedvezőtlen hatással a Kibocsátó pénzügyi helyzetére.

Működési kockázat

Működési kockázatot jelentenek a hibás belső folyamatokból, emberi hibákból, rendszer-problémákból bekövetkező, a Bankot érintő veszteségek. Minden működési kockázatkezeléssel kapcsolatos tevékenységet a Kibocsátón belül koordinált. A működési kockázat sajátossága, hogy csaknem minden szervezeti egységben jelen van, hiszen nagyon széles körű kockázattípusról van szó.

A kockázatok értékelése során meg kell említeni, hogy az Országos Betétbiztosítási Alap betétbiztosítása a Kötvényekre a Hpt.-ben meghatározott korlátozásokkal terjed ki.

A recesszió és a bankadó hatása a Bankra

A Bank átlagosnál konzervatívabban képzett céltartalék-állománya mintegy 56 milliárd forintot tett ki a 2010. év végén (2009 illetve 2008. végén ez a szám 70,7 illetve 28,7 milliárd forint volt). A Bank 2011. és 2012. években nem képzett általános kockázati céltartalékot, hanem a meglévő állományt teljes egészében felhasználta veszteségei fedezetére és a jövőben nem tervez képezni általános céltartalékot. A Bank tőkehelyzete stabil, tőkeellátottsága megfelelő szintű. A Bank jövedelmezőségét ugyanakkor negatívan befolyásolta a 2010-ben bevezetett különadó. A 2010. augusztus 13-án hatályba lépett 2010. évi XC. törvénnyel jelentős különadót vetettek ki a pénzügyi szervezetekre, amelynek vetítési alapja a hitelintézet 2009. évi módosított mérlegfőösszege. Az adó mértéke a törvény hatályba lépésekor az adóalap 50 milliárd forint alatti részére 0,15%, az e feletti részre 0,50% volt. Ez utóbbi mérték később módosult 0,53%-ra. Az adót veszteséges hitelintézeteknek is meg kell fizetnie. Emellett 2013-tól bevezetésre került a pénzügyi tranzakciós illeték, amelynek alanyai szintén a bankok. A tranzakciók nagy részét 0,2%-os kulcs, a készpénzfelvétel 0,3%-os kulcs terheli, az adófizetés nagysága tranzakciónként maximum 6 ezer forint.

A Bank által - a különadó visszatérítés figyelembevételével - befizetett különadó összege 2012. évben 7 milliárd forint, 2011. évben mintegy 2,4 milliárd forint volt. A Bank saját tőkéje a 2012 év során a jegyzett tőke alá csökkent, ezért szükségessé vált a Bank tőkehelyzetének rendezése. Ez a Felügyelettel egyeztetett és a Felügyelet által engedélyezett módon, tőkeleszállítás és alaptőke-emelés révén történt meg, amelynek során a jegyzett tőke összege átmenetileg 165.023.000.000 forintról 50.000.000.000 forintra csökkent, amellyel egy időben átcsoportosításra is sor került a saját tőke elemei között. A Bank 100 %-os tulajdonosa 2013. március 28-án döntött a Bank 50.000.000.000 forint összegű alaptőkéjének 10.000 forintra 50.000.010.000 forintra történő felemeléséről azzal, hogy a Bank tulajdonosa ezzel egyidőben az alaptőkén felüli vagyontörlesztést képező tőketartalékba helyezett 9.179.690.000 forintot.

Általános jogi kockázatok

A Kibocsátó jogi kockázatnak is ki van téve a jogszabályalkotás alábbi szintjein: az európai uniós

	<p>jogszabályok és előírások hatással vannak a Kibocsátó tevékenységére, az uniós jogszabályok és politikák nemzeti jogba történő implementálása, és megvalósítása a nemzeti jogalkotásban is kockázattal jár, mely felett az egyes tagállamok jelentős mértékű autonómiát tartanak meg. Mint hatósági engedéllyel rendelkező Magyarországon működő bank, a Kibocsátóra is vonatkoznak olyan állami szabályozások, melyek magukba foglalják a bankok által adható kölcsönök nagyságának limitálását, az általuk folytatott befektetési tevékenység korlátozását, illetve a bankok számára előírt pénzügyi mutatók fenntartásának követelményét. A bankjogi, társasági jogi, kötelmi jogi, tulajdonjogi, csődjogi, versenyjogi, értékpapírjogi, adózási és egyéb szabályozások jelentős változáson mentek keresztül az Európai Unió előírásaival történő harmonizáció során, és még további változások várhatók. Nincs biztosíték arra, hogy a meglévő szabályok módosítása vagy új szabályok előírása nem fogja kedvezőtlenül érinteni a Kibocsátót, vagy a Kötvénytulajdonost.</p> <p>Mivel az Alaptörvény alapján alapvető jogintézmények kerültek és a továbbiakban is kerülhetnek módosításra, a kibocsátáskor hatályos jogszabályoknak a Kötvény futamideje alatti módosítása, illetve azok helyett új jogszabályok hatályba lépése nem zárható ki.</p> <p>Figyelemmel kell lenni arra is, hogy a jogszabályok jelentős része rövid felkészülési időt biztosítva lép hatályba, illetve a már hatályba lépett, a végrehajtást szolgáló jogszabályok időközben – adott esetben több alkalommal is – módosításra kerülhetnek.</p>
D.3.	<p style="text-align: center;">AZ ÉRTÉKPAPÍROKRA JELLEMZŐ SAJÁTOS KOCKÁZATOKKAL KAPCSOLATOS ALAPVETŐ INFORMÁCIÓK</p> <p>A kötvények, mint értékpapírok, a tőke- és pénzpiacok változásaiból eredően illetve a tőkepiaci eszköz jellegükből adódóan is hordoznak olyan kockázatokat, amelyek függetlenek akár a kibocsátó gazdálkodási környezetének kockázataitól, akár a Kibocsátó gazdálkodásának kockázataitól. Ilyen kockázatok lehetnek: piaci kockázatok a kötvények árfolyamával, illetve kamatfizetéseivel kapcsolatosan, devizaárfolyam kockázat, az aukciós eljárás kockázata, jegyzési eljárás kockázata és likviditási kockázat.</p> <p>Piaci kockázat</p> <p>Hozamemelkedés esetén a Kötvényeken (hátralévő átlagos futamidejük függvényében) árfolyamvesztés keletkezik. A Diszkont Kötvények árfolyama az azonos futamidejű, Fix Kamatozású Kötvények árfolyamához képest érzékenyebben reagál a piaci hozamváltozásokra. Egyszerű – egy piaci referenciához képest fix felárat fizető – Változó Kamatozású Kötvény esetén a piaci kockázat kisebb, mint Fix Kamatozású, vagy Diszkont Kötvények esetén. Az Indexált Kamatozású Kötvények olyan hitelpapírok, amelyek kamata előre nem meghatározott, hanem valamely index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyam- vagy hozamváltozása alapján kerül meghatározásra.</p> <p>Az ilyen index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, szabványosított tőzsdei termék, vagy egyéb termék önmagában is számottevő hitel, piaci vagy egyéb kockázatot testesíthet meg. A befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az Indexált Kamatozású Kötvények piaci ára ingadozó lehet, valamint, hogy az adott feltételektől függően akár semmikora kamatösszegre sem lesznek jogosultak.</p> <p>Likviditási kockázat</p> <p>A magyarországi vállalati- illetve banki kötvények másodpiacára – különösen a tőzsdén kívüli piacra – a likviditás hiánya jellemző, ezért az állampapírokhoz viszonyítva jóval magasabb a banki kötvények likviditási kockázata. Ez azt jelenti, hogy a Kötvénytulajdonos a futamidő lejárta előtt esetleg csak jelentős árfolyamvesztéssel tudja eladni a Kötvényeket.</p> <p>Devizaárfolyam kockázat</p> <p>A Kibocsátó a Kötvények kamatait illetve a tőketörlesztést a Végleges Feltételekben a Sorozat meghatározott pénznemként meghatározott devizában (forintban, euróban, USA dollárban, svájci frankban, vagy japán jenben) fogja kifizetni. A forint/euró, a forint/USA dollár, a forint/svájci frank, illetve a forint/japán jen árfolyama a futamidő alatt változhat. Ez az árfolyam-ingadozás kockázatot jelenthet azon Kötvénytulajdonosok számára, akik a Végleges Feltételekben meghatározott pénznemtől eltérő pénznemben denominált eszközökbe fektetnek be illetve tartják nyilván befektetéseiket („Befektető devizája”). A Befektető devizájának felértékelődése a Kötvény devizájához képest csökkenti (1) a Kötvényeken a Befektető devizájában realizálható hozamot, (2) a Kötvények tőketartozásának a Befektető devizájában nyilvántartott értékét, (3) a Kötvényeknek a Befektető devizájában nyilvántartott piaci értékét.</p> <p>Az aukciós eljárás kockázata</p>

	<p>Az aukciós eljárás szabályaiból adódóan az aukción csak a Kibocsátó által - árfolyamelvárása alapján, a benyújtott ajánlatok ismeretében - elfogadhatóként meghatározott legalacsonyabb árfolyamon, illetve az ezen árfolyam felett benyújtott ajánlatok kerülhetnek elfogadásra, így nincs biztosíték arra, hogy az aukciós eljárásra benyújtott ajánlatok elfogadásra kerüljenek. Az aukciós ajánlatot a Kibocsátó a Végleges Feltételeknek megfelelően részben vagy egészben visszautasíthatja.</p> <p>Jegyzési eljárás kockázata</p> <p>A jegyzési eljárás szabályaiból adódóan túljegyzés esetén nincs biztosíték arra, hogy a lejegyezni kívánt ajánlatok maradéktalanul elfogadásra kerüljenek. A jegyzési ajánlatot a Kibocsátó a Végleges Feltételeknek megfelelően részben vagy egészben visszautasíthatja.</p>
D.4.- D.6.	<i>nem értelmezhető</i>

E. szakasz
Ajánlattétel

E.1.- E.2a.	<i>nem értelmezhető</i>
E.2b.	<p style="text-align: center;">AZ AJÁNLATTÉTEL OKAI, ÉS A BEVÉTEL FELHASZNÁLÁSA, HA AZ NEM NYERESÉGSZERZÉS ÉS/VAGY EGYES KOCKÁZATOK FEDEZÉSE</p> <p>A Kötvényprogram célja, hogy a Kibocsátó üzleti tevékenységének finanszírozásához időről-időre Kötvénykibocsátásokon keresztül biztosítson forrásokat.</p>
E.3.	<p style="text-align: center;">AZ AJÁNLATTÉTEL FELTÉTELEINEK ISMERTETÉSE</p> <p>A. A Kötvény-kibocsátási program általános bemutatása, a 809/2004/EK Rendelet 22. cikk (5) bekezdés 3. pontja alapján</p> <p>A Kötvényprogram keretében egy vagy több Sorozat kerülhet értékesítésre, különböző időpontokban, több Részlet Forgalmomba hozatala révén. Az egyes Részletek forgalomba hozatalának időpontjai, felajánlásra kerülő mennyiségei, továbbá a jelen Alaptájékoztatóban foglaltaktól eltérő egyéb feltételei a vonatkozó Végleges Feltételekben kerülnek meghatározásra, legkésőbb az ajánlattétel napját megelőzően.</p> <p>A jelen Kötvényprogram időtartama az Alaptájékoztató közzététele felügyeleti engedélyezését követően 12 hónapig tart.</p> <p>A Tőkepiaci törvény 27.§ (6) bekezdése alapján a Kötvényprogram hatálya alá tartozó egyes forgalomba hozatalok esetében a Kibocsátó a forgalomba hozatal kezdőnapját megelőzően a forgalomba hozatal végleges feltételeiről (így különösen: a forgalomba hozatal össznévértéke, az értékpapír futamideje, lejárat, kamata vagy egyéb járulékai, a forgalomba hozatal módja és helye, továbbá az új Sorozat értékpapírkódja) a Felügyeletet - és a fogadó tagállam hatáskörrel rendelkező hatóságát - tájékoztatja és a forgalomba hozatal végleges feltételeit közzéteszi.</p> <p>A Kötvényprogram keretében kibocsátásra kerülő Sorozatok egyes Részletei jegyzés vagy aukció útján kerülnek forgalomba hozatalra.</p> <p>Az Alaptájékoztató a Kibocsátó honlapján (www.raiffeisen.hu) kerül közzétételre. Az Alaptájékoztató példányai az értékesítési helyeken igényelhetők. Az egyes forgalomba hozatalokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek és a forgalomba hozatalok eredményei a PSZÁF által működtetett tőkepiaci közzétételi rendszer (amely a www.kozzetetelek.hu nevű honlap) útján és a Kibocsátó honlapján (www.raiffeisen.hu) kerülnek közzétételre.</p>
E.4.	<p style="text-align: center;">A KIBOCSÁTÁS/AJÁNLATTÉTEL SZEMPONTJÁBÓL LÉNYEGES ÉRDEKELTSÉGEIK BEMUTATÁSA, IDEÉRTVE AZ ÖSSZEFÉRHETETLEN ÉRDEKELTSÉGEKET IS</p> <p>A Kibocsátónak nincsenek a kibocsátás/ajánlattétel szempontjából lényeges érdekeltségei, ideértve az összeférhetetlen érdekeltségeket is.</p>

E.5.- E.6.	<i>nem értelmezhető</i>
E.7.	<p><i>A KIBOCSÁTÓ VAGY AZ AJÁNLATTEVŐ ÁLTAL A BEFEKTETŐRE TERHELTT KÖLTSÉGEK BECSÜLT ÖSSZEGE</i></p> <p>Nincs a Kibocsátó által a kibocsátással kapcsolatban a befektetőre terhelt költség, de a befektetőknek számolniuk kell azzal, hogy a Kötvények, mint dematerializált értékpapírok értékpapírszámlán kerülnek nyilvántartásra, amely költséggel járhat a befektető részére.</p>

1. FELELŐS SZEMÉLYEK – FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT

Az Alaptájékoztatóban szereplő információkért a Kibocsátó, azaz a Raiffeisen Bank Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6., cégjegyzékszám: 01-10-041042) tartozik felelősséggel.

A Raiffeisen Bank Zrt. ezúton nyilatkozik arról, hogy az elvárható gondosság mellett, lehető legjobb tudása szerint készített jelen Alaptájékoztatóban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, az Alaptájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, illetve a Kibocsátó megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak, továbbá nem mellőzi azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket.

Budapest, 2013. június 18.

.....
Liener Gábor
ügyvezető igazgató

.....
Turner Tibor
igazgató

2. EGYSÉGES KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

Minden befektetőnek alaposan meg kell fontolnia a jelen Alaptájékoztatóban található valamennyi tájékoztatást/információt. A Kötvények megvásárlására vonatkozó döntés meghozatala során különös figyelmet kell fordítani az alább kiemelt szempontokra. A Bankcsoport kockázatkezelési elvei részletesebben az Alaptájékoztató 11. 6. Számviteli politika pontja alatt olvashatók.

2.1. Magyarországgal kapcsolatos politikai és gazdasági kockázatok

A gazdaság különböző szegmenseiben bekövetkezhetnek olyan változások, amelyek egyszeri, nagy horderejű kormányzati intézkedések meghozatalát teszik szükségessé. Az intézkedések közvetlenül vonatkozhatnak a bankrendszer szabályozására, de befolyásolhatják a gazdaság egyéb szereplőinek helyzetét is. Mindkét típusú állami beavatkozás jelentős hatással lehet a Kibocsátó működésére, jövedelmezőségére.

A gazdaság konjunktúrahelyzetéből eredő kockázatok

Mérete és nyitottsága következtében a magyar gazdaságra jelentős hatást gyakorolnak a nemzetközi, elsősorban az európai konjunkturális folyamatok. A külföldi kereslet idei évre várt gyengélkedése mellett a költségvetési szigor és a munkanélküliség magas szintje miatt a belső fogyasztás visszafogott marad, a magyar gazdaság pozíciója ezért érdemben nem tud javulni. A gazdaság növekedésének hiánya és az elhúzódó kilábalás a bankszektor és ezen belül a Kibocsátó jövedelmezőségét is negatívan érintheti.

Szabályozási környezet megváltozásából eredő kockázatok

Mint hatósági engedéllyel rendelkező Magyarországon működő bank, a Kibocsátóra is vonatkoznak olyan állami szabályozások, melyek magukba foglalják a bankok által adható kölcsönök nagyságának limitálását, az általuk folytatott befektetési tevékenység korlátozását, illetve a bankok számára előírt pénzügyi mutatók fenntartásának követelményét.

A 2010. augusztus 13-án hatályba lépett 2010. évi XC. törvénnyel jelentős különadót vetettek ki a pénzügyi szervezetekre. Az adó vetítési alapja a hitelintézetek esetében a 2009. évi módosított mérlegfőösszeg. Az adó mértéke a törvény hatályba lépésekor az adóalap 50 milliárd forint alatti részére 0,15%, az e feletti részre 0,50% volt. Ez utóbbi mérték később módosult 0,53%-ra. Az adót veszteséges hitelintézeteknek is meg kell fizetnie. A különadó rontja a hazai bankok jövedelmezőségét, negatív hatással van a bankrendszer tőkevonzó és hitelezési képességére, így a gazdasági növekedésre is. Emellett 2013-tól egy újfajta közteher került bevezetésre, a pénzügyi tranzakciós illeték, amelynek alanyai szintén a bankok. A tranzakciók nagy részét 0,2%-os kulcs, a készpénzfelvételt 0,3%-os kulcs terheli, az adófizetés nagysága tranzakciónként maximum 6 ezer forint.

A bankjogi, társasági jogi, kötelmi jogi, tulajdonjogi, csődjogi, versenyjogi, értékpapírjogi, adózási és egyéb szabályozások jelentős változáson mentek keresztül az Európai Unió előírásaival történő harmonizáció során, és még további változások várhatók. Nincs biztosíték arra, hogy a meglévő szabályok módosítása vagy új szabályok előírása nem fogja kedvezőtlenül érinteni a Kibocsátót, vagy a Kötvénytulajdonost.

Mivel az Alaptörvény alapján alapvető jogintézmények kerültek és a továbbiakban is kerülhetnek módosításra, a kibocsátáskor hatályos jogszabályoknak a Kötvény futamideje alatti módosítása, illetve azok helyett új jogszabályok hatályba lépése nem zárható ki.

Figyelemmel kell lenni arra is, hogy a jogszabályok jelentős része rövid felkészülési időt biztosítva lép hatályba, illetve a már hatályba lépett, a végrehajtást szolgáló jogszabályok időközben – adott esetben több alkalommal is – módosításra kerülhetnek.

A forint árfolyamával kapcsolatos kockázatok

A gazdasági világválságot követő globális felépülést számos tényező veszélyezteti, amelyek közül a legfontosabb a megnövekedett államadósság és államháztartási hiány leépítése. Az adósság-problémák előtérbe kerülése ismét fokozza a forintra nehezedő nyomást, tekintetbe véve a magyar gazdaság gyenge fundamentumait (magas eladósodottság, alacsony növekedés, szerkezeti problémák stb.). 2010-ben az új kormány hivatalba lépése után felerősödő kockázatokat (pl. szektorális különadók bevezetése, magánnyugdíj-pénztári vagyoni államosítása, fix-árfolyamú kedvezményes törlesztés) az ország adósságának megindult csökkenése ellensúlyozza. Mindent egybevéve a hazai tényezők a forint stabilitására utalnak, miközben döntően továbbra is a nemzetközi befektetői hangulat határozhatja meg a forint-árfolyam alakulását.

Versenyhelyzet

A bankszektor hazai szereplői között folyamatos verseny zajlik a piac újrafelosztásáért. A gazdasági válság során a pénz- és tőkepiaci likviditás jelentősen romlott, mivel a piaci szereplők egymás iránti bizalma lecsökkent. Ez a bankrendszer működése szempontjából kedvezőtlen változás, amely kihat a Bank eredményességére. 2011-ben és 2012-ben ugyan jelentősen javultak a finanszírozási feltételek a pénz- és tőkepiacokon, de a válság előtti szintet még mindig nem érték el. A kedvezőtlen gazdasági környezetben az újabb külföldi bankok piacra lépése korlátozott, ezért a versenyhelyzet fokozódására erről az oldalról kevésbé kell számítani.

Euró bevezetése

Abban az esetben, ha a Kötvényprogram keretében kibocsátott, forintban denominált Kötvények futamideje alatt bevezetésre kerül Magyarországon az euró, az eredetileg forintban denominált Kötvények egyes kifizetéseire már egy, a jövőben meghatározásra kerülő forint/euró árfolyamon számított értékű euróban kerül sor.

Amennyiben az USA dollárban, svájci frankban vagy japán jenben denominált Kötvény futamideje alatt bevezetésre kerül Magyarországon az euró, akkor a Kötvénytulajdonosok forint/USA dollár, forint/svájci frank, illetve forint/japán jen árfolyamkockázata euró/USA dollár, euró/svájci frank, illetve euró/japán jen árfolyamkockázattá alakul.

2.2. A Bank működéséhez kapcsolódó kockázatok (kibocsátói kockázat)

A Bank működéséhez kapcsolódó kockázatok befolyásolhatják a Bank jövőbeni kötelezettségeinek teljesítésére vonatkozó fizetőképességét, mely a Kötvénytulajdonos számára kibocsátói kockázatként jelenik meg.

A Bank működése során a következő fő kockázatokkal szembesül: hitel-, kamat-, likviditási-, devizaárfolyam- és működési kockázat. Ezen kockázati faktorok kezelésére vonatkozó elveket a Kibocsátó rendszeresen felülvizsgálja. Ezek az elvek az alábbiakban foglalhatók össze:

Hitelkockázat

A hitelkockázat az üzletfelek Bankcsoporttal szemben fennálló szerződéses kötelezettségeinek nem teljesítése miatt felmerülő pénzügyi veszteség kockázata. A Kibocsátó megvizsgálja a hitelért folyamodó ügyfelek hitelképességét és a kockázatértékelés alapján hitelkereteket állít fel. A hitelfelvevőket rendszeresen felülvizsgálja és szükség esetén módosítja a kockázati határokat (ügyféllimiteket). A kockázati határok különböző biztosítéktípusokat is figyelembe vesznek.

Kamatkockázat

Kamatkockázatot jelent a Kibocsátó számára az eszközök, források és a mérlegen kívüli tételek eltérő lejáratú és átárazódása. A Bank kamatkockázati nyitottságát ésszerű keretek között tartja, mérlegen belüli és mérlegen kívüli kamat derivatív tranzakciókkal limitálja a kamatláb változékonyságából származó esetleges veszteségeket. A Bank különösen nagy hangsúlyt helyez a mérlegstruktúra átárazási szerkezetének alakítására, annak folyamatos elemzésén és előrejelzésén keresztül. A Bank a nyilvántartásokban hordozott kamatkockázatot ún. gap report-ok segítségével méri. A gap report az ugyanabban a pénznemben meghatározott eszközöket és forrásokat osztályozza azon intervallumok szerint, amikor az adott eszközök, illetve források várhatóan átárazásra kerülnek. A Bank termékspecifikus kamatkockázatainak elemzésénél historikus szimulációt, VAR (Value At Risk) alapú elemzéseket is alkalmaz. Ugyanakkor semmilyen biztosíték nem adható arra, hogy a kamatkockázat nem fogja hátrányosan befolyásolni a Kibocsátó gazdálkodását.

Likviditási kockázat

A likviditáskezelés célja annak biztosítása, hogy a Bankcsoportnak elegendő pénzügyi forrás álljon rendelkezésére ahhoz, hogy valamennyi fizetési kötelezettségének esedékességekor eleget tudjon tenni. A likviditás kezelésében a Bankcsoport különböző jogi és belső előírásokat és korlátozásokat alkalmaz, valamint a piac bizalmának megőrzését tartja szem előtt. Ugyanakkor nincs semmilyen biztosíték arra, hogy a lejáratú eltérésekből eredő hatások a jövőben nem fogják hátrányosan befolyásolni a Kibocsátó pénzügyi helyzetét.

Devizaárfolyam-kockázat

A banki tevékenységből következően a Kibocsátó eszközeinek és forrásainak jelentős része devizában testesül meg. Az adott devizában fennálló eszközök és források összértékének eltéréseiből árfolyamkockázat adódhat. A Bankcsoport

igyekszik a devizapozíciókat célszerűen minimalizálni. Az árfolyamkockázat kezelése kiterjed a Kibocsátó könyveiben szereplő minden devizára, valamint az összbanki nettó és bruttó nyitott pozíciók aktív, naprakész kezelésére. Azonban nem adható garancia arra vonatkozóan, hogy az árfolyamkockázat a jövőben nem lesz kedvezőtlen hatással a Kibocsátó pénzügyi helyzetére.

Működési kockázat

A Raiffeisen Bank Zrt. felhívja a befektetők figyelmét, hogy a hiteltartozásainak összege meghaladja a saját tőkéjének összegét, így a jelen Kötvényprogram keretében kibocsátásra kerülő Kötvények a Tpt. rendelkezései alapján értékpapírok a szokásostól eltérő kockázatúnak minősülnek.

Működési kockázatot jelentenek a hibás belső folyamatokból, emberi hibákból, rendszer-problémákból bekövetkező, a Bankot érintő veszteségek. Minden működési kockázatkezeléssel kapcsolatos tevékenységet a Kibocsátón belül koordinált. A működési kockázat sajátossága, hogy csaknem minden szervezeti egységben jelen van, hiszen nagyon széles körű kockázattípusról van szó. A Bank a következő eszközökkel igyekszik megvalósítani a működési kockázatkezelést:

- A működési kockázatkezelés annak a szervezeti egységnek a feladata, melyhez adott működési kockázattípus tartozik; ennek megfelelően minden szervezeti egység rendelkezik egy vagy több kijelölt kockázatkezelővel. A kockázatkezelők egy szorosan együtt dolgozó, a Bankcsoport minden szervezeti egységét lefedező hálózatot képeznek.
- A Bank évente részletes értékelést készít, melyben összbanki és termék szinten is feltérképezi a kockázati pontokat, majd ezek kezelésére tervet dolgoz ki.

A kockázatok értékelése során meg kell említeni, hogy az Országos Betétbiztosítási Alap („OBA”) betétbiztosítása a Kötvényekre a Hpt.-ben meghatározott korlátozásokkal terjed ki.

A recesszió és a bankadó hatása a Bankra

A nehéz gazdasági környezetben a Bank megőrizte likviditását, stabilitását. Az eredmények alakulását a dologi és személyi költségek terén bevezetett költségtakarékosági intézkedések pozitív irányba befolyásolták, míg a kockázati költségek jelentős emelkedése negatív irányba mozdította el. A korábbi években a Bank céltartalék-képzési politikájának részét képezték a kiemelt jelentőségű kockázatkezelési lépések, melyek biztosították a pénzügyi helyzet stabil, kiegyensúlyozott működését. A Bank átlagosnál konzervatívabban képzett céltartalék-állománya mintegy 56 milliárd forintot tett ki 2010. végén (2009. illetve 2008. végén ez a szám 70,7 illetve 28,7 milliárd forint volt). A Bank 2012. és 2011. években nem képzett általános kockázati céltartalékot, hanem a meglévő állományt teljes egészében felhasználta veszteségei fedezetére és a jövőben sem tervez képezni általános céltartalékot. A Bank tőkehelyzete stabil, a Magyar Számvetési Szabályok szerint számított szavatoló tőkéje 2012 végén 150,6 milliárd forint volt, 2011. végén 224,3 milliárd forint, 2010. végén közel 191 milliárd, 2009 végén 178,4 milliárd forint volt. Tőkeellátottsága megfelelő szintű, a 2012. év végén 9,27%,-os, a 2011. év végén 11,4 %-os szinten alakult a tőkeemelési mutatója (2010. év végén 9,52 %-os volt).

A Bank jövedelmezőségét negatívan befolyásolta a 2010-ben bevezetett különadó. A Bank által a különadó visszatérítést figyelembevételével befizetett különadó összege 2012. évben 7 milliárd forint, 2011. évben mintegy 2,4 milliárd forint volt. Az RBI - mint a Bank tulajdonosa - elkötelezett a megfelelő tőkeemelés biztosítása mellett, ezáltal részben enyhítve az elvonás növekedést korlátozó következményeit. 2011. decemberében a Bank anyavállalata 105.923.860.000 forint összegű tőkeemelést hajtott végre, egy évvel korábban 13.970.000.000 forint összegű tőkeemelésben részesült a Bank. Az említett tőkeemelések ellenére a Bank saját tőkéje a 2012 év során a jegyzett tőke alá csökkent, ezért szükségessé vált a Bank tőkehelyzetének rendezése. Ez a Felügyelettel egyeztetett és a Felügyelet által engedélyezett módon, tőkeleszállítás és alaptőke-emelés révén történt meg, amelynek során a jegyzett tőke összege átmenetileg 165.023.000.000 forintról 50.000.000.000 forintra csökkent, amellyel egy időben átcsoportosításra is sor került a saját tőke elemei között. A Bank 100 %-os tulajdonosa 2013. március 28-án döntött a Bank 50.000.000.000 forint összegű alaptőkéjének 10.000 forintra történő felemeléséről azzal, hogy a Bank tulajdonosa ezzel egy időben az alaptőkén felüli vagyon részét képező tőketartalékba helyezte 9.179.690.000 forintot.

2.3. A Kötvénybefektetéshez kapcsolódó kockázatok

Piaci kockázat

Hozamemelkedés esetén a Kötvényeken (hátralévő átlagos futamidejük függvényében) árfolyamvesztés keletkezik. A Diszkont Kötvények árfolyama az azonos futamidejű, Fix Kamatozású Kötvények árfolyamához képest érzékenyebben reagál a piaci hozamváltozásokra. Egyszerű – egy piaci referenciához képest fix felárat fizető – Változó Kamatozású Kötvény esetén a piaci kockázat kisebb, mint Fix Kamatozású, vagy Diszkont Kötvények esetén. Az Indexált

Kamatozású Kötvények olyan hitelpapírok, amelyek kamata előre nem meghatározott, hanem valamely index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyam- vagy hozamváltozása alapján kerül meghatározásra.

Az ilyen index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, szabványosított tőzsdei termék, vagy egyéb termék önmagában is számottevő hitel, piaci vagy egyéb kockázatot testesíthet meg. A befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az Indexált Kamatozású Kötvények piaci ára ingadozó lehet, valamint, hogy az adott feltételektől függően akár semekkora kamatösszegre sem lesznek jogosultak.

Likviditási kockázat

A magyarországi vállalati- illetve banki kötvények másodpiacára – különösen a tőzsdén kívüli piacra – a likviditás hiánya jellemző, ezért az állampapírokhoz viszonyítva jóval magasabb a banki kötvények likviditási kockázata. Ez azt jelenti, hogy a Kötvénytulajdonos a futamidő lejárta előtt esetleg csak jelentős árfolyamvesztéssel tudja eladni a Kötvényeket.

Devizaárfolyam kockázat

A Kibocsátó a Kötvények kamatait illetve a tőketörlesztést a Végleges Feltételekben a Sorozat meghatározott pénznemként meghatározott devizában (forintban, euróban, USA dollárban, svájci frankban, vagy japán jenben) fogja kifizetni. A forint/euró, a forint/USA dollár, a forint/svájci frank, illetve a forint/japán jen árfolyama a futamidő alatt változhat. Ez az árfolyam-ingadozás kockázatot jelenthet azon Kötvénytulajdonosok számára, akik a Végleges Feltételekben meghatározott pénznemtől eltérő pénznemben denominált eszközökbe fektetnek be illetve tartják nyilván befektetéseiket („Befektető devizája”). A Befektető devizájának felértékelődése a Kötvény devizájához képest csökkenti (1) a Kötvényeken a Befektető devizájában realizálható hozamot, (2) a Kötvények tőketartozásának a Befektető devizájában nyilvántartott értékét, (3) a Kötvényeknek a Befektető devizájában nyilvántartott piaci értékét.

Az aukciós eljárás kockázata

Az aukciós eljárás szabályaiból adódóan az aukción csak a Kibocsátó által - árfolyamelvárása alapján, a benyújtott ajánlatok ismeretében - elfogadhatóként meghatározott legalacsonyabb árfolyamon, illetve az ezen árfolyam felett benyújtott ajánlatok kerülhetnek elfogadásra, így nincs biztosíték arra, hogy az aukciós eljárásra benyújtott ajánlatok elfogadásra kerüljenek. Az aukciós ajánlatot a Kibocsátó a Végleges Feltételeknek megfelelően részben vagy egészben visszautasíthatja.

Jegyzési eljárás kockázata

A jegyzési eljárás szabályaiból adódóan túljegyzés esetén nincs biztosíték arra, hogy a lejegyezni kívánt ajánlatok maradéktalanul elfogadásra kerüljenek. A jegyzési ajánlatot a Kibocsátó a Végleges Feltételeknek megfelelően részben vagy egészben visszautasíthatja.

3. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓK

A Kibocsátó könyvvizsgálójának neve és címe a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakban:

KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Kft.
(1139 Budapest, Váci út 99.; cégjegyzékszám: 01-09-063183)
megbízásának vége: 2015. április 30.

A 2008. és 2009. évi pénzügyi beszámoló könyvvizsgálatának elvégzésére kijelölt természetes személy:

Dr. Eperjesi Ferenc (könyvvizsgálói igazolvány száma: 003161)
(1039 Budapest, Ady Endre út 20.; anyja neve: Kiss Erzsébet)
megbízásának vége: 2010. április 30.

A 2010., 2011. és 2012. évi pénzügyi beszámoló és az Alaptájékoztató elkészítésének időpontjában a könyvvizsgálat elvégzésére kijelölt természetes személy:

Nagy Zsuzsanna (könyvvizsgálói igazolvány-száma: 005421)
(3214 Nagyréde, Rákóczi út 10.; anyja neve: Hevér Anna)
megbízásának vége: 2015. április 30.

A KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Kft. korlátozó záradék nélkül auditálta a Kibocsátó 2010., 2011. és 2012. évre vonatkozó pénzügyi beszámolóit.

A könyvvizsgálónak semmilyen lényeges érdekeltsége nincs a Kibocsátóban.

4. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA

4.1 Általános információk a Kibocsátóról

A Kibocsátó cégneve:	Raiffeisen Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
A Kibocsátó rövidített cégneve:	Raiffeisen Bank Zrt.
A Kibocsátó székhelye és telefonszáma:	1054 Budapest, Akadémia u.6. +36-1-484-4400
A Kibocsátó alapításának helye:	Budapest
A Kibocsátó alapításának időpontja:	1986. december 10.
A Kibocsátó hatályos alapító okiratának kelte:	2013. március 28.
A Kibocsátó cégbírósági bejegyzésének helye:	Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság
A Kibocsátó cégbírósági bejegyzésének időpontja:	1987. április 9.
A Kibocsátó cégbírósági bejegyzésének száma:	01-10-041042
A Kibocsátó működési időtartama:	A Kibocsátó határozatlan időre jött létre.
A Kibocsátó társasági formája:	A Kibocsátó zártkörűen működő részvénytársaság.
A Kibocsátó tulajdonosa:	100% Raiffeisen-RBHU Holding GmbH 1030 Bécs, Am Stadtpark 9., Ausztria
A Kibocsátó üzleti éve:	A Kibocsátó üzleti éve minden naptári év január 1-jén kezdődik és ugyanazon naptári év december 31-én végződik.
A Kibocsátó tevékenysége:	A Kibocsátó Tpt. szerinti befektetési szolgáltatási és kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenységre szóló engedélyében szereplő tevékenységek megfelelnek a 2007. évi CXXXVIII. törvényben (Bsz.) meghatározott befektetési szolgáltatási és kiegészítő szolgáltatási tevékenységeknek. A Kibocsátó Hpt. szerinti pénzügyi szolgáltatási és kiegészítő tevékenységre szóló engedélyében szereplő tevékenységek megfelelnek a Hpt.-ben meghatározott pénzügyi szolgáltatási és kiegészítő pénzügyi szolgáltatási tevékenységeknek
A Felügyelet engedélyei az engedélyköteles tevékenységek végzéséről:	A Kibocsátó az engedélyhez kötött tevékenységeket a Felügyelet által 1992. április 3-án kiadott 22/1992. számú, 1997. november 26-án kiadott 989/1997/F számú., az 1998. április 22-én kiadott 41.018/1998 számú, az 1999. június 16-án kiadott 41.018-3/1999

számú, a 2002. december 20-án kiadott III/41.018-19/2002. számú valamint a 2012. július 16-án kiadott H-EN-III-1047/2012.számú engedélyekben meghatározottak alapján végzi.

A Kibocsátó hirdetményei közzétételének helye:

A Kibocsátó hirdetményei a PSZÁF által működtetett tőkepiaci közzétételi rendszer útján (amely a www.kozzetetelek.hu nevű honlap) és a Kibocsátó honlapján (www.raiffeisen.hu) kerülnek közzétételre (valamint jogszabályban meghatározott esetekben a Céglőnyben). A 24/2008. (VIII.15.) PM rendeletnek megfelelően a Kibocsátó a tájékoztatásokat megküldi legalább egy nyomtatott sajtó szerkesztőségének (pl. Népszabadság napilap), amelynek sajtóterméke legalább százezer példányszámban jelenik meg naponta vagy hetente és amelyet Magyarországon és az Európai Unió azon tagállamaiban terjesztenek, ahol az értékpapír nyilvános forgalomba hozatalára, szabályozott piacra történő bevezetésére a kibocsátó döntése alapján került sor, vagy a befektető számára hozzáférhető, honlappal rendelkező média szerkesztőségének.

A Kibocsátó hatályos Alapító Okiratának megtekintési helye

A Kibocsátó hatályos Alapító Okirata megtekinthető a Kibocsátó székhelyén.

A Kibocsátó működésére irányadó jog:

Magyar jog

4.2. A Kibocsátó székhelye és telephelyei

A Kibocsátó székhelye: 1054 Budapest, Akadémia utca 6.

A Kibocsátó telephelyei és fióktelepei a jelen Alaptájékoztató 1. sz. Mellékletében található.

4.3. A Kibocsátót, illetve a Bankcsoportot érintő közelmúltbeli események, amelyek jelentős mértékben befolyásolhatják a Kibocsátó fizetőképességének megítélését

Nem történt a közelmúltban ilyen esemény.

4.4. A Kibocsátó története és fejlődése

A Raiffeisen Bank Zrt. Magyarországon a harmadik külföldi tőkeérdekeltségű bankként, 1 milliárd forint alaptőkével 1986. december 10-én kezdte meg működését.

A teljes körű kereskedelmi banki tevékenységre felhatalmazott bank alapításában 45%-os részesedéssel három nemzetközi pénzügyintézet vett részt: a Világbank leányvállalata, az International Finance Corporation Washington D.C. (IFC) 15%-os, a német Deutsche Genossenschaftsbank Frankfurt (DG Bank) 15%-os, és a legnagyobb osztrák szövetkezeti bankcsoport, a Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (RZB) 15%-os tulajdoni részt szerzett. A fennmaradó 55% magyar tulajdonosok, a Központi Váltó-és Hitelbank Rt. (későbbiekben MNB), az Országos Takarékpénztár, a Termelőszövetkezetek Országos Tanácsa, a Fogyasztási Szövetkezetek Országos Tanácsa és a Kisiparosok Országos Szervezete kezébe került. 1990-től kezdve az RZB – leányvállalatain keresztül – folyamatosan kivásárolta a többi tulajdonost. Ma az RBI 100%-os tulajdonában lévő RI-RBHU Holding GmbH a többségi tulajdonosa a Bank egyedüli részvényesének, a Raiffeisen-RBHU Holding GmbH-nak. Az RBI a bécsi központi Raiffeisen Zentralbank Österreich AG ("RZB") teljes körűen konszolidált leányvállalata. Az RZB a központi intézménye az osztrák Raiffeisen Bankcsoportnak (Raiffeisen-Bankengruppe, "RBG"), Ausztria egyik vezető bankcsoportjának, mely a Közép-Kelet európai régió egyik legkiterjedtebb fiókhálózatát mondhatja magáénak.

2012-ben a Euromoney hetedszer adta a „Legjobb külföldi bank Közép-Kelet Európában” címet az RZB-nek illetve az RBI-nek, a Global Finance pedig nyolcadik alkalommal ítélte oda a „Közép-Kelet Európa legjobb bankja” címet 2012-ben. A The Banker magazin hatodszor ítélte az „Év Bankja” címet az RBI-nek, az EMEA Finance folyóirat pedig harmadszor tüntette ki az RBI-t a „Legjobb Bank Kelet- Közép Európában és a FÁK országokban” címmel. A Kibocsátó 2012-ben elnyerte a Budapesti Értéktőzsdén „Az év tőzsdei kereskedő cége a származékos piacon” díját.

Az RBI rövid távú minősítése a Standard & Poor’s nemzetközi hitelminősítő intézet besorolása szerint A-1, a Moody’s nemzetközi hitelminősítő intézet besorolása szerint P-1. Hosszú távú minősítése a Standard & Poor’s besorolása szerint A (negatív kilátással), a Moody’s nemzetközi hitelminősítő intézet besorolása szerint pedig A2 (stabil kilátással).

Az RZB és a Raiffeisen International Bank Holding AG 2010. február 22-én bejelentették, hogy megvizsgálják a két társaság összeolvadásának lehetőségét mint stratégiai lépést. 2010. április 19-én a két társaság igazgatósága megerősítette a szándékot. A 2010. október 11-én létrejött fúzió az RZB fő üzleti területeit - elsősorban az osztrák és nemzetközi vállalati ügyfeleket érintő tevékenységét - egyesíti a Raiffeisen International Bank Holding AG tevékenységeivel, és ezzel létrejött a Raiffeisen Bank International AG, a Raiffeisen International Bank-Holding AG jogutódjaként.

Az RBI az RBG közép-kelet európai régióban működő bankjainak és leányvállalatainak az irányító szervezete. Részvényeit 2005. áprilisában az osztrák lakossági, valamint az osztrák és külföldi intézményi befektetők körében nyilvánosan forgalomba hozták és jelenleg a bécsi tőzsdén kereskednek velük.

A Kibocsátó a nemzetközi csoport egyik meghatározó tagja, mérlegfőösszege 2012. végén mintegy 2.100 milliárd forint volt. A Kibocsátó átlagos munkavállalói létszáma, a részmunkaidőben dolgozókat is azonos súllyal figyelembe véve, 2772 fő volt 2012-ben. A Bank a Bankcsoport tagjai révén széles körű pénzügyi és befektetési szolgáltatásokat nyújt ügyfeleinek.

4.5. A Kibocsátó stratégiája

A Bank 2005-re – a 90-es években elsősorban vállalati ügyfeleket egyedi termékekkel kiszolgáló, kevés fiókot működtető bankból – egy országos fiókhálózattal rendelkező, sztenderdizált lakossági termékek/szolgáltatások széles körét is nyújtó univerzális bankcsoporttá fejlődött. A piac egyik leghatékonyabb szereplője maradt, miközben fiókhálózatát és állományi létszámát dinamikusan növelte. 2005-től lakossági és vállalati üzletága már együtt biztosította számára a növekedés, illetve a profitabilitás fennmaradását.

A 2008-2009. évben kibontakozó gazdasági válság módosította a Kibocsátó mozgásterét. Az elkövetkező években a Kibocsátó a növekedés és piacszerzés helyett a meglévő ügyfélkör megtartására, a megnövekedett hitelezési kockázatok kezelésére, illetve a költséghatékony működésre fókuszál. Mindezt úgy, hogy az univerzális banki működés stratégiáját fenntartja. Az RBI - mint a Bank tulajdonosa - elkötelezett a megfelelő tőkemegfelelés biztosítása mellett, ellensúlyozva részben a különadó banki növekedést korlátozó következményeit.

5. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÁTTEKINTÉSE

A Bank az alábbi tevékenységek folytatásához szükséges hatósági engedéllyel rendelkezik:

TEÁOR 6419 '08 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)

A Kibocsátó egyéb tevékenységei:

TEÁOR'08 6499 M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítés

TEÁOR'08 6612 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység

TEÁOR'08 6619 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

5.1. Fő tevékenységek

5.1.1. A Kibocsátó fő tevékenységi köreinek, az értékesített termékek és/vagy nyújtott szolgáltatások főbb fajtáinak bemutatása

Vállalati és Önkormányzati üzletág

A Vállalati és Önkormányzati Üzletág ügyfélköre a Magyarországon működő közép- és nagyvállalatokra, valamint önkormányzatokra terjed ki. Ezen ügyfélkör számára a Bank teljes körű banki szolgáltatásokat nyújt kezdve a

számlavezetési, Cash Management és befektetési szolgáltatásoktól a különböző típusú finanszírozási lehetőségeken át a Treasury és egyéb kiegészítő szolgáltatásokig.

A Banknak 2012-ben, az előző évekhez hasonlóan, továbbra is jelentős a piaci részesedése mind betéti (Vállalati: 11,7 % / Önkormányzati: 21,1 %) mind hitel oldalon (Vállalati: 12,1 % / Önkormányzati: 15,9 %).

Főbb termékcsoportok:

- 1 **Teljekörű finanszírozási szolgáltatások** (forint-, deviza- és multicurrency hitelek, támogatott, refinanszírozott hitelek (pl.Eximbank, MFB, EIB, stb.) széles köre, projektfinanszírozás, kereskedelemfinanszírozás, faktoring, lízing, kötvénykibocsátáshoz tartozó banki szolgáltatások, bankgarancia kibocsátás, európai uniós támogatásokhoz szükséges önerő finanszírozása stb.)
- 2 **Belföldi és nemzetközi fizetésforgalmi szolgáltatások** (forint- és deviza számlavezetés, Vállalati Cash Management, üzleti bankkártyák, önkormányzatoknak kincstári rendszerű számlavezetés, elektronikus számlacsomagok, csoportos fizetési módok, postai szolgáltatások stb.)
- 3 **Lekötött forint- és devizabetétek, egyéb befektetési szolgáltatások** (állampapír- és vállalati kötvényforgalmazás, befektetési jegyek, tőzsdei és tőzsdén kívüli ("OTC") értékpapírok, tőkegarantált befektetések)
- 4 **Teljes körű Treasury szolgáltatások** (tőzsdei és tőzsdén kívüli devizaügyletek, határidős ügyletkötések, fedezeti ügyletkötések, derivatív ügyletkötések stb.)
- 5 **Vállalati csomag** (a Kibocsátó ügyfeleinek alkalmazottai a Bank szolgáltatásait kedvezményes feltételekkel vehetik igénybe)
- 7 **Egyéb szolgáltatások** (letétkezelés, állami támogatások lehívása, lakossági és dolgozói kölcsönök nyilvántartása)

Lakossági üzletág

A lakossági üzletág az általános banki szolgáltatások mellett befektetési és biztosítási termékeket is kínál magánszemélyek részére. A szolgáltatások folyamatos elérhetőségét az elektronikus szolgáltatási csatornák - a Raiffeisen Direkt telefonos ügyfélszolgálat, a DirektNet elektronikus banki rendszer és a banki tranzakciókról mobiltelefon-üzenet (SMS) formájában értesítést küldő Mobil Banking szolgáltatás - biztosítják.

A Bank 2010-ben 38 fiókra kiterjesztette az un. Prémium Banking szolgáltatását, mely a kiemelt lakossági ügyfelek részére nyújt átfogó, pénzügyi tervezésre épülő banki szolgáltatásokat.

A Bank lakossági és Prémium ügyfelei részére értékesített főbb termékcsoportok a következők:

- Pénzforgalmi szolgáltatások (forint- és deviza számlavezetés, elektronikus szolgáltatások, bankkártyák stb.)
- Lekötött forint- és devizabetétek
- Befektetési szolgáltatások (kötvények, befektetési jegyek, tőzsdei és OTC értékpapírok)
- Pénzügyi tervezés Prémium ügyfelek részére
- Finanszírozási szolgáltatások (fogyasztási és jelzáloghitelek, hitelkártyák)
- Biztosítások közvetítése (utazási-, lakásbiztosítás, hitelfedezeti biztosítások, életbiztosítások, egészségbiztosítás)
- Fundamenta Lakás-előtakarékosság közvetítése

Private Banking üzletág

A Bank kiemelt magánügyfelekkel foglalkozó üzletága a sztenderd lakossági termék- és szolgáltatás kínálatot meghaladó komplex szolgáltatáscsomagot fejlesztett ki ügyfelei részére. Az üzletág 2012. decemberében 268 milliárd forint nyújtott kezelt ügyfelei részére.

A Private Banking ügyfelek részére értékesített főbb termékcsoportok a következők:

- Klasszikus pénzügyi szolgáltatások (forint- és deviza számlavezetés, elektronikus pénzügyi szolgáltatások, bank- és hitelkártyák, Treasury ügyletek, lekötött forint- és devizabetétek)
- Befektetési szolgáltatások (hazai és nemzetközi befektetési jegyek, tőzsdei és OTC értékpapírok, tőkegarantált befektetések, vagyonkezelés és befektetési tanácsadás)
- Finanszírozási szolgáltatások (forint- és devizahitelek, jelzálog- és lombard hitel, bankszámlahitel, egyedi hitelkonstrukciók)

5.1.2. Fontosabb új termékek és/vagy szolgáltatások ismertetése

Vállalati és Önkormányzati üzletág

A Bank Vállalati és Önkormányzati Üzletága meghatározó pozíciót ért el az elmúlt években a nagyvállalati és önkormányzati ügyfélszegmensben. Ezt a pozíciót megőrizte a gazdasági válság negatív hatásai és a szegmensre jellemző kiélezett verseny ellenére is.

Az exportképes vállalatok számára kedvező finanszírozási konstrukciókat kínál, - többek között - az Eximbankkal kötött megállapodás keretein belül.

Az Európai Beruházási Bank és a Bank közötti megállapodás alapján, energiahatékonyság növelését célzó beruházás esetén, jelenleg Magyarországon kizárólag a Banknál 14% vissza nem térítendő európai uniós támogatással és kedvező kamattal juthatnak a vállalkozások hosszú távú finanszírozáshoz. A kedvezményes finanszírozási konstrukció célja, hogy javítsa a kis- és középvállalatok, valamint társasházak és lakásszövetkezetek energiahatékonyságát.

Lakossági üzletág

2010-ben a Bank létrehozta a háromszintű ügyfél kiszolgálási modellt, mely a már létező lakossági és Private Bankig kiszolgálás közé ékelte a Prémium Banking szolgáltatáscsomagot. A szolgáltatás 39 bankfiókban érhető el 52 kiemelt Prémium referens közreműködésével.

A lakossági ügyfelek számára a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. és a Raiffeisen Capital Management befektetési alapjai mellett több alapkezelő befektetési alapjai is elérhetők.

A Bank 2009-től több sorozatban bocsátja ki saját kötvényeit forint és euró devizanemekben egyaránt.

A Bank 2011-ben elsők között vezette be a PayPassTM technológiával ellátott érintés nélküli fizetési eszközt MasterCard PayPassTM Minikártya néven. 2012 tavaszától a Fundamenta-Lakáskassza Zrt. lakás-előtakarékossági konstrukciói is elérhetőek az ügyfelek számára.

2013-tól egészségbiztosítási termék közvetítése is szerepel a Bank kínálatában, továbbá a Kibocsátó csatlakozott a kamatozó kincstárjegyet forgalmazó bankok köréhez.

Private Banking üzletág

Az üzletág működésének fontos mérföldköve érkezett el 2009. október 1-jén, amikor a Private Banking üzletág felvette Friedrich Wilhelm Raiffeisen, az RZB alapítójának és névadójának nevét, és az új névhez megújult, Európa-szerte egységes megjelenést alakított ki.

Az ügyfelek - a személyes befektetési tanácsadói kapcsolaton túl - elektronikus hírszolgáltatás segítségével, hírlevelek által, illetve a számos városban megrendezett ún. tőkepiaci tájékoztatók keretében nyerhetnek betekintést a pénz- és tőkepiaci folyamatokba vagyongazdálkodó szakemberek, illetve hazai és külföldi elemzők segítségével.

Az üzletág által forgalmazott befektetési jegyek száma 2012. végén meghaladta az 500-at, 16 befektetési alapkezelő termékei érhetőek el az ügyfelek számára. 2012. folyamán az üzletág bevezette a „Target-return” típusú vagyongazdálkodási szolgáltatást, mely 100 millió forint elhelyezése esetén áll az ügyfelek rendelkezésére. Az ügyfelek hosszú távú megtakarításait a tartós befektetési számla is támogatja.

Fiókhálózat, alternatív értékesítési csatornák

A Kibocsátó országos értékesítési hálózattal rendelkezik, a Bank fiókhálózata 2012. december 31-én 125 fiókból állt.

A fiókhálózaton kívül az ügyfelek rendelkezésére állnak az ún. alternatív, elektronikus szolgáltatási csatornák is: a Raiffeisen Direkt 24 órás telefonos ügyfélszolgálat és a Raiffeisen Direktnet internet bank.

5.1.3. Legfontosabb piacok

a) Magyar bankszektor folyamatainak bemutatása

A következő alpont az MNB és a PSZÁF által közzétett, részben előzetes adatokon, elemzéseken alapul.

A bankok mérlegfőösszege Magyarországon 2012-ben 9,7%-kal csökkent forintban számolva. Az összesített mérlegfőösszeg mintegy 31.430 milliárd Ft volt. (2011-ben kismértékben, mintegy 3,4%-kal növekedett, melynek eredményeként 2011. végére az összesített mérlegfőösszeg mintegy 34.812 milliárd Ft volt.) Az ügyfeleknek nyújtott hitelállományon belül a lakossági hitelek 15%-os csökkenése volt megfigyelhető az év során, míg a vállalati hitelállomány 10,4%-kal esett vissza.

A bankrendszer 2012-ben is veszteséges volt, amit többek között az elmúlt évre is áthúzódó végtörlesztésen elszenvedett negatív eredmény, valamint a nemteljesítő hitelek arányának további emelkedése okozott. A bankrendszer kumulált adózás előtti vesztesége 105 milliárd forint volt (2011-ben ugyanez az érték 212 milliárd forint volt). Jövedelmezőség tekintetében kirívóan nagy az egyes bankok eredményének szórása: a bankrendszer bruttó pozitív eredményének 60%-a a legjövedelmezőbb három bankhoz kötődik, miközben a negatív eredmény is rendkívül

koncentrált, ennek 80%-áért három bank felelős, miközben a bankok többsége nulla körüli eredményt ért el. A hazai bankok jövedelemtermelő képessége összességében negatív volt 2012-ben, a tőkearányos megtérülési mutató (ROE) mínusz 3,8% volt, az eszközarányos megtérülési mutató (ROA) mínusz 0,4% volt. A jövedelmezőségi mutatók nemzetközi összehasonlításban továbbra is versenyhátrányt jeleznek, azaz alacsonynak számítanak a versenytársakhoz képest. A rendszerszintű tőkemegfelelés kiemelkedően magas, a tőkemegfelelési mutató (TMM) 15,7% szinten volt 2012. év végén (2011. végén 13,5% volt), amely erős sokk-ellenállóképességet mutat. Bár a rendszerszintű mutató közel kétszerese a törvényi minimumnak (8%) a tőkepufferek koncentráltak. Az 5 legnagyobb pufferrel rendelkező bank adja a teljes bankrendszeri szabad többlet több, mint 42%-át.

	2010		2010/2009		2011		2011/2010		2012		2012/2011	
	Mrd Ft	Mrd Ft	%	Mrd Ft	Mrd Ft	%	Mrd Ft	Mrd Ft	%	Mrd Ft	Mrd Ft	%
Mérlegfőösszeg	33.652	-455	-1,33%	34.812	1.160	3,4%	31.430	-3.382	-9,7%			
Vállalati hitelek	7.595	-61	0,78%	7.726	131	1,7%	6.920	-806	-10,4%			
Vállalati betétek	4.113	299	7,84%	4.402	289	7,0%	4.399	-3	-0,1%			
Háztartások hitelei	8.580	736	9,38%	8.506	-74	-0,8%	7.233	-1.273	-15,0%			
<i>Fogyasztási hitelek</i>	3.897	395	11,28%	3.555	65	1,6%	3.013	-542	-15,2%			
<i>Lakáshitelek</i>	4.353	377	9,48%	4.243	-110	-2,5%	3.535	-708	-16,7%			
<i>Egyéb hitelek</i>	330	-36	9,84%	301	-29	-8,8%	239	-62	-20,6%			
Háztartások betétei	7.376	-206	2,72%	7.793	417	5,6%	7.698	-95	-1,2%			

A hazai pénzügyi közvetítőrendszer vállalati hitelezési aktivitása 2012-ben tovább mérséklődött. A külföldi forráskiáramlás 2012-ben Magyarországon volt a leggyorsabb a régió belül. A bankrendszer külföldi forrásállománya a válság kezdetétől 2012 végéig 16 milliárd euróval csökkent. A belföldi vállalati hitelek állománya 806 milliárd forinttal csökkent, amely összeg 10,4 %-os éves csökkenéssel egyenértékű. Az év egészében a 2011. év folyamataihoz hasonlóan a hosszú lejáratú hitelek leépülése volt domináns, de a rövid futamidejű hitelek állománya is csökkent. A denominációt figyelembe véve a jellemzően hosszú lejáratú finanszírozáshoz köthető devizahitelek leépülése volt jelentős, 2012 egészében azonban a forint hitelek állománya enyhén nőtt. Az új hitelkihelyezések szintje közel változatlan az előző évhez képest, de a legalacsonyabb a válság kezdete óta. A vállalati hitelezés leépülésében mind keresleti, mind pedig kínálati tényezők szerepet játszanak. 2008 végéhez képest a vállalati hitelezés dinamikájának visszaesésében egyaránt tetten érhetőek a keresleti és kínálati tényezők, és 2012 végére ezek nagyjából egyenlő arányban járultak hozzá a hitelezési aktivitás mérséklődéséhez. A vállalati szektor hosszú lejáratú hiteleinek folyamatos és erőteljes leépülése elsősorban keresleti okokkal magyarázható. A válság kezdete óta ugyanis jelentős szabad kapacitások jellemzik a hazai vállalatokat, így a kedvezőtlen konjunkturális kilátások a beruházások folyamatos elhalasztására ösztönzik a szektort. Ez alól néhány autópári beruházás jelent kivételt. Továbbra is fennállnak azonban a hazai bankszektor jellemző szigorú hitelezési feltételek, amelyek lazítását nem tervezik a bankok. A bankszektor alapvetően a legjobb hitelminőségű ügyfelekért folytatott verseny jellemzi. Így érdemi banki finanszírozáshoz valószínűleg csak a vállalatok egy szűkebb köre férhet hozzá, amelyből a forráshiányos kis- és középvállalati (kkv) szegmens kiszorulhat. A válság kitörését követően mind a nagyvállalatok, mind a kkv-k esetében a banki hitelkihelyezések csökkenése volt tapasztalható. A hitelezés visszaesésének azonban az MNB becslései szerint eltérői okai lehettek az egyes szegmensekben. Vállalatméret szerinti bontásban a kínálatoldali hitelvisszafogás leginkább a kkv-kat érintheti, míg a nagyvállalati hitelkihelyezések elmaradása leginkább a kereslet hiányának tudható be. A mindkét szegmenst sújtó fenti körülményeket némileg ellensúlyozza az MNB 202. augusztusában elkezdődött kamatsökkentési periódusa, amelynek során az alapkamat 2013. májusára 4,5%-ra csökkent. Mivel a vállalati hitelek döntően referencia-kamatlábhoz kötött hitelek, ez a csökkenés megjelent ezen hitelek kamatlábjában is, az MNB becslése szerint mintegy 1,3 – 2 százalékpontos csökkenést eredményezett a fenti alapkamatsökkentés.

A háztartások szegmensben szintén a hitelállományok csökkenése volt megfigyelhető 2012. évben. A legnagyobb mértékben, közel 17%-kal a lakáscélú hitelek csökkentek, de a fogyasztási hitelek volumene is több, mint 15%-kal csökkent az előző évhez képest. A lakossági hitelek devizális szerkezetét tekintve elmondható, hogy míg a devizahitelek természetes leépülése folytatódott, a végtörlesztési program lezárultát követően a forint hitelezés is mérsékelt maradt. A háztartások hitelkereslete továbbra is visszafogott volt, amelyben egyrészt szerepet játszott a végtörlesztésből kimaradók terheinek további növekedése a kedvezőtlen árfolyamalakulás miatt, másrészt a megnövekedett óvatosság, amely egyre inkább előtérbe került a bizonytalan konjunkturális kilátások következtében. A hitelkereslet élénkítését célzó kamattámogatásos hitelkonstrukció megjelenése a piacon közép- és hosszú távon növelheti a hitelkihelyezést. 2012. decemberében módosításra került a konstrukció, amelyek legfontosabb elemei közé a felvehető hitelösszeg és az ingatlanok maximális értékének növelése, a kamattámogatás évek közötti degresszivitásának eltörlése, valamint a felhasználási lehetőségek bővítése tartozik. Az új szabályozás alapján mind az új lakás építésére és vásárlására, mind

pedig a használt lakások vételére szolgáló hitelek maximális összege nő, továbbá a hitel törlesztőrésze az első öt évben a referenciakamattól függetlenül változatlan marad.

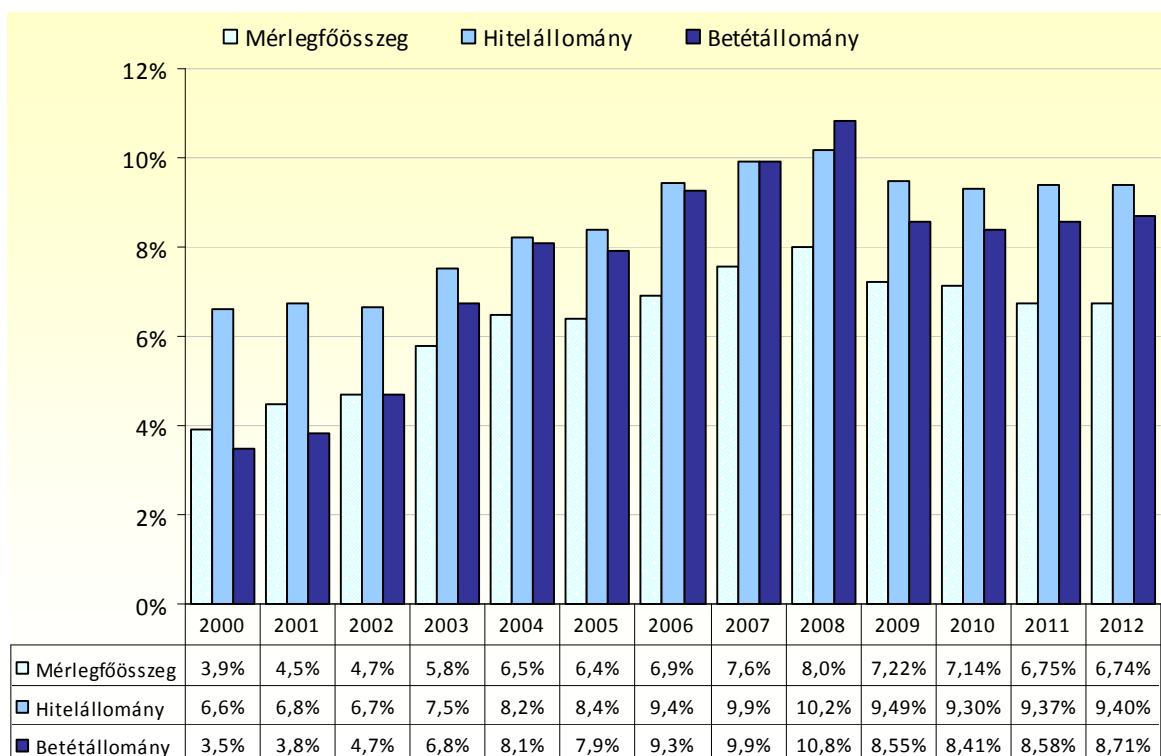
A lakossági devizahitelek új folyósítások hiányában 2008. vége óta fokozatosan leépülnek a hitelek törlesztésével. Az azóta eltelt időszakban a 2008. végi hitelállomány 55%-a maradt volna fennálló követelésként változatlan árfolyamok mellett és azonos törlesztési pályát feltételezve. 2012. végén azonban a forint elmúlt években végbement gyengülésének következtében az induló állomány 75%-a volt a valós fennálló hiteltartozások értéke. 2012. végén a teljes fennálló hiteltartozás több, mint 51%-volt svájci frankban, mintegy 8%-a euróban vagy egyéb külföldi devizában denominálva. Az MNB elemzései alapján a reálkamatból, az inflációból és a gazdasági fejlettség alapján becsült GDP-arányos egyensúlyi hitelállomány a háztartások vonatkozásában 15-20 százalék körüli. Ezzel szemben 2012 végén a mintegy 24%-os háztartási hitel/GDP tény adat még mindig jóval meghaladja az egyensúlyi szintet, és várhatóan korlátot szab a jövőben a háztartási hitelek növekedésének.

Az MNB 2013. júniusában meghirdette Növekedési Hitel Programját („NHP”), amelynek elsődleges célja a hazai gazdaság növekedésének elősegítése. A program 750 milliárd forint összeget tartalmaz, amelyet a bankrendszeren keresztül kíván a jegybank elérhetővé tenni elsősorban a kis- és középvállalkozások számára. Az NHP két pillérből áll, az 1. pillér 425 milliárd forint összegű, amely beruházások és meghatározott forgóeszközök finanszírozására használható fel, a 2. pillér 325 milliárd forint összegű, amely a KKV szektor devizahiteleinek és pénzügyi lízingjeinek forinthatellé történő átalakítására szolgál. A bankok közül 36 pénzintézet, köztük a Kibocsátó csatlakozott a programhoz, amelynek keretében 2013. június 4. és augusztus 30. között kell a forrásokat kihelyezni a vállalatokhoz.

b) A Kibocsátó piaci pozíciója

A Kibocsátó mintegy 2.101 milliárd forintos mérlegfőösszege révén 6,74%-os piaci részesedéssel rendelkezett 2012. végén. Ezzel továbbra is a nyolc nagy bank egyike a hazai bankszektorban és nagyságrendileg piaci részesedését is megtartotta 2011. év végéhez képest.

A Bank piaci részesedése ügyfélhitelei, ügyfélbetétei és mérlegfőösszege alapján



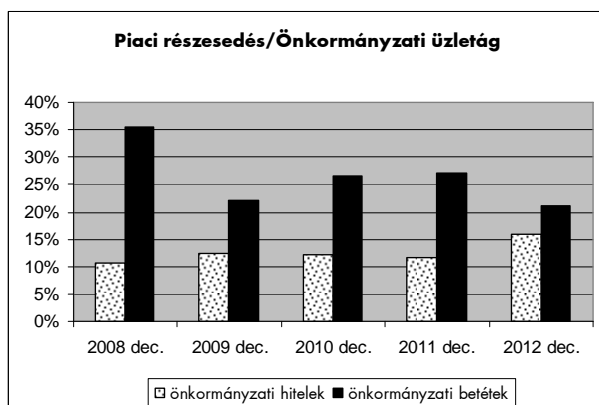
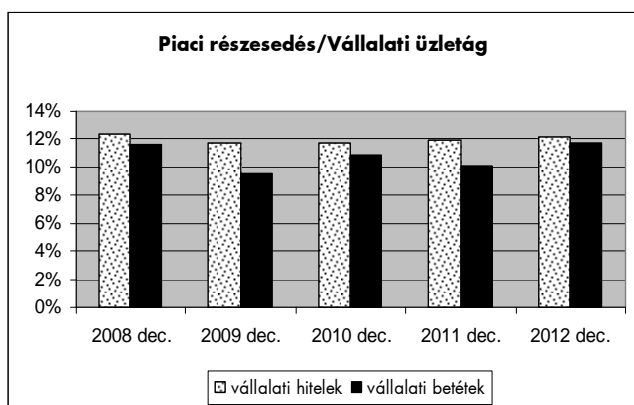
A ügyfélhitelek terén a Kibocsátó 2012-ben 9,40%-os piaci részesedéssel rendelkezett, amely lényegében megegyezett az előző évi 9,37%-os részesedéssel (2010. december 31-én 9,3% volt a részesedése). Az ügyfélbetétek szegmensben 2012-ben 8,71%-os részesedése volt a Kibocsátónak a 2011. évi 8,58%-os részesedéssel szemben (a részesedés 8,41% volt 2010-ben).

A következő táblázat a Bank jellemző számait és piaci részesedését mutatja be a legfontosabb üzletágakban:

	2010 dec .		2011 dec.		2012 dec.	
	Mrd Ft	Részesedés (%)	Mrd Ft	Részesedés (%)	Mrd Ft	Részesedés (%)
Mérlegfőösszeg	2400	7,14%	2349	6,75%	2120	6,74%
Vállalati hitelek	887	11,68%	927	12,00%	839	12,13%
Vállalati betétek	446	10,84%	443	10,07%	515	11,72%
Lakossági hitelek	604	7,00%	583	6,86%	465	6,43%
<i>Fogyasztási hitelek</i>	209	6,10%	253	7,11%	208	6,91%
<i>Lakáshitelek</i>	280	6,40%	293	6,92%	230	6,52%
<i>Egyéb hitelek</i>	29	8,90%	16	5,38%	11	4,71%
Lakossági betétek	453	6,10%	532	6,82%	490	6,36%
Önkormányzati hitelek	56	12,10%	54	11,80%	65	15,9%
Önkormányzati betétek	99	26,53%	104	27,04%	82	21,11%

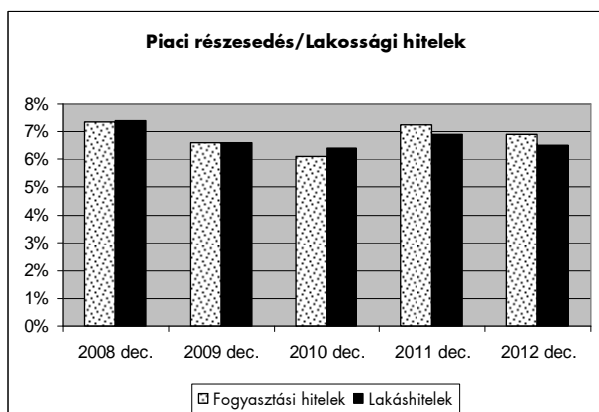
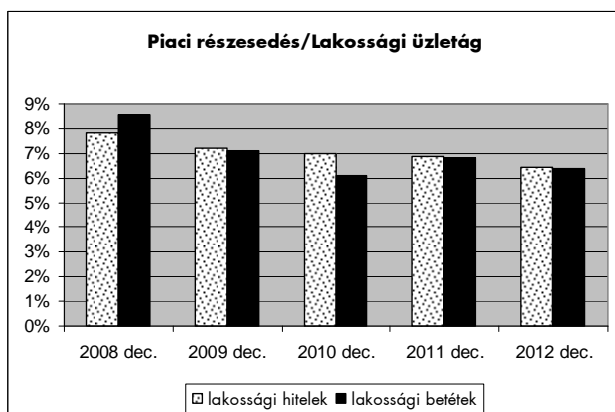
A vállalati hitelek terén a Bank a 2011. évi 12 %-os piaci részesedését kis mértékben 12,13 %-ra növelte, amely az egyik legnagyobb hitelező szerepét biztosította számára 2012. évben is. Betéti oldalon 2011. évi 10,07 %-os részesedése 11,72 %-ra nőtt, amelynek eredményeként piaci pozíciója kismértékben javult.

A Bank piaci részesedése az önkormányzati szegmensben betéti oldalon 2012-ben 21,11%-ra csökkent a 2011. évi 27,04%-ról, amely közel 6 százalékpontos visszaesést jelent. Hitelezési oldalon a Bank piaci részesedése 11,8 %-ról 15,9%-ra emelkedett, azaz több, mint 4 százalékponttal nőtt, amelynek egyik mozgatórugója a társasházi hitelezés fellendülése volt az Európai Beruházási Bankkal kötött együttműködés alapján.



A lakossági hitelek 6,43%-át a Bank folyósította 2012. végén a 2011-es 6,86%-ot követően, piaci részesedése lényegesen nem változott. A lakáshitelek terén 6,52%-os, a fogyasztási hitelek esetében 6,91%-os piaci részesedéssel bírt 2012. évben.

A Bank 6,36%-os piaci részesedéssel (6,82% 2011-ben) rendelkezett a lakossági betétek terén, piaci pozíciója lényegében változatlan maradt az előző évhez képest.



c) A Kibocsátó által a saját versenyhelyzetéről tett megállapítások forrása

A piac méretének és a piaci pozíció meghatározásához az MNB és a Nemzetközi Bankárképző Központ Zrt. statisztikái, elemzései és a Kibocsátó MSZSZ szerint készített, egyedi (nem konszolidált) pénzügyi beszámolóit szolgáltatott adatot.

6. SZERVEZETI FELÉPÍTÉS

6.1. A Kibocsátó szervezeti felépítése

A Kibocsátó szervezeti felépítését bemutató táblázat (organigram) a jelen Alaptájékoztató 2. sz. Mellékletében található.

6.1.1. A Kibocsátó tulajdonosi érdekeltségei 2012. december 31-én:

Vállalkozás neve	Jegyzett tőke millió Ft	Tulajdon rész millió Ft	Közvetlen tulajdoni hányad %	Közvetett tulajdoni hányad %
Anyavállalat				
Raiffeisen Bank Zrt.	165.023	-	-	-
PSZÁF felügyelete alá tartozó leányvállalatok				
Raiffeisen Lízing Zrt.	50,6	25,30	50%	0%
Raiffeisen Property Lízing Zrt.	50,1	50,1	100%	0%
Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Zrt.	20	20	100%	0%
SCT Kárász u. Kft.	3	3	100%	0%
SCT Tündérmkert Kft.	3	3	100%	0%
RB Kereskedőház Kft.	4	4	100%	0%
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	100	80	80%	20%
T+T 2003 Ingatlanhasznosító Kft.	4	4	100%	0%
SCTB Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft.	3	3	100%	0%
BUTÁR Gazdasági Szolgáltató Kft.	3	3	100%	0%

A Kibocsátó egyéb részesedéseit a Kibocsátó 2012. évre vonatkozó konszolidált, auditált éves beszámolója tartalmazza.

6.1.2. A Bankcsoport tagjainak bemutatása

A Bankcsoport tagjai

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének összevont alapú felügyelete alá tartozó csoporttagok („Csoporttagok”) a következők:

- Kibocsátó (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- SCT Kárász u. Ingatlankezelő Kft. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- SCT Tündérmkert Ingatlankezelő Kft. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- T+T 2003 Ingatlanhasznosító Kft. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- RB Kereskedőház Kereskedelmi Kft. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- Raiffeisen Lízing Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- Raiffeisen Property Lízing Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- SCTB Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
- BUTÁR Gazdasági Szolgáltató Kft. (székhely: 230 Érd, Budai út 22.)

A legfontosabb Csoporttagok tevékenységének rövid bemutatása

A bemutatott Csoporttagokról szóló pénzügyi adatok a társaságok MSZSZ szerint készített, auditált beszámolóiból származnak.

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt a Bankcsoport befektetési alapkezeléssel és intézményi vagyonkezeléssel foglalkozó tagja. A Raiffeisen Alapcsalád 2013. április végén 24 alaptól állt.

A Raiffeisen Alapok vagyona 2013. április 30-án meghaladta a 193,1 milliárd Ft-ot. Ezzel az Alapkezelő a nyilvános nyíltvégű alapok piacán 5,14%-os piaci részesedést mondhatott magáénak, mellyel a hetedik legnagyobb szereplő a piacon. A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. befektetési alapjainak kezelésén túlmenően vagyonkezelési és portfóliókezelési tevékenységet is folytat, amelynek állománya 2013. április 30-án meghaladta a 9,9 milliárd Ft-ot. 2012. év végén a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. adózott eredménye megközelítőleg 528,9 millió Ft volt. A mérleg szerinti eredmény nagyságát jelentősen befolyásolta az 520 millió Ft összegű osztalék jóváhagyása.

Ezer Ft	2007 dec.	2008 dec.	2009 dec.	2010	2011	2012
Raiffeisen Befektetés Alapkezelő Zrt. mérleg szerinti eredménye	9.169	2.839	16.224	11.601	62.375	8.901
Raiffeisen Befektetés Alapkezelő Zrt. adózott eredménye	599.169	502.839	366.224	461.601	562.375	528.901
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. saját tőkéje	491.345	494.183	510.361	521.962	584.336	593.237

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tulajdonosi struktúrája a következő:

- A Kibocsátó: 80%
- Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Zrt.: 20%

Raiffeisen Lízing cégcsoport

A Raiffeisen Lízing Zrt. a Kibocsátó és az osztrák Raiffeisen Leasing International GmbH tulajdonában álló társaság. Fő tevékenységi körei a jármű- illetve a gép-berendezés finanszírozás, melyek pénzügyi lízing illetve kölcsön formában valósultak meg. A Raiffeisen Lízing cégcsoport a Raiffeisen Lízing Zrt., a Raiffeisen Autólízing Kft., a Raiffeisen Energiaszolgáltató Kft. és a KAWA Energetika Kft. társaságokat foglalja magában. A cégcsoport konszolidált mérlegfőösszege 2012. végén - a projektcégeivel együtt - meghaladta a 27 milliárd Ft-ot., Lízingpiaci részesedése a kamatozó eszköz állománya alapján 2,87%-os volt, ami által a lízingpiac 10. helyén áll. A Raiffeisen Lízing cégcsoport portfóliójában ugyanúgy megtalálhatók a tehergépjármű, mezőgazdasági és építőipari gép és egyéb termelőeszközök finanszírozása, mint a legnagyobb részesedést kitevő személygépjármű-finanszírozás.

Ezer Ft	2008 dec	2009 dec	2010 dec	2011 dec	2012 dec
Raiffeisen Lízing Zrt. mérleg szerinti eredménye	-1.300.277	-7.968.958	-5.346.063	-4.193.049	-1.305.750
Raiffeisen Lízing Zrt. saját tőkéje	714.874	-2.557.584	254.924	67.895	62.645

A Raiffeisen Lízing Zrt. vesztesége mögött a recesszió következtében kialakult nagymértékű rossz kintlévőség állomány és az új üzleti volumen tervezettnél lassabb növekedése áll.

A Raiffeisen Lízing Zrt. tulajdonosai:

- Kibocsátó: 50%
- Raiffeisen Leasing International GmbH (1030 Bécs, Am Stadtpark 9.): 50%

6.2. Függőségi helyzet bemutatása

A Kibocsátó 100%-os tulajdonosa az Ausztriában bejegyzett Raiffeisen-RBHU Holding GmbH, amely így minősített többséget biztosító befolyással rendelkezik a Kibocsátóban. A Raiffeisen-RBHU Holding GmbH tulajdonosa közvetett módon 100%-ban az RBI, amely az RZB teljeskörően konszolidált leányvállalata.

7. TRENDEK

7.1.

A Kibocsátó kilátásai szempontjából nem következtek be jelentős hátrányos változások a legutóbbi ellenőrzött pénzügyi beszámoló közzététele óta.

7.2 Az ismert trendek, a bizonytalansági tényezők, a kereslet, a kötelezettségvállalások vagy váratlan események bemutatása, amelyek valószínűleg jelentős hatást gyakorolhatnak a Kibocsátó üzleti kilátásaira legalább a folyó pénzügyi évben

Mérete és nyitottsága következtében a magyar gazdaságra jelentős hatást gyakorolnak a nemzetközi, elsősorban az európai konjunkturális folyamatok.

A fentiekén túlmenően a válság következtében az elmúlt időszakban makroszinten lényegesen csökkent a magyarországi pénzintézetek hitelezési aktivitása. E tendencia tartós fennmaradása hátrányosan érintheti a Kibocsátó forrásainak megújítását, illetve azok esetleges bővítését, következésképp a Kibocsátó üzleti tevékenységének volumenét és eredményességét.

A hazai bankrendszer 2012-ben is veszteséges volt, amit többek között az elmúlt évre is áthúzódó végtörlesztésen elszenvedett veszteség, valamint a nemteljesítő hitelek arányának további emelkedése okozott. A bankrendszer kumulált adózás előtti vesztesége 105 milliárd forint volt (2011-ben ugyanez az érték 212 milliárd forint volt). Jövedelmezőség tekintetében kirívóan nagy az egyes bankok eredményének szórása: a bankrendszer bruttó pozitív eredményének 60%-a a legjövedelmezőbb három bankhoz kötődik, miközben a negatív eredmény is rendkívül koncentrált, ennek 80%-áért három bank felelős, miközben a bankok többsége nulla körüli eredményt ért el.

A hazai pénzügyi közvetítőrendszer vállalati hitelezési aktivitása 2012-ben tovább mérséklődött. A külföldi forráskiáramlás 2012-ben Magyarországon volt a leggyorsabb a régió belül. A bankrendszer külföldi forrásállománya a válság kezdetétől 2012 végéig 16 milliárd euróval csökkent. A belföldi vállalati hitelek állománya 806 milliárd forinttal csökkent, amely összeg 10,4 %-os éves csökkenéssel egyenértékű. Az év egészében a 2011. év folyamataihoz hasonlóan a hosszú lejáratú hitelek leépülése volt domináns, de a rövid futamidejű hitelek állománya is csökkent. A vállalati szektor hosszú lejáratú hiteleinek folyamatos és erőteljes leépülése elsősorban keresleti okokkal magyarázható. A válság kezdete óta ugyanis jelentős szabad kapacitások jellemzik a hazai vállalatokat, így a kedvezőtlen konjunkturális kilátások a beruházások folyamatos elhalasztására ösztönzik a szektort. Ez alól néhány autóiipari beruházás jelent kivételt. A bankszektor alapvetően a legjobb hitelminőségű ügyfelekért folytatott verseny jellemzi. Így érdemi banki finanszírozáshoz valószínűleg csak a vállalatok egy szűkebb köre férhet hozzá, amelyből a forráshiányos kis- és középvállalati (kkv) szegmens kiszorulhat. A mindkét szegmenst sújtó fenti körülményeket némileg ellensúlyozza az MNB 2012. augusztusában elkezdődött kamatcsökkentési periódusa, amelynek során az alapkamat 2013. májusára 4,5%-ra csökkent. Mivel a vállalati hitelek döntően referencia-kamatlábbhoz kötött hitelek, ez a csökkenés megjelent ezen hitelek kamatlábbában is, az MNB becslése szerint mintegy 1,3 – 2 százalékpontos csökkenést eredményezett a fenti alapkamat csökkentés.

A háztartások szegmensben szintén a hitelállományok csökkenése volt megfigyelhető a 2012 évben. A legnagyobb mértékben, közel 17%-kal a lakáscélú hitelek csökkentek, de a fogyasztási hitelek volumene is több, mint 15%-kal csökkent az előző évhez képest. A háztartások hitelkereslete továbbra is visszafogott volt, amelyben egyrészt szerepet játszott a végtörlesztésből kimaradók terheinek további növekedése a kedvezőtlen árfolyamalakulás miatt, másrészt a megnövekedett óvatosság, amely egyre inkább előtérbe került a bizonytalan konjunkturális kilátások következtében. A hitelkereslet élénkítését célzó kamattámogatásos hitelkonstrukció megjelenése a piacon közép- és hosszú távon növelheti a hitelkihelyezést.

A lakossági devizahitelek új folyósítások hiányában 2008 vége óta fokozatosan épülnek le a hitelek törlesztésével. Az azóta eltelt időszakban a 2008 évvégi hitelállomány 55%-a maradt volna fennálló követelésként változatlan árfolyamok mellett és azonos törlesztési pályát feltételezve. 2012 végén azonban a forint elmúlt években végbement gyengülésének következtében az induló állomány 75%-a volt a valós fennálló hiteltartozások értéke. Az MNB elemzései alapján a reálkamatból, az inflációból és a gazdasági fejlettség alapján becsült GDP-arányos egyensúlyi hitelállomány a háztartások vonatkozásában 15-20 százalék körüli. Ezzel szemben 2012 végén a mintegy 24%-os háztartási hitel/GDP tény adat még mindig jóval meghaladja az egyensúlyi szintet, és várhatóan korlátot szab a jövőben a háztartási hitelek növekedésének.

A fentiek alapján nem várható a hazai bankrendszer hitelezési tevékenységének jelentős bővülése rövid- és középtávon, ugyanakkor az MNB 2013. júliusában kezdődő Növekedési Hitel Programja enyhítheti az elsősorban a kis- és középvállalkozásokat sújtó forráshiányt. A program alapján megindulhat egy mérsékelt növekedés a gazdaságban, amely magával hozhatja a foglalkoztatás bővülését, az adóbevételek növekedését és ezen keresztül a költségvetés egyensúlyának javulását. Mindez stabilizálóan hatna a forint árfolyamára, amely a makroszintű kockázatok csökkenésén keresztül a bankok hitelezési tevékenységére ösztönző hatást gyakorolna. A hazai gazdaság fundamentumainak megerősödése magával hozná a külföldi működő tőke Magyarország iránti érdeklődésének megújulását, amely növekvő összegű beruházásokban öltene testet és tovább erősítené a fenti folyamatot. Amíg ezek a növekedés beindulásához szükséges folyamatok nem erősödnek meg a gazdaságban, addig nem várható a pénzintézetek hitelezési tevékenységének érdemi bővülése, hanem az eddig jellemző visszafogott aktivitás folytatódására lehet számítani.

8. NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY -BECSLÉS

A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztatóban nem tesz közzé nyereség-előrejelzést.

9. IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELŐ SZERVEK

9.1. Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjai

9.1.1. Igazgatóság

Az Igazgatóság legalább 3, legfeljebb 11 tagból áll, akik közül legalább 2 személy belső tag. Az Igazgatóság tagjait az egyedüli részvényes választja meg legfeljebb 5 évi időtartamra azzal, hogy az igazgatósági tagok megbízatásának időtartama az 5. üzleti évet lezáró határozat meghozatalának napjáig szól. A tagok bármikor visszahívhatók, megbízatásuk lejártá után újraválaszthatók.

Dr. Herbert Stepic (elnök)

Az igazgatóság elnöke 1968-ben végzett a Bécsi Közgazdaságtudományi Egyetemen, ahol 1972-ben doktori címet szerzett. 1973-tól a Raiffeisen Zentralbank AG. munkatársa, 1977-től osztályigazgató, 1977-1990. között az F.J. Elsner Co. Wien ügyvezető igazgatója, 1986-tól a Raiffeisen Zentralbank igazgatója, 1987-től az igazgatótanács tagja, 1995-től a Raiffeisen Zentralbank AG. elnökhelyettese. 2001-től a Raiffeisen International Bank Holding AG, majd 2010-től a Raiffeisen Bank International AG vezérigazgatója. 1997. novemberétől a Kibocsátó igazgatóságának elnöke. Megbízatásának vége: 2014. május 31.

Cím: 1030 Bécs, Am Stadtpark 9. , telefonszám: + 43 (1) 71707-1470, fax: +43 (1) 71707-76-1470

Mag. Heinz Wiedner (tag)

Igazgatósági tag, 1972-1976 között a Grazi Egyetem üzemgazdasági szakán szerzett magiszteri címet. 1976-1979. között a Citibank Ausztria, Bécs Pénzügyi Ellenőrzés Főosztály vezetője, 1979-1983 között a Citibank Brüsszel rendszerfejlesztési projektvezetője, 1983-1986. között a Citibank Buenos Aires SARP Divízió bankműveleti és technológiai vezetője, 1986-1988. között a Citicorp Latino, Miami latin amerikai országoknak nyújtott elektronikai szolgáltatások vezetője. 1993-1995. között a Raiffeisen Zentralbank fizetési szolgáltatások vezetője, 1995-2004. között a Raiffeisen Zentralbank tranzakciós szolgáltatások vezetője. 2011. január 1-jétől a Kibocsátó vezérigazgatója. Igazgatósági megbízatásának vége: 2014. május 31.

Cím: 1054 Budapest, Akadémia u. 6., telefonszám: 484-4440, fax: 484-4444

Martin Melkowsch (belső tag)

A Bécsi Műszaki Egyetem gépészmérnöki szakán szerzett diplomát 1995-ben. 1998. és 2001. között a Kaliforniai Állami Egyetem MBA programján vett részt, ahol 2003-ban MBA diplomát szerzett. 1994-97-ig a Bender & Co Vienna cégnél IT hálózatokkal foglalkozik, majd IT projekt menedzser lett. 1997. és 1999. között a Frequentis Nachrichtentechnik Co. Ltd. IT Támogatási csoportjának vezetője. 1999 februárjában került a GE Money-hoz, ahol több információ technológiával és infrastruktúra-fejlesztéssel kapcsolatos vezetői pozíciót töltött be. 2007. és 2010. között a Magyarországi Volksbank Zrt. operációs vezérigazgató-helyettese (COO) és egyben igazgatósági tagja. 2010. szeptember 1-jétől a Kibocsátó operációért felelős vezérigazgató-helyettese és igazgatóságának tagja. Az igazgatósági tagsága 2014. május 31-ig tart.

Cím: 1158 Budapest, Késmárk u. 11-13. telefonszám: 414-6380, fax: 414-6589

Dr. Johann Strobl (tag)

Tanulmányait a Bécsi Közgazdaságtudományi Egyetemen végezte 1977 és 1982 között. Tudományos fokozatot szerzett 1988-ban. 1989. és 1998. között a Creditanstalt AG Asset-Liability, majd Market Risk vezetője. 1998 és 2004 között a Bank Austria AG Treasury vezetője. 2004. és 2007. között a Bank Austria Creditanstalt AG kockázatkezelésért felelős és pénzügyi vezérigazgató-helyettese. 2007-től a Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, 2010-től pedig az RBI kockázatkezelésért felelős vezérigazgató-helyettese. 2010. szeptember 24-től a Kibocsátó igazgatóságának tagja. Megbízatásának vége: 2014. május 31.

Cím: 1030 Bécs, Am Stadtpark 9. telefonszám: +43 1 71707-3113, fax: +43 1 71707-763113

Dr. Karl Sevelda (tag)

Tanulmányait a Bécsi Közgazdaságtudományi Egyetemen végezte 1968 és 1973 között. Tudományos fokozatot szerzett 1980-ban. 1986. és 1997. között a Creditanstalt-Bankverein Corporate Finance vezetője, majd a Corporate Banking üzletág vezetője. 1998. és 2010. között a Raiffeisen Zentralbank Österreich AG Corporate, Kereskedelem és Exportfinanszírozási üzletág vezetője. 2010. szeptembertől az RBI vezérigazgató-helyettese, majd 2013. júniusától vezérigazgatója. 2010. szeptember 24-től a Kibocsátó igazgatóságának tagja. Megbízatásának vége: 2014. május 31.

Cím: 1030 Bécs, Am Stadtpark 9. telefonszám: +43 1 71707-1229, fax: +43 1 71707-761229

Berszán Ferenc (tag)

Tanulmányait a Budapesti Műszaki Egyetemen és a State University of New York egyetemen végezte. Referensként kezdett dolgozni az ING Banknál 1995-ben. Operációs menedzser volt a Budapest Banknál, majd projekt vezető a GE Capital-nél Leedsben 2000-ig. A Budapest Bank központi operációját irányította 2001-ig. Ezt követően 2003-ig a

Hungarian Innovative Technologies Fund vezető helyettese volt. Két éves Budapest Bankos időszak következett, majd 2005-től kezdve dolgozik a Banksoportnál. 2009-ig a lakossági bank közép-kelet-európai régióvezetője, 2010-től a régió kvv és Prémium Banking vezetője. Megbízatásának vége: 2014. május 31.

Cím: 1030 Bécs, Am Stadtpark 9. telefonszám: +43 1 71707-1350, fax: +43 1 71707-761350

Horváth Krisztina (belső tag)

Vezérigazgató-helyettes, igazgatósági tag. Közgazdász. 1987-1989. között referens az MNB-ben, kezdetben a Devizaforgalmi Főosztályon, később az akkreditív részlegnél. 1989-et követően különböző tisztségeket töltött be a Kibocsátónál, 1989-1992 között hitelreferens, 1992-től 1996-ig főosztályvezető a Vállalati Ügyfelek Főosztályán, majd 1997-ig ugyanezen az osztályon üzletágvezetőként dolgozott. 1997-től a Kibocsátó vezérigazgató-helyettese, 2005. júliusától igazgatósági tag. Megbízatásának vége: 2014. május 31.

Cím: 1054 Budapest, Akadémia u. 6., telefonszám: 484-4442, fax: 484-4444

9.1.2. Felügyelő bizottság

A Felügyelő Bizottság legalább 3, legfeljebb 15 tagból áll. Tagjainak egyharmadát, amennyiben a Társaság teljes munkaidőben foglalkoztatott dolgozóinak létszáma éves átlagban a 200 főt meghaladja, a Kibocsátó munkavállalói választják, a többi tagot az egyedüli részvényes választja.

Georg Feldscher (elnök)

Tanulmányait a Bécsi Közgazdaságtudományi Egyetemen végezte 1986. és 1990. között. Szakmai pályáját a CA-Leasing GmbH-nál kezdte, és 1997-ben csatlakozott a Raiffeisen Zentralbankhoz. 2004-től az RBI Stratégiai és Portfólió Management egységének vezetője volt, 2010-től pedig az RBI Planning & Finance egységének vezetője, amely pozícióban felelős az RBI csoport számviteli, kontrolling és tőketervezési tevékenységéért. Megbízatásának vége: 2014. május 31.

Cím: 1030 Bécs, Am Stadtpark 9., telefonszám: +43 1 71707-1026, fax: +43 1 71707-761026

Ursula Wirsching (tag)

Felügyelő Bizottsági tag. Tanulmányait 1991. és 1996. között a Philipps-Universität Marburg-on végezte. Szakmai pályáját a DZ Bank jogelődjénél kezdte. A Raiffeisen csoporthoz 2003-ban csatlakozott projekt managerként, majd a Projekt Management egység vezetője lett, 2007-től pedig a RBI Organisation és Internal Control System egységét vezeti. Megbízatásának vége: 2014. május 31.

Cím: 1030 Bécs, Am Stadtpark 9., telefonszám: +43 1 71707-2022, fax: +43 1 71707-762022

dr. Tóthné dr. Szabó Mercedes (tag)

Felügyelő Bizottsági tag, 1993-ban szerzett jogi diplomát a Janus Pannonius Tudományegyetemen. 1993-ban az Igazságügyi Minisztériumban, majd 1995-ig az Iparbankház Rt-nél dolgozott. 1996 óta a Kibocsátó jogtanácsosa. Megbízatásának vége: 2014. május 31.

Cím: 1054 Budapest, Akadémia u. 6., telefonszám: 484-4517, fax: 484-4444

9.1.3. Ügyvezetőség

Mag. Heinz Wiedner (vezérigazgató)

Életrajza a 9.1.1. pont Igazgatóság cím alatt található

M megbízatásának vége: 2015. december 31.

Horváth Krisztina (vezérigazgató-helyettes)

Életrajz a 9.1.1. pont Igazgatóság cím alatt található.

M megbízatásának vége: határozatlan.

Martin Melkowitzsch (vezérigazgató-helyettes)

Életrajz a 9.1.1. pont Igazgatóság cím alatt található.

M megbízatásának vége: határozatlan

Kementzey Ferenc (vezérigazgató-helyettes)

Széleskörű hazai banki tapasztalattal rendelkezik Corporate területen: 2010-től az UniCredit Banknál vezette a Nagyvállalati Ügyfelek divíziót, ezt megelőzően pedig a Mid Market üzletág vezetéséért felelt. 1992-től különböző pozíciókat töltött be és szakmai tapasztalatokat szerzett az UniCredit Bank elődeinél (HVB Bank, a Bank Austria Creditanstalt, Creditanstalt). 2011. július 4. napjától tölti be a Kibocsátó Vállalati és Önkormányzati Üzletágért felelős vezérigazgató-helyettesi pozíciót. Megbízatása határozatlan időre szól.

Cím: 1054 Budapest, Akadémia u. 6., telefonszám: 484-4428, fax: 484-4444.

Martin Pytlik (vezérigazgató-helyettes)

Martin Pytlik 2006-ban lépett a Bankcsoport kötelékébe, mint a Tatra Bank kockázatkezelési igazgatója. Ezt megelőzően a HypoVereinsbanknál töltött be különböző pozíciókat 1991. óta. Kockázatkezelésért felelős új vezérigazgató-helyettes 2011. december 1-jével csatlakozott a Kibocsátóhoz. Megbízatása határozatlan időre szól.
Cím: 1054 Budapest, Akadémia u. 6., telefonszám: 484-4440, fax: 484-4444.

Ralf Cymanek (vezérigazgató-helyettes)

Diplomáját a Budapesti Műszaki Egyetemen szerezte. Pályafutása során többek között megfordult Frankfurtban, Münchenben, Bécsben és legutóbb Rigában, amelynek köszönhetően széleskörű nemzetközi banki tapasztalattal rendelkezik, corporate, retail, operációs és IT területen egyaránt. 2008. és 2012. között vezérigazgatója volt az UnciCredit Bank leányvállalatának a Balti-államokban, előtte pedig 2005. és 2008. között igazgatósági tag volt az Unicredit Bank Hungary Zrt-nél. A lakossági üzletágért felelős új vezérigazgató-helyettesként 2012. augusztus 1-jével csatlakozott a Kibocsátóhoz. Megbízatása határozatlan időre szól.
Cím: 1054 Budapest, Akadémia u. 6., telefonszám: 484-4442, fax: 484-4444.

A Kibocsátó vezető állású személyei a Bankcsoporton kívül nem töltenek be vezető pozíciót más, itt nem említett gazdasági társaságban.

9.2. Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjainak összeférhetlensége

A Kibocsátó tudomása szerint nem áll fenn összeférhetlenség az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjai által a Kibocsátó számára végzett feladatok, illetve e személyek magánérdekei és/vagy más feladatai között.

10. FŐ RÉSZVÉNYESEK

10.1. A Kibocsátó jegyzett tőkéje

A Kibocsátó jegyzett tőkéje alapításkor: 1.000.000.000 Ft.
A Kibocsátó jegyzett tőkéje 2012. december 31-én: 165.023.000.000 Ft.

10.2. Részvényesek listája 2012. december 31-én

Részvényes neve és székhelye	Részvényfajta	Névérték (millió Ft)	db	Tulajdoni arány
Raiffeisen-RBHU Holding GmbH 1030 – Bécs, Am Stadtpark 9.	Törzsrészvény	165.023	16.502.300	100,00%
Összesen:		165.023	16.502.300	100,00%

A szavazati arány a törzsrészvények esetében megegyezik a tulajdoni aránnyal. A Kibocsátó előtt nem ismert egyéb olyan megállapodás, amely a jövőben a Kibocsátó feletti ellenőrzés módosulásához vezethet.

10.3. A Kibocsátó által korábban kibocsátott és még forgalomban lévő értékpapírok típusa és fajtái

10.3.1. A Kibocsátó által kibocsátott részvények

Típusa: névre szóló
Fajtája és osztálya: törzsrészvények

A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztató elkészítése időpontjában zártkörűen működik, részvényei nincsenek nyilvános forgalomban.

10.3.2. A Kibocsátó által kibocsátott és még forgalomban lévő kötvények

Raiffeisen Tartós Befektetés Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2010. május 26.
Lejárat napja: 2015. december 30.
Kibocsátott össznévérték: 5.006.600.000 forint
Kamatozás: fix, évi 7,55%

Raiffeisen Kamatozó XI. Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2010. november 17.
Lejárat napja: 2013. november 18.
Kibocsátott össznévérték: 5.420.000.000 forint
Kamatozás: fix, évi 6,50%

Raiffeisen Private Banking X. Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2010. december 15.
Lejárat napja: 2015. december 15.
Kibocsátott össznévérték: 3.000.000.000 forint
Kamatozás: indexált

Raiffeisen Private Banking XI. Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2011. március 2.
Lejárat napja: 2016. március 2.
Kibocsátott össznévérték: 2.000.000.000 forint
Kamatozás: indexált

Raiffeisen Tartós Befektetés II. Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2011. március 23.
Lejárat napja: 2016. december 30.
Kibocsátott össznévérték: 3.000.000.000 forint
Kamatozás: fix, évi 8,35%

Raiffeisen Private Banking XV. Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2011. április 28.
Lejárat napja: 2017. április 28.
Kibocsátott össznévérték: 3.000.000.000 forint
Kamatozás: indexált

Raiffeisen Private Banking XVII. Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2011. május 25.
Lejárat napja: 2014. május 26.
Kibocsátott össznévérték: 3.000.000.000 forint
Kamatozás: indexált

Raiffeisen Fix 3,70% 140829 EUR Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2011. augusztus 30.
Lejárat napja: 2016. december 30.
Kibocsátott össznévérték: 10.000.000 euró
Kamatozás: fix, évi 3,75%

Raiffeisen Private Banking 10% RAC 140923 HUF Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2011. szeptember 23.
Lejárat napja: 2014. szeptember 23.
Kibocsátott össznévérték: 5.000.000.000 forint
Kamatozás: indexált

Raiffeisen Fix 4% 141010 EUR Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános

Raiffeisen Kamatozó XII. Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2011. január 12.
Lejárat napja: 2014. január 13.
Kibocsátott össznévérték: 5.000.000.000 forint
Kamatozás: fix, évi 7,15%

Raiffeisen Kamatozó XIII. Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2011. március 9.
Lejárat napja: 2014. március 10.
Kibocsátott össznévérték: 5.000.000.000 forint
Kamatozás: fix, évi 7,00%

Raiffeisen Private Banking XIV. Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2011. március 28.
Lejárat napja: 2016. március 29.
Kibocsátott össznévérték: 2.000.000.000 forint
Kamatozás: indexált

Raiffeisen Private Banking XVI. Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2011. április 29.
Lejárat napja: 2014. április 29.
Kibocsátott össznévérték: 3.000.000.000 forint
Kamatozás: indexált

Raiffeisen Private Banking 9% AUT 170817 HUF Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2011. augusztus 17.
Lejárat napja: 2017. augusztus 17.
Kibocsátott össznévérték: 2.000.000.000 forint
Kamatozás: indexált

Raiffeisen 8,40% TB 161230 HUF Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2011. szeptember 23.
Lejárat napja: 2016. december 30.
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000.000 forint
Kamatozás: fix, évi 8,40%

Raiffeisen 9,50 % TB 161230 HUF Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2011. október 7.
Lejárat napja: 2016. december 30.
Kibocsátott össznévérték: 2.500.000.000 forint
Kamatozás: fix, évi 9,50%

Raiffeisen Fix 4% 131024 EUR Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános

Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2011. október 10.
Lejárat napja: 2014. október 10.
Kibocsátott össznévérték: 4.000.000 euró
Kamatozás: fix, évi 4%

Raiffeisen Private Banking 10% AUT 171113 HUF Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2011. november 11.
Lejárat napja: 2017. november 13.
Kibocsátott össznévérték: 3.000.000.000 forint
Kamatozás: indexált

Raiffeisen 8% Fix 141212 HUF Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2011. december 9.
Lejárat napja: 2014. december 12.
Kibocsátott össznévérték: 2.000.000.000 forint
Kamatozás: fix, évi 8%

Raiffeisen Fix 9% 140117 HUF Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2012. január 18.
Lejárat napja: 2014. január 17.
Kibocsátott össznévérték: 1.210.430.000 forint
Kamatozás: fix, évi 9%

Raiffeisen Fix 4,5% 140127 EUR Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2012. január 27.
Lejárat napja: 2014. január 27.
Kibocsátott össznévérték: 4.500.000 euró
Kamatozás: fix, évi 4,5%

Raiffeisen Fix 4,75% 150209 EUR Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2012. február 8.
Lejárat napja: 2015. február 9.
Kibocsátott össznévérték: 7.125.800 euró
Kamatozás: fix, évi 4,75%

Raiffeisen 10% TB 171227 HUF Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2012. február 20.
Lejárat napja: 2017. december 27.
Kibocsátott össznévérték: 1.010.000.000 forint
Kamatozás: fix, évi 10%

Raiffeisen Private Banking 11% RAC 150220 HUF Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2012. február 20.
Lejárat napja: 2015. február 20.

Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2011. október 24.
Lejárat napja: 2013. október 24.
Kibocsátott össznévérték: 4.000.000 euró
Kamatozás: fix, évi 4%

Raiffeisen Fix 4% 141111 EUR Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2011. november 11.
Lejárat napja: 2014. november 11.
Kibocsátott össznévérték: 6.000.000 euró
Kamatozás: fix, évi 4%

Raiffeisen 8% Fix 141222 HUF Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2011. december 20.
Lejárat napja: 2014. december 20.
Kibocsátott össznévérték: 3.000.000.000 forint
Kamatozás: fix, évi 8%

Raiffeisen Fix 5% 150127 EUR Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2012. január 27.
Lejárat napja: 2015. január 27.
Kibocsátott össznévérték: 3.500.000 euró
Kamatozás: fix, évi 5%

Raiffeisen Fix 9% 140127 HUF Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2012. január 27.
Lejárat napja: 2014. január 27.
Kibocsátott össznévérték: 2.650.720.000 forint
Kamatozás: fix, évi 9%

Raiffeisen Fix 8,75% 140210 HUF Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2012. február 8.
Lejárat napja: 2014. február 10.
Kibocsátott össznévérték: 5.359.860.000 forint
Kamatozás: fix, évi 8,75%

Raiffeisen Fix 8,5% 140220 HUF Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2012. február 20.
Lejárat napja: 2014. február 20.
Kibocsátott össznévérték: 5.000.000.000 forint
Kamatozás: fix, évi 8,5%

Raiffeisen Fix 8,25% 150319 HUF Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2012. március 19.
Lejárat napja: 2015. március 19.
Kibocsátott össznévérték: 3.035.000.000 forint

Kibocsátott össznévérték: 2.000.000.000 forint
Kamatozás: indexált

t

Raiffeisen Változó Kamatozású 150319 HUF Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2012. március 19.
Lejárat napja: 2015. március 19.
Kibocsátott össznévérték: 5.000.000.000 forint
Kamatozás: változó kamatozású, 6 havi BUBOR + évi 1%

Raiffeisen Fix 8 % 150522 HUF Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2012. május 23.
Lejárat napja: 2015. május 22.
Kibocsátott össznévérték: 1.500.000.000 forint
Kamatozás: fix, évi 8%

Raiffeisen Private Banking 11% RAC 150625 HUF Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2012. június 25.
Lejárat napja: 2015. június 25.
Kibocsátott össznévérték: 2.000.000.000 forint
Kamatozás: indexált

Raiffeisen Fix 7,5 % 150803 HUF Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2012. augusztus 3.
Lejárat napja: 2015. augusztus 3.
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000.000 forint
Kamatozás: fix, évi 7,5%

Raiffeisen 5% TB 171220 EUR Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2012. augusztus 3.
Lejárat napja: 2017. december 20.
Kibocsátott össznévérték: 2.000.000 euró
Kamatozás: fix, évi 5%

Raiffeisen Fix 3,5% 150928 EUR Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2012. szeptember 28.
Lejárat napja: 2015. szeptember 28.
Kibocsátott össznévérték: 2.500.000 euró
Kamatozás: fix, évi 3,5%

Raiffeisen 8,25 % TB 171220 HUF Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2012. szeptember 28.
Lejárat napja: 2017. december 20.
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000.000 forint
Kamatozás: fix, évi 8,25%

Kamatozás: fix, évi 8,25%

Raiffeisen Fix 8,25% 150417 HUF Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2012. április 18.
Lejárat napja: 2015. április 17.
Kibocsátott össznévérték: 2.000.000.000 forint
Kamatozás: fix, évi 8,25%

Raiffeisen 9,5 % TB 171220 HUF Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2012. május 23.
Lejárat napja: 2017. december 20.
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000.000 forint
Kamatozás: fix, évi 9,5%

Raiffeisen Fix 7,75 % 150625 HUF Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2012. június 25.
Lejárat napja: 2015. június 25.
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000.000 forint
Kamatozás: fix, évi 7,75%

Raiffeisen Private Banking 9% AUT 181005 HUF Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2012. október 5.
Lejárat napja: 2018. október 5.
Kibocsátott össznévérték: 2.000.000.000 forint
Kamatozás: indexált

Raiffeisen Fix 3,5% 150831 EUR Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2012. augusztus 31.
Lejárat napja: 2015. augusztus 31.
Kibocsátott össznévérték: 2.000.000 euró
Kamatozás: fix, évi 3,5%

Raiffeisen 4,75% TB 171220 EUR Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2012. szeptember 28.
Lejárat napja: 2017. december 20.
Kibocsátott össznévérték: 2.000.000 euró
Kamatozás: fix, évi 4,75%

Raiffeisen Fix 7 % 140929 HUF Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2012. szeptember 28.
Lejárat napja: 2014. szeptember 29.
Kibocsátott össznévérték: 2.000.000.000 forint
Kamatozás: fix, évi 7%

Raiffeisen Fix 6,75 % 141013 HUF Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2012. október 12.
Lejárat napja: 2014. október 13.
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000.000 forint
Kamatozás: fix, évi 6,75%

Raiffeisen Fix 3 % 160118 EUR Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2013. január 16.
Lejárat napja: 2016. január 18.
Kibocsátott össznévérték: 4.000.000 euró
Kamatozás: fix, évi 3%

Raiffeisen 4 % TB 181220 EUR Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2013. január 16.
Lejárat napja: 2018. december 20.
Kibocsátott össznévérték: 3.000.000 euró
Kamatozás: fix, évi 4%

Raiffeisen Private Banking 8 % RAC 160129 HUF Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2013. január 29.
Lejárat napja: 2016. január 29.
Kibocsátott össznévérték: 2.000.000.000 forint
Kamatozás: indexált

Raiffeisen Private Banking 8 % RAC 160527 HUF Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2013. február 27.
Lejárat napja: 2016. május 27.
Kibocsátott össznévérték: 5.000.000.000 forint
Kamatozás: indexált

Raiffeisen Private Banking 7 % RAC 160524 HUF Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2013. május 24.
Lejárat napja: 2016. május 24.
Kibocsátott össznévérték: 3.000.000.000 forint
Kamatozás: indexált

Raiffeisen Változó Kamatozású 151130 HUF Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2012. november 28.
Lejárat napja: 2015. november 30.
Kibocsátott össznévérték: 3.000.000.000 forint
Kamatozás: változó kamatozású, 6 havi BUBOR + évi 0,7%

Raiffeisen Fix 5,75 % 160118 HUF Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2013. január 16.
Lejárat napja: 2016. január 18.
Kibocsátott össznévérték: 1.500.000.000 forint
Kamatozás: fix, évi 5,75%

Raiffeisen 7 % TB 181220 HUF Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2013. január 16.
Lejárat napja: 2018. december 20.
Kibocsátott össznévérték: 1.000.000.000 forint
Kamatozás: fix, évi 7%

Raiffeisen Private Banking 8 % RAC 160215 HUF Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2013. február 13.
Lejárat napja: 2016. február 15.
Kibocsátott össznévérték: 2.000.000.000 forint
Kamatozás: indexált

Raiffeisen Private Banking 8 % RAC 170227 HUF Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2013. február 27.
Lejárat napja: 2017. február 27.
Kibocsátott össznévérték: 2.000.000.000 forint
Kamatozás: indexált

Raiffeisen Private Banking 7 % RAC 160614 HUF Kötvény

Kibocsátás jellege: nyilvános
Forgalombahozatal módja: aukciós eljárás
Kibocsátás napja: 2013. június 14.
Lejárat napja: 2016. június 14.
Kibocsátott össznévérték: 2.000.000.000 forint
Kamatozás: indexált

11. A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAIRA ÉS PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

A Kibocsátó auditált, egyedi (nem konszolidált) éves beszámolót készít és tesz közzé az MSZSZ megfelelően, illetve auditált, konszolidált pénzügyi kimutatást készít és tesz közzé az IFRS-nek megfelelően (2006-tól MSZSZ szerint készített konszolidált pénzügyi jelentés már nem készül.) A Kibocsátó az éves és féléves egyedi (nem konszolidált) jelentéseit az MSZSZ, konszolidált jelentéseit pedig az IFRS szerint készíti el.

A legutolsó konszolidált, auditált pénzügyi kimutatás dátuma: 2012. december 31. A Kibocsátó által utoljára (2013. április 24-én) publikált pénzügyi információ a 2012. évre vonatkozó auditált, MSZSZ szerint elkészített, egyedi (nem konszolidált) pénzügyi éves jelentés és az auditált, IFRS szerint elkészített, konszolidált pénzügyi éves jelentés.

Jelen elemzés a Kibocsátó egyedi (nem konszolidált), nem auditált, 2010., 2011. és 2012. év végi, IFRS szerint elkészített pénzügyi beszámoló alapján készült. A Csoport legmeghatározóbb tagja a Kibocsátó mint anyavállalat, ezért az elemzés a Kibocsátó üzleti tevékenységének bemutatására koncentrál. A leányvállalatok teljesítménye miatt a Bank konszolidált, auditált mérlege kismértékben különbözik a Bank egyedi (nem konszolidált) pénzügyi adataitól.

A Kibocsátóval szemben nem került megindításra és nincsen folyamatban olyan kormányzati, bírósági vagy választottbírósági eljárás, amely jelentős hatással lehet a vagyoni helyzetére vagy jövedelmezőségére, felszámolási- vagy csődeljárás nincs ellene folyamatban, valamint a forgalomba hozatal megelőzően csőd- vagy felszámolási eljárást nem rendeltek el ellene, fizetési kötelezettségeit mindig rendben teljesítette. Az alábbi áttekintést a pénzügyi beszámolókból szereplő adatok alapján a Kibocsátó állította össze, és azt a Kibocsátó könyvvizsgálója külön nem auditálta.

A Kibocsátó 2010., 2011. és 2012. évi auditált, IFRS szerint elkészített, konszolidált pénzügyi éves jelentései és a 2010., 2011. és 2012. évi auditált, MSZSZ szerint elkészített, egyedi (nem konszolidált) pénzügyi éves jelentései a jelen Alaptájékoztató 14. pontjában („Megtekinthető dokumentumok” cím alatt) megjelölt helyen érhetők el.

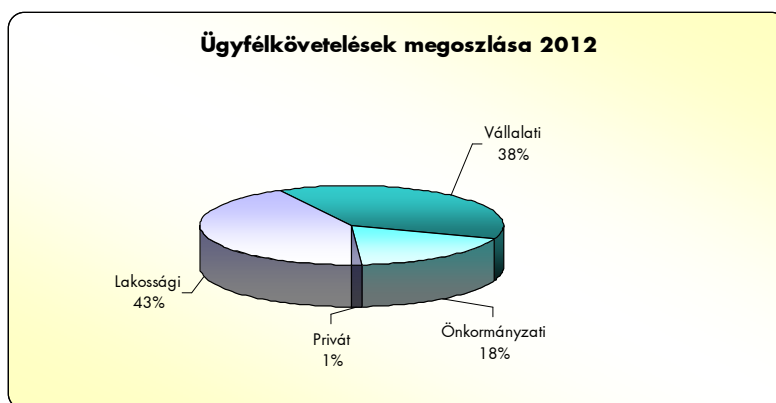
A Kibocsátó megítélése alapján a Kibocsátó pénzügyi helyzetében vagy kereskedelmi pozícióiban az utolsó olyan pénzügyi időszak vége óta, amelyre vonatkozóan ellenőrzött pénzügyi információkat tett közzé, nem következett be lényeges változás.

11.1. A Kibocsátó eszközállományának alakulása

A Bank mérlegfőösszege - a gazdasági folyamatokkal párhuzamosan - 2.295.200 millió forintról 2.091.902 millió forintra csökkent 2012. végére. A devizahitelek állománya mintegy 22% csökkenést, a forint hitelek 3% csökkenést mutattak az év végére.

Millió Ft	2010 dec.	2011 dec.	2012 dec.
Ügyfélkövetelések forint	487.127	483.900	467.370
Ügyfélkövetelések deviza	1.150.330	1.064.123	833.202
Ügyfélkövetelések összesen	1.637.457	1.548.023	1.300.572

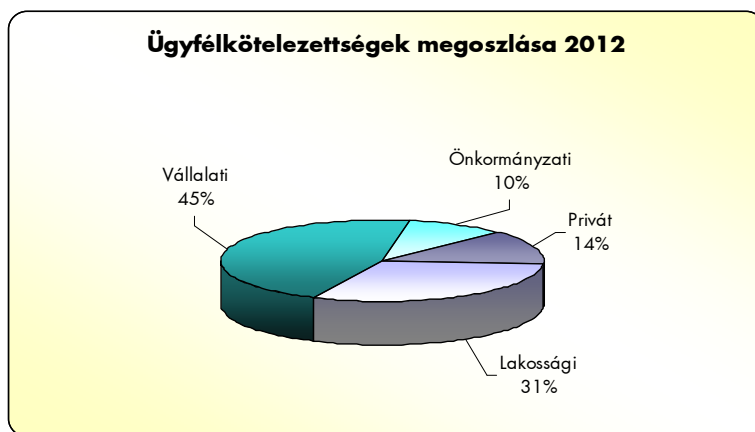
Az ügyfelekkel szembeni követelések - a bankrendszerben megfigyelhető folyamatokkal párhuzamosan alakuló - csökkenése 16% volt 2012-ben:



11.2. A Kibocsátó forrásállományának alakulása

Az ügyfél kötelezettségek állománya az előző évi szinten maradt 2012. évben (0,03%-o csökkenés). A deviza betétek 28%-kal növekedtek, a forint betétek 8%-kal csökkentek. A betét/hitel fedezettségi arány 2012. végén 110% volt (2010: 81%, 2011: 93%).

Millió Ft	2010 dec.	2011 dec.	2012 dec.
Ügyfélkötelezettségek forint	1.006.612	1.129.893	1.044.985
Ügyfélkötelezettségek deviza	318.392	305.628	390.059
Ügyfélkötelezettségek összesen	1.325.004	1.435.521	1.435.044



11.3. Saját tőke változása

A Bank alaptőkéjét 1991. és 2005. között minden évben megemelte részben az alaptőkén felüli vagyon alaptőkévé alakítása, másrészt új részvények zárt körű, illetve nyilvános kibocsátása útján. A jegyzett tőke a 2006. december végi 29.769.140.000 Ft-ról a Kibocsátó 2007. februári tőkeemelése következtében 2007. december 31-én 45.129.140.000,- Ft-ra nőtt. 2010-ben a Bank 13.970.000.000 Ft összegű tőkeemelésben részesült. A tulajdonos 2011. december 28-án 105.924 m Ft tőkeemelést hajtott végre, melyet a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 2012. január 12-én jegyzett be. 2011. év végére a Kibocsátó saját tőke állománya meghaladta a 158 Mrd Ft-ot.

A Bank alaptőke leszállítást hajtott végre a saját tőke elemét képező tőketartalék növelése érdekében, amelyet a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 2013. február 1-jén jegyzett be. Mivel a Bank saját tőkéje nem érte el a jegyzett tőke mértékét, 2012. szeptember 14-én a Bank ügyvezetése a Bank jegyzett tőkéjének 165.023.000.000 forintról 50.000.000.000 forintra történt leszállítását és a saját tőke elemei közötti átcsoportosítást (jegyzett tőkéből tőketartalékba) kezdeményezte annak érdekében, hogy a saját tőke összege legalább a jegyzett tőkére előírt mértéknek megfelelően helyreálljon. A PSZÁF a Jegyzett tőke leszállítását 2012-ben engedélyezte. A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága a Bank tőkeleszállítását 2013. február 1-jén az alábbiak szerint jegyezte be: a leszállított alaptőke mértéke 50.000.000.000 forint, a leszállított alaptőkének megfelelő mértékű törzsrészvények száma 5 millió darab 10.000 forint névértékű törzsrészvény. A Bank 100 %-os tulajdonosa 2013. március 28-án döntött a Bank 50.000.000.000 forint összegű alaptőkéjének 10.000 forintra 50.000.010.000 forintra történő felemeléséről azzal, hogy a Bank tulajdonosa ezzel egyidőben az alaptőkén felüli vagyon részét képező tőketartalékba helyezett 9.179.690.000 forintot.

Millió Ft	2010 dec.	2011 dec.	2012 dec.
Saját tőke	151.010	158.405	111.397

Tőkemegfelelés

A tőkemegfelelési mutató a Bank tőkével való ellátottságát méri idegen forrásaihoz, illetve kockázatos eszközeihez viszonyítva. A Nemzetközi Fizetések Bankja (BIS) előírása szerint a tőkemegfelelési mutató 8%-nál magasabb értéke esetén egy bank tőkeellátottság szempontjából biztonságosnak tekinthető.

A Kibocsátó tőkeemfelelési mutatóit az alábbi táblázat tartalmazza:

	Tőkeemfelelési mutató
2010 dec.	9,52%
2011 dec.	11,4%
2012 dec.	9,32%

11.4. Eredménymutatók

Összhangban a piaci folyamatokkal a Bank veszteséges volt 2012-ben. A Bank által befizetett különadó összege mintegy 7,011 milliárd forint volt. Adózás előtti eredménye -57,821 millió forint.

Millió Ft	2010 dec.	2011 dec.	2012 dec.
Adózás előtti eredmény	-5.978	-90.832	-57.821

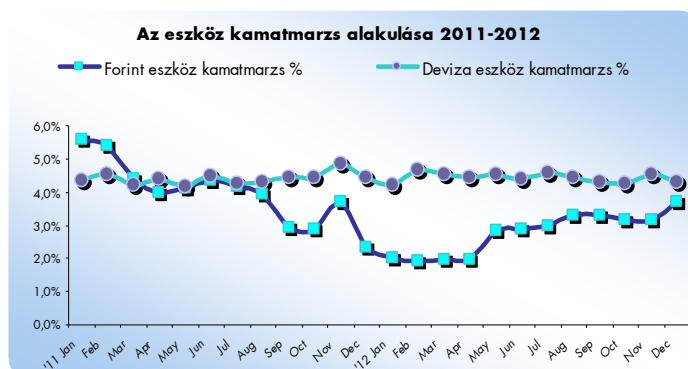
Kamatbevételek

A kamatbevételek 7%-kal csökkentek, a kamatráfordítás 4%-kal növekedett az egy évvel korábbi értékekhez képest, melynek következtében a piaci trendeknek megfelelően a nettó kamatbevételek mintegy 24%-kal csökkentek.

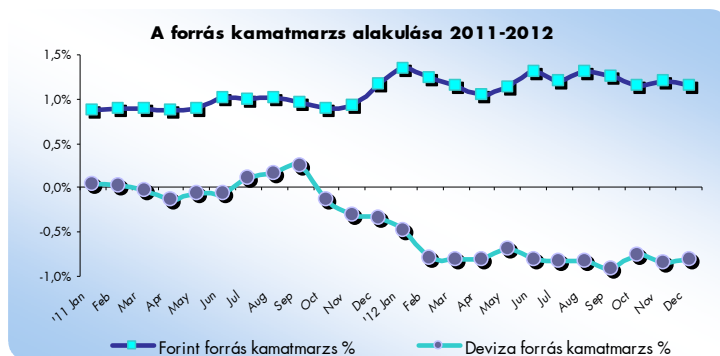
Millió Ft	2010 dec.	2011 dec.	2012 dec.
Kamatbevételek	150.340	145.705	135.981
Kamatráfordítás	82.248	89.783	93.265
Nettó kamatbevételek	68.092	55.922	42.716

Kamatmarzs

2012. év során a jegybanki alapkamat az első 8 hónapban 7% volt, majd év végéig 4 alkalommal csökkentette az MNB, 25-25bázispont mértékben. A forint kamatkülönbözetek (marzsok) az év második felétől növekedtek az év során, a deviza marzsok egyenletesen alakultak.



A forint marzsok az év első felében csökkentek, majd hullámzóan alakultak, összességében az év hátralévő részében enyhén csökkenő trendet követve. A devizabetétek marzsai az év során végig negatív tartományban maradtak.



Jutalékbevételek

A Kibocsátó nettó jutalékbevétele mintegy 14%-kal csökkent, a csökkenés minden kategóriára igaz.

Millió Ft	2011 dec.	2012 dec.
Számlavezetés	11.226	10.767
Bankkártya	2.199	2.113
Okmányos és garancia ügyletek	1.942	1.594
Hitel jutalék	1.323	354
Befektetési szolgáltatás jutaléka	3.411	3.072
Egyéb jutalék	-1.371	-1.812
Nettó jutalékbevétel	18.730	16.088

Üzleti nyereség és ráfordítások

2012-ben az üzleti bevétel mintegy 39%-kal csökkent. A hitelezési veszteségre képzett céltartalék állománya közel felére csökkent, a ráfordítások pedig 30%-kal csökkentek 2011-hez képest.

Millió Ft	2010 dec.	2011 dec.	2012 dec.
Mérlegfőösszeg	2.365.301	2.295.200	2.091.902
Üzleti bevétel	128.779	121.555	74.019
Hitelezési veszteségre képzett céltartalék	56.026	112.664	61.564
Üzleti költségek és ráfordítások	78.731	99.723	70.276
Adózás előtti eredmény	-5.978	-90.832	-57.821

Tőkearányos megtérülés

Az alábbi táblázat a Bank tőkearányos megtérülését mutatja:

Millió Ft	2010 dec.	2011 dec.	2012 dec.
Adózott eredmény	-4.343	-87.882	-58.413
Saját tőke*	155.353	246.287	169.810
Tőkearányos megtérülés**	-2,91%	-43,76%	-28,08%

* A saját tőke a mérleg szerinti eredményt ennél a kalkulációnál nem tartalmazza

** Átlagos saját tőkére vetítve

11.5. Hatékonysági mutatók

Az alábbi táblázat az alkalmazott munkaerő hatékonyságát mutatja az egy főre eső működési bevételben kifejezve:

	2010 dec.	2011 dec.	2012 dec.
Átlagos létszám	3.048	3.063	2.787
Működési bevétel Millió Ft-ban	128.779	121.555	74.019
Működési bevétel/Fő Millió Ft-ban	42	40	27

A működési bevételt a nettó kamatbevétel, nettó jutalékbevétel, az osztalék, az árfolyamnyereség és az egyéb működési bevétel alkotja.

Egy másik mutató, az ún. „nettó banktermék” (a működési bevétel és az amortizáció nélkül számított működési költségek hányadosa) a Bank költséghatékonyságát mutatja:

	2010 dec.	2011 dec.	2012 dec.
Működési bevétel	128.779	121.555	74.019
Működési költségek amortizáció nélkül	72.101	91.258	62.606
Nettó banktermék	1,79	1,33	1,18

A következő táblázat további hatékonysági mutatókat tartalmaz, amelyek a működési költségeknek a bevételekhez viszonyított arányát mutatja:

	2010 dec.	2011 dec.	2012 dec.
Működési bevétel (mfő %-ában)	5,4%	5,3%	3,54%
Költséghányad (mfő %-ában)	3,3%	4,3%	3,36%
Költség/Bevétel arány	61,1%	82,0%	94,94%

Mfő: mérlegfőösszeg

11.6. Számviteli politika

(a) Alkalmazott számviteli elvek

A Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásai az Európai Unió által befogadott IFRS-sel összhangban készültek.

Az IFRS-ek a Nemzetközi Számviteli Standard Testület (IASB) és annak jogelőd testülete által kibocsátott számviteli elveket, valamint a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Értelmezési Bizottság (IFRIC) és annak jogelőd testülete által kiadott értelmezéseket foglalják magukban.

(b) Konszolidált pénzügyi kimutatások alapja

A konszolidált pénzügyi kimutatások magyar forintban, millió forintra kerekítve készültek.

A konszolidált pénzügyi kimutatások alapvetően az eredeti bekerülési érték figyelembevételével készültek, kivéve az alábbi esetekben:

- a derivatív pénzügyi instrumentumok értékelése valós értéken történik,
- az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értéken szerepelnek,
- az értékesíthető pénzügyi eszközök értékelése valós értéken történik,
- a fedezeti ügyletek részét képező eszközök és kötelezettségek valós értéken kerülnek kimutatásra a fedezett kockázat tekintetében,

- minden egyéb pénzügyi eszköz és kötelezettség, valamint minden nem pénzügyi eszköz és kötelezettség amortizált bekerülési értéken vagy eredeti bekerülési értéken jelenik meg.

A pénzügyi kimutatások készítése megköveteli, hogy a vezetőség olyan megítéléseket, becsléseket és feltételezéseket alkalmazzon, amelyek befolyásolják a számviteli elvek alkalmazását és az eszközök, források, bevételek és ráfordítások összegét. A tényleges értékek eltérhetnek ezektől a becslésektől.

A becsléseket és feltételezéseket folyamatosan felülvizsgálják. A számviteli becslések felülvizsgálata során feltárt eltérések a feltárás időszakában, illetve azt követően kerülnek megjelenítésre, ha későbbi időszakok is érintettek.

(c) A konszolidáció alapja

Leányvállalatok

A leányvállalatok azok a gazdálkodó egységek, amelyek a Csoport ellenőrzése alatt állnak. Ellenőrzés fennállásáról akkor beszélünk, ha a Csoport közvetlenül vagy közvetve képes egy gazdálkodó egység pénzügyi és működési politikájának irányítására annak érdekében, hogy a gazdálkodó egység tevékenységéből hasznot szerezzen. Annak megítélésekor, hogy a Csoport ellenőrzést gyakorol-e egy adott gazdálkodó egység fölött, a jelenleg gyakorolható vagy átváltható potenciális szavazati jogok létezését és hatását kell figyelembe venni. A leányvállalatok pénzügyi kimutatásai az ellenőrzés létrejöttének kezdetétől annak megszűnéséig képezik a konszolidált pénzügyi kimutatások részét. A leányvállalatok Bank általi akvizíciójának elszámolása a „felvásárlási módszer” (purchase method) alkalmazásával történik. Az akvizíció költsége az átadott ellenértéknek a felvásárlás időpontjában számított valós értéke valamennyi, közvetlenül az akvizíció érdekében felmerülő költséggel együtt. A felvásárolt társaság azonosítható eszközeinek, kötelezettségeinek és függő kötelezettségeinek értékelése a felvásárlás napján számított valós értéken történik. Amennyiben az akvizíciós költség meghaladja a Csoport felvásárolt azonosítható eszközökből, kötelezettségekből és függő kötelezettségekből való részesedésének valós értékét, a különbséget goodwillként kerül elszámolásra. Amennyiben az akvizíciós költség kevesebb, mint a Csoport felvásárolt azonosítható eszközökből, kötelezettségekből és függő kötelezettségekből való részesedésének valós értéke, a különbséget azonnal az eredménykimutatásban jelenítik meg a felvásárolt eszközök azonosításának és értékelésének újbóli meghatározását követően.

Speciális célú társaságok

A speciális célú gazdálkodó egységek valamely szűk, pontosan körülhatárolt cél – például egy konkrét hitelügylet – végrehajtására létrehozott gazdálkodó egységek. A speciális célú gazdálkodó egységek pénzügyi kimutatásait akkor tartalmazzák a Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásai, ha a Csoporttal fennálló kapcsolatuk tartalmának, valamint az adott gazdálkodó egység kockázatainak és hasznainak értékelése alapján a speciális célú gazdálkodó egység a Csoport ellenőrzése alatt áll.

Befektetési alapkezelési tevékenység

A Csoport befektetési alapkezelő tagja a befektetők megbízásából befektetési alapokban tartott eszközöket kezel. Ezeknek a befektetési alapoknak a pénzügyi kimutatásait nem tartalmazzák a konszolidált pénzügyi kimutatások, csak abban az esetben, ha a Csoport ellenőrzi a befektetési alapot.

Konszolidáció során kiszűrt tranzakciók

Az egymás közötti egyenlegek, valamint a Csoporton belüli tranzakciók realizált és nem realizált bevételei és ráfordításai kiszűrésre kerülnek a konszolidált beszámoló készítése során. A nem realizált veszteségek ugyanúgy kerülnek kiszűrésre, mint a nem realizált nyereségek, de csak amennyiben nincs értékvesztésre utaló bizonyíték.

Ellenőrzés elvesztése

A Csoport a közös irányítás alatt álló gazdálkodási egységek közötti tranzakciókat következetesen könyv szerint érték módszer alkalmazásával számolja el a konszolidált pénzügyi kimutatásaiban az eszközök és források kezdeti megjelenítésekor. A könyv szerinti érték elszámolásának módszere során a közös irányítás alatt álló gazdálkodási egységek közötti tranzakciók eredménye a saját tőkében kerül elszámolásra.

Társult vállalkozások

A társult vállalkozás olyan gazdálkodó egység, amelyben a Csoport jelentős befolyással bír, de azt nem ellenőrzi. Jelentős befolyás általában a szavazati jogok 20%-a és 50%-a közötti tulajdoni részesedés esetén áll fenn.

A társult vállalkozások elszámolása a tőkemódszerrel történik, kivéve, ha a befektetést kizárólag a közeljövőben történő elidegenítés céljából tartják. Ilyen esetekben a társult vállalkozásban lévő befektetést a bekerülési érték módszerrel számolják el.

A tőkemódszer szerint a befektetést kezdetben bekerülési értéken tartják nyilván, és a könyv szerinti értéket növelik vagy csökkentik a Csoportnak a befektetést befogadó társaság felvásárlás utáni eredményéből való részesedésének megjelenítése céljából. Az eredménynek ezek a változásai a konszolidált átfogó jövedelemkimutatásban jelennek meg, de a társult vállalkozás tartalékaiban a megszerzés után bekövetkező változásokat közvetlenül a saját tőke változásainak konszolidált kimutatásában jelenítik meg. Amennyiben a társult vállalkozás veszteségéből a Csoportra jutó rész egyenlő vagy meghaladja a Csoport részesedését a társult vállalkozásban, beleértve az egyéb, biztosítékkal nem fedezett követeléseket is, a Csoport nem számol el további veszteségeket, kivéve, ha kötelmei keletkeztek vagy fizetéseket teljesített a társult vállalkozás nevében.

A Bank és társult vállalkozásai közötti tranzakciókból származó nyereség a Banknak az adott társult vállalkozásban való érdekeltiségének a mértékéig kiszűrésre kerül. A veszteségek a Banknak az adott társult vállalkozásban való érdekeltiségének a mértékéig szintén kiszűrésre kerülnek, kivéve, ha az ügylet az átruházott eszköz értékvesztésére szolgáltat bizonyítékot.

(d) Külföldi pénznemben bonyolított tranzakciók

A Csoporthoz tartozó gazdálkodó egységek pénzügyi kimutatásaiban szereplő tételek értékelése annak az elsődleges gazdasági környezetnek a pénznemében történik, amelyben a gazdálkodó egység működik (funkcionális pénznem).

A funkcionális pénznemtől eltérő bármilyen más pénznemben végrehajtott ügyletek külföldi pénznemben végrehajtott ügyletnek számítanak. Az ilyen ügyleteket a Csoport az ügylet napján érvényes árfolyamon számítja át a funkcionális pénznemre. A külföldi pénznemben nyilvántartott monetáris eszközöket és kötelezettségeket a Csoport az év végi spot árfolyamon számítja át magyar forintra.

A monetáris tételek utáni árfolyamnyereség vagy -veszteség az effektív kamatlábbal és az időszaki kifizetésekkel módosított, időszak elején funkcionális pénznemben fennálló amortizált bekerülési érték, valamint az időszak végi árfolyamon átszámított, külföldi pénznemben fennálló amortizált bekerülési érték különbözete. A valós értéken értékelt, külföldi pénznemben lévő nem monetáris eszközök és kötelezettségek funkcionális pénznemre való átszámítása a valós érték meghatározásának napján érvényes árfolyamon történik. Az átszámításból eredő árfolyam-különbségek az eredményben kerülnek elszámolásra az értékesíthető tőkeinstrumentumok átszámításából származó különbségek kivételével, ami az egyéb átfogó jövedelemkimutatásban szerepel.

(e) Immateriális javak

Az immateriális javak olyan azonosítható, nem monetáris, fizikai megjelenés nélküli eszközök, amelyek szolgáltatások nyújtását vagy adminisztrációs célokat szolgálnak.

i. Goodwill

A Goodwill üzleti kombinációk - ideértve leányvállalatok akvizícióját és társult vállalkozásokban való részesedésszerzést - során merül fel, amikor az akvizíciós költség meghaladja a Csoport által a cég azonosítható eszközeiben, kötelezettségeiben és függő kötelezettségeiben szerzett részesedésének a valós értékét. Amennyiben a Csoport a cég azonosítható eszközeiben, kötelezettségeiben és függő kötelezettségeiben való részesedésének a valós értéke meghaladja az akvizíciós költséget, a különbség azonnal az eredménykimutatásban kerül kimutatásra.

A goodwill felhalmozott értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken van kimutatva. A goodwill könyv szerinti értéke minden fordulónapon felülvizsgálatra kerül az esetleges értékvesztésre utaló jelek meghatározása érdekében. Ilyen jel esetén becslés készül a goodwill megtérülő értékére. Értékvesztés miatti veszteség akkor kerül kimutatásra, ha a goodwill nettó könyv szerinti értéke meghaladja a megtérülő értékét. A goodwillre képzett értékvesztés az eredménykimutatás terhére kerül elszámolásra és a későbbiekben nem visszairtható.

A társult vállalkozásban való részesedésszerzés során keletkezett goodwill a „Befektetések kapcsolt vállalkozásokban” soron kerül kimutatásra.

ii. Egyéb immateriális javak

A határozott hasznos élettartamú immateriális javak kezdeti értékelése bekerülési értéken, majd azt követően felhalmozott amortizációval és felhalmozott értékvesztés miatti veszteséggel csökkentett bekerülési értéken történik.

Az egyéb immateriális javakat lineáris módszerrel amortizálják hasznos élettartamuk alatt, amely nem haladja meg a használatbavételt követő 5 évet. Az értékcsökkenés megszüntetésére a következő dátumok közül a korábbi időpontban kerül sor: amikor az eszközt az IFRS 5-tel összhangban értékesítésre tartott eszközökként sorolják be (vagy értékesítésre tartotként besorolt elidegenítési csoportba foglalják), vagy amikor az eszköz kivezetésre kerül. Az értékcsökkenési módszerek és a hasznos élettartamok minden pénzügyi év végén felülvizsgálatra és szükség esetén módosításra kerülnek.

A későbbi ráfordítások aktiválására csak akkor kerül sor, ha azok növelik az adott eszközben megtestesülő jövőbeni gazdasági hasznokat. Minden egyéb ráfordítást a felmerülés időpontjában az eredményben számolnak el.

f) Ingatlanok, gépek, berendezések

Saját használatú ingatlanok

Az ingatlanok, gépek, berendezések értékelése, beleértve a bérelt ingatlanon végzett beruházásokat is, halmozott értékcsökkenéssel és értékvesztés miatti veszteséggel csökkentett bekerülési értéken történik.

A bekerülési érték részét képezik a közvetlenül az eszköz beszerzéséhez kapcsolódó költségek. A karbantartási és javítási költségeket a Bank azok felmerülésekor az eredménnyel szemben számolja el. Az ingatlanokhoz, gépekhez és berendezésekhez kapcsolódó főbb fejlesztéseket akkor jelenítik meg az adott eszköz könyv szerinti értékében, ha valószínű, hogy az adott részben megtestesülő jövőbeni gazdasági hasznok befolyanak a Csoporthoz és annak költsége megbízhatóan mérhető.

Az értékcsökkenés a becsült hasznos élettartam alatt lineáris módszerrel kerül elszámolásra és a konszolidált eredménykimutatás „Egyéb működési ráfordítások” során mutatja ki a Csoport.

A tárgyi eszközök becsült hasznos élettartama a következő:

Ingatlanok (saját tulajdonban)	50 év
Ingatlanok (bérelt)	17 év
Berendezések	3 -7 év

Földterület után nem számol el a Csoport értékcsökkenést

Az értékcsökkenési módszerek, a hasznos élettartamok és a maradványértékek a minden pénzügyi év végén felülvizsgálatra és szükség esetén módosításra kerülnek. A Csoport az ingatlanokat, gépeket és berendezéseket értékvesztési vizsgálatnak veti alá, bizonyos események vagy a körülmények olyan változása esetén, amelyek azt jelzik, hogy a könyv szerinti érték esetleg nem térül meg.

Az ingatlanok, gépek és berendezések értékesítéséből származó nyereség és veszteség az értékesítés bevétele és a könyv szerinti érték alapján kerül meghatározásra és az „Egyéb üzleti bevételek” között kerül bemutatásra az eredményben.

Befektetési célú ingatlanok

A befektetési célú ingatlanok olyan ingatlanok, amelyeket a Csoport azért tart, hogy bérleti díjbevételeket szerezzen belőle, vagy értéknövelés céljából. A csoport a bekerülési érték modellt alkalmazza a befektetési célú ingatlanjaira. A csoport a befektetési célú ingatlanaira is lineáris értékcsökkenési leírást alkalmaz, az ingatlanok hasznos élettartama 20 év. A befektetési ingatlanok valós értékét az IAS40 szerint közzéteszi, azt külső független szakértő állapítja meg, és negyedévente felülvizsgálatra kerül. A valós érték piaci adatokkal van alátámasztva.

g) Készpénz és készpénz-egyenértékesek

A készpénz és készpénz-egyenértékesek tartalmazzák a pénztári készpénzállományt, a jegybankoknál lévő korlátlan felhasználású egyenlegeket és azokat a magas likviditású pénzügyi eszközöket, amelyeknek eredeti

lejáratára három hónapnál rövidebb, amelyek valós értéke változásának kockázata elhanyagolható, és amelyeket a Csoport rövid távú kötelezettségeinek teljesítése során használ fel.

A készpénz és készpénz-egyenértékesek amortizált bekerülési értéken kerülnek a mérlegben kimutatásra.

h) A valós érték meghatározása

A Csoport számviteli politikája és számos közzététele megköveteli a pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értékének meghatározását. A valós érték értékelési és/vagy közzétételi célok miatt kerül meghatározásra az alábbiakban leírt módszerek alapján.

Valamennyi pénzügyi instrumentum kezdeti megjelenítése a közvetlenül kapcsolódó tranzakciós költségekkel növelt valós értéken történik, (kivéve az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumokat, ahol a tranzakciós költségek közvetlenül az eredményben kerülnek elszámolásra). A szokásos üzletmenet során egy pénzügyi instrumentum valós értéke a kezdeti megjelenítéskor a tranzakciós ár (vagyis az adott vagy kapott ellenérték valós értéke).

A kezdeti megjelenítést követően az aktív piacokon jegyzett pénzügyi instrumentumok valós értéke meghatározásának alapja eszközök esetében a vételi ár, kötelezettségek esetében pedig az eladási ár. Amennyiben független árfolyam nem áll rendelkezésre, megfigyelhető piaci adatokra támaszkodó értékelési technikákkal történik a valós érték meghatározása. A módszer lehet hasonló instrumentumokkal való összehasonlítás, amelyekre megfigyelhető piaci árjegyzés rendelkezésre áll, diszkontált cash flow elemzés, opcióárazási modellek és a piaci szereplők által általánosan alkalmazott egyéb értékelési technikák. A pénzügyi instrumentumok valós értékét teljesen vagy részben olyan feltételezéseken alapuló technikával is meg lehet állapítani, melyeket nem támasztanak alá az aktuális piaci tranzakciók vagy a megfigyelhető piaci adatok.

i) A pénzügyi instrumentumok megjelenítése

A követelések, a betétek, a kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és a hátrasorolt kötelezettségek kezdeti megjelenítése az instrumentumok keletkezésének napján történik. A pénzügyi eszközök szokásos módon történő vételét és eladását a Csoport a kötési időpontban jeleníti meg, amikor az eszköz vételére, illetve eladására elkötelezi magát. Minden egyéb pénzügyi eszköz és kötelezettség (beleértve az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközöket és kötelezettségeket is) kezdeti megjelenítésére a kötési napon kerül sor, amikor a Csoport az instrumentumra vonatkozó szerződéses rendelkezések hatálya alá kerül.

j) Hitelintézetekkel és ügyfelekkel szembeni követelések

A hitelintézetekkel és ügyfelekkel szembeni követelések között szerepelnek a fix vagy meghatározható kifizetések melletti követelések, amelyek pénzeszközök vagy szolgáltatások rendelkezésre bocsátásával keletkeznek, ide nem értve a rövid távú nyereségszerzési céllal létrehozott és a nem kereskedési célúként vagy nem eredménnyel szemben valós értéken értékeltként besorolt követeléseket.

A követeléseket akkor jelenítik meg, amikor a kölcsön folyósításra kerül a hitelfelvevő részére (teljesítési időpont). Kivezetésükre akkor kerül sor, amikor az adósok visszafizetik tartozásukat, vagy a követelést értékesítik vagy leírják, vagy amikor lényegében valamennyi, a tulajdonjoggal járó kockázatot és hasznot átruházzák. A követelések kezdeti értékelése közvetlen tranzakciós többletköltséggel növelt valós értéken, a későbbiekben pedig értékvesztés miatti veszteséggel csökkentett, az effektív kamatláb módszer alkalmazásával meghatározott amortizált bekerülési értéken történik.

k) Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök és kötelezettségek

Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök és kötelezettségek közé a Csoport által alapvetően rövid távú nyereségszerzési (kereskedési) céllal tartott pénzügyi eszközök és kötelezettségek (értékpapírok és származékos termékek) tartoznak.

Ezeknek az eszközöknek és kötelezettségeknek a kezdeti megjelenítése, valamint a későbbi értékelése a pénzügyi helyzet-kimutatásban valós értéken történik úgy, hogy a tranzakciós költségek közvetlenül az eredményben kerülnek elszámolásra. A valós értékben bekövetkezett változásokat a „Nettó kereskedési bevételek” részeként jelenítik meg az eredményben.

l) Értékpapírok

Az értékpapírok között szerepelnek a lejáratig tartandó értékpapírok és az értékesíthető értékpapírok.

i. Lejáratig tartandó értékpapírok

A lejáratig tartandó értékpapírok olyan fix vagy meghatározható kifizetéssel rendelkező, rögzített lejáratú, nem származékos pénzügyi eszközök, amelyeket a Csoport lejáratig szándékozik és képes megtartani. Ebben a kategóriában főként államkötvények szerepelnek.

A lejáratig tartandó értékpapírok kezdeti megjelenítése közvetlenül hozzárendelhető tranzakciós költséggel növelt valós értéken, később amortizált bekerülési értéken történik a pénzügyi helyzet-kimutatásban, csökkentve az értékvesztés miatti veszteséggel. A felár amortizálásra, a diszkont felhalmozásra kerül a nettó nyereséggel szemben az effektív kamatláb módszer alkalmazásával.

ii. Értékesíthető értékpapírok

Az értékesíthető értékpapírok olyan nem származékos pénzügyi eszközök, amelyek nem minősülnek hitelnek és követelésnek, lejáratig tartandó befektetésnek vagy az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszköznek. Az értékesíthető értékpapírok között főként vállalati és egyéb kötvények, befektetési jegyek, államkötvények és kincstárjegyek szerepelnek.

Az értékesíthető értékpapírokat a kötési napon jelenítik meg, amikor a Csoport értékpapír-adásvételi szerződést köt, és általában az értékpapír eladásakor vagy a követelés adós általi visszafizetésekor kerülnek ki a könyvekből.

Az értékesíthető értékpapírok kezdeti megjelenítése tranzakciós költségekkel növelt valós értéken történik. Későbbi értékelésük valós értéken történik, a valós érték változása az egyéb átfogó jövedelemben jelenik meg, és a saját tőkén belül, az értékelési tartalékban kerül bemutatásra az értékpapír eladásáig vagy értékvesztéséig. Az értékesíthető értékpapírok eladásakor az egyéb átfogó jövedelemben elszámolt kumulált nyereség vagy veszteség átvezetésre kerül az eredménybe.

m) Származékos termékek

A származékos termékek közé tartoznak a határidős devizaszerződések, a kamatláb-swapok, a határidős kamatláb-megállapodások, a futuresek és a (vásárolt és kiírt) opciók. A származékos termékek kezdeti megjelenítése és későbbi értékelése valós értéken történik.

A Csoport egyrészt kereskedési céllal, másrészt kamat- és devizakockázat fedezésére köt ilyen ügyleteket. A Bank minősített fedezeti kapcsolatban meg nem jelölt egyéb származékos termékeket használ deviza-, kamatláb- és részvénytapi kockázati kitettségei kezeléséhez. A használt instrumentumok közé kamatláb-swapok, a különböző valuták kamatlábra kötött swap-ügyletek, határidős szerződések és opciók tartoznak.

A kereskedési célú származékos termékek a Csoport kereskedésből adódó pozíciója részeként könyvelési és a valós érték változásából adódó nyereség a nettó kereskedési bevételben kerül elszámolásra.

A Csoport rendelkezik olyan instrumentumokkal, amelyek egyszerre tartalmaznak kötelezettség és saját tőke-elemet és több beágyazott származékos terméket, amelyek értéke kölcsönösen összefügg egymással. A következő instrumentumok tartoznak ide: strukturált betétek, strukturált swapok, strukturált határidős ügyletek, valamint strukturált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok. A beágyazott származékos termékeket elkülönítik, amennyiben azok gazdasági jellemzői és kockázatai nincsenek egyértelmű és szoros kapcsolatban az alapszerződés jellemzőivel és kockázataival; a beágyazott származékos termék kondíciói megfelelnek egy önálló származékos termék meghatározásának, ha különálló szerződésben lennének; továbbá a kombinált szerződést nem valós értéken értékelik. Az ilyen beágyazott származékos termékeket a Csoport valós értéken értékeli, annak változásait az eredménykimutatásban jelenítve meg.

A származékos termékeket eszközként sorolják be, ha valós értékük pozitív, és kötelezettségként, ha valós értékük negatív. A különböző ügyletekből eredő származékos eszközök és kötelezettségek csak abban az esetben kerülnek nettósításra, ha az ügyleteket ugyanazon féllel bonyolítják, jogi úton érvényesíthető jog áll fenn a megjelenített összegek nettósítására és a felek nettó módon kívánják rendezni a cash flow-kat.

A valós értékelésből eredő nyereség és veszteség megjelenítési módszere független attól, hogy a származékos termék kereskedési vagy kockázatkezelési célú. A származékos termékek valós értékének változásából származó minden nyereség és veszteség az eredményben kerül megjelenítésre.

n) Pénzügyi eszközök értékvesztése

Minden mérlegfordulónapon a Csoport felméri, hogy van-e objektív bizonyítéka a nem az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök értékvesztésének. Pénzügyi eszközök akkor értékvesztettek, ha objektív bizonyíték jelzi, hogy az eszköz kezdeti megjelenítése óta veszteséget okozó esemény történt, amely hatással van az eszköz jövőbeni cash flow-ira és ez a hatás megbízhatóan becsülhető.

A pénzügyi eszköz értékvesztésének objektív bizonyítéka lehet az adós nem teljesítése, késedelme, a Csoport által nyújtott hitel vagy egyéb követelés átütemezése olyan feltételekkel, amelyeket egyébként a Csoport nem alkalmazna, arra utaló jelek, hogy az adós vagy kibocsátó csődbe megy, egy értékpapír aktív piacának eltűnése, vagy egy adott eszközcsoportra vonatkozó más megfigyelhető adatok, mint például a csoporthoz tartozó hitelfelvevők vagy kibocsátók fizetési helyzetében bekövetkező kedvezőtlen változások, illetve olyan gazdasági körülmények, amelyek összefüggésben állnak a Csoporton belüli nem teljesítésekkel.

i. Hitelintézetekkel és ügyfelekkel szembeni hitelek és egyéb követelések értékvesztése

Értékvesztést a Kibocsátó egyedi hitelekre, valamint csoportos értékvesztés esetében hitelcsoportokra képez. A jövőbeni eseményekből várható veszteségeket a Csoport nem mutatja ki.

Egyedileg értékelt követelések

Az egyedileg jelentősnek tekintett hitelek esetében a Bank minden mérleg fordulónapon egyedileg felméri, van-e objektív bizonyíték a hitelek értékvesztésére. Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott eszközök értékvesztés miatti vesztesége a pénzügyi eszköz könyv szerinti értékének és az eszköz eredeti effektív kamatlábalával diszkontált becsült jövőbeni cash flow-k jelenértékének a különbözete. A veszteség megjelenítése az eredményben történik, és azt a hitelekkel és követelésekkel szembeni értékvesztésszámla tükrözi. Az értékvesztett eszközök után a Bank továbbra is elszámol kamatot a diszkont lebontásán keresztül.

Csoportosan értékelt követelések

A Csoport az egyedi értékvesztés elszámolása mellett portfólió alapú értékvesztést is képez. Az egyedileg nem meghatározható értékvesztés portfólió alapon azonosítható lehet, így azok a követelések, melyeknél nincs objektív bizonyíték veszteségre, a hasonló pénzügyi eszközökkel egy csoportban, közösen kerülnek értékelésre. A hitelezési veszteségre képzett értékvesztés a hasonló hitelkockázati jellemzőkkel (termék, eszköztípus, ügyféltípus, biztosíték típusa, értékesítési csatorna típusa, késedelembe esés állapota, stb.) rendelkező eszközökre vonatkozó korábbi veszteségi tapasztalatok alapján kerül megállapításra, tekintettel az aktuális portfólióteljesítményre. Azok a hitelek, melyeket a Csoport egyedileg értékelt és melyekre értékvesztést számolt el, kikerülnek a portfólió alapú értékelésből.

A portfólió alapú értékvesztésnél alkalmazott becslések módosítása

A Csoport a pénzügyi válság kapcsán több módosítást is megvalósított a portfólió alapú értékvesztés-képzési gyakorlatában. A nem lakossági portfólió vonatkozásában a csoportos értékvesztés képzés során a Bank a 2010. év végén az RBI által kezdeményezett nemzetközi bankszintű harmonizáció keretében átállt a csoportszinten egységesen meghatározott modellek használatára. 2010. végétől az utolsó 5 év nemteljesítési rátáinak éves átlagát alkalmazzák, ezzel párhuzamosan megszüntetésre került a default ráták ágazati elkülönítése, illetve minősítési fokozatok közötti simítása, valamint bevezették az RBI csoportszintű nemteljesítéskori veszteségráta alkalmazását.

A válság hatását és a kedvezőtlen ingatlanpiaci tendenciákat figyelembe véve a Csoport újrabecsülte a lakossági és KKV jelzáloghiteleken várható megtérülést. Így a portfólió alapú értékvesztés-képzési modellekben csökkent a megtérülési ráta prudensebb értékvesztés szintet eredményezve. Ezzel összefüggésben az egyedi értékvesztés során alkalmazott minimális értékvesztési ráták emelkedtek a KKV szegmensben az év során.

Követelések leírása

A hitelt (és a kapcsolódó értékvesztési számlát) a Csoport rendszerint részben vagy teljesen leírja, ha a tőkeösszeg megtérülésére nincs reális kilátás, a biztosítékkal fedezett hitelek esetében pedig akkor, ha a biztosíték realizálásából származó bevételek már befolytak.

Értékvesztés visszairása

Ha az értékvesztés miatti veszteség összege egy későbbi időszakban csökken, és a csökkenés objektív módon az értékvesztés megjelenítését követően bekövetkező eseményhez kapcsolható, a többlet visszairásra kerül az értékvesztési számla megfelelő csökkentésével. A visszairás az eredménykimutatásban jelenik meg.

Követelések fejében szerzett eszközök

Amennyiben a Csoport valamely tagja a fedezetként bevont ingatlanra bejegyzett jelzálogjoggal rendelkezik, jogosult azt bírósági végrehajtás útján vagy anélkül értékesíteni, a saját nevében végrehajtott értékesítési eljárás keretében. Az ingatlan kényszerértékesítés tárgya is lehet, amennyiben az ingatlan tulajdonosa felszámolási eljárás alá vont gazdasági társaság.

Amennyiben a Csoport valamely tagja vételi joggal rendelkezik az ingatlan felett, jogosult ez esetben megvásárolni az ingatlant az opciós szerződésben meghatározott vételáron, és követelését a vételárral szemben beszámítani, vagy egy harmadik személyt kijelölni a vételi jog gyakorlására, és a harmadik személy által fizetett vételárat beszámítani a követelésével szemben.

A hitel- és lízingügyletek felmondásakor visszavett eszközöket szakértő által meghatározott áron értékelik. A lízingből visszavett eszközöknél az értékesítést megelőzően a Csoport csak a követelésre képi meg az értékvesztést, mert később a követelést az eszközértékesítés bevételeivel csökkenti. Kölcsönszerződések esetében a visszavett eszközökre az értékesítés éves veszteséghányada és a jövőbeni kilátások alapján képeznek értékvesztést.

Az értékvesztés a mérlegben a készletek között, az eredménykimutatásban az egyéb ráfordítások, a feloldás összege az egyéb bevételek között kerül bemutatásra.

ii. Lejáratig tartandó értékpapírok értékvesztése

A lejáratig tartandó értékpapírok értékvesztés miatti vesztesége a pénzügyi eszköz könyv szerinti értéke és a jövőbeni becsült cash flow-eknek az eszköz eredeti effektív kamatlábjával diszkontált értéke közötti különbözet. A veszteséget az eredményben jelenítik meg. Ha egy későbbi esemény következtében az értékvesztés miatti veszteség összege csökken, a csökkenés az eredménnyel szemben kerül visszairásra.

iii. Értékesíthető értékpapírok értékvesztése

Az értékesíthető értékpapírokban lévő befektetéseket értékvesztettnek tekintik, ha a könyv szerinti érték magasabb, mint a mérleg fordulónapján becsült megtérülő összeg, és ezt olyan objektív bizonyítékok támasztják alá, mint például a kibocsátó jelentős pénzügyi nehézségei, tényleges szerződésszegések, továbbá az, hogy a kibocsátó nagy valószínűséggel csődbe jut, vagy más pénzügyi átszervezésre kényszerül. Az értékesíthető értékpapírok utáni értékvesztés miatti veszteség megjelenítése az egyéb átfogó jövedelemben megjelenített és a saját tőkén belüli értékelési tartalékban bemutatott halmozott veszteségnek az eredménybe történő átvezetésével történik. Az egyéb átfogó jövedelemből kivett és az eredményben megjelenített kumulált veszteség a tőketörlesztés és amortizáció nélküli bekerülési értéknek és az aktuális valós értéknek a különbözete, csökkentve az eredményben korábban kimutatott értékvesztés miatti veszteséggel. Az értékvesztés miatti veszteség időérték miatti változása a kamatbevétel komponensként jelenik meg.

Ha egy későbbi időszakban az értékvesztett értékesíthető, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír valós értéke nő és ez a növekmény objektív módon az értékvesztés miatti veszteség eredményben történő elszámolását követő eseményhez kapcsolható, az értékvesztés miatti veszteséget visszairják a visszairás összegének az eredményben történő megjelenítésével. Az értékvesztett értékesíthető, részesedést megtestesítő értékpapírok valós értékének későbbi növekedését azonban az egyéb átfogó jövedelemben jelenítik meg.

o) A pénzügyi eszközök és kötelezettségek kivezetése

A pénzügyi eszközök akkor kerülnek kivezetésre, amikor lejárnak az eszközökből származó cash flow-kra vonatkozó szerződéses jogok, vagy a Csoport átadja a pénzügyi eszköz szerződéses cash flow-inak átvételére vonatkozó jogokat egy olyan ügylet keretében, amelyben lényegileg a pénzügyi eszköz tulajdonjogából származó összes kockázatot és hasznát átruházza. Az átadott pénzügyi eszközben a Csoport által létrehozott vagy megtartott bármilyen érdekeltség önálló eszközként vagy kötelezettségként kerül kimutatásra.

A Csoport olyan ügyleteket is köt, amelyek során a pénzügyi helyzet kimutatásban megjelenített eszközöket ruház át, de teljes egészében vagy részben megtartja az átadott eszközöknek vagy azok egy részének valamennyi vagy lényegében valamennyi kockázatát és hasznát. Amennyiben a Csoport az összes vagy lényegében összes kockázatot és hasznát megtartja, az eszköz nem kerül kivezetésre a pénzügyi helyzet kimutatásból. Az összes vagy

lényegileg összes haszon és kockázat megtartása melletti eszközátadások közé tartoznak például az értékpapír-kölcsönzési és -visszavásárlási ügyletek.

Az egyidejű teljes hozamcsere-ügylet megkötésével átruházott eszközök – a repó ügyletekhez hasonlóan – fedezett finanszírozási ügyletként kerülnek elszámolásra.

Olyan ügyletek során, amikor a Csoport nem tartja meg, és nem is ruházza át lényegében a pénzügyi eszköz tulajdonlásával kapcsolatos összes kockázatot és hasznot, az eszköz akkor kerül kivezetésre, ha a Csoport nem tartja meg az eszköz feletti ellenőrzést. A megtartott jogok és kötelek önálló eszközként, illetve kötelezettségként kerülnek kimutatásra. Amennyiben a tranzakció során a Csoport megtartja az eszköz feletti ellenőrzést, akkor az eszköz a folytatódó részvételből következő kitétség mértékéig kerül továbbra is kimutatásra, amit az határoz meg, hogy milyen mértékben kitétt a Csoport az átruházott eszköz értékében bekövetkezett változásoknak.

Bizonyos ügyleteknél a Csoport díj ellenében kezeli az átadott pénzügyi eszközt. Az átadott eszközt teljes egészében kivezetik, ha megfelel a kivezeti kritériumoknak. A szolgáltatási szerződéssel kapcsolatban eszközt kell kimutatni, amennyiben a szolgáltatási díj magasabb a szolgáltatás értékénél, illetve forrást, ha alacsonyabb annál.

A Csoport értékpapír-vásárlásokat (eladásokat) hajt végre lényegében azonos értékpapírok bizonyos jövőbeni időpontban rögzített áron történő viszonteladására (visszavásárlására) vonatkozó megállapodások keretében. A jövőbeni időpontban történő viszonteladási elkötelezettséggel vásárolt értékpapírokat nem jelenítik meg értékpapírként. A kifizetett összegeket egyéb eszközként jelenítik meg és úgy mutatják be, mint amelynek biztosítéka a mögöttes értékpapír.

A visszavásárlási megállapodás keretében eladott értékpapírokat továbbra is megjelenítik a pénzügyi helyzet kimutatásban és azokat a kereskedési célú eszközökre vonatkozó számviteli politika szerint értékelik. Az értékpapírok eladásának bevételét a Csoport az egyéb kötelezettségek között jeleníti meg.

Az értékesítési és visszavásárlási ellenértékek közötti különbözetet időarányosan jelenítik meg az ügylet időtartama alatt, és a kamatbevételben vagy –ráfordításban mutatják ki.

A repó ügyletek értékpapírok azonnali vételét vagy eladását azok határidős eladásával vagy vételével kombináló, ugyanazon felek közötti tranzakciók. A visszavásárlási megállapodás keretében eladott (azonnali eladás) értékpapírok az értékpapírok között szerepelnek és kerülnek értékelésre a pénzügyi helyzet kimutatásban. A repó ügylet eredményeként beáramló pénz kötelezettségként van nyilvántartva. A megállapodás szerinti kamatfizetéseket, beleértve a vásárlás utáni fizetéseket, fizetett kamatként könyvelik el.

A pénzügyi kötelezettségeket akkor vezetik ki, amikor a szerződéses kötelek teljesülnek, törlésre kerülnek vagy lejárnak.

p) Pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek egymással szemben történő beszámítása

A pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek egymással szemben történő beszámítására és a pénzügyi helyzet kimutatásban nettó módon történő megjelenítésére abban az esetben kerül sor, amennyiben jogilag érvényesíthető jog áll fenn a megjelenített összegek egymással szemben történő beszámítására, és szándék van a nettó alapon történő rendezésre, vagy arra, hogy egyidejűleg történjen meg az eszköz realizálása és a kötelezettség rendezése.

q) Pénzügyi és operatív lízing

Pénzügyi lízingnek minősülnek azok a szerződések, ahol az adott eszköz tulajdonjogával kapcsolatos lényegileg valamennyi kockázat és haszon átadásra kerül a másik fél számára, de a tulajdonjog nem feltétlenül száll át. A Csoport lízingbe adóként a pénzügyi lízing keretében lízingbe adott eszközöket követelésként jeleníti meg a pénzügyi helyzet kimutatásban (a bankokkal, illetve az ügyfelekkel szembeni követelések között, az adott esetben megfelelően) a lízingben lévő nettó befektetéssel megegyező összegben. A Csoport a nettó lízingbefektetésből származó pénzügyi bevételeket állandó időszakonkénti megtérülési ráta alkalmazásával mutatja ki. Az elszámolási időszakra vonatkozó lízingfizetéseket a bruttó lízingbefektetéssel szemben kell figyelembe venni, csökkentve ezáltal mind a tőke összegét, mind pedig a nem realizált pénzügyi bevételt.

Minden egyéb lízinget operatív lízingként sorolnak be. Lízingbeadóként a Csoport az operatív lízingbe adott eszközöket az „Ingatlanok, gépek, berendezések” között mutatja ki, és ennek megfelelően számolja el. Értékvesztés miatti veszteséget olyan mértékben számolnak el, amilyen mértékben a maradványérték nem térül meg teljesen és ezáltal a berendezés könyv szerinti értéke értékvesztett.

r) Betétek, kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és hátrasorolt kötelezettségek

A betétek, a kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és a hátrasorolt kötelezettségek alkotják a Csoport adósságfinanszírozási forrásait.

A betétek, a kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és a hátrasorolt kötelezettségek kezdeti értékelése a közvetlenül kapcsolódó tranzakciós költségekkel növelt valós értéken, majd a későbbiekben amortizált bekerülési értéken, az effektív kamatláb módszer alkalmazásával történik.

s) Céltartalékok függő kötelezettségekre

A Csoport céltartalékot mutat ki, ha múltbeli események következtében meglévő jogi vagy vélelmezett kötelme van, amely megbízhatóan becsülhető, és valószínű, hogy a kötelelem kiegyenlítése gazdasági haszon kiáramlását fogja igényelni. A céltartalékok meghatározása a várható jövőbeli cash flow-k diszkontálásával történik, a pénz időértékére és adott esetben a kötelezettségre jellemző kockázatokra vonatkozó jelenlegi piaci értékítéletet tükröző, adózás előtti ráta alkalmazásával.

A függő kötelezettségek, amelyek bizonyos garanciákat foglalnak magukban, múltbeli események nyomán felmerülő lehetséges kötelmek, amelyeknek meglétét csak egy vagy több bizonytalan, a Csoport által nem teljesen befolyásolható jövőbeli esemény bekövetkezése vagy be nem következése igazolja majd.

t) Pénzügyi garanciák

A pénzügyi garanciák olyan szerződések, amelyek alapján a Csoport meghatározott kifizetéseket köteles teljesíteni a garancia kedvezményezettje felé olyan veszteség kapcsán, amit a kedvezményezett miatt szenved el, hogy egy bizonyos adós nem teljesíti határidőre egy adósságinstrumentum feltételei alapján fennálló fizetési kötelezettségét.

A pénzügyi garancia kötelezettségek kezdeti megjelenítése valós értéken történik, majd a kezdeti valós értéket amortizálják a pénzügyi garancia futamideje alatt. A garancia kötelezettség ezt követően az amortizált összeg és (amennyiben a garancia alapján történő kifizetés valószínűvé vált) a várható fizetendő összeg jelenértéke közül a magasabb értéken kerül kimutatásra. A pénzügyi garanciák a kötelezettségek között kerülnek kimutatásra.

u) Kamatbevétel és kamatráfordítás

A kereskedési könyvben tartott és kereskedési célúként besorolt pénzügyi instrumentumok, valamint a kockázatkezelési célra megjelölt származékos termékek kivételével valamennyi pénzügyi instrumentum kamatbevétele és kamatráfordítása az effektív kamatláb módszer alkalmazásával az eredménykimutatás „Kamat- és kamatjellegű bevételek” és „Kamat- és kamatjellegű ráfordítások” soraiban kerül kimutatásra.

Az effektív kamatláb módszer a pénzügyi eszközök és kötelezettségek amortizált bekerülési értékének kiszámítására, és a kamatbevételek és kamatráfordítások adott időszakra való felosztására használt módszer. Az effektív kamatláb az a kamatláb, amely a pénzügyi instrumentum várható élettartama alatti vagy adott esetben ennél rövidebb időszak alatti becsült jövőbeni pénzkifizetéseket és pénzbevételeket pontosan a pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség nettó könyv szerinti értékére diszkontálja. Az effektív kamatláb meghatározása a pénzügyi eszköz vagy forrás kezdeti megjelenítésekor történik, és a későbbiekben nem kerül felülvizsgálatra. Az effektív kamatláb számításánál a Csoport úgy készít becslést a jövőbeli cash flow-kra, hogy figyelembe veszi a pénzügyi instrumentum összes szerződéses feltételét (például az elötörlesztési opciókat), de figyelmen kívül hagyja a jövőbeni hitelezési veszteséget. A számítás tartalmaz a szerződő felek közötti minden olyan kapott vagy fizetett összeget, amely szerves része az effektív kamatlábnak, beleértve a tranzakciós költségeket és minden más prémiumot és diszkontot. A tranzakciós költségek olyan járulékos költségeket tartalmaznak, amelyek közvetlenül a pénzügyi eszköz vagy kötelezettség megszerzéséhez vagy kibocsátásához kapcsolódnak.

Az értékvesztett pénzügyi eszközök utáni kamatot a pénzügyi eszköz eredeti effektív kamatlábjának az értékvesztéssel csökkentett könyv szerinti értékre történő alkalmazásával számítják ki.

v) Díj- és jutalékbevételek

A díj- és jutalékbevételek kimutatása eredményszemlélet alkalmazásával történik a szolgáltatás nyújtásának időpontjában. A harmadik fél részére kötött ügyletekből vagy az ügyletkötésben való részvételből (pl. részvények és egyéb értékpapírok felvásárlásának vagy üzletrészek vételének vagy eladásának megszervezéséből) származó díjakat és jutalékokat a mögöttes ügylet teljesülésekor jelenítik meg.

w) Nettó kereskedési bevétel

A nettó kereskedési bevétel a kereskedési célú eszközökre és kötelezettségekre vonatkozó – veszteséggel csökkentett – nyereséget tartalmazza és magában foglal minden realizált és nem realizált valósérték-változást, kamatot, osztalékot és árfolyam-különbözetet.

x) Egyéb működési bevételek

Az egyéb működési bevétel tartalmazza az értékesíthető értékpapírok realizált nettó nyereségét és veszteségét, továbbá a készletek, az immateriális javak, valamint az ingatlanok, gépek és berendezések elidegenítéséből származó nyereségeket.

y) Osztalék

Osztalékbevétel akkor kerül kimutatásra, amikor az osztalék felvételéhez való jog létrejön. Ez a tagsági jogot megtestesítő értékpapírok esetében rendszerint az osztalék jóváhagyásának a napja.

z) Nyereségadó

Az időszakra vonatkozó nyereségadó a tényleges és a halasztott adót foglalja magában. A nyereségadót az eredménykimutatásban jelenítik meg az üzleti kombinációkra vagy a közvetlenül a saját tőkében vagy az egyéb átfogó jövedelemben megjelenített tételekre vonatkozó rész kivételével.

A tényleges adó a tárgyévi adóköteles nyereség után fizetendő adó a mérleg fordulónapján hatályban lévő, vagy lényegileg hatályban lévő adókulcsokkal számítva, valamint a korábbi időszakokkal kapcsolatosan fizetendő adó bármely módosítása.

A halasztott adó meghatározása a mérlegmódszer alkalmazásával történik, amely figyelembe veszi az eszközök és kötelezettségek számviteli beszámolóban szereplő könyv szerinti értéke és az adófizetés céljából kiszámított összegek közötti átmeneti különbségeket. A halasztott adó számítása azokkal az adókulcsokkal történik, amelyek a mérlegfordulónapig hatályba lépett vagy lényegileg hatályba lépett törvények alapján várhatóan vonatkozni fognak az átmeneti különbségekre azok visszafordulásakor.

Halasztott adókövetelés csak a jövőben várhatóan rendelkezésre álló adóköteles eredmény mértékéig számolható el, amellyel szemben a követelés felhasználható lesz. A halasztott adókövetéseket minden egyes mérlegfordulónapon felülvizsgálják és olyan mértékűre csökkentik, hogy a kapcsolódó adóelőny realizálása már nem valószínű.

A halasztott adókövetelések és adókötelezettségek nettósítására akkor kerül sor, ha ugyanabban az adóbevallási csoportban merülnek fel és ugyanazon adóhatóság által kivett nyereségadóra vonatkoznak, valamint a nettósítás jogilag megengedett.

A közvetlenül az egyéb átfogó jövedelem terhére vagy javára elszámolt értékesíthető befektetések valós értéken történő újraértékeléséhez kapcsolódó halasztott adót szintén közvetlenül az egyéb átfogó jövedelem terhére vagy javára számolják el, és a későbbiekben az eredményben jelenítik meg, amikor a halasztott valósérték-nyereséget vagy –veszteséget megjelenítik az eredményben.

aa) Jegyzett tőke

A részvényeket a Csoport saját tőkeként sorolja be, ha nincs szerződéses kötelelem pénz vagy más pénzügyi eszköz átadására. A tőkeinstrumentumok kibocsátásához közvetlenül hozzárendelhető járulékos költségek a saját tőkében kerülnek kimutatásra a bevételekből levonva, adó nélkül.

(bb) Összehasonlíthatóság biztosítása

Az előző időszakban - ahol szükséges volt - bizonyos összegek átcsoportosításra kerültek, annak érdekében, hogy a tárgyévi bemutatással összhangban legyenek.

(cc) Mérlegfordulónap utáni események

A mérlegfordulónap utáni események azok az (akár kedvező, akár kedvezőtlen) események, amelyek a mérleg fordulónapja és a pénzügyi kimutatások jóváhagyásának napja közötti időszakban történtek.

Ezek az események két csoportba sorolhatók, a mérlegfordulónap utáni módosító események, vagyis azok az események, amelyek a mérleg fordulónapjukor már fennálló körülményekhez kapcsolódnak; a másik csoport a mérlegfordulónap utáni nem módosító események. Ez utóbbiak olyan körülményeket jeleznek, amelyek csak a mérleg fordulónapja után alakultak ki.

Nem volt jelentős mérlegfordulónap utáni esemény.

(dd) Pénzügyi kockázatkezelés

i) Bevezetés és áttekintés

A Csoport kamat-, devizaárfolyam-, hitel- és likviditási kockázat kezelésére vonatkozó elveit a felsőbb vezetés és az Igazgatóság rendszeresen felülvizsgálja.

A kockázatkezelés az üzleti területektől teljesen függetlenül működik. A nem sztenderd termékeket és szolgáltatásokat igénybe vevő ügyfelek esetében a Hitelkockázati Főosztály (CRM - Credit Risk Management Department), a sztenderd termékeket igénybe vevő ügyfelek esetében a Lakossági és KKV Kockázatkezelési Főosztály (RRM –Retail Risk Management Department) látja el a hitelkockázat-kezelést. Az egyedi hitelkockázat-elemzés, -minősítés, -bírálat és -monitoring a Hitelkockázati Főosztály feladata; a portfóliószintű hitelkockázat-mérést, a piaci (kamat-, árfolyam-, likviditási-) és működési kockázatok elemzését az Integrált Kockázatelemzési Főosztály végzi.

A Csoport a pénzügyi instrumentumokból eredő alábbi kockázatoknak van kitéve:

- a) Piaci kockázat
- b) Hitelkockázat
- c) Likviditási kockázat
- d) Működési kockázat

ii) Hitelkockázat

A hitelkockázat egy ügyfél vagy partner szerződéses kötelmének a nemteljesítéséből fakadó pénzügyi veszteség kockázatát jelenti. Elsősorban a Csoport hitelezési, kereskedelem-finanszírozási és lízingtevékenységéből merül fel, de egyes mérlegen kívüli termékekből (például garancia) vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok formájában tartott eszközökből is eredhet.

A hitelkockázat kezelése

A hitelezés korlátait az üzleti és kockázati szempontoknak a Csoport vezetése által meghatározott, kívánatosnak tartott egyensúlya jelenti, a hitelintézeti törvény és más jogszabályok, továbbá a Csoport Hitelpolitikai Irányelvei (Credit Policy) keretein belül. A Csoport elsődlegesen cash flow alapon hitelez, amikor az ügyfél alaptevékenységének előre látható cash flow-i biztosítják a hitel visszafizetését. Esetenként nagyobb hangsúlyt kap a biztosíték értéke, vagy a finanszírozott projektek jövőbeli bevétele, egy portfólió megtérülési aránya, illetve ezek kombinációja. A hiteldöntések ennek megfelelően az igényelt összeg nagysága, futamideje, a termék típusa, az ügyfél pénzügyi helyzete, nem pénzügyi jellemzői és kilátásai, továbbá a biztosíték alapján születnek.

A hitelkockázat elsősorban a lakossági és vállalati ügyfelekkel, bankokkal és önkormányzati hitelfelvevőkkel folytatott banki tevékenységgel kapcsolatos nemteljesítési kockázatból ered. A nemteljesítési kockázat annak a kockázata, hogy az ügyfél nem lesz képes a szerződés szerinti pénzügyi kötelmeit teljesíteni. Hitelkockázat eredhet azonban migrációs kockázatból, a hitelezők koncentrálódásából, hitelkockázat-mérséklési technikákból és országkockázatból is.

A hitelkockázat a legfőbb kockázati tényező a Csoporton belül, amit a belső és jogszabályi tőkekövetelmények is jeleznek. Így a Bank egyedi és portfólió alapon is elemzi és figyelemmel kíséri a hitelkockázatot. A hitelkockázat-kezelés és a hitelezési döntések a vonatkozó hitelkockázati politikán, hitelkockázati kézikönyveken, valamint az e célból kifejlesztett eszközökön és folyamatokon alapulnak.

A belső hitelkockázat-ellenőrző rendszer különféle típusú monitoring intézkedéseket foglal magában, amelyek szorosan beépültek az ügyfél hitelkérelmével kezdődő, a Bank jóváhagyásán keresztül a hitel törlesztéséig vezető munkafolyamatba.

A hitelkockázatból származó veszteségek elszámolása egyedi értékvesztés és portfólió alapú értékvesztés képzésével történik. Az utóbbi esetben az értékvesztés azonos kockázati profillal rendelkező, bizonyos

feltételeknek megfelelő hitelekkel álló portfóliók esetében kerül elszámolásra. A Lakossági Üzletágban az értékvesztés képzése termékportfóliók és a késedelmes napok száma szerint történik.

Az ügyfelekkel és bankokkal szembeni követelésekkel kapcsolatos hitelkockázat kapcsán az értékvesztés elszámolása a várható veszteség összegében, a banki standardok alapján történik. A veszteség kockázata akkor áll fenn, ha objektív bizonyíték van az értékvesztésre. Értékvesztés miatti veszteséget akkor kell elszámolni, ha a várhatóan visszafizetésre kerülő tőke- és kamatösszegek diszkontált értéke – a biztosítékok figyelembevételével – nem éri el a hitel könyv szerinti értékét. A portfólió alapú értékvesztés számítása olyan értékelési modell alapján történik, amely a múltbeli veszteségtapasztalat alapján és a gazdasági környezetet is figyelembe véve becslést ad az adott portfóliót alkotó hitelekkel kapcsolatos várható jövőbeni cash flow-kra.

2009-ben jelzáloghitel-portfólióra speciális portfólió alapú céltartalék- és értékvesztés-képzési módszer került bevezetésre. Szintén a pénzügyi válságra és az ügyfelek romló pénzügyi helyzetére adott válaszként a Csoport új átstrukturálási megoldásokat, késedelem-előrejelző és korai figyelmeztető rendszert (early warning system - EWS) vezetett be és megerősítette a behajtási és követeléskezelési folyamatokat. A Hitelkockázati Főosztályon a belső folyamatokban bekövetkezett változásokkal párhuzamosan szervezeti átalakítás is történt, amely a kockázatelemzési és -kezelési funkció szétválasztásával hatékonyabb működést eredményez.

A válságra való reakcióként a Bank 2010-től félévente végzett integrált céltartalék- és értékvesztés-, tőkekövetelmény-, adózás utáni eredmény előrejelzéseket és stressz-teszteket. A makrogazdasági környezetre vonatkozó várakozások alapján statisztikai modellek segítségével felmérjük a nemteljesítési arányokat és ezek fenti mennyiségekre gyakorolt hatását. Az előrejelzés időtávját 3 évre terjesztettük ki, vizsgáljuk az első és második pilléres tőkemegfelelést mind a várható, mind pesszimista forgatókönyvek esetén.

A Csoport átstrukturálással, korai figyelmeztető folyamatok bevezetésével, valamint a behajtás és követeléskezelés megerősítésével reagált ügyfeleinek a pénzügyi és reálgazdasági válság okozta pénzügyi nehézségeire.

Hitelminősítés folyamata

A vállalati ügyfelek, projektcégek, áru- és kereskedelemfinanszírozással foglalkozó cégek és önkormányzati ügyfelek kockázatértékelése és minősítése egyedi értékelésen és minősítésen alapul, rendszeres pénzügyi monitoringgal és éves limitmegújítás mellett. A finanszírozás hitellimiteken alapul, ügyletszinten csak egyszerű jóváhagyási módszerrel.

Magánszemélyek, privátbanki ügyfelek valamint kis- és középvállalkozások hiteltermékei esetében automatikus scorecard alapú értékelés van érvényben.

Értékvesztett hitelek és értékpapírok

Értékvesztett hitelek és értékpapírok azok a hitelek és értékpapírok, amelyeknél a Bank megítélése szerint valószínűleg nem fog minden, a szerződés illetve az értékpapír tartalma szerint esedékes tőke és kamatkövetelés befolyjni.

A Csoport az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott vagy értékesíthető kategóriába sorolt eszközök után értékvesztést képez, ami tükrözi a hitelen és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapíron felmerült, becsült veszteséget. Az értékvesztés fő komponensei az egyedileg jelentős kitettségekre vonatkozó egyedi veszteségkomponens és a homogén eszközök csoportjaira megállapított portfólió alapú értékvesztés. A portfólió alapú értékvesztés azokra a veszteségekre vonatkozik, amelyek felmerültek, de amelyeket nem azonosítottak egyedileg nem jelentős hitelek után, valamint olyan egyedileg jelentős kitettségekre, amelyeket az egyedi minősítési folyamat során a Bank nem talált értékvesztettnek. Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt eszközökre a Csoport nem végzi el az értékvesztési tesztet, mivel a valós érték tükrözi mindegyik eszköz hitelminőségét.

Késedelmes, de nem értékvesztett hitelek

A késedelmes, de nem értékvesztett hitelek közé azok a hitelek tartoznak, ahol a szerződés szerinti kamat- vagy tőkefizetések késedelmeseek, de a Csoport a rendelkezésre álló biztosítékok szintje és a behajtási folyamat állása alapján úgy gondolja, hogy értékvesztés nem helyénvaló.

Hitelek újratárgyalt feltételekkel

Az újratárgyalt feltételek melletti hitelek olyan hitelek, amelyeket átstrukturáltak a hitelfelvevő pénzügyi helyzetének romlása miatt. Ilyen esetekben a szerződés eredeti feltételeit azért változtatják meg, hogy segítsék az ügyfelet a pénzügyi nehézségből való kilábalásban.

Hitelek leírása

Hitel (és a kapcsolódó értékvesztési számla) leírására rendszerint akkor kerül sor, részben vagy teljesen, ha a tőkeösszeg megtérülésére nincs reális kilátás, a biztosítékkal fedezett hitelek esetében pedig akkor, ha a biztosíték realizálásából származó bevételek már befolytak.

Biztosítékok

A Csoport hitelezési politikája szerint a hitelezés során az ügyfél visszafizetési képességét veszik figyelembe, ahelyett, hogy túlzott mértékben biztosítékokra támaszkodnának. Az ügyfél hitelképességi besorolásától és a terméktípustól függően egyes hitelek biztosíték nélküliek is lehetnek. Mindazonáltal a biztosíték fontos hitelkockázatot mérséklő tényező lehet.

A biztosítéki fedezettség számításakor általános elv, hogy a Csoport csak olyan biztosítékot vesz figyelembe, amely szerepel a „Biztosítékok értékeléséről szóló Raiffeisen Nemzetközi Csoport irányelv”-ben (Katalógusban) [Raiffeisen International Group Directive for Collateral Evaluation (Catalog)] és az összes alábbi feltételnek megfelel:

- érvényes tulajdonjog
- fenntartható belső érték
- érvényesíthetőség, érvényesíthetőségi hajlandóság
- a hitelfelvevő hitelképességi besorolása és a biztosíték értéke csak kevéssé vagy egyáltalán nem függ össze.

A főbb elfogadott biztosítéktípusok az alábbiak: ingó és ingatlan jelzálog, óvadék értékpapírokon, gépeken lévő zálogjog, készpénz óvadék, készleteken lévő zálogjog, garanciák, valamint egyéb komfortfaktorok.

A Hitelkockázati Főosztály Biztosítékkezelési Területe által végzett biztosítékértékelési folyamat eltérhet az egyes főbb területeken:

- Az ingatlan jelzálogok tekintetében a Biztosítékkezelési Terület az ingatlan aktuális valós értékét és az ingatlan likviditását vizsgálja.
- A készleteken lévő zálogjog értékelését illetően a rendszeres adatszolgáltatás és a fizikai ellenőrzések gyakorisága szintén figyelembevételre kerül az alkalmazandó diszkont meghatározásakor.
- A Biztosítékkezelési Terület emellett a gépeken lévő zálogjog részletes piaci értékelését is bevezette, amennyire lehetséges (az értékelést belső lízingszakértők végzik).
- Az áruval finanszírozott ügyletek biztosítékait (közraktározott gabona) is rendszeresen szakértők szemrevételezik.

iii) Piaci kockázat

A piaci kockázat annak a kockázatát jelenti, hogy egy pénzügyi instrumentum jövőbeli cash flow-inak valós értéke a piaci árakban bekövetkező változások hatására ingadozni fog. A piaci kockázat három típusú kockázatból áll: devizakockázat, kamatkockázat és egyéb árfolyamkockázat.

A piaci kockázat kezelése

A piaci kockázatkezelés célja a piaci kockázati kitettségek elfogadható paramétereken belüli ellenőrzése, a hozam optimalizálása mellett.

A kialakult világgazdasági válság miatt az RBI új módszereket dolgozott ki a piaci kockázatkezelés területén. Új VaR (Value at Risk) limitrendszert vezettek be, amelynek keretében külön VaR limiteket határoztak meg az alábbi kockázattípusokra: kereskedési könyvi kamatláb-kockázat, banki könyvi kamatláb-kockázat, kereskedési könyvi részvényárfolyam-kockázat, továbbá a teljes banki nyitott devizapozícióra vonatkozó kockázat. Továbbá az elmúlt 2 év során a Csoporton belüli audit és kontroll funkciók sokkal szigorúbbakká váltak. A piaci kockázatok területéhez kapcsolódóan további jelentések lettek kialakítva. A Csoport különböző stressz tesztekkel dolgozott ki, amiknek eredményei a Vezetőség számára rendszeresen bemutatásra kerülnek.

A Csoport elkülönítetten kezeli a kereskedési és a nem kereskedési portfólióján belüli piaci kockázattal kapcsolatos kitétségeit.

A **kereskedési portfólió** az árjegyzésből vagy a saját számlás pozíciókból fakadó és egyéb, a Csoport által ilyenként megjelölt, piaci árazás módszerével értékelt pozíciókat tartalmazza. A kereskedési tevékenység a hitelviszonyt és tagsági jogot megtestesítő értékpapírokkal, devizával és származékos pénzügyi instrumentumokkal végzett tranzakciókat foglalja magában.

A **nem kereskedési (banki könyvi) portfóliók** a Csoport lakossági és kereskedelmi banki eszközeinek és kötelezettségeinek kamatkockázat kezeléséből eredő pozícióit tartalmazza. A Csoport nem kereskedési tevékenysége felőlel minden tevékenységet, amely nem a kereskedési tevékenységhez tartozik, beleértve a hitelnyújtást, betétgyűjtést és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátását.

Kamatkockázattal szembeni kitétség – kereskedési és banki könyv

A kamatkockázat annak kockázata, hogy a piaci kamatlábak változásai miatt a pénzügyi instrumentum valós értéke vagy jövőbeni cash flow-i ingadozni fognak. A kamatláb-kockázat mérése a banki könyvi nettó kamatbevétel, valamint a kereskedési könyv piaci árazási értékének a kamatlábak volatilitásával szembeni érzékenységvizsgálatával történik.

A banki és kereskedési könyvi portfóliók legjelentősebb kockázati tényezője a kamatkitétség. A Csoport szigorú bázispontérték- és VaR limiteket határoz meg, amelyeket naponta ellenőriz.

A Csoport elsődleges kockázatkezelési módszerként kamatláb-swapokat és egyéb derivatív kamatláb megállapodásokat alkalmaz annak érdekében, hogy a kamatkockázati kitétség elfogadható határokon belül maradjon.

A Csoport fedezeti elszámolásnak megfelelő fedezeti kapcsolatban megjelölt származékos termékeket használ a fix kamatozású hitelek valós értékének fedezésére. A Csoport rendelkezik fedezeti elszámolásnak megfelelő fedezeti kapcsolatban meg nem jelölt szerződésekkel is kamatkockázati kitétségének kezelése céljából. A kockázatkezelési származékos termékek eredménye a „Kockázatkezelés céljából tartott származékos termékek nettó bevétele” soron kerül bemutatásra.

Devizaárfolyam-kockázattal szembeni kitétség

A devizaárfolyam-kockázat annak a kockázata, hogy a devizaárfolyamok változásai miatt a pénzügyi instrumentum valós értéke vagy jövőbeni cash flow-i ingadozni fognak. A devizaárfolyam-kockázatnak való kitétség meghatározásakor a Csoport a teljes nyitott pozíciót figyelembe veszi.

A Csoport szigorú korlátokat határoz meg a nyitott pozíciókra és VaR mutatókat is használ. Ezeket a limiteket naponta figyelemmel követik.

A devizaopciókhoz kapcsolódó kockázatokat tükrözve vannak az FX VaR számokban, valamint az opciókra vonatkozó deriváltakra (gamma és vega) limiteket határoz meg a Csoport, amelyeket naponta figyelemmel kísér.

Egyéb árfolyamkockázati kitétség – kereskedési könyv

Az egyéb árfolyamkockázat annak kockázata, hogy a piaci árak (nem a kamatláb- vagy devizakockázatból eredő) változásai miatt a pénzügyi instrumentum valós értéke vagy jövőbeni cash flow-i ingadozni fognak, függetlenül attól, hogy ezeket a változásokat az adott pénzügyi instrumentumra vagy annak kibocsátójára jellemző tényezők okozzák, vagy olyan tényezők, amelyek a piaci kereskedés tárgyát képező valamennyi hasonló pénzügyi instrumentumot érintenek.

A Csoport árfolyamkockázata csak a tőzsdén forgalmazott részvényekkel szembeni kitétségekből adódik. A Csoport szigorú limiteket határoz meg a nyitott részvénykitétségekre és árfolyam-kockázati VaR-t is használ. Ezeket a limiteket naponta nyomon követik.

A piaci kockázat kezelésének eszközei – kereskedési és banki könyv

Kockázattal szembeni érték

A Csoport kereskedési és banki könyvi portfólióján belüli piaci kockázati kitétség mérésének és ellenőrzésének legfőbb eszköze a kockázattal szembeni érték (VaR=Value at Risk) mutató. A VaR mutató azt jelzi, hogy adott időszak alatt, adott megbízhatósági szint mellett mekkora egy pénzügyi instrumentum maximális vesztesége, normál üzletmenetet

feltételezve. A Csoport által használt VaR modell 99%-os megbízhatósági szintet és 10 napos birtokban tartási időszakot feltételez. A VaR egy kockázati mutató, amelyet a pénzügyi instrumentum lehetséges veszteség-eloszlásához kell rendelni. A Csoport leggyakrabban a parametrikus VaR-számítást alkalmazza (és bizonyos esetekben a historikus VaR és a Monte-Carlo VaR számítását).

A parametrikus VaR módszer alapfeltételezése, hogy a piaci tényezők többdimenziós normális eloszlást követnek. A kereskedési könyvi termékeket tekintve azok három kockázati tényezőre oszthatók – deviza, kamat és egyéb árfolyam – és a kockázatok is ennek alapján vannak csoportosítva.

A VaR nem az egyes komponensek (devizakockázat, kamatláb kockázat és árfolyam kockázat) összege, mivel a komponensek között együtt hatás áll fenn (diverzifikációs hatás).

A diverzifikációs hatás csökkenti a portfólió teljes kockázatát, amennyiben az egyedi kockázati komponensek nem mozognak együtt. A devizakockázat, az egyéb árfolyam kockázat és a kamatkockázat nem korrelál egymással tökéletesen, ezért létezik diverzifikációs hatás. A VaR érték az alaptényezőkre külön-külön és azok teljes csoportjára is naponta kiszámításra kerül.

Gap jelentés

A VaR érték mérése mellett a kamatláb kockázatot a klasszikus tőke- és kamatlejárati elemzés módszerével is megbecsülik. A gap jelentés az eszközöket és kötelezettségeket különböző átárazódási kategóriákba sorolja aszerint, hogy egy adott eszköz, illetve kötelezettség várhatóan mikor árazódik át.

Az eszközök, illetve kötelezettségek átárazódása akkor történik meg, amikor:

- esedékessé válnak,
- szerződés szerint sor kerül egy tőkerész visszafizetésére,
- a kamat a szerződés szerint egy referenciakamat alapján átárazásra kerül,
- az eszközök vagy kötelezettségek lejárat előtt visszafizetésre kerülnek.

A kamatkockázatot hordozó mérlegen kívüli tételeket névleges betétként és hitelként kezelik. Ugyanabba az átárazódási kategóriába sorolt eszközök és kötelezettségek különbözete a „gap” („átárazódási rés”). A gap pozitív, amennyiben az eszközök értéke magasabb, mint a kötelezettségek értéke, és negatív a fordított esetben. Az ilyen típusú részekre a Csoport limiteket határozott meg.

iv) Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Csoport nehézségbe ütközik pénzügyi kötelezettségeivel kapcsolatos kötelmeinek teljesítése során.

A likviditási kockázat kezelése

A likviditáskezelés célja, hogy a Csoport számára megfelelő likviditást biztosítson, ezáltal valamennyi kötelezettségét esedékességkor teljesíteni tudja, mind normál, mind feszített körülmények között.

A likviditási kockázat kezelése az RBI csoport és a Raiffeisen Bank Zrt. számára is kiemelt fontosságú, ezért a Csoport a Csoportra vonatkozó standardok átfogó együttesével és helyi belső szabályokkal, szabályozásokkal és gyakorlatokkal rendelkezik a likviditáskezelésre vonatkozó jogi szabályozások mellett. A likviditáskezeléssel összefüggő eljárásokat, feladatokat, felelősségi köröket, jelentéseket és a limitrendszerre vonatkozó utasításokat a Bank vezérigazgatói utasításban szabályozza.

A likviditáskezelés az Eszköz-Forrásgazdálkodási Bizottság (Asset and Liability Committee, ALCO) egyik fő feladata. Az ALCO felel az eszköz- és forrásgazdálkodásért, a likviditási kockázat kezeléséért és a helyi limitrendszer kialakításáért az RBI Treasury által meghatározott limitek szerint (vagy néha annál szigorúbb mértékben). Az ALCO havonta ülésezik, illetve szükség szerint rendkívüli üléseket is tart.

A belső likviditási jelentéseken túl az RBI hetente konszolidációs célra likviditási jelentéseket készít a Bank által szolgáltatott adatok segítségével a csoportszintű likviditási kockázat nyomonkövetése érdekében.

A Csoport likviditási politikája, melynek szerves része a likviditási krízisterv, évente felülvizsgálatra kerül.

Likviditási helyzete megerősítésére a Csoport az alábbi intézkedéseket hozta:

- leállította a svájci frankban és egyéb, nem euróban történő devizahitelezést,
- csökkentette a rövid lejáratú deviza swap pozíciókat,

- növelte az anyavállalattal kötött hosszú lejáratú cross currency swap pozíciókat,
- csökkentette a hitel-betét arányt.

Az „Eredménnyel szemben valós érteken értékelt pénzügyi kötelezettségek - származékos termékek nélkül” soron magas likviditású, kereskedési céllal tartott értékpapírok szerepelnek, ezért a Csoport ezeket az instrumentumokat a legkorábbi lejáratú sávban mutatja be.

A Bank havi szinten képez gazdasági tőkét a Bank kereskedési könyvi portfóliójában található illikvid piaci pozíciókra.

v) **Működési kockázat**

A működési kockázat a közvetlen vagy közvetett veszteség kockázatát jelenti, amely a Csoport folyamataival, személyi állományával, technológiájával és infrastruktúrájával kapcsolatos különböző okokból, valamint a tisztán hitel-, piaci és likviditási kockázatoktól eltérő külső tényezőkből fakad. A jogi és a szabályozási előírásoknak, valamint a vállalati kultúra általánosan elfogadott normáinak történő megfeleléssel kapcsolatos kockázat is része a működési kockázatnak. Működési kockázat megtalálható a Csoport valamennyi üzleti és támogató területén.

A Csoport célja, hogy a működési kockázatokat költséghatékony módon kezelje, elkerülve a pénzügyi veszteségeket és a reputációs kockázatokat, továbbá a kezdeményezőkézséget és kreativitást korlátozó kontrollfolyamatokat.

A Csoportban működési kockázat-kezeléssel foglalkozó hálózat működik, amelynek része a különálló központosított működési kockázat kontrolling csoport (ORC) és az üzleti egységekben, támogató részlegeken, régiókban és leányvállalatokban dolgozó mintegy 80 működési kockázat-kezelő (DORM) munkatárs.

A működési kockázat kontrolling számos eszközt használ a különböző területek működési kockázatainak azonosítására: kulcskockázati indikátorokat (KRI=Key Risk Indicators), forgatókönyveket, kontroll és kockázati önértékelést (CRSA= Control and Risk Self Assessment), veszteségadat-gyűjtést és a külső adatbázisokat.

A Csoport külső veszteség adatbázist is használ, és aktív tagja a Magyar Működési Kockázati Adatbázisnak (HunOR), amely olyan magyarországi bankok konzorciuma, akik megosztják egymással anonim veszteségadataikat a kockázatok azonosítása, mérése és benchmark-elemzés céljára.

A fenti folyamatok segítik a kockázatok azonosítását és szükségesek a jövőbeli veszteséget okozó események előfordulásának csökkentéséhez. A veszteséget okozó eseményeket a DORM-ok feltöltik a veszteségadatbázisba, és ezen adatok, illetve más kiegészítő információk alapján a működési kockázat kontrolling negyedéves jelentéseket készít a középvezetés és az igazgatóság számára. Emellett éves jelentések készülnek a Csoport kockázati profiljáról az Igazgatóság számára.

A működési kockázat kontrolling fő célja a működési kockázatok csökkentése a Csoport által vállalhatóknak tartott szintre. Ebből a célból az ORC gyakran kezdeményez kockázatsökkentő intézkedéseket.

A működési kockázat kontrolling erős vezetőségi támogatást kap, például a működési kockázatok és a lehetséges kockázatsökkentő intézkedések megvitatására negyedévente sor kerül a Működési Kockázati Bizottságban (ORSC), ahol a kockázatkezelési vezérigazgató-helyettes (CRO), a bankműveletekért felelős vezérigazgató-helyettes (COO) és az ORC tagjai (általában a főosztályvezetők) vesznek részt és döntenek a kockázatsökkentő tervek prioritásáról.

vi) **Tőkegazdálkodás**

A Csoport tőkekövetelményét a Csoport helyi szabályozó hatósága, a PSZÁF állapítja meg és követi nyomon.

2008. január 1-jétől a Csoport köteles megfelelni a Bazel II szavatoló tőkével kapcsolatos előírásainak.

2008. decemberében az osztrák pénzügyi felügyelő hatóság és a nyolc érintett tagállam hatóságai a Banknak, mint az RBI csoport tagjának közös engedélyt adtak a belső minősítésen alapuló módszer alkalmazására a hitelkockázat-kezelés terén, egyes hitelportfóliók kivételével, amelyek kezelése az elfogadott bevezetési terv szerint a standard módszer szerint folytatódik továbbra is.

A Bazel II szabályozás fejlett módszere bevezetéséből adódó fő változások az alábbiak:

- a hitelezési veszteségre képzett értékvesztés és céltartalék, valamint a várható veszteség negatív különbözetének levonása az alapvető és járulékos tőkéből,

- a hitelezési veszteségre képzett értékvesztés és céltartalék, valamint a várható veszteség pozitív különbözetének hozzáadása a járulékos tőkéhez a kockázattal súlyozott kitétség 0,6%-áig,
- a szavatoló tőkének fedezetet kell biztosítania a hitel- és piaci kockázat tőkekövetelménye mellett az új szabályozással bekerült működési kockázatokból adódó tőkekövetelményre is.

A Csoport szavatoló tőkéje három szintre bontható:

- alapvető tőke (tier 1), amely magában foglalja a jegyzett tőkét, a tőketartalékot, a felhalmozott eredményt, az általános kockázati céltartalékot, az immateriális javak utáni levonásokkal csökkentett alapvető kölcsöntőkét, a kereskedési könyvben nyilvántartott kevésbé likvid pozíciókra vonatkozó konkrét egyéb jogszabályok szerint kiszámított értékhelyesbítéseket, valamint a visszavásárolt saját részvények könyv szerinti értékét,
- járulékos tőke (tier2), amely magában foglalja az értékelési tartalékot, a minősített hátrasorolt kötelezettségeket, valamint a hitelezési veszteségre képzett értékvesztés és céltartalék összegének a várható veszteség feletti többletét azokra a hitelportfoliókra vonatkozóan, amelyek esetében a Bázel II szerinti belső minősítésen alapuló módszert alkalmazzák,
- kiegészítő tőke (tier3), amelyet csak a piaci kockázat fedezésére lehet felhasználni, és amelynek alkotóelemei a kielégítési sorrendben a legutolsó helyen álló alárendelt kölcsöntőke és a járulékos tőkéből az alapvető és járulékos tőke közötti korlátozások miatt ott fel nem használható rész.

Az alapvető tőke egyes elemeire a következő limitek vonatkoznak:

- az alapvető tőke összege nem haladhatja meg az alapvető tőkeelemek 15%-át,
- a járulékos kölcsöntőke nem lehet nagyobb az alapvető tőke összegénél,
- a járulékos tőkeként figyelembe vehető, fix lejáratú alárendelt kölcsöntőke aránya nem haladhatja meg az alapvető tőke 50%-át.

A hitelezési veszteségre képzett értékvesztés és céltartalék, valamint a várható veszteség pozitív különbözetének járulékos tőkében való beszámíthatósága is korlátokhoz kötött. További levonásokat kell érvényesíteni a szavatoló tőke elemeiből a más pénzügyi intézményekben szerzett minősített részesedések, valamint a nagykockázat-vállalási korlátok és befektetési korlátok miatt.

A banki műveletek két csoportját alkotják a kereskedési könyvi és a banki könyvi ügyletek. A kockázattal súlyozott eszközök számítása meghatározott előírások szerint történik, amelyek célja az eszközökhöz és a mérlegen kívüli kitétségekhez kapcsolódó különböző szintű kockázatok tükrözése. Mint feljebb megjegyeztük, a Bázel II szabályozás kiterjesztette a tőkekövetelmény számítását működési kockázat tőkekövetelmény számítására is.

A Csoport a megfelelő tőkeellátottság fenntartására törekszik a befektetők, hitelezők és a piac bizalmának a megőrzése, valamint az üzleti tevékenység jövőbeni fejlődése érdekében. A tőkeszint hatása a részvényes hozamára szintén fontos szempont. A Csoport fontosnak tartja egy nagyobb tőkeáttétellel, esetleg potenciálisan elérhető magasabb hozam és a szilárd tőkehelyzet által nyújtott előnyök és biztonság közötti egyensúly fenntartását.

Az adott időszakban a Csoport valamennyi külső szabályozás által előírt tőkekövetelménynek megfelelt.

A csoportszintű tőkemegfelelést a Hpt. szabályozza, az összevont alapú konszolidációs körbe tartozó leányvállalatok körét a PSZÁF hagyja jóvá, a figyelembe véve az ellenőrző befolyást vagy részesedési viszonyt, illetve a leányvállalat cégformáját (pénzügyi vagy járulékos vállalkozás). Ennek következtében az IFRS és a felügyeleti konszolidációs kör eltér egymástól.

Szabályozói tőkekövetelmény

A Csoport a Bázel II előírásainak megfelelően kiszámítja a szavatoló (Bázel II, 1. pillér) és a gazdasági tőkét (Bázel II, 2. pillér, ICAAP) is a tőkemegfelelés meghatározásához. A Csoport 2008. december 1-jén kezdte meg a belső módszer szerinti hitelkockázati tőkekövetelményre való fokozatos áttérést, elsőként a nem lakossági szegmensre bevezetve az F-IRB módszert. 2010 júliusa óta a Csoport magánszemély ügyfeleivel szemben fennálló kitétségére belső módszerrel (A-IRB) számít tőkekövetelményt.

Tőkefelosztás

Az egyes üzletágak és tevékenységek közötti tőkefelosztás során elsődleges szempont, hogy egyfelől a lehetséges kockázatok fedezésére, a biztonságos banküzemhez elegendő tőke legyen biztosítva (a vállalkozás folytatásának elve), másrészt az is szükséges, hogy szélsőséges piaci körülmények során esetlegesen elszenvedett magas

veszteségekre is fedezetet biztosítson. Az allokáció során szintén kiemelt szempont a Csoport tőkearányos nyereségének optimalizálása.

A kockázatok számszerűsítéséhez a Csoport meghatározza a jogszabály által előírt és a közgazdaságilag indokolt tőkeszükségletet, az optimalizáció pedig a közgazdaságilag indokolt tőkeszükséglet alapján történik.

Az egyes egységek és tevékenységek közötti tőkeallokációt a Hitelkockázat Kontrolling csoport végzi és azt a bank vezetősége ellenőrzi. Az optimális tőkeallokáció további eszköze a kockázat és tőkeköltség alapú árazás.

A Csoport tőkemenedzsmenttel és tőkeallokációval kapcsolatos elveit az igazgatóság rendszeresen felülvizsgálja.

12. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK

A Kibocsátó a következő, a Kötvénytulajdonosok felé történő jövőbeni fizetési kötelezettségét érintő hitelszerződésekkel rendelkezik az Alaptájékoztató elkészítésének időpontjában:

Hitelező neve	Hitel kezdete	Hitel lejárat	Eredeti Hitelösszeg	Kamatozás	Hitel célja
EIB	2001.11.15.	2015.09.30.	10 millió euró	változó	projektfinanszírozás
EIB	2007.12.13	2017.12.18.	66 millió svájci frank	változó	KKV és önkormányzati finanszírozás
EIB	2011.10.10.	2023.10.10.	50 millió euró	változó	KKV finanszírozás
KfW	2006.01.23.	2013.09.15.	30 millió euró	változó	KKV finanszírozás
EIB	2012.09.07.	2024.12.31.	50 millió euró	változó	KKV finanszírozás
RZB	2002.03.01.	2018.03.31.	20 millió euró	változó	alárendelt kölcsöntőke
RZB	2003.07.25.	2017.09.25.	20 millió euró	változó	alárendelt kölcsöntőke
RZB	2005.06.24.	2017.09.29.	40 millió euró	változó	alárendelt kölcsöntőke
RZB	2006.06.26.	2018.06.29.	25 millió euró	változó	alárendelt kölcsöntőke
RZB	2006.09.29.	2018.09.28.	25 millió euró	változó	alárendelt kölcsöntőke
RZB	2006.12.22.	2018.12.31.	10 millió euró	változó	alárendelt kölcsöntőke
RZB	2008.06.27	2020.06.30	30 millió euró	változó	alárendelt kölcsöntőke
OEKB	2010.12.31.	2015.11.30.	50 illó euró	változó	bilaterális hitel
RZB	2009.02.27.	2019.02.27.	20 millió euró	változó	alárendelt kölcsöntőke
EIB	2010.08.16.	2020.08.17	55 millió CHF	változó	KKV és önkormányzati finanszírozás
CEB	2008.09.09.	2013.09.09.	15 millió euró	változó	bilaterális hitel
CEB	2009.09.18	2014.09.18	15 millió euró	változó	bilaterális hitel

*KKV: Kis-, és középvállalkozások

**KfW: Kreditanstalt für Wiederaufbau (Német Állami Fejlesztési Bank)

A Kibocsátó a felsorolt kötelezettségeken túlmenően a szokásos üzletmenet során kötött szerződéseken felül nem kötött olyan szerződést, amely jelentőséggel bír a jelen Kötvényprogram keretében kibocsátandó kötvényekből adódó, a Kötvénytulajdonosokkal szemben fennálló kötelezettségekkel kapcsolatban.

13. HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓK, SZAKÉRTŐI NYILATKOZAT ÉS ÖSSZEFÉRHETETLESÉGI NYILATKOZAT

Jelen Alaptájékoztató az alábbi harmadik féltől, külső szakértőktől származó információkat tartalmazza: az 5.1.3. fejezetben a magyar bankpiac és a Kibocsátó piaci pozíciójának bemutatásával foglalkozó elemzés az MNB és a Nemzetközi Bankárképző Központ Zrt. statisztikáit és adatait használja fel. A Kibocsátó úgy nyilatkozik, hogy az információkat pontosan vette át, és a Kibocsátó tudomása szerint, illetve amilyen mértékben a harmadik fél által közzétett információkból erről megbizonyosodhatott, az átvett információkból nem maradtak ki olyan tények, amelyek azokat pontatlanná vagy félrevezetővé tennék.

Az Alaptájékoztató Kibocsátóra vonatkozó részei egyéb szakértői minőségben közreműködő személy nyilatkozatát vagy jelentését nem tartalmazzák.

14. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK

Jelen Alaptájékoztató érvényessége alatt a Bank Alapító Okirata, 2010., 2011. és 2012. évi auditált, IFRS szerint elkészített, konszolidált pénzügyi jelentései (valamint a kapcsolódó könyvvizsgálói jelentések), illetve éves és féléves pénzügyi jelentései hozzáférhetők a Kibocsátó székhelyén az üzleti órák alatt.

A Bank 2010., 2011. és 2012. évi auditált, IFRS szerint elkészített, konszolidált pénzügyi jelentései, éves és féléves pénzügyi jelentései elérhetők a Bank elektronikus oldalán (www.raiffeisen.hu/raiffeisen-csoport/sajtoszoba/penzugyi-adatok), a PSZÁF által működtetett tőkepiaci közzétételi rendszer útján, (amely a www.kozzetetelek.hu nevű honlap), valamint megküldésre kerülnek a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet 4. § a) pontjának megfelelően. 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 jelen Alaptájékoztatóba hivatkozással beépített információk a következők:

- a Kibocsátó 2010., 2011. és 2012. évi, auditált, IFRS szerint elkészített, konszolidált pénzügyi éves jelentései,
- a Kibocsátó 2010., 2011. és 2012. évi, auditált, MSZSZ szerint elkészített, egyedi (nem konszolidált) pénzügyi éves jelentései.

15. KULCSFONTOSSÁGÚ INFORMÁCIÓK

A kibocsátásban érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége

A kibocsátásban érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége és a jelen Kötvényprogram célja között nincsen összeférhetetlenség.

A Kötvényprogram felállításának okai és a bevétel felhasználása, becsült költségek

A Kötvényprogram célja, hogy a Kibocsátó üzleti tevékenységének finanszírozásához időről-időre kötvénykibocsátásokon keresztül biztosítson forrásokat. A Program keretében megvalósuló egyes forgalomba hozatalok költségei várhatóan nem haladják meg a kibocsátott Kötvények össznévértékének 2%-át.

15. A KÖTVÉNYPROGRAM ÖSSZEFOGLALÁSA

Az Alaptájékoztató alapján forgalomba hozott Kötvények a Kibocsátó Kötvényprogramjának keretében kerülnek forgalomba hozatalra. A Kötvényprogramba tartozó egyes Kibocsátások részletes feltételeit a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák.

Jelen Alaptájékoztató két alaptájékoztatót foglal magában, amelyek alapján a Kibocsátó az Alaptájékoztatóban megjelölt szabályozott piacra bevezetett és oda be nem vezetett Kötvényeket egyaránt nyilvánosan forgalomba hozhat a Kötvényprogram keretében.

A Kötvényprogram keretében kibocsátott és le nem járt Kötvények össznévértéke a Kötvényprogram fennállása alatt nem haladja meg a Kötvényprogram együttes keretösszegeként meghatározott 200.000.000.000 Ft-ot (kétszázmilliárd forintot), vagy ennek megfelelő euró, USA dollár, svájci frank vagy japán jen összeget (ezen euró, USA dollár, svájci frank vagy japán jen összeg forintra való átszámításánál a Forgalomba hozatal Napján érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyamot kell alkalmazni).

A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy a Program keretében a teljes 200.000.000.000 forint (vagy ennek megfelelő összegű euró, USA dollár, svájci frank vagy japán jen) össznévértékben hoz forgalomba Kötvényeket.

A Kibocsátó kezdeményezheti a forgalomba hozott Kötvények bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére, de arra kötelezettséget nem vállal. A Kötvénykibocsátások során forgalmazóként, valamint - amennyiben az adott Sorozat a Budapesti Értéktőzsdére bevezetésre kerül - a tőzsdei bevezetés iránti eljárásban bevezető tőzsdetagként a Kibocsátó jár el.

A Kötvényprogram során kibocsátott Kötvények több Sorozatban és a Sorozatokon belül több Részletben hozhatók forgalomba, forintban, euróban, USA dollárban, svájci frankban, vagy japán jenben denomináltak, minimum 30 napos és maximum 15 éves futamidejűek, fix, változó kamatozású, indexált kamatozású vagy diszkont kötvények.

A másodlagos piacon folytatott kereskedésben történő közreműködésre, vételi vagy ajánlati árjegyzésre a Bank kötelezettséget vállalhat egyes Sorozatok esetében.

A jelen fejezet a Kötvényprogram feltételeiről nyújt tájékoztatást és a Kötvényprogramba tartozó egyes forgalomba hozatalok tekintetében tartalmaz általános információkat. Az alábbi összefoglalás az Alaptájékoztató egyéb részeivel együtt értelmezendő.

15.1. A Kötvényprogram összefoglaló adatai

15.1.1. A Program minden rész kibocsátására irányadó információk és rendelkezések

Kibocsátó:	Raiffeisen Bank Zrt. Székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6. Cégjegyzékszám: 01-10-041042
A Kötvényprogram megnevezése:	Raiffeisen 2013-2014. évi 200 milliárd forint keretösszegű Kötvényprogram
A Kötvényprogram keretösszege:	A Kötvényprogram keretében forgalomba hozott és le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg a 200.000.000.000 Ft-ot (kétszázmilliárd forintot), vagy ennek megfelelő eurót, USA dollárt, svájci frankot vagy japán jent.
Felhatalmazás a Programra/Kibocsátásra:	A Kibocsátó Igazgatósága 2013. június 10-én kelt 1. számú határozatával felhatalmazást adott a Kötvényprogram felállítására, az azzal kapcsolatos dokumentumok elkészítésére és aláírására. A Program keretében történő forgalomba hozatalokat a Kibocsátó Eszköz Forrásgazdálkodási Bizottsága hagyja jóvá.
PSZÁF engedély:	A PSZÁF a Program céljára készült 2013. június 18-i dátumú Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetemény közzétételét a 2013. július 18-án kelt, H-KE-III-483/2013. számú határozatával engedélyezte.
A Kötvényprogram hatálya:	A Kötvényprogramra vonatkozóan közzétett Alaptájékoztató a közzététele felülyeleti engedélyezését követően 12 hónapig érvényes.
A Kötvények típusa:	Névre szóló Kötvények.
Bevezetés szabályozott piacra:	A Kibocsátó kezdeményezheti a Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvények bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére. A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget a Kötvények tőzsdéi, vagy egyéb szabályozott piacra történő bevezetésére.
A Kötvények előállítási módja	Dematerializált értékpapírok. A vonatkozó Végleges Feltételekben foglalt rendelkezésekkel összhangban a névre szóló dematerializált Kötvényekről kiállított Okiratot a Tpt. 9. § (1) bekezdésében foglalt rendelkezés alapján a KELER-nél helyezik letétbe. Az Okirat, illetve az adott Kötvények részleges visszaváltása és érvénytelenítése esetén az annak helyébe lépő új Okirat, vagy az adott Sorozatba tartozó újabb Kötvények kibocsátása esetén az annak helyébe lépő új Okirat, mindaddig letétben marad, amíg az adott Részletben, illetve Sorozatban forgalomba hozott Kötvények tulajdonosainak a Kötvényeken alapuló fizetési igényei kielégítésre nem kerülnek.
Szervező, Forgalmazói, Kamatszámító- és Kifizető ügynöki, Tőzsdéi bevezetési feladatokat ellátó személy:	Raiffeisen Bank Zrt.

Forgalomba Hozatali Hozam, a hozam számítása:

A Fix Kamatozású Kötvények Forgalomba Hozatali Hozama az a belső megtérülési ráta, amely mellett a Fix Kamatozású Kötvény után járó kamat és tőke kifizetések diszkontált értéke megegyezik a bruttó, azaz felhalmozott kamatokkal növelt forgalomba hozatali árral.

A Diszkont Kötvények Forgalomba Hozatali Hozama az a hozamráta, amely mellett a Diszkont Kötvény után lejáratkor esedékes kifizetés diszkontált értéke megegyezik a forgalomba hozatali árral.

A Kötvényen alapuló kötelezettségek teljesítésének pénzügyi fedezete:

A Kibocsátó teljes vagyona.

A Kötvényeken alapuló követelés rangsora:

A Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A Kötvények egymással, valamint a Kibocsátónak más hasonló jellegű kötelezettségével biztosított mindenkor fennálló egyéb, továbbá a jelenlegi és jövőbeni nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel legalább azonos ranghelyen állnak (pari passu) a felszámolás vagy végelszámolás, illetve a Kibocsátó vagyonára vezetett végrehajtás során követendő kielégítési sorrendben, kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek elsőbbséget élveznek az irányadó csődeljárási, végelszámolási, felszámolási, végrehajtási és egyéb vonatkozó jogszabályok alapján.

Kötvények adózása:

A Kötvénytulajdonosoknak teljesítendő kifizetéseket a mindenkor hatályos jogszabályoknak és egyéb alkalmazandó rendelkezéseknek megfelelően kell teljesíteni. A Kibocsátót nem terheli ezt meghaladó mértékű fizetési kötelezettség. A Kötvényekből származó jövedelem adózására vonatkozó szabályokat jelen fejezet Adózás pontja (16.4.) tartalmazza.

A Forgalomba hozatalok alapjául szolgáló jogszabályok:

A forgalomba hozatal alapjául a Tpt. szolgál. Az Alaptájékoztatóban foglalt információk formátumával, az információk hivatkozással történő beépítésével, az Alaptájékoztató közzétételével és a reklámok terjesztésével kapcsolatos részletes szabályokat a Rendelet tartalmazza. A forgalomba hozatal alapjául szolgál még a Kötvényrendelet.

Irányadó jog és bíróság:

A Kötvényekre a magyar jog az irányadó.

Az Alaptájékoztató közzététele:

Az Alaptájékoztató a Kibocsátó honlapján (www.raiffeisen.hu) kerül közzétételre. Az Alaptájékoztató példányai az értékesítési helyeken igényelhetők.

Forgalomba hozatal(ok)hoz kapcsolódó tájékoztatások:

Az egyes forgalomba hozatalokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek és a forgalomba hozatalok eredményei a PSZÁF által működtetett tőkepiaci közzétételi rendszer útján (amely a www.kozzetetelek.hu nevű honlap) és a Kibocsátó honlapján (www.raiffeisen.hu) kerülnek közzétételre. A 24/2008. (VIII.15.) PM rendeletnek megfelelően a Kibocsátó a tájékoztatásokat megküldi legalább egy nyomtatott sajtó szerkesztőségének (pl. Népszabadság napilap), amelynek sajtóterméke legalább százezer példányszámban jelenik meg naponta vagy hetente és amelyet Magyarországon és az Európai Unió azon tagállamaiban terjesztenek, ahol az értékpapír nyilvános forgalomba hozatalára, szabályozott piacra történő bevezetésére a kibocsátó döntése alapján került sor, vagy a befektető számára hozzáférhető, honlappal rendelkező média szerkesztőségének.

Tőzsdei tájékoztatások:	A Budapesti Értéktőzsde által előírt tájékoztatási kötelezettségeknek a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde mindenkor vonatkozó szabályzatainak megfelelően – jelenleg a Budapesti Értéktőzsde honlapján (www.bet.hu) keresztül – tesz eleget.
Rendszeres és rendkívüli tájékoztatások:	A Kibocsátó a Tpt. 56.§ szerinti, a nyilvánosság felé fennálló tájékoztatási kötelezettségeit a PSZÁF által működtetett tőkepiaci közzétételi rendszer (amely a www.kozzetetelek.hu nevű honlap) útján és a Kibocsátó honlapján (www.raiffeisen.hu) teljesíti. A 24/2008. (VIII.15.) PM rendeletnek megfelelően a Kibocsátó a tájékoztatásokat megküldi legalább egy nyomtatott sajtó szerkesztőségének (pl. Népszabadság napilap), amelynek sajtóterméke legalább százezer példányszámban jelenik meg naponta vagy hetente és amelyet Magyarországon és az Európai Unió azon tagállamaiban terjesztenek, ahol az értékpapír nyilvános forgalomba hozatalára, szabályozott piacra történő bevezetésére a kibocsátó döntése alapján került sor, vagy a befektető számára hozzáférhető, honlappal rendelkező média szerkesztőségének.
A Kibocsátó és a Kötvénytulajdonosok közti egyéb értesítések:	A Kibocsátó és a Kötvénytulajdonosok közti egyéb, a Forgalomba hozatallal kapcsolatos közzétételnek nem minősülő ún. egyéb értesítések szabályait az Alaptájékoztató 16.10. pontja tartalmazza.

15.1.2. A Végleges Feltételekben meghatározásra kerülő információk és rendelkezések

Forgalomba hozatal módja:	A jelen Kötvényprogram keretében a Kötvények nyilvánosan hozhatók forgalomba. Az egyes forgalomba hozatalok történhetnek jegyzési eljárás (Tpt. 49. §) vagy aukciós eljárás (Tpt. 50. §) útján.
A Kötvények meghatározott pénzneme:	A Kötvények a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott pénznemben (forintban, euróban, USA dollárban, svájci frankban, vagy japán jenben) kerülnek forgalomba hozatalra.
A Kötvények névértéke:	A vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott névérték.
Futamidő:	A hatályos jogszabályok és rendelkezések figyelembevételével a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott minimum 30 napos és maximum 15 éves időtartam.
Kötvények törlesztése:	A Kötvények esedékességkor kerülnek a Kibocsátó által törlesztésre a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint.
Kötvények visszaváltása	A Kötvények a futamidő alatt a Kibocsátó vagy a Kötvénytulajdonosok választása alapján a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint válthatók vissza.
Kötvények kamatozása:	<p>A Kötvényekre vonatkozó kamatfeltételek (a Kamatfizetési időszakok és az alkalmazandó kamatok, illetve Kamatlábak) Sorozatonként változhatnak, de adott Sorozatra vonatkozóan a kamatmegállapítás módja állandó. A kamatfeltételekre vonatkozó információkat az adott Kötvénykibocsátásra vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák.</p> <p>A Kötvények a kamatfeltételek szempontjából lehetnek fix kamatozásúak, változó kamatozásúak, indexált kamatozásúak, vagy ún. diszkont kötvények. A kamatfeltételeket mindenkor a vonatkozó Végleges Feltételek határozza meg.</p>

Fix Kamatozású Kötvények:	A Fix Kamatozású Kötvények kamatlába éves szinten előre meghatározásra kerül és az ez alapján számított kamat a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időpontban vagy időpontokban fizetendő.
Változó Kamatozású Kötvények:	A Változó Kamatozású Kötvények kamatlába a Kibocsátó által valamely nyilvánosan elérhető és a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott referencia kamatláb alapul vételével kerül kiszámításra. Az így kiszámított kamatláb éves szinten értendő. A kamatláb alapján számított kamatösszeg a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időpontban vagy időpontokban fizetendő.
Indexált Kamatozású Kötvények:	Az Indexált Kamatozású Kötvények kamatlába valamely index és /vagy képlet, értékpapír, deviza, szabványosított tőzsdei termék, vagy egyéb termék árfolyamváltozása, illetve hozamváltozása vagy egyéb tényezők alapján számítandó a vonatkozó Végleges Feltételek rendelkezései szerint.
Diszkont Kötvények:	A Diszkont Kötvények a névértéküknél alacsonyabb áron kerülnek forgalomba hozatalra, lejáratkor pedig névértéken kerülnek törlesztésre.
Változó Kamatozású Kötvényekre és Indexált Kamatozású Kötvényekre vonatkozó egyéb rendelkezések:	A Változó Kamatozású Kötvények és Indexált Kamatozású Kötvények esetében Maximális Kamatláb és/vagy Minimális Kamatláb is megállapításra kerülhet a vonatkozó Végleges Feltételek rendelkezései szerint.
Kamatbázis meghatározása:	Az adott Kamatfizetési időszakban az egy Kötvényre fizetendő kamat meghatározása a vonatkozó Végleges Feltételek szerinti Kamatbázis alapján történik.
Elszámolási Rendszer, Elszámolóház	A KELER, illetve bármely Sorozattal kapcsolatban a Kibocsátó által a hatályos jogszabályokkal összhangban a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározható más elszámolási rendszer.
Elszámolási Nap:	A vonatkozó Végleges Feltételekben a forgalomba hozatalból származó bevételek és az azzal kapcsolatos díjak és költségek elszámolására kijelölt nap.
Okirat Értéknapja, vagy "Értéknap":	A vonatkozó Végleges Feltételekben kijelölt nap, amelyen a Központi Értékpapírszámla-vezető az aktuálisan forgalomba hozott Kötvényeket a központi értékpapírszámlán keletkezteti.
Értékesítési korlátozások:	A Kötvényeket csak a hatályos és vonatkozó jogszabályokkal összhangban lehet forgalomba hozni és értékesíteni belföldi magánszemélyek, jogi személyek, jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok, valamint külföldi magánszemélyek és nem magánszemély befektetők részére akár külföldön, akár Magyarországon. A jelen Alaptájékoztató a magyarországi forgalomba hozatal céljára készült. Valamely Részlet forgalomba hozatalára vonatkozó esetleges specifikus értékesítési korlátozásokat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza. A Kötvényeknek a másodlagos piacon történő értékesítése a vonatkozó és hatályos magyar jogszabályok alapján történhet.

15.2. Aukciós eljárási szabályok

Aukciós ajánlatok benyújtása

A Kibocsátó a vonatkozó Végleges Feltételekben az aukciós ajánlat elfogadásának feltételül szabhatja, hogy a minősített befektetőnek nem minősülő befektető értékpapírszámlával és ügyfélszámlával rendelkezzen a Forgalmazói feladatokat is ellátó Kibocsátónál.

A befektetők aukciós ajánlatukat kitöltött és aláírt aukciós ív (formanyomtatvány) személyesen (minősített befektetők esetén személyesen vagy telefaxon) történő benyújtásával tehetik meg az Aukciós ajánlattételi időszak Kezdetétől az Aukciós ajánlattételi időszak Zárásáig terjedő időszakban. Az Aukciós ajánlattételi időszak Kezdetének és Zárásának időpontját, a telefax számot és az értékesítési helyeket a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

Aukciós ajánlat személyesen vagy képviselő útján tehető. Képviselő lehet az, aki a befektető Bank által vezetett értékpapírszámlája felett rendelkezési joggal bír, vagy akit a befektető meghatalmaz. A Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó az aukciós ajánlati ívek felvételekor közokiratba vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba foglalt, kifejezetten a konkrét kibocsátására vonatkozó meghatalmazást fogad el.

Külföldön adott meghatalmazás esetén azt a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó kizárólag felülhitelesített vagy hitelesítési záradékkal (apostille-lal) ellátott alakissággal fogadja el. A külföldön kiállított okiratba foglalt meghatalmazást a kiállítás helye szerint illetékes magyar külképviseleti hatósággal kell hitelesíttetni, illetve felülhitelesíttetni. Nincs szükség a külföldön kiállított okiratba foglalt meghatalmazás diplomáciai hitelesítésére (felülhitelesítésére), ha az okiratot a Hágai Egyezményben foglaltak szerint hitelesítési záradékkal látták el, vagy ha más nemzetközi szerződés eltérően rendelkezik. A hitelesítési záradék kiállítására a Hágai Egyezményt aláíró országok által kijelölt hatóságok (általában közjegyzők, illetve bíróságok) jogosultak. A Hágai Egyezményt aláíró államok megnevezését, valamint azon országok felsorolását, amelyek vonatkozásában nem a Hágai Egyezményt, hanem a kétoldalú jogsegélyegyezményeket kell irányadónak tekinteni, a 8001/2001 (IK.4.) IM-tájékoztató Függelékének I. fejezete tartalmazza.

A meghatalmazott által történő aukciós ajánlattétel esetén az ajánlattételhez kapcsolódó jogok és kötelezettségek a meghatalmazó személyt illetik meg, az ajánlattételhez kapcsolódó felelősség szintén a meghatalmazót terheli, az értékpapírt az allokációt követően a meghatalmazó szerzi meg.

Ha alkalmazandó, aukciós ajánlatot a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott minimális Forgalomba hozatali árral megegyező vagy annál magasabb árfolyamon, illetve maximális forgalomba hozatali hozammal megegyező vagy annál alacsonyabb hozamon lehet tenni.

Egy befektető több aukciós ajánlatot is tehet különböző árfolyamokon/hozamokon külön aukciós ív benyújtásával. Az ugyanazon személy által beadott különböző árfolyamon/hozamon megtett ajánlatok külön aukciós ajánlatként kerülnek értékelésre.

Az aukciós ajánlatban meghatározható Kötvények minimális és/vagy maximális mennyiségére vonatkozó információkat ("Minimális ajánlattételi mennyiség", illetve "Maximális ajánlattételi mennyiség") a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

Az aukciós ajánlat benyújtásával az ajánlattevők feltétlen és az ajánlattételi határidő lejártát követően visszavonhatatlan kötelezettséget vállalnak a Kötvények átvételére az ajánlatukban feltüntetett teljes összeg erejéig, és tudomásul veszik, hogy ajánlatuk részben is (az ajánlott mennyiség meghatározott részére kiterjedően is) elfogadható, vagy teljes mértékben visszautasítható.

Befizetés módja

Nem minősített befektető ajánlattevők az aukciós íven meghatározott összeg megfizetését az értékesítési helyeken készpénzzel, illetve a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátónál vezetett bankszámlájuk vagy ügyfélszámlájuk feletti olyan rendelkezés megadásával teljesíthetik a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó Végleges Feltételekben meghatározott számú elkülönített letéti számlájára, hogy a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó az aukciós íven meghatározott összeget a számlán az Aukciós ajánlattételi időszak Zárásáig zárolja.

Minősített befektető ajánlattevők az aukciós íven meghatározott összeg megfizetését más bankból történő átutalással is teljesíthetik a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó Végleges Feltételekben meghatározott számú elkülönített letéti számlájára. Átutalás esetén az aukciós íven meghatározott összegnek az aukciós ív leadásáig be kell érkeznie a letéti számlára, ide nem értve azon ajánlattevőket, akik a Forgalmazói feladatokat is ellátó Kibocsátóval külön megállapodást kötöttek, s befizetési kötelezettségüket ezen külön megállapodásban foglaltaknak megfelelően kötelesek teljesíteni.

Devizakülföldi ajánlattevők befizetésüket a hatályos devizajogszabályok rendelkezéseivel összhangban kötelesek teljesíteni.

Aukciós ajánlat érvényessége

Az ajánlatot tevő ajánlata csak akkor érvényes, ha (i) az ajánlattevő határidőben eleget tett az előbbieket szerinti fizetési, illetve átutalási kötelezettségének; illetve szabályszerűen megkötötte a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátóval a fizetésre vonatkozó külön megállapodást (ii) a benyújtott aukciós ív hiánytalanul ki van töltve, abból az ajánlattevő személye és az ajánlat kétséget kizáróan megállapítható; (iii) az aukciós ív az arra meghatározott határidőben került benyújtásra, és (iv) meghatalmazott útján történő ajánlattétel esetén a benyújtott meghatalmazás megfelel a jelen Alaptájékoztatóban foglalt feltételeknek.

Aukciós ajánlatok elfogadása

A Kibocsátó az ajánlatok ismeretében dönt az aukció során elfogadásra kerülő legalacsonyabb árfolyamról, mely alatti árfolyamot megjelölő ajánlatokat nem fogadja el, így azok érvénytelennek minősülnek. Az elfogadható legalacsonyabb árat tartalmazó ajánlatok részben is kielégíthetők az "Allokáció azonos árfolyamszinten / hozamszinten" pontban ismertetett eljárás szerint.

Az ajánlatok elfogadására a legmagasabb árfolyamú ajánlattal kezdve csökkenő sorrendben kerül sor, az árfolyamok alapján, legfeljebb a Sorozat meghirdetett maximális összegéig. Az aukciós ajánlati íven szereplő összeg és az átutalt összeg közötti különbség esetén a Kibocsátó az ajánlatot a letéti számlájára beérkezett összeg erejéig tudja elfogadni, illetőleg ha az ajánlati íven ennél kisebb összeg szerepel, úgy az ajánlati íven szereplő összeg tekintendő mérvadónak.

A Kibocsátó a beadott érvényes ajánlatokat az aukció napján összesíti és dönt az elfogadásukról. Az aukciós ajánlatot a Kibocsátó a Végleges Feltételeknek megfelelően részben vagy egészben visszautasíthatja. Az ajánlatok elfogadásáról vagy elutasításáról (illetve részleges elfogadás esetén az ajánlott összeg elfogadott részéről) a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó az aukció napját követő munkanapon (budapesti idő szerint) 9:00 óráig az értékesítési helyen kifüggesztett hirdetményben értesíti az ajánlattevőket. A ki nem elégített, a csak részben kielégített, az érvénytelen ajánlatokhoz kapcsolódóan teljesített befizetések, valamint a befizetett összegnek az aukciós ajánlatban szereplő összeget meghaladó részének Kibocsátó általi visszatérítésére az aukció lezárásától és eredményének megállapításától számított 7 napon belül levonásmentesen kerül sor átutalással az aukciós íven megjelölt bankszámlára/ügyfélszámlára.

A vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza az esetleges aluljegyzésre, vagy túljegyzésre vonatkozó össznévérték határokat. Aukciós túlkereslet (túljegyzés) esetén a Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy eltérjen a meghirdetett mennyiségtől és meghatározza az aukción értékesítésre felajánlott mennyiséget. Ezen jog gyakorlásának időpontjára és módjára az aukció eredményének kihirdetésére vonatkozó szabályokat kell megfelelően alkalmazni.

Allokáció azonos árfolyamszinten / hozamszinten

Amennyiben több befektető nyújt be aukciós ajánlatot ugyanazon árfolyamot/hozamot megjelölve és a Kötvények elosztásakor nem elégíthető ki valamennyi ilyen befektető Kötvényigénylése az adott árfolyamszinten/hozamszinten (túljegyzés), akkor allokációra kerül sor, amelynek során a következő két allokációs elv egyike alkalmazható az egyes Sorozatok esetén:

Kártyaleosztásos allokáció

A befektetők között a Kötvények elosztása kártyaleosztásos módszerrel történik, azaz minden még ki nem elégített, érvényes aukciós ajánlattal rendelkező befektető számára minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi befektetőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek leosztásra a befektetők között.

Magánszemélyek allokációs elsőbbsége

A magánszemély befektetők allokációs elsőbbséget élveznek. Magánszemélyek aukciós ajánlatainak részleges elfogadása esetén a Kötvények elosztása kártyaleosztásos módszerrel történik, azaz minden még ki nem elégített, érvényes aukciós ajánlattal rendelkező magánszemély befektető számára minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi magánszemély befektetőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek leosztásra a magánszemély befektetők között.

Abban az esetben, ha minden magánszemély befektető érvényes aukciós ajánlata már teljes mértékben kielégítésre került, a további, nem magánszemély befektetők között kártyaleosztásos allokációra kerül sor úgy, hogy minden érvényes aukciós ajánlattal rendelkező nem magánszemély befektető számára minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi még ki nem elégített nem magánszemély befektetőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek a még ki nem elégített nem magánszemély befektetők között leosztásra.

Az aukcióval kapcsolatos információk teljes körét az Alaptájékoztató és a Végleges Feltételek együttesen tartalmazzák.

15.3. Jegyzés lebonyolítása

A jegyzések benyújtása

A Kibocsátó a vonatkozó Végleges Feltételekben a jegyzés elfogadásának feltételül szabhatja, hogy a minősített befektetőnek nem minősülő befektető értékpapírszámlával és ügyfélszámlával rendelkezzen a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátónál.

A befektetők jegyzési ajánlatukat a kitöltött és aláírt jegyzési ív személyesen (minősített befektetők esetén személyesen vagy telefaxon) történő benyújtásával tehetik meg a Jegyzési időszak Kezdetétől a Jegyzési időszak Zárásáig terjedő időszakban. A jegyzési időszak Kezdetének és a Jegyzési időszak Zárásának időpontját, a telefax számot és az értékesítési helyeket a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

Jegyzési ajánlatot a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott forgalomba hozatali ár(ak)on lehet tenni. A Forgalomba hozatali ár a Jegyzési Időszak alatt állandó, vagy változó lehet. A Kibocsátó dönthet úgy, hogy a Jegyzési Időszak Zárásának napján a Kötvény névértéken, az azt megelőző napokon pedig a névértéknél alacsonyabb áron (diszkont áron) legyen jegyezhető. Ez esetben a Forgalomba hozatali árak megállapításához szükséges számítási módszert, a diszkontláb mértékét és a napi forgalomba hozatali árakat a Kibocsátó a Kötvény forgalomba hozataláról szóló Végleges Feltételekben teszi közzé a Jegyzési Időszak kezdetének napját megelőzően.

Jegyzési ajánlat személyesen vagy képviselő útján tehető. Képviselő lehet az, aki a befektető Bank által vezetett értékpapírszámlája felett rendelkezési joggal bír, vagy akit a befektető meghatalmaz. A Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó a jegyzések felvételekor közokiratba vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba foglalt, kifejezetten a konkrét értékpapírjegyzésre vonatkozó meghatalmazást fogad el.

Külföldön adott meghatalmazás esetén azt a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó kizárólag felülhitelesített vagy hitelesítési záradékkal (apostille-lal) ellátott alakisággal fogadja el. A külföldön kiállított okiratba foglalt meghatalmazást a kiállítás helye szerint illetékes magyar külképviseleti hatósággal kell hitelesíttetni, illetve felülhitelesíttetni. Nincs szükség a külföldön kiállított okiratba foglalt meghatalmazás diplomáciai hitelesítésére (felülhitelesítésére), ha az okiratot a Hágai Egyezményben foglaltak szerint hitelesítési záradékkal látták el, vagy ha más nemzetközi szerződés eltérően rendelkezik. A hitelesítési záradék kiállítására a Hágai Egyezményt aláíró országok által kijelölt hatóságok (általában közjegyzők, illetve bíróságok) jogosultak. A Hágai Egyezményt aláíró államok megnevezését, valamint azon országok felsorolását, amelyek vonatkozásában nem a Hágai Egyezményt, hanem a kétoldalú jogsegélyegyezményeket kell irányadónak tekinteni, a 8001/2001 (IK. 4.) IM-tájékoztató Függelékének I. fejezete tartalmazza.

A meghatalmazott által történő jegyzés esetén a jegyzéshez kapcsolódó jogok és kötelezettségek a meghatalmazó személyt illetik meg, a jegyzéshez kapcsolódó felelősség szintén a meghatalmazót terheli, az értékpapírt az allokációt követően a meghatalmazó szerzi meg.

A jegyzés minimális és/vagy maximális mennyiségére vonatkozó információkat ("Minimális ajánlattételi mennyiség", illetve "Maximális ajánlattételi mennyiség") a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

A jegyzési ív benyújtásával a jegyzők feltétlen és visszavonhatatlan kötelezettséget vállalnak a Kötvények átvételére az ajánlatukban feltüntetett teljes összeg erejéig, és tudomásul veszik, hogy jegyzésük részben is (az ajánlott mennyiség meghatározott részére kiterjedően is) elfogadható, vagy teljes mértékben visszautasítható.

A befizetés módja

Nem minősített befektető jegyzők a jegyzési íven meghatározott összeg megfizetését az értékesítési helyeken készpénzzel, illetve a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátónál vezetett bankszámlájuk vagy ügyfélszámlájuk feletti olyan rendelkezés megadásával teljesíthetik a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó Végleges Feltételekben meghatározott számú elkülönített letéti számlájára, hogy a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó a jegyzési íven meghatározott összeget a számlán a Jegyzési időszak Zárásának időpontjáig zárolja.

Minősített befektető jegyzők a jegyzési íven meghatározott összeg megfizetését más bankból történő átutalással is teljesíthetik a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó Végleges Feltételekben meghatározott számú elkülönített letéti számlájára. Átutalás esetén a jegyzési íven meghatározott összegnek a jegyzési ív leadásáig be kell érkeznie a letéti számlára, ide nem értve azon ajánlattevőket, akik a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátóval külön megállapodást kötöttek, s befizetési kötelezettségüket ezen külön megállapodásban foglaltaknak megfelelően kötelesek teljesíteni.

Tekintettel arra, hogy a jegyzési időszak túljegyzés esetén három munkanap elteltével, tehát a megadott határnapot megelőzően is lezárható, az átutalásból eredő valamennyi kockázatot, így a lezárásig történő meg nem érkezés

következményeit is a befektető viseli. (A kiadott jegyzési ív tartalmazza, hogy a jegyzés csak abban az esetben és azzal a nappal lezár/tekinthető pénzügyileg teljesítettnek, ha a teljes ellenérték és az előre befizetendő díjak együttes összege a jegyzés lezárása előtt a jegyzési helyre beérkezik).

Devizakülföldi jegyzők befizetésüket a hatályos devizajogszabályok rendelkezéseivel összhangban kötelesek teljesíteni.

Jegyzés érvényessége

A jegyzés csak akkor érvényes, ha (i) a jegyző határidőben eleget tett az előbbiek szerinti fizetési, illetve átutalási kötelezettségének; illetve szabályszerűen megkötötte a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátóval a fizetésre vonatkozó külön megállapodást, (ii) a benyújtott jegyzési ív hiánytalanul ki van töltve, abból a jegyző személye és a jegyezni kívánt mennyiség kétséget kizáróan megállapítható; (iii) a jegyzési ív az arra meghatározott határidőben került benyújtásra, és (iv) meghatalmazott útján történő jegyzés esetén a benyújtott meghatalmazás megfelel a jelen Alaptájékoztatóban foglalt feltételeknek.

Jegyzés elfogadása

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 vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza az esetleges aluljegyzésre, vagy túljegyzésre vonatkozó össznévérték határokat. Túljegyzés esetén a Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy eltérjen a meghirdetett mennyiségtől és meghatározza az értékesítésre felajánlott mennyiséget. Ezen jog gyakorlásának időpontjára és módjára a jegyzés eredményének kihirdetésére vonatkozó szabályokat kell megfelelően alkalmazni.

A jegyzési ajánlatot a Kibocsátó a Végleges Feltételeknek megfelelően részben vagy egészben visszautasíthatja. A jegyzés elfogadásáról vagy elutasításáról (illetve részleges elfogadás esetén a jegyzési íven jelzett összeg elfogadott részéről) a Kibocsátó a Jegyzési időszak Zárását követő második munkanapon az értékesítési helyen kifüggesztett hirdetményben értesíti a jegyzőket.

A ki nem elégített, a csak részben kielégített, az érvénytelen jegyzésekhez kapcsolódóan teljesített befizetések, valamint a befizetett összegnek a jegyzési íven szereplő összeget meghaladó részének Kibocsátó általi visszatérítésére a Jegyzési időszak Zárásától és eredményének megállapításától számított 7 napon belül levonásmentesen kerül sor átutalással a jegyzési íven megjelölt bankszámlára/ügyfélszámlára.

Kötvények elosztása túljegyzés esetén

A Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy bármely Sorozatból a meghirdetett mennyiséget meghaladóan túljegyzést fogadjon el. Bármely sorozat túljegyzése esetén a Kibocsátó dönthet az adott sorozat jegyzéseinek teljes vagy részleges elfogadásáról.

Részleges elfogadás esetén allokációra kerül sor. A következő két allokációs elv egyike alkalmazható az egyes Sorozatok esetén:

Kártyaleosztásos allokáció

Jegyzések részleges elfogadása esetén, a jegyzők közötti kártyaleosztásos allokációra kerül sor úgy, hogy minden érvényes jegyzéssel rendelkező jegyzőnek minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi jegyzőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek leosztásra a jegyzők között.

Magánszemélyek allokációs elsőbbsége

A magánszemély jegyzők allokációs elsőbbséget élveznek. Magánszemélyek jegyzésének részleges elfogadása esetén a Kötvények elosztása kártyaleosztásos módszerrel történik, azaz minden érvényes jegyzéssel rendelkező magánszemély jegyző számára minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi magánszemély jegyzőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek leosztásra a magánszemély jegyzők között.

Abban az esetben, ha minden magánszemély jegyző jegyzése már teljes mértékben kielégítésre került, a további, nem magánszemély jegyzők között kártyaleosztásos allokációra kerül sor úgy, hogy minden érvényes jegyzéssel rendelkező nem magánszemély jegyző számára minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi nem magánszemély jegyzőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek a nem magánszemély jegyzők között leosztásra.

A jegyzéssel kapcsolatos információk teljes körét az Alaptájékoztató és a Végleges Feltételek együttesen tartalmazzák.

15.4. Adózás

Az Alaptájékoztató jelen része kizárólag általános tájékoztató jellegű és abban az Alaptájékoztató készítésekor hatályban lévő adózási szabályok kerülnek ismertetésre. Az általános jellegű tájékoztató nem veheti figyelembe az egyes befektetők adókötelezettségét befolyásoló, a Kötvényekkel összefüggésben felmerülő valamennyi konkrét körülményt, így adótanácsadásnak nem tekinthető. A Kibocsátó nem vállal továbbá felelősséget az irányadó jogszabályokban, illetve az azokra vonatkozó joggyakorlatban az Alaptájékoztató készítésének időpontját követően bekövetkező változások következményeiért. A fentieknek megfelelően valamennyi konkrét esetben adótanácsadó igénybevétele ajánlott.

15.4.1. Belföldi illetőségű magánszemélyek és társaságok

Magánszemélyek

A magánszemélyek 2006. augusztus 31-ét követően keletkező kamatjövedelmét személyi jövedelemadó terheli. Ennek mértéke 2011. január 1-jétől 16 %.

A személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény 65 § (1) bekezdése szerint kamatjövedelemnek minősül a nyilvánosan forgalomba hozott és forgalmazott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír

- kamata és/vagy hozama csökkentve a vételárban megfizetett, az értékpapír feltételei szerint meghatározott felhalmozott kamattal a vételt követő első kamatfizetéskor, egyébként a jóváírt teljes kamata;
- beváltásakor, visszaváltásakor, átruházásakor elért árfolyameredmény növelve a vételárban megfizetett felhalmozott azon kamattal, amelyet az előző pont alapján az első kamatfizetéskor csökkentő tételként vettek figyelembe. Az árfolyamnyereség megállapításakor nincs lehetőség a nyereséges ügyletekkel szemben az árfolyamvesztés érvényesítésére, de a járulékos költségek csökkentik az adóalapot. A magánszemélyek azonban választhatják, hogy az adóbevallásukban a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. tv. 67/A § szerinti ellenőrzött tőkepiaci ügylet szabályai szerint vallják be az ügyleti nyereséget/vesztéset, amennyiben erről az adóév végéig az adóazonosító jelük megadásával egyidejűleg nyilatkozatot tesznek. A nyilatkozatot tevő magánszemélyek éves igazolást kapnak a befektetési szolgáltatótól, amely tartalmazza a keletkezett bevételeket és a levont adót. A magánszemélyek a levont kamatadót a bevallásában adóelőlegként vehetik figyelembe.

Nem kell figyelembe venni jövedelemként azt a bevételt, amellyel összefüggésben az adózás rendjéről szóló 2003. évi XCII. törvény 7. számú melléklete adatszolgáltatási kötelezettséget ír elő.

Abban az esetben, ha tartós befektetési szerződés keretében adott megbízásból keletkezik jövedelem a kötvény kamatfizetések, átruházások, visszaváltások, lejáratok, akkor a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény 67/B § szerinti tartós befektetésből származó jövedelemre vonatkozó szabályokat kell alkalmazni. A jövedelmet terhelő adó mértéke legalább 3 éves lekötésben tartás esetén (tartós befektetési szerződésre történő befizetés évét követő 3. év végét követően) 10%, míg az 5 éves lekötésben tartás esetén (tartós befektetési szerződésre történő befizetés évét követő 5. év végét követően) 0%. A tartós befektetési szerződés három éves lekötési időszak letelte előtt történő megszüntetése esetén a jövedelmet 16%-os adó terheli.

Társaságok

A vonatkozó kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény, ennek hiányában a magyar adójogszabályok alapján magyar illetőségű azon társaságok, amelyek a Tao. hatálya alá tartoznak, kötelesek figyelembe venni a Kibocsátótól kapott 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 kamatjövedelmet, illetve árfolyamnyereséget vagy veszteséget is magában foglaló társasági adóalap után fizetendő adó általános mértéke jelenleg pozitív adóalap 500 millió forintot meg nem haladó összegéig 10 %, az 500 millió forintot meghaladó adóalap után 19%. A jövedelem, illetve árfolyamnyereség vagy –vesztés 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.

15.4.2. Külföldi illetőségű magánszemélyek és társaságok

Magánszemélyek

A külföldi illetőségű magánszemélyek, amennyiben Magyarország és az adott állam között van kettős adóztatás elkerülésére vonatkozó egyezmény, vagy viszonyosság, akkor annak figyelembevételével adóznak. Amennyiben nincs egyezmény, illetve viszonyosság a két állam között, akkor a külföldi magánszemélyek a belföldi magánszemélyekre vonatkozó szabályok szerint adóznak. Amennyiben a külföldi magánszemély külföldi illetőségét a kifizetésig nem tudja illetőségigazolással igazolni, úgy a Kibocsátó az általános szabályoknak megfelelően köteles eljárni. A Kötvénytulajdonos utóbb az illetőségigazolás birtokában az illetékes adóhatósági szervnél a vonatkozó jogszabályi rendelkezések szerint adóvisszatérítési igényt terjeszthet elő. A Kibocsátó a külföldi illetőségű magánszemély részére juttatott kamatjövedelem adókötelezettségével összefüggésben alkalmazza az adózás rendjéről szóló 2003. évi XCII. törvény 7. számú mellékletének rendelkezéseit is.

A Magyarország által a kettős adóztatás elkerüléséről kötött egyezmények általában úgy rendelkeznek, hogy a külföldi illetőségű magánszemély Magyarországról származó árfolyamnyeresége Magyarországon nem adóztatható. Nem kell az adót levonni, bevallani és megfizetni, ha nemzetközi egyezmény szerint a bevétel nem adóztatható belföldön, és a külföldi személy illetőségét igazolja.

Társaságok

A külföldi adóügyi illetőségűnek minősülő Kötvénytulajdonos társaságoknak a Kötvényekhez kapcsolódóan megszerzett jövedelemmel, árfolyamnyereséggel vagy veszteséggel kapcsolatosan Magyarországon adókötelezettségük nincs, kivéve, ha Magyarországon a vonatkozó kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény, annak hiányában a Tao. alapján telephellyel rendelkeznek és a kamatbevételekből, az árfolyamnyereségből vagy -veszteségből származó jövedelem ennek a telephelynek tudható be.

16. KÖTVÉNYFELTÉTELEK

Az alábbi szöveg azokat a vonatkozó Végleges Feltételekkel kiegészítendő feltételeket tartalmazza, amelyek az egyes Sorozatokhoz tartozó Kötvények vonatkozásában irányadóak és a Kötvényekről kiállítandó Okirathoz lesznek csatolva, a nem alkalmazandó rendelkezések törlését követően. A Sorozatot alkotó Kötvények, illetve az azokat képviselő Okirat és a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák az egyes Sorozatok részletes feltételeit. Az egyes Sorozat/Részlet forgalomba hozatalokra vonatkozó Végleges Feltételek egyéb feltételeket is megállapíthat. A "**Kötvények**"-re való hivatkozáson ebben a fejezetben továbbiakban az egyes Okiratok által képviselt dematerializált Kötvényeket kell érteni.

A "**Kötvénytulajdonosok**" bármely Kötvény vonatkozásában a Kötvények által igazolt jogszerű birtokosait jelentik.

A jelen Kötvényfeltételekben alkalmazott nagybetűs kifejezések az Alaptájékoztató "**Definíciók és Rövidítések**" részében illetve az Alaptájékoztatóban egyébként definiált fogalmak szerint meghatározottakkal együtt értelmezendők. A "Definíciók és Rövidítések" részben, egyébként az Alaptájékoztatóban illetve a jelen Kötvényfeltételekben külön nem definiált nagybetűs kifejezések a Végleges Feltételekben kerülnek meghatározásra.

A Végleges Feltételekben alkalmazott meghatározások és kifejezések a jelen Kötvényfeltételekben foglaltak szerint értelmezendők.

16.1. A Kötvények típusa, formája és a hozzá kapcsolódó jogosultságok

a) A Kötvények típusa

A Kötvények névre szóló értékpapírok.

b) A Kötvények formája

A Kötvények dematerializáltak. A vonatkozó Végleges Feltételekben foglalt rendelkezésekkel összhangban a névre szóló dematerializált Kötvényekről kiállított Okiratot a Tpt. 9. § (1) bekezdésében foglalt rendelkezés alapján a KELER-nél helyezik letétbe. Az Okirat, illetve az adott Kötvények részleges visszaváltása és érvénytelenítése esetén az annak helyébe lépő új Okirat, vagy az adott Sorozatba tartozó újabb Kötvények kibocsátása esetén az annak helyébe lépő új Okirat, mindaddig letétben marad, amíg az adott Részletben, illetve Sorozatban forgalomba hozott Kötvények tulajdonosainak a Kötvényeken alapuló fizetési igényei kielégítésre nem kerülnek.

c) A Kötvényhez kapcsolódó jogosultságok

A Kötvénytulajdonos esedékességkor jogosult a Kötvény alapján a Kibocsátó által fizetett tőkére, illetve kamatra, továbbá egyébként joga van a tulajdonában lévő Kötvényeket értékesíteni, átruházni.

A Kötvények tulajdonjogának átruházása az átruházó értékpapír-számlájának megterhelésével és a Kötvényeknek a megszerző értékpapír-számláján történő egyidejű jóváírásával történik meg.

Amennyiben illetékes bíróság vagy jogszabályi előírás másként nem rendelkezik, bármely Kötvénytulajdonos, aki Kötvényét a fentieknek megfelelően szerezte, a Kötvény jogos birtokosának tekintendő és akként kezelendő. A Kötvényen alapuló követelés a Kibocsátóval szemben nem évül el.

16.2. A Kötvények átruházásának korlátozása

A Kötvények átruházása esetén a Számlavezetők összevont értékpapír-számlái közötti átvezetésre vonatkozóan a KELER mindenkor szabályzatai a Kötvényekhez kapcsolódó jogok átszállása tekintetében korlátozásokat és zárt időszakokat tartalmazhatnak, amelyek a Kötvénytulajdonosokra kötelezőek.

16.3. A Kötvények jellege

A Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A Kötvények egymással, valamint a Kibocsátónak a jelenlegi és jövőbeni nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel legalább azonos helyen állnak (pari passu) a felszámolás, vagy végelszámolás, illetve a Kibocsátó vagyonára vezetett végrehajtás során követendő kielégítési sorrendben, kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek elsőbbséget élveznek az irányadó csődeljárási, végelszámolási, felszámolási, végrehajtási és egyéb vonatkozó jogszabályok alapján.

16.4. Kamatok és egyéb számítások

A Kötvényekre vonatkozó kamatfeltételek (a Kamatfizetési időszakok és az alkalmazandó kamatok, illetve Kamatlábak) Sorozatonként változhatnak, de adott Sorozatra vonatkozóan a kamatmegállapítás módja állandó. A kamatfeltételekre vonatkozó információkat az adott Kötvénykibocsátásra vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák. A Kötvények a kamatfeltételek szempontjából lehetnek Fix Kamatozásúak, Változó Kamatozásúak, Indexált kamatozásúak, vagy ún. Diszkont Kötvények. A kamatfeltételeket mindenkor a vonatkozó Végleges Feltételek határozza meg.

Kamatozással összefüggő általános rendelkezések

”Kamatbázis”: bármely Kamatfizetési időszakra számított kamat vonatkozásában a következőképpen értelmezendő:

- (i) 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 számát 366-tal kell elosztani és
 - (B) a Kamatfizetési időszak nem szökőévre eső részében ténylegesen eltelt napok számát 365-tel kell elosztani;
- (ii) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/365" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési időszak tényleges napjainak számát 365-tel kell elosztani;
- (iii) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/360" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani;
- (iv) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "30/360" 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 (kivéve ha (a) a Kamatfizetési időszak utolsó napja valamely hónap 31. napja, miközben a kamatfizetés első napja nem valamely hónap 30. vagy 31. napja, 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 ezt az utolsó napot tartalmazó februárt nem kell 30 napos hónappá meghosszabbítani)); és
- (v) 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).

”Kamatfizetési időszak”: A Kamatfizetési időszak a Kamatszámítási kezdőnapon (ezt a napot is beleértve) kezdődő időszak, amely az első kamatfizetési napon (ezt a napot nem beleértve) ér véget és minden következő időszak, amely a kamatfizetési napon (ezt a napot is beleértve) kezdődik és az azt követő kamatfizetési napon (ezt a napot nem beleértve) ér véget, azzal a kikötéssel, hogy az utolsó kamatfizetési nap a Lejárat Napja.

”Kamatláb”: a Kötvényekre vonatkozóan mindenkor fizetendő kamat mértéke éves szinten, amely a jelen Kötvényfeltételek és a Végleges Feltételek rendelkezései alapján kerül meghatározásra vagy azok szerint számítandó.

”Kamatláb Meghatározási Nap(ok)”: a vonatkozó Végleges Feltételekben a Kamatlábra és a Kamatfizetési időszakra vonatkozóan ekként meghatározott nap(ok).

”Lejárat Napja”: az a nap, amelyen a Kötvények esedékessé és visszafizetendővé válnak a vonatkozó Végleges Feltételekkel összhangban.

”Munkanap Szabály”: a következő Munkanap Szabályt, a módosított következő Munkanap Szabályt vagy a megelőző Munkanap Szabályt jelenti a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint. Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek szerint kamatfizetési napok megállapításánál csak a Munkanapokat kell figyelembe venni és

- (x) abban a naptári hónapban, amelyre egy kamatfizetési nap esne, nincsen olyan nap, amely szám szerint megfelelné az adott kamatfizetési napnak, vagy
- (y) valamely kamatfizetési nap egyébként olyan napra esne, amely egyébként nem Munkanap,

akkor a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint:

- (1) a következő Munkanap Szabálya alapján a kamat fizetését az ilyen kamatfizetési napot követő első Munkanapon kell teljesíteni. A Kötvénytulajdonost az ilyen elhalasztott fizetés miatt többlet kamat vagy egyéb kifizetés nem illeti meg; vagy
- (2) a módosított következő Munkanap Szabálya alapján a kamat fizetését az ilyen kamatfizetési napot követő első Munkanapon kell teljesíteni kivéve, ha így az a következő naptári hónapra esne, amely esetben a kamatfizetési napot előre kell hozni az azt közvetlenül megelőző Munkanapra; vagy
- (3) a megelőző Munkanap Szabálya alapján az ilyen kamatfizetési napot előre kell hozni az azt közvetlenül megelőző Munkanapra.

A jelen Kötvényfeltételek alkalmazása és értelmezése során a **”Munkanap”** olyan napot jelöl, amelyen a hitelintézetek, valamint a pénz- és devizapiacok Budapesten és bármely, a vonatkozó Végleges Feltételekben említett további kereskedelmi központban kifizetéseket, illetve elszámolásokat hajtanak végre, amennyiben az ilyen nap a Kibocsátónál is Munkanapnak számít, és amikor a KELER pénzáttalásokat és értékpapír tranzfereket hajt végre, továbbá euróban fizetendő bármely összeg esetén a Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) Rendszer is nyitva tart.

a) Fix Kamatozású Kötvények

Kamatláb

A Fix Kamatozású Kötvények (**”Fix Kamatozású Kötvények”**) névértékük után, a Kamatfizetési időszak alatt, a Kamatlábbal megegyező százalékban kifejezett éves ráta alapján kamatoznak.

Fix Kamatösszeg megállapítása

A Kamatszámító- és Kifizető Ügynöki feladatokat ellátó Kibocsátó számítja ki annak a kamatnak az összegét (**”Fix Kamatösszeg”**), amely a Fix Kamatozású Kötvények után az adott Kamatfizetési időszakra fizetendő. Minden Fix Kamatösszeg kiszámítása esetén a Kamatlábat alkalmazzák az egyes névértékre, és a kapott értéket megszorozzák a Kamatbázissal, majd ennek eredményét egész forintra, illetve euróban, USA dollárban, svájci frankban vagy japán jenben denominált Kötvény esetén két tizedesjegyre kerekítik a kerekítés általános szabályai szerint. Bármely így kapott pénzösszeg a felétől (azt ide nem értve) felfelé kerekítendő.

Fix Kamatösszeg esedékessége és kifizetésének napja

A Fix Kamatösszeg esedékes

- (i) a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott kamatfizetési napon/napokon, vagy
- (ii) ha a vonatkozó Végleges Feltételekben nincs(enek) kifejezett kamatfizetési nap(ok) megjelölve, úgy minden olyan időpontban, amely a megelőző kamatfizetési nap után, illetve az első kamatfizetési nap esetében a Kamatszámítás Kezdő napja után a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott számú hónappal, vagy más időszakkal megegyező időszak után következik be (**”Meghatározott Kamatfizetési időszak”**).

Amennyiben a kamatfizetési nap vagy a Lejárat Napja nem Munkanapra esik és a vonatkozó Végleges Feltételek eltérően nem rendelkezik, a kamat megfizetése a következő Munkanapon esedékes és a Kötvénytulajdonos nem tarthat igényt az ilyen késedelem miatt felmerülő kamatra vagy egyéb más kifizetésre.

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.

b) Változó Kamatozású és Indexált Kamatozású Kötvények kamata

Kamatláb

A Kamatláb a Változó Kamatozású Kötvények és az Indexált Kamatozású Kötvények esetében egyaránt éves szinten értendő. A Kamatláb alapján számított kamatösszeg a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időpontban vagy időpontokban utólag fizetendő.

Változó Kamatozású Kötvények és Indexált Kamatozású Kötvények esetében, amennyiben a kamatfizetésnek származtatott összetevője is van, akkor a Mögöttes Termék(ek) értéke és a Kötvények értéke közötti összefüggést a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza, azzal, hogy itt kerülnek meghatározásra azok a körülmények, amikor a kockázat a legnyilvánvalóbb. Ilyen körülmény lehet az, amikor a származtatott eszköz kibocsátója, létrehozója, közzetevője vagy az általa egyéb módon érintett személy a származtatott eszközre vonatkozó szabály (szerződés, tájékoztató, egyéb kötelező érvényű dokumentum) következtében teljesítésre nem vagy csak részben köteles, amelynek következtében a Kötvény nem vagy csak részben fizet kamatot. Ez a Kötvény árfolyamára is negatív hatással lehet, ami azonban nem érinti azt, hogy a Kibocsátó – a jelen Alaptájékoztató eltérő rendelkezése hiányában és a Kötvény fajtájától függően – lejáratkor a Kötvény névértékét fizeti meg a tulajdonosnak.

Változó Kamatozású Kötvények és Indexált Kamatozású Kötvények esetében a névleges kamatlábra és a fizetendő kamatra, a kamat esedékessé válásának időpontjára, a kamatfizetési időpontokra, az alapul szolgáló a Mögöttes Termék(ek) ismertetésére, a mögöttes eszköz és a kamatláb összekapcsolásának módjára, a mögöttes eszköz korábbi és várható teljesítményének alakulására és volatilitására vonatkozó információk beszerzésének helyére, a Mögöttes Termék(ek)et érintő piaci vagy elszámolási fennakadásokra, a Mögöttes Termék(ek)et érintő eseményekkel kapcsolatos kiigazítási szabályokra és a számítást végző ügynök nevére vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

Az adott feltételektől függően előfordulhat, hogy az Indexált Kamatozású Kötvények tulajdonosai nem lesznek jogosultak kamatösszegre.

A Változó Kamatozású Kötvények Kamatlába a Kibocsátó által valamely nyilvánosan elérhető és a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott referencia kamatláb alapul vételével kerül kiszámításra.

Az Indexált Kamatozású Kötvények kamatlába a Mögöttes Termék(ek) értékének alakulása alapján kerül kiszámításra a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Képlet szerint. A Mögöttes Termék(ek) múltbeli és várható értékéről és ennek változékonyságáról a Végleges Feltételekben meghatározott forrásból tájékozódhatnak a Kötvénytulajdonosok.

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Alkalmazandó Képernyőoldal nem hozzáférhető, azon nem teszik közzé a Mögöttes Termék(ek) értékét, vagy a Kamatláb egyébként nem állapítható meg, úgy a Kamatszámító- és Kifizető ügynökként eljáró Kibocsátó állapítja meg az alternatív kamatlábat, amelynek forrása

(1) azon képernyőoldal, melyet a vonatkozó Végleges Feltételek az Alkalmazandó Képernyőoldal hozzáférhetetlensége esetére meghatároz;

(2) ha az előző (1) pont nem alkalmazható, akkor azon képernyőoldal, amit a Kibocsátó választott.

Ha az előző (1) és (2) pontok egyike sem alkalmazható, akkor az alternatív kamatlábat a Kamatszámító- és Kifizető ügynökként eljáró Kibocsátó a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Mögöttes Termék(ek)hez a pénz- és tőkepiacokon akkor létező hasonló pénzügyi termékek értékét alapul véve, a Végleges Feltételekben meghatározott Képlet szerint számítja ki.

Az így meghatározott kamatlábat/alternatív 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).

Kamatláb meghatározása

A Kamatszámító- és Kifizető Ügynöki feladatokat ellátó Kibocsátó a Kamatláb Meghatározási Nap(ko)n - vagy ha az nem Munkanapra esik, akkor az azt követő első Munkanapon - meghatározza a Kamatlábat a vonatkozó Kamatfizetési időszakra.

Indexált Kamatozású Kötvények esetében napi Kamatláb meghatározás is lehetséges. Napi Kamatláb meghatározás esetén a Kamatfizetési időszakra eső kamatösszeg a kamatfizetési nap előtti utolsó munkanapon vagy a kamatfizetési Napon határozható meg. A Végleges Feltételek meghatározhat ettől eltérő Kamatláb Meghatározási Napot.

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.

Kamatösszeg megállapítása

A Kamatszámító- és Kifizető Ügynöki feladatokat ellátó Kibocsátó kiszámítja az egyes Változó Kamatozású Kötvények és Indexált Kamatozású Kötvények után az adott Kamatfizetési időszakra fizetendő kamat összegét. Minden kamatösszeg kiszámítása esetén az adott Kamatfizetési időszakhoz tartozó Kamatlábat alkalmazzák az egyes névértékre, és a kapott értéket megszorozzák a Kamatbázissal, majd ennek eredményét egész forintra, illetve euróban, USA dollárban, svájci frankban vagy japán jenben denominált Kötvény esetén két tizedesjegyre kerekítik a kerekítés általános szabályai szerint. Bármely így kapott pénzösszeg a felétől (azt ide nem értve) felfelé kerekítendő.

Kamatösszeg esedékessége és kifizetésének napja

A Változó Kamatozású és Indexált Kamatozású Kötvények után fizetett kamat esedékes:

- (i) a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott kamatfizetési napon/napokon, vagy
- (ii) ha a vonatkozó Végleges Feltételekben nincs(nek) 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 Kezdő napja után a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott számú hónappal, vagy más időszakkal megegyező időszak után következik be ("**Meghatározott Kamatfizetési időszak**").

Amennyiben a kamatfizetési nap vagy a Lejárat Napja nem Munkanapra esik és a vonatkozó Végleges Feltételek eltérően nem rendelkeznek, a kamat megfizetése a következő Munkanapon esedékes és a Kötvénytulajdonos nem tarthat igényt az ilyen késedelem miatt felmerülő kamatra vagy egyéb más kifizetésre.

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.

Értesítés a Kamatlábról és a kamatösszegekről

A Kibocsátó haladéktalanul, de legkésőbb a kamatfizetési napon a KELER (és a BÉT, amennyiben a Sorozat bevezetésre kerül a Budapesti Értéktőzsdére) tudomására hozza a Kamatlábat és az egyes Kamatfizetési időszakokra eső kamatösszegeket, illetve a megfelelő kamatfizetési napokat, és az erre vonatkozó értesítést a meghatározásuk után a lehető leghamarabb, de nem később, mint az azt követő második Munkanapon közlésezi a Kötvényfeltételek 17.10. pontjának megfelelően. Minden így közlést kamatösszeget és kamatfizetési napot utólag, előzetes értesítés nélkül módosítani lehet (vagy szükséges egyéb intézkedéseket lehet hozni módosítás útján), a Kamatfizetési időszak időtartamának változása esetén. Minden ilyen módosítást haladéktalanul közölni kell a KELER-rel, a BÉT-tel (amennyiben a Sorozat bevezetésre kerül a Budapesti Értéktőzsdére) és a Kötvénytulajdonosokkal a jelen Kötvényfeltételek rendelkezéseivel összhangban.

c) Diszkont Kötvények

A Diszkont Kötvények a névértéküknél alacsonyabb áron kerülnek forgalomba hozatalra, lejáratkor pedig névértéken kerülnek visszaváltásra. A Diszkont Kötvények nyeresége (és ezen keresztül a hozama) teljes egészében a vásárláskori és lejáratkori (vagy a lejárat előtti másodpiaci értékesítés esetén az eladási) árfolyam különbségéből adódik.

d) Késedelmi kamat

Az egyes Kötvények a Lejárat Napjától/Választott Visszaváltási Naptól kezdve nem kamatoznak, kivéve, ha a Kötvénytulajdonos megfelelően igazolja, hogy a tőke-, illetve kamatkifizetést a Kibocsátó jogellenesen késlelteti vagy tagadja meg. Ilyen esetben a kérdéses tőkerész, illetve kamatösszeg kamatai tovább halmozódnak a Ptk. rendelkezései szerinti mértékű késedelmi kamat mértékével mindaddig, amíg az adott Kötvény után járó összeget a Kibocsátó kifizeti.

e) A kamatok kiszámítását végző személy

A kamatok kiszámítását a Kibocsátó, mint Kamatszámító- és Kifizető Ügynöki feladatokat ellátó személy végzi.

16.5. Kifizetések

A fizetés módja

A Kötvényeken alapuló kifizetések mindenkor a vonatkozó Végleges Feltételek alapján teljesítendők. A kifizetésekre mindenkor vonatkoznak a kifizetés helyén érvényes pénzügyi, adó és egyéb jogszabályok, rendelkezések, így különösen a KELER és a BÉT (amennyiben a Sorozat bevezetésre kerül a Budapesti Értéktőzsdére) szabályzatai és előírásai.

A Kötvényekkel kapcsolatos fizetéseket a Kibocsátó banki átutalással teljesíti a Kötvénytulajdonosok részére az alábbiak szerint: Amennyiben a Kötvények a Bank által vezetett értékpapírszámlán vannak nyilvántartva, úgy a Kötvénytulajdonos részére a Kötvényhez kapcsolódó összes kifizetést a Kibocsátó közvetlenül teljesíti. A nem a Bank által vezetett értékpapírszámlán nyilvántartott Kötvények kapcsán teljesítendő kifizetéseket a KELER Nyilvántartásában az adott esedékességre vonatkozó – a KELER mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott – fordulónap ("Fordulónap") végén az adott Kötvényeket illetően állománnyal rendelkező értékpapír-számlavezetők részére kell teljesíteni, a KELER vonatkozó mindenkor hatályos szabályzatával, rendelkezéseivel összhangban. Az esedékes fizetésre az jogosult, akinek értékpapírszámláján a Fordulónapon a Kötvényt nyilvántartják.

A Kötvények tekintetében a Kötvényfeltételekkel összhangban teljesített kifizetéseket a Kötvénytulajdonosoknak teljesített megfelelő kifizetéseknek kell tekinteni, és a Kibocsátó az így kifizetett összegekkel kapcsolatban mentesül minden kötelezettség alól.

Abban az esetben, ha a Kötvények (vagy azok egy részének) visszafizetése a Kötvényfeltételeknek megfelelően esedékessé válik, illetve azok lejártak, de még nem történt meg a teljes kifizetés a Kötvénytulajdonosoknak, akkor bármely Kötvénytulajdonos a Kötvényeket nyilvántartó értékpapír-számlára hivatkozva a Kibocsátó ellen jogosult az illetékes bíróság előtt eljárást kezdeményezni, kivéve azt az esetet, ha a vonatkozó esedékességi dátumtól számított 7 napos időszakon belül a Kötvényekkel kapcsolatban az esedékes összeg teljes megfizetése megtörténik a Kötvénytulajdonos javára a Kötvényfeltételekkel összhangban.

Fizetési Nap (esedékesség):

Bármely Kötvény vonatkozásában az a nap, amelyen esedékessé válik 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 Kötvényfeltételekkel összhangban arról, hogy a Kötvényekről kiállított értékpapírszámla kivonatnak a Kötvényfeltételeknek megfelelő további bemutatása esetén az adott fizetést teljesítik, azzal a kikötéssel, hogy az ilyen fizetést ténylegesen teljesítik az ilyen bemutatás alkalmával. Jelen Kötvényfeltételek alkalmazásában:

- (i) a „tőkére” hivatkozás úgy tekintendő, hogy az magában foglalja a Kötvényekre vonatkozóan fizetendő minden Visszaváltási Összeget és egyéb tőkejellegű összeget, amely a jelen Kötvényprogram tárgyát képező Kötvényfeltételeknek megfelelően fizetendő;
- (ii) a „kamatra” hivatkozás úgy tekintendő, hogy az magában foglalja a Kötvényekre vonatkozóan fizetendő minden kamatösszeget és minden egyéb összeget, amely a jelen Kötvényfeltételek alapján, illetve a jelen Kötvényfeltételek kiegészítésének megfelelően fizetendő;
- (iii) a „tőke” és a „kamat” úgy tekintendők, hogy magukba foglalnak bármely egyéb összeget, amely jelen Kibocsátási Program tárgyát képező Kötvényfeltételek alapján fizetendő.

A Tőke 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 Értékét;
- (ii) a Kötvények Lejárat Előtti Visszaváltási Összegét (ha van ilyen);
- (iii) a Kötvények Választott Visszaváltási Összegét (ha van ilyen);
- (iv) Diszkont Kötvények esetén az Amortizált Névérték Összegét (meghatározását lásd jelen Kötvényfeltételek 17.6/b pontja alatt);
- (v) a kamaton kívül minden egyéb kifizetést, amelyet a Kibocsátó a Kötvények alapján vagy azokra tekintettel teljesít.

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.

16.6. Törlesztés és Visszaváltás

a) Törlesztés lejáratkor

Amennyiben a Kibocsátó a Kötvényt lejárát előtt nem váltotta vissza az alábbiakban meghatározott módon, a Kibocsátó a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Tőketörlesztési nap(ok)on, vagy a Lejárat Napon kifizeti a Végleges Feltételekben megállapított, vagy az ott leírt módon meghatározott Lejáratkori Visszaváltási Értéket, az adott meghatározott pénznemben a Kötvénytulajdonosnak.

b) Lejárat előtti visszaváltás összege

(i) Diszkont Kötvény esetén

(A) Bármely Diszkont Kötvényre vonatkozóan fizetendő lejárát 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) A (C) albekezdés rendelkezéseinek figyelembe vételével az ilyen Kötvények Amortizált Névérték Összege a Lejárat Napon esedékes Lejáratkori Visszaváltási Értéknek az "**Amortizációs Hozammal**" megegyező éves rátával diszkontált (évente tőkésített) összege. Az Amortizációs Hozam, ha a vonatkozó Végleges Feltételek másként nem rendelkeznek, az a ráta, amely az Okirat Értéknapján a kibocsátási árra történő diszkontálás eredményeképp a Kötvények kibocsátási árával egyenlő Amortizált Névértéket eredményezne. Aukciós értékesítés esetén, ha az aukció során a Kötvények különböző árfolyamon kerülnek értékesítésre, akkor az értékesített Kötvények átlagára tekintendő kibocsátási árnak. Jegyzés esetén a Végleges Feltételekben meghatározott forgalomba hozatali ár a kibocsátási ár.

(C) Amennyiben a Kötvény Lejárat Előtti Visszaváltási Összege esedékessé és fizetendővé válik, de esedékességkor nem kerül kifizetésre, a Kibocsátó az esedékesség napja és a kifizetési nap közötti időszakra késedelmi kamatot fizet jelen Kötvényfeltételek „Késedelmi kamat” pontjában leírtak szerint.

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 esetén

Minden egyéb Kötvény a vonatkozó Végleges Feltételekben megadott Lejárat Előtti Visszaváltási Összeget, vagy az ott meghatározott módon kerül visszaváltásra. Amennyiben a Végleges Feltételek nem rendelkeznek erről, akkor a Kötvények Névértéken kerülnek visszaváltásra.

c) Lejárat előtti visszaváltás a Kibocsátó választása alapján

Amennyiben a Kibocsátó számára a vonatkozó Végleges Feltételek visszaváltási lehetőséget határoznak meg, a Kibocsátó, miután a Kötvénytulajdonosokat a Kötvényfeltételek rendelkezéseivel összhangban a Választott Visszaváltási Napot megelőzően értesítette, amely értesítésnek visszavonhatatlannak kell lennie és fel kell tüntetnie a Visszaváltásra meghatározott napot, bármelyik Választott Visszaváltási Napon a Kötvénytulajdonosokhoz intézett egyoldalú nyilatkozattal jogosult megvásárolni 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 nem beleértve) felhalmozott kamatokkal együtt (ha van ilyen). A Kibocsátó a Lejárat előtti visszaváltás esetén a Választott Visszaváltási Összeget átutalja a Kötvénytulajdonosok bankszámlájára/ügyfélszámlájára, míg a visszaváltott Kötvényekkel megterheli a Kötvénytulajdonosok értékpapírszámláját. A visszaváltott Kötvényeket a Kibocsátó bevonja.

d) Lejárat előtti visszaváltás a Kötvénytulajdonosok választása alapján

Amennyiben a Kötvénytulajdonosok a vonatkozó Végleges Feltételek szerint visszaváltási lehetőséggel rendelkeznek, bármely Kötvénytulajdonos a Választott Visszaváltási Napot megelőzően a Kibocsátónak küldött ilyen tárgyú

értésítéssel ("Kötvénytulajdonos Visszaváltási Értesítése") kezdeményezheti a tulajdonában lévő Kötvények Kibocsátó részére történő eladását, visszaváltását. A Kibocsátó az ilyen Kötvényt a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott feltételek szerint és azok függvényében a Választott Visszaváltási Napon teljes egészében visszavásárolja, és a Választott Visszaváltási Összeget, a Választott Visszaváltási Napig (de azt nem beleértve) esetlegesen felhalmozott kamatokkal együtt átutalja a Kötvénytulajdonos által a Kötvénytulajdonos Visszaváltási Értesítésében megjelölt bankszámlára/ügyfélszámlára, míg a visszaváltott Kötvényekkel megterheli a Kötvénytulajdonos értékpapírszámláját. A visszaváltott Kötvényeket a Kibocsátó bevonja.

A Kötvény visszaváltására vonatkozó jog gyakorlásához a Kötvénytulajdonosnak a Kötvényt a Kibocsátó javára zároltatni kell.

A jelen pont szerint bármely Kötvénytulajdonos által adott Visszaváltási Értesítés visszavonhatatlan.

16.7. Adózás

A Kötvényekhez kapcsolódó kifizetések tekintetében a Kibocsátó a vonatkozó jogszabályok rendelkezéseinek megfelelően csak a jogszabály által előírt adót vagy más összeget vonhatja le vagy tarthatja vissza. A Kibocsátót ezt meghaladó mértékű fizetési kötelezettség nem terheli.

A személyi jövedelemadó levonására, bevallására, megfizetésére az adózás rendjéről szóló 2003. évi XCII. tv 178. § 18. pontjában meghatározott kifizető kötelezett. A tőzsdei kereskedési joggal rendelkező személy közreműködésével kötött ügyletek esetében a Számlavezető minősül kifizetőnek.

A kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmények alkalmazásáról jelen Alaptájékoztató 16.4. pontja rendelkezik.

16.8. Elévülés

A jelenlegi magyar jogszabályok értelmében a Kötvények alapján történő fizetésekre vonatkozó, a Kibocsátóval szemben támasztott követelések nem évülnek el.

16.9. Tőzsdei bevezetésre vonatkozó információk

Jelen Alaptájékoztató alapján a Kibocsátó kezdeményezheti a Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvények bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére, erre azonban kötelezettséget nem vállal. A kibocsátásra kerülő Sorozatok vagy Sorozatrészletek tőzsdei bevezetését és annak feltételeit a vonatkozó Végleges Feltételek mutatja be.

16.10. Értesítések

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

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

16.11. További forgalomba hozatalok

A Kibocsátó jogosult a Kötvénytulajdonosok hozzájárulása nélkül mind a korábban kibocsátott Kötvényeivel azonos Sorozatba tartozó Kötvények, mind új Sorozatba tartozó Kötvények forgalomba hozatalára. A Kötvényprogram alapján történő bármely további forgalomba hozatalhoz a Felügyelet engedélye a Kötvényprogram ideje alatt nem szükséges. Ilyen további forgalomba hozatalok esetén a Kibocsátó a vonatkozó jogszabályok rendelkezéseivel összhangban az adott forgalomba hozatal kezdőnapját megelőzően a forgalomba hozatal egyedi adatait tartalmazó Végleges Feltételek benyújtásával a Felügyeletet tájékoztatja és az adatokat a Végleges Feltételek közzétételével nyilvánosságra hozza.

A Kötvényprogram ideje alatt a Kibocsátó a féléves és éves jelentések elkészítésével és közzétételével folyamatosan tájékoztatja a Kötvénytulajdonosokat gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetének alakulásáról.

16.12. Irányadó jog és bírósági kikötés

a) Irányadó jog

A Kötvényekre, valamint azok értelmezése tekintetében a mindenkor hatályos magyar jog rendelkezései az irányadóak.

b) Bírósági kikötés

A Kötvényekre a magyar jog az irányadó.

17. AZ AJÁNLATTÉTEL FELTÉTELEI

VÉGLEGES FELTÉTELEK

[Az adott forgalomba hozatalra nem alkalmazandó rendelkezéseket értelemszerűen törölni kell.]
[dátum]

Raiffeisen Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
[•] össznévértékű, névre szóló Kötvények forgalomba hozatala
a Raiffeisen 2013-2014. évi 200.000.000.000 Ft keretösszegű Kötvényprogram keretében

A jelen dokumentum a benne leírt Kötvények forgalomba hozatalához kapcsolódó Végleges Feltételek. Az itt alkalmazott kifejezések a 2013. június 18-án kelt Alaptájékoztatóban kerültek meghatározásra. A jelen Végleges Feltételek a fenti Alaptájékoztatóval együtt olvasandó.

A Kibocsátóra és a Kötvények kibocsátására vonatkozó teljes információt csak a jelen Végleges Feltételek és az Alaptájékoztató együttes olvasásával kap a befektető. Az Alaptájékoztató a www.raiffeisen.hu weboldalon megtekinthető és az értékesítési helyeken igényelhető.

[Az alábbi rendelkezések az adott forgalomba hozatalra vonatkozóan töltendőek ki. Az adott forgalomba hozatalra nem alkalmazandó rendelkezéshez a „Nem alkalmazandó” megjelölést kell írni és az adott alpont rendelkezéseit törölni kell. A pontok számozása nem változhat abban az esetben sem, ha teljes pontokat vagy alpontokat jelölnek meg „Nem alkalmazandó”-ként. A dőlt betű a Végleges Feltételek kitöltésére vonatkozó instrukciókat jelöli. A konkrét forgalomba hozatalra vonatkozó Végleges Feltételek a forgalomba hozatal sajátos körülményeire tekintettel a mintától eltérhet.]

Kibocsátó:	Raiffeisen Bank Zrt.
(i) Sorozatszám / Sorozat megjelölése:	[•]
(ii) Részletszám:	[•]
Meghatározott pénznem:	[•]
Össznévérték:	[•]
(i) Sorozat össznévértéke:	[•]
(ii) Részlet össznévértéke:	[•]
Forgalomba hozatali ár (Kötvényenként):	[•]
Névérték Kötvényenként:	[•]
Darabszám:	[•]
(i) Sorozaté:	[•]
(ii) Részleté:	[•]
Forgalomba hozatal napja:	[•]
A Kamatszámítás Kezdőnapja:	[•]

Elszámolási Nap:	[•]
Okirat Értéknapja:	[•]
Lejárat Napja:	[•]
Futamidő:	[•]
Kötvény típusa kamatozás szerint:	[Fix Kamatozású] [Változó Kamatozású] [Diszkont] [Indexált Kamatozású] (további részletek alább meghatározottak)
Kamatbázis:	[•]
Munkanap Szabály:	[•]
Felhalmozott kamat:	[•]
A forgalomba hozatal jellege:	Nyilvános
Szervező, Forgalmazói, Kamatszámító- és Kifizető ügynöki, Tőzsdei bevezetési feladatokat ellátó személy:	Raiffeisen Bank Zrt.

KAMATFIZETÉSSEL ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK (HA KAMAT FIZETÉSRE KERÜL)

Fix Kamatozású Kötvényekkel összefüggő rendelkezések [Alkalmazandó / N/A]
(Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)

- | | | |
|-------|---|---|
| (i) | Kamatláb[(ak)]: | [•] [évente / félévente / negyedévente / havonta/ egyéb időközönként fizetendő] |
| (ii) | EHM: | [•] |
| (iii) | Első kamatfizetési nap: | [•] |
| (iv) | További kamatfizetési nap(ok): | [•] |
| (v) | Meghatározott Kamatfizetési időszak(ok): | [•] |
| (vi) | Fix Kamatozású Kötvények kamatának egyéb megállapítási módja: | [•] |
| (vii) | Egyéb rendelkezések: | [•] |

Változó Kamatozású Kötvényekkel összefüggő rendelkezések: [Alkalmazandó / N/A]
(Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)

- | | | |
|-------|--|-----------------------------------|
| (i) | Kamatláb: | Referenciakamatláb +/- Kamatfelár |
| (ii) | Referenciakamatláb: | [•] |
| (iii) | Kamatfelár: | [•] |
| (iv) | Referenciakamatláb meghatározásának forrása: | [•] |

(v)	Kamatláb(ak) Meghatározásának Napja(i):	[•]
(vi)	Első kamatfizetési nap:	[•]
(vii)	További kamatfizetési nap(ok):	[•]
(viii)	Meghatározott Kamatfizetési időszak(ok):	[•]
(ix)	Minimális Kamatláb:	[•]
(x)	EHM Minimális Kamatláb esetén:	[•]
(xi)	Maximális Kamatláb:	[•]
(xii)	EHM Maximális Kamatláb esetén:	[•]
(xiii)	Mögöttes rendelkezések, kerekítéssel kapcsolatos előírások és egyéb, a Kötvényfeltételekben foglaltaktól különböző, a Változó kamatozású Kötvények után fizetendő kamat számítási módszerével kapcsolatos előírások:	[•]
(xiv)	Egyéb rendelkezések:	[•]
Diszkont Kötvényekkel összefüggő rendelkezések:		[Alkalmazandó / N/A] (Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)
i.	Amortizációs Hozam / Hozam:	[•]
ii.	EHM:	[•]
iii.	Egyéb, a Kötvény után fizetendő összeg meghatározásához szükséges formula / számítási alap:	[•]
iv.	A Lejárat Előtti Visszaváltási Összegek és a késedelmes fizetés Kamatbázisa:	[•]
v.	Egyéb rendelkezések:	[•]
Indexált Kamatozású Kötvényekkel összefüggő rendelkezések:		[Alkalmazandó / N/A] (Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)
i.	Mögöttes termék:	[•]
ii.	Képlet (Kamatláb):	[•]
iii.	Kamatfizetés gyakorisága, Kamatfizetési időszak hossza:	[•]
iv.	Alkalmazott képernyőoldal:	[•]
v.	Minimális Kamatláb:	[•]
vi.	EHM Minimális Kamatláb esetén:	[•]
vii.	Maximális Kamatláb:	[•]
viii.	EHM Maximális Kamatláb esetén:	[•]

- ix. Kamatláb(ak) Meghatározásának Napja(i): [•]
- x. Első kamatfizetési nap: [•]
- xi. További kamatfizetési nap(ok): [•]
- xii. Meghatározott Kamatfizetési időszak(ok): [•]
- xiii. Egyéb rendelkezések: [•]

A KÖTVÉNYEK TÖRLESZTÉSÉVEL, LEJÁRAT ELŐTTI VISSZAVÁLTÁSÁVAL ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK

A Kötvények Törlesztése: [•]

A Kötvények Lejáratkori Visszaváltási Értéke Törlesztéskor: [•]

A Lejárat előtti visszaváltás a Kötvénytulajdonosok döntése alapján: [Alkalmazandó / N/A]
(Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)

- i. Választott Visszaváltási Nap(ok): [•]
- ii. Kötvényenkénti Választott Visszaváltási Összeg és számításának módja: [•]
- iii. A kiválasztás módszere (ha részben is visszaváltható): [•]
- iv. Értesítési időszak (ha eltérő a Kötvényfeltételekben megjelölttől): [•]

A Lejárat előtti visszaváltás a Kibocsátó döntése alapján: [Alkalmazandó / N/A]
(Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)

- i. Választott Visszaváltási Nap(ok): [•]
- ii. Kötvényenkénti Választott Visszaváltási Összeg és számításának módja: [•]
- iii. A kiválasztás módszere (ha részben is visszaváltható): [•]
- iv. Értesítési időszak (ha eltérő a Kötvényfeltételekben megjelölttől): [•]

Lejárat előtti Visszaváltási Összeg Kötvényenként: [Névérték/egyéb]

A KÖTVÉNYEKKEL ÖSSZEFÜGGŐ ÁLTALÁNOS FELTÉTELEK

- A Kötvények típusa: Névre szóló Kötvények
- A Kötvények előállítási módja: Dematerializált előállítású Kötvények.
- Egyéb rendelkezések vagy speciális feltételek: [•]

ÉRTÉKESÍTÉS

A Forgalmazói feladatokat ellátó személy elkülönített letéti számlaszáma:	[•]
A Forgalomba hozatal módja:	[Aukciós eljárás keretében / Jegyzés útján]
A Forgalomba hozatal helye:	[•]
Jegyzési Garanciavállaló (ha van ilyen):	[•]
Az [Aukciós ajánlattételi időszak/Jegyzési időszak] Kezdeté és Zárása:	[•]
Maximális Forgalomba hozatali Hozam (ha van ilyen):	[•]
Minimális forgalomba hozatali ár (ha van ilyen):	[•]
Minimális ajánlattételi mennyiség:	[•]
Maximális ajánlattételi mennyiség:	[•]
Túljegyzés – felső limit:	[•]
Aluljegyzés - alsó limit:	[•]
Az Allokáció időpontja:	[•]
Az Allokáció módja:	[•]
Az Allokáció kihirdetésének helye és időpontja:	[•]
Tervezett tőzsdei bevezetés:	[A Kibocsátó kezdeményezi a Kötvények BÉT-re történő bevezetését. / A Kibocsátó nem kezdeményezi a Kötvények BÉT-re történő bevezetését.]
Forgalomba hozatali korlátozások:	[•]

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

A Felügyelet az Alaptájékoztató közzétételét jóváhagyó engedélyének dátuma és száma:	[•]
A Kibocsátó határozata a Forgalomba hozatal jóváhagyásáról: Központi Értékpapírszámla Vezető:	[•] KELER vagy jogutódja.
A KELER-től eltérő elszámolási rendszer(ek), és a vonatkozó azonosítási szám(ok):	[Nem alkalmazandó/név/nevek és szám(ok)]
Szállítás:	DVP/szabad
A keletkeztetés helye:	[KELER]
Kötvények jóváírása:	Értékpapírszámlán
ISIN kód:	[•]
Egyéb:	[•]

[AUKCIÓS/JEGYZÉSI ELJÁRÁSRA] VONATKOZÓ SZABÁLYOK

A Kötvények forgalomba hozatala [aukciós/jegyzési eljárás] keretében történik, az Alaptájékoztató és a jelen Végleges Feltételek szerint.

[Aukciós vásárlási ajánlatot/Jegyzést] a Kibocsátó alább megjelölt értékesítési helyein lehet benyújtani személyesen (minősített befektetők esetén személyesen vagy telefaxon):

Cím	Telefon-, faxszám

18. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK

Hitelminősítés

A Kibocsátó nem rendelkezik nemzetközi hitelminősítő intézet minősítésével.

DEFINÍCIÓK ÉS RÖVIDÍTÉSEK

Az Alaptájékoztatóban nagy kezdőbetűvel írt fogalmaknak és rövidítéseknek az alábbi jelentést kell tulajdonítani, amennyiben a szövegösszefüggésből kifejezetten más nem következik:

”Alaptájékoztató”	A Kötvényprogram általános feltételeit meghatározó jelen dokumentum (amely két alaptájékoztatót foglal magában, amelyek alapján a Kibocsátó az Alaptájékoztatóban megjelölt szabályozott piacra bevezetett és oda be nem vezetett Kötvényeket egyaránt nyilvánosan forgalomba hozhat a Kötvényprogram keretében), amely a Végleges Feltételekkel együtt meghatározza a Kötvényprogram keretén belül forgalomba hozott Kötvények kibocsátásának adatait, egyedi feltételeit.
”Alkalmazandó Képernyőoldal”	Egy adott információszolgáltatási 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, melyet a Mögöttes Termék(ek) értékének forrásaként a Kibocsátó meghatároz, vagy azon egyéb oldal, szekció, rovat, oszlop vagy más rész, amely az illet felválthatja az adott vagy más információszolgáltató rendszerben.
”Bankcsoport” vagy ”Csoport”	Raiffeisen Bank Zrt. a Hpt. szerint meghatározott csoporttagjaival együtt
”BÉT” vagy ”Budapesti Értéktőzsde”	A Budapesti Értéktőzsde Zrt., amelynek székhelye: 1062 Budapest, Andrásy út 93.
”EHM”	A 41/1997. (III. 5.) Kormányrendelet szerint meghatározott egységesített értékpapír hozam mutató.
”euró”	A Gazdasági és Monetáris Unió (GMU) tagállamainak hivatalos fizetőeszköze.
”Feltételek” vagy ”Kötvényfeltételek”	A Kötvényekre vonatkozó, az Alaptájékoztatóban foglalt, a Kötvényprogramra, illetve az annak keretén belül kibocsátott Kötvényekre vonatkozó általános feltételek alapján a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott feltételek.
”Felügyelet” vagy ”PSZÁF”	Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete, illetve annak mindenkori jogutóda.
”Forgalmazói feladatokat ellátó személy”	Raiffeisen Bank Zrt.
”Ft” vagy ”forint”	Magyarország hivatalos fizetőeszköze.
”Hpt.”	A hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló többször módosított 1996. évi CXII. törvény.
”IFRS”	Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok
”japán jen”	Japán hivatalos fizetőeszköze.
”Kamatszámító- és Kifizető ügynöki feladatokat ellátó személy:”	Raiffeisen Bank Zrt.
”Kibocsátás” vagy ”Kötvénykibocsátás”	A Kötvények nyilvános forgalomba hozatala az Alaptájékoztató és az ahhoz kibocsátásonként hozzárendelt Végleges Feltételek alapján és azok feltételei szerint.
”KELER”	Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt., székhelye: 1075 Budapest, Asbóth u. 9-11.

“KELER Nyilvántartása”	A Kibocsátó, illetve a forgalmazó által szolgáltatott adatok alapján a KELER által a Számlavezetők, illetve a Számlavezetők ügyfeleinek tulajdonában álló értékpapírról vezetett nyilvántartás.
„KKV”:	Kis-, és középvállalkozás
“Kibocsátó” vagy “Bank”	Raiffeisen Bank Zrt., amelynek székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6., cégjegyzékszám: 01-10-041042.
“Kötvények”	A Kötvényprogram keretében a jelen Alaptájékoztatóban és az ahhoz kibocsátásonként hozzárendelt Végleges Feltételekben szereplő feltételek szerint Forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.
“Kötvényfeltételek”	A Kötvényekre vonatkozó, az Alaptájékoztatóban foglalt, a Kötvényprogramra, illetve az annak keretén belül kibocsátott Kötvényekre vonatkozó általános feltételek és rendelkezések.
“Kötvényprogram” vagy “Program”	A Kibocsátó 200.000.000.000 Ft (kétszázmilliárd forint) vagy ennek megfelelő euró, USA dollár, svájci frank vagy japán jen keretösszegű, a jelen Alaptájékoztatóban meghatározott kötvényprogramja.
„Kötvényrendelet”	A kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Kormányrendelet
“Kötvénytulajdonos”	A Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvények által jogszerűen igazolt személy.
“Központi Értékpapírszámla Vezető”	A Végleges Feltételekben ekképpen meghatározott központi értékpapír-számlavezető vagy mindenkori jogutódja, illetve bármely egyéb, a Kibocsátó által központi értékpapírszámlavezetőként megbízott intézmény, amely dematerializált értékpapírok előállítását, kezelését és nyilvántartását végzi.
”MNB”	Magyar Nemzeti Bank
”Mögöttes Termék”	Azon pénzügyi termékek (index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, szabványosított tőzsdei termék, vagy egyéb termék) összefoglaló megnevezése, mely(ek) értékének alakulása alapján az Indexált Kamatozású Kötvények Kamatlába számítható.
“MSZSZ”	Magyar Számvetési Szabályok.
“Munkanap”	Minden olyan nap, amelyen a kereskedelmi bankok, pénz- és devizapiacok Budapesten kifizetéseket, illetve elszámolásokat hajtanak végre és amelyen a Kibocsátó, a KELER, és euróban fizetendő bármely összeg tekintetében a Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) rendszer is nyitva tart.
“Okirat”	A Tpt. 7. § (2) bekezdése szerinti, az egy Sorozatban, dematerializált formában kibocsátott valamennyi Kötvény képviselő, névre szóló, értékpapírnak nem minősülő okirat.
„OTC”	Over-the-counter (tőzsdén kívüli)
“Ptk”	Az 1959. évi IV. törvény a Polgári Törvénykönyvről és az azt módosító, illetve annak helyébe lépő jogszabály(ok).
„RBI”	Raiffeisen Bank International-Holding AG
„Rendelet”	A Bizottságnak a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók

közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról 809/2004/EK rendelete.

„RZB”

Raiffeisen Zentralbank Österreich AG

“Sorozatrészlet” vagy “Részlet”

Az egy Sorozatba tartozó azon Kötvények, amelyek Forgalomba hozatali Napja azonos.

“Sorozat” vagy „Kötvény Sorozat”

Az azonos típusú, azonos jogokat megtestesítő Kötvények egy meghatározott időpontban (Sorozatrészletben) kibocsátott teljes mennyisége, illetve a több Sorozatrészletben eltérő időpontban forgalomba hozott értékpapírok valamely későbbi időpontban azonos jogokat megtestesítő teljes mennyisége.

“svájci frank”

A Svájci Államszövetség hivatalos fizetőeszköze.

“Számlevezető”

Bármely befektetési szolgáltató, amely a KELER Zrt-nél vezetett összevont értékpapír számláján keresztül a Kötvénytulajdonosok megbízása alapján a Kötvényeket értékpapír számlán nyilvántartja (saját vagy az adott Kötvénytulajdonos(ok) nevében).

”Tao.” vagy ”Társasági adó törvény”

A társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény és az annak helyébe lépő jogszabály(ok).

”Tpt.” vagy ”Tőkepiaci törvény”

A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény és az annak helyébe lépő jogszabály(ok).

”USA dollár”

Az Amerikai Egyesült Államok hivatalos fizetőeszköze.

“Végleges Feltételek”

Valamely Sorozatra, illetve Sorozatrészletre vonatkozó, az adott Sorozatba, illetve Sorozatrészletbe tartozó Kötvények forgalomba hozatalának adatait, egyedi feltételeit meghatározó, az Alaptájékoztató kiegészítését képező dokumentum.

Az egyéb, vagyis e részben meg nem határozott definíciók és rövidítések meghatározása a jelen Alaptájékoztató megfelelő helyein található.

1. SZ. MELLÉKLET: A KIBOCSÁTÓ TELEPHELYEI

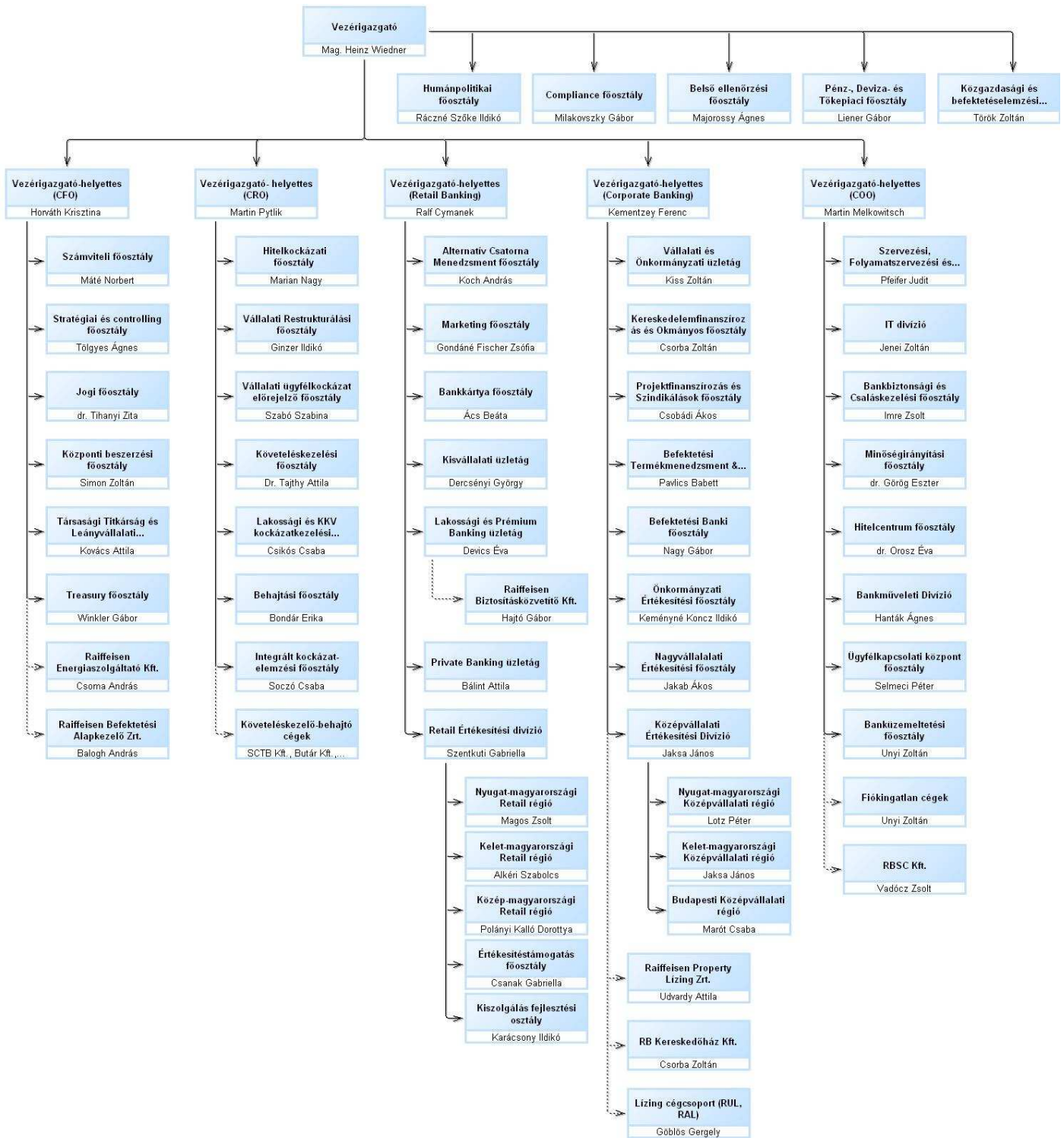
A Kibocsátó telephelyei és fióktelepei 2012. december 31-én:

Ajka	8400, Szabadság tér 4.
Baja	6500, Dózsa György út 12.
Balassagyarmat	2660, Rákóczi út 17.
Békéscsaba	5600, Andrásy út 19.
Budaörs	2040, Templom tér 22.
Budapest I.	1011, Batthyány tér 5-6.
Budapest I.	1015, Széna tér 1/a.
Budapest II.	1024, Lövház u. 2-6. (Mammut)
Budapest III.	1037, Montevideo utca 16/b. 3. emelet (Private Banking)
Budapest III.	1037, Szépvölgyi út 41.
Budapest III.	1037, Vörösvári út 131.
Budapest III.	1039, Heltai tér 1-3. (Békásmegyer)
Budapest IV.	1042, Árpád út 88.
Budapest IV.	1045, Árpád út 183-185. (Stop Shop)
Budapest V.	1051, Kecskeméti u. 14. (Kálvin tér)
Budapest V.	1053, Ferenciek tere 2.
Budapest V.	1054, Akadémia utca 6.
Budapest VI.	1061, Andrásy út 1.
Budapest VI.	1062, Váci út 1-3. (Westend)
Budapest VI.	1066, Teréz krt. 12. (Oktogon)
Budapest VI.	1066, Teréz krt. 62. (Nyugati tér)
Budapest VII.	1072, Rákóczi út 44.(EMKE, Blaha)
Budapest VII.	1077, Baross tér 17. (Keleti pu.)
Budapest VIII.	1085, Üllői út 36. (József krt.)
Budapest VIII.	1087, Hungária krt. 40-44. (Aréna Corner)
Budapest X.	1102, Kőrösi Csoma Sándor út 6.
Budapest XI.	1114, Bartók Béla út 41. (Móricz Zs. Krt.)
Budapest XI.	1114, Bocskai út 1.
Budapest XI.	1117, Hunyadi János út 19. (Savoya Park Budafok)
Budapest XII.	1123, Alkotás u. 1. (Déli pu.)
Budapest XII.	1126, Királyhágó tér 8-9.
Budapest XII.	1126, Királyhágó tér 8-9. (Private Banking)
Budapest XIII.	1139, Váci út 81. (Center Point)
Budapest XIV.	1141, Nagy Lajos király útja 212-214. (Hermina Residence)
Budapest XIV.	1148, Örs vezér tere 24. (Sugár Üzletközpont)
Budapest XIX.	1191, Üllői út 259. (Kispest)
Budapest XV.	1152, Szentmihályi út 137. (Pólus)
Budapest XVI.	1165, Jókai u. 2-4. (Mátyásföld)
Budapest XVII.	1174, Ferihegyi út 74. (Rákoskeresztúr)
Budapest XVIII.	1181, Üllői út 417. (Pestszentlőrinc)
Budapest XX.	1203, Kossuth Lajos utca 21-29. (Pesterzsébet)
Budapest XXI.	1211, Kossuth Lajos u. 85. (Csepel)
Budapest XXII.	1222, Nagytétényi út 37 - 43. (Campona)
Budapest XXIII.	1230, Hősök tere 14. (Soroksár)
Cegléd	2700, Kossuth tér 10/a.
Cellödömök	9500, Koptik Odó u. 1/a.
Csorna	9300, Soproni út 81.
Debrecen	4024, Piac u. 18. (Private Banking)
Debrecen	4026, Bem tér 14.

Debrecen II.	4026, Péterfia utca 18. (Debrecen Plaza)
Debrecen III.	4024, Piac u. 18.
Dombóvár	7200, Kossuth u. 65-67.
Dunakeszi	2120, Nádás u.6. (Auchan)
Dunaújváros I.	2400, Vasmű út 39.
Eger	3300, Jókai utca 5.
Érd	2030, Budai út 22.
Esztergom	2500, Kossuth Lajos u. 14. (Erzsébet Ház)
Fertőd	9431, Fő u. 12.
Gödöllő	2100, Gábor Áron u. 5.
Gyöngyös	3200, Fő tér 12.
Győr IV.	9024, Vasvári P. út 1/a. (Győr Plaza)
Győr RET	9022, Arany János utca 28-32.
Gyula	5700, Városház u. 23.
Hajdúböszörmény	4220, Kossuth Lajos u. 5.
Hajdúszoboszló	4200, Szilfákalja u. 40.
Hatvan	3000, Kossuth tér 16.
Hódmezővásárhely	6800, Kossuth tér 6.
Jászberény	5100, Lehel vezér tér 32-33.
Kalocsa	6300, Szent István király u. 37.
Kaposvár	7400, Berzsenyi utca 1-3. (Kaposvár Plaza)
Kazincbarcika	3700, Egressy Béni út 17.
Kecskemét II.	6000, Kossuth tér 6-7.
Kecskemét Retail	6000, Kisfaludy u. 5.
Keszthely	8360, Széchenyi utca 1-3.
Kiskőrös	6200, Petőfi S. tér 8.
Kiskunfélegyháza	6100, Mártírok útja 2.
Kiskunhalas	6400, Bethlen Gábor tér 5.
Kisvárd	4600, Mártírok útja 3.
Komárom	2900, Mártírok útja 14.
Körmend	9900, Bástya u. 1
Makó	6900, Széchenyi tér 9-11.
Mátészalka	4700, Kölcsey u. 10.
Miskolc	3525, Erzsébet tér 2. (Private Banking)
Miskolc III.	3530, Széchenyi u. 28.
Miskolc RET	3527, Bajcsy Zs.u. 2-4.
Mohács	7700, Széchenyi tér 1.
Mór	8060, Deák Ferenc u. 2.
Mosonmagyaróvár	9200, Szent István király útja 117.
Nagykanizsa	8800, Deák Ferenc tér 11-12.
Nyíregyháza	4400, Kossuth tér 7. (Private Banking)
Nyíregyháza IV.	4400, Korányi Frigyes u. 5. (Interspar)
Nyíregyháza Retail	4400, Kossuth tér 7.
Orosháza	5900, Könd u. 33.
Oroszlány	2840, Rákóczi út 26.
Ózd	3600, Sárli u. 4.
Pápa	8500, Fő tér 15.
Pécs II. RET	7621, Bajcsy Zs u. 11. (Árkád Bevásárlóközpont)
Pécs III.	7624 Pécs, Irgalmasok útja 5.
Pilisvörösvár	2085, Fő út 77.
Salgótarján	3100, Bem u. 2-3.

Sárvár	9600, Batthyány u. 12.
Sátoraljaújhely	3980, Kossuth tér 6.
Siófok	8600, Fő tér 8.(volt Szabadság tér)
Sopron	9400, Széchenyi tér 14-15.
Szarvas	5540, Rákóczi F. u. 2.
Szeged I.	6722, Kossuth Lajos sugárút 9-13.
Szeged II.	6722, Széchenyi tér 15.
Székesfehérvár I.	8000, Távírda u. 1.
Székesfehérvár II. RET	8000, Palotai út 1. (Alba Plaza)
Szekszárd	7100, Széchenyi utca 37-39.
Szentendre	2000, Városház tér 4.
Szentes	6600, Kossuth Lajos utca 13.
Szigetszentmiklós	2310, Vak Bottyán u. 18.
Szolnok	5000, Szapáry út 22.
Szombathely	9700, Fő tér 36.
Tapolca	8300, Fő tér 4-8.
Tata	2890, Ady Endre u. 25.
Tatabánya I.	2800, Győri út 25.
Tatabánya II.	2800, Fő tér 20.
Tiszaújváros	3580, Bethlen Gábor út 5/b.
Vác	2600, Széchenyi u. 28-32.
Várpalota	8100, Szabadság tér 5.
Vecsés	2220, Fő út 246-248. (Ferihegy Market Central)
Veszprém II.	8200, Budapest út 4.
Zalaegerszeg	8900, Kossuth u. 21-23.

2. SZ. MELLÉKLET: A KIBOCSÁTÓ SZERVEZETI FELÉPÍTÉSE



1. SZ. KIEGÉSZÍTÉS