

Jelen dokumentum az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattét szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a kívül helyezésétől szóló, az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/1129 rendelete (a Tájékoztató Rendelet) 2. cikk (s) pontja és 8. cikk (1) bekezdése, valamint az Európai Bizottság 2019/980 felhatalmazáson alapuló rendeletének (a Tájékoztató Végrehajtási Rendelet) 25. cikke szerinti alaptájékoztatót foglal magában (a jelen dokumentum alkalmazásában együttesen: az Alaptájékoztató).



RAIFFEISEN BANK ZRT.

100.000.000.000 forint keretösszegű 2022-23. évi Kötvény Program

A jelen Alaptájékoztató alapján a Raiffeisen Bank Zrt. (a **Kibocsátó** vagy **Raiffeisen Bank**) a 100.000.000.000 forint keretösszegű 2022-23. évi Kötvény Programja (a **Program**) keretében időről időre névre szóló: (i) szenior kötvényeket (a **Szenior Kötvények**); (ii) szenior elsőbbségi kötvényeket (a **Szenior Elsőbbségi Kötvények**), (iii) előresorolt, de nem elsőbbségi szenior kötvényeket (az **Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior Kötvények**), és (iii) alárendelt kötvényeket (az **Alárendelt Kötvények**, a **Szenior Kötvények**, a **Szenior Elsőbbségi Kötvények**, az **Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior Kötvények**, és az **Alárendelt Kötvények** együtt a **Kötvények**) kíván nyilvánosan forgalomba hozni, illetve adott esetben a Budapesti Értéktőzsde (**BÉT**) által működtetett szabályozott piacra, vagy adott esetben a BÉT által működtetett multilaterális kereskedési rendszerre bevezetni az Alaptájékoztató hatálya és érvényességének időtartama alatt. A Program alapján forgalomba hozott Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg a 100.000.000.000 forintot (vagy az ennek megfelelő összeget euró vagy dollár devizanemben). A jelen Alaptájékoztató egyetlen dokumentumban tartalmazza a tartalomjegyzéket, a Program általános leírását, a releváns kockázati tényezőket, a regisztrációs okmányt, az értékpapírjegyzéket és a végleges feltételek sablonjait. A **Kötvényekbe történő befektetés kockázatos. A kockázati tényezők részletes kifejtése a jelen Alaptájékoztató 14. oldalán kezdődő Kockázati Tényezők című fejezetben található.** Az Alaptájékoztatót a Magyar Nemzeti Bank (az **MNB**) mint a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (**Tpt.**), illetve a Tájékoztató Rendelet alapján hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóság H-KE-III-595/2022. számú határozatával 2022. október 3-án jóváhagyta. Az MNB – mint a Tájékoztató Rendelet szerinti illetékes hatóság – az Alaptájékoztatót kizárólag a Tájékoztató Rendelet teljességre, érthetőségre és következetességre vonatkozóan meghatározott előírásainak történő megfelelés szempontjából hagyta jóvá, és az MNB jóváhagyása nem tekinthető a Kibocsátóra, valamint a Kötvények minőségére vonatkozó jóváhagyásnak. A Kötvényekbe befektetni kívánó személyeknek saját maguknak kell felmérniük, hogy alkalmas-e számukra az ezen értékpapírokba történő befektetés.

Az Alaptájékoztató érvényessége az MNB általi jóváhagyásának napjától számított 12 hónapig, azaz 2023. október 3. napjáig tart. Az Alaptájékoztató érvényességének lejártát követően felmerülő jelentős új tényezők, lényeges hibák vagy lényeges pontatlanságok tekintetében a Kibocsátó nem köteles az Alaptájékoztatót kiegészíteni. A vonatkozó Végleges Feltételeknek megfelelően és a Tájékoztató Rendelet 3. cikk (3) bekezdésével összhangban a Kibocsátó kezdeményezheti az Alaptájékoztató alapján forgalomba hozott egyes kötvények bevezetését a BÉT által működtetett – az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak a pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról szóló 2014/65/EU irányelve (**MiFID II**) szerint – szabályozott piacra vagy adott esetben a BÉT által működtetett multilaterális kereskedési rendszerre, erre azonban kötelezettséget nem vállal. A forgalomba hozandó egyes Kötvények össznévértékét, kibocsátási árait, az egyes Kötvények alapján esetlegesen fizetendő kamatokat továbbá az egyes Kötvényekre alkalmazandó és az Alaptájékoztatóban nem részletezett egyéb feltételeket a vonatkozó (későbbiekben meghatározott) végleges feltételek (a **Végleges Feltételek**) fogják tartalmazni.

Amennyiben valamely Kötvények vonatkozásában a Kibocsátó a Tájékoztató Rendelet 1. cikk (4) bekezdés a), c) vagy d) pontjában felsorolt esetek alapján mentességet élvez a tájékoztató közzétételére vonatkozó kötelezettség alól, ezen esetek vonatkozásában a Kibocsátó az Alaptájékoztatót önkéntesen készítette el.

Az Alaptájékoztatóban használt, nagy kezdőbetűvel írt kifejezések meghatározása a szövegben vagy a *Definíciók és Meghatározások* című fejezetben található. A jelen Alaptájékoztató és annak bármely kiegészítése elektronikus formában közzétételre kerül a BÉT honlapján (www.bet.hu), a Kibocsátó honlapján (www.raiffeisen.hu), valamint az MNB által működtetett ún. tőkepiaci közzétételi rendszeren (<https://kozzetetelek.mnb.hu/>). A félreértések elkerülése végett a fent említett honlapok tartalma nem képezi a jelen Alaptájékoztató részét, és azokat az MNB nem vizsgálta vagy hagyta jóvá.

Forgalmazó, Fizető Megbízott
Raiffeisen Bank Zrt.
2022. szeptember 30.

FONTOS TUDNIVALÓK

Felelősség az Alaptájékoztatóért

Az Alaptájékoztató vagy az Alaptájékoztató bármely kiegészítésének félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával a Kötvények tulajdonosainak okozott kár megtérítéséért a Raiffeisen Bank Zrt. mint Kibocsátó és Forgalmazó az Alaptájékoztató közzétételétől számított öt évig felel a Tpt. 29. § (1) bekezdése alapján. A Raiffeisen Bank Zrt. felelősségvállaló nyilatkozatát az Alaptájékoztató VII. fejezete tartalmazza. E felelősség kiterjed az Alaptájékoztatóban foglalt minden információra, illetve az információk hiányára.

A jelen Alaptájékoztató, illetve a vonatkozó Végleges Feltételek nem minősülnek a Raiffeisen Bank Zrt. mint Kibocsátó és Forgalmazó nyilatkozatának arról, hogy a Kötvények befektetői a rájuk vonatkozó jogszabályok értelmében jogosultak Kötvényeket vásárolni vagy a Kötvényekbe érdemes befektetni. A Kötvények befektetői viselik a Kötvényekbe történő befektetésük kockázatait. Az Alaptájékoztatóban szereplő előrejelzések a Kibocsátó vezetőségének jelenlegi információin és várakozásain alapulnak, és nincs biztosíték arra, hogy az adott folyamatok a jövőben ténylegesen az előrejelzéseknek megfelelően alakulnak.

Egyes Kötvények adott esetben bevezetésre kerülhetnek a BÉT által működtetett szabályozott piacra vagy adott esetben a BÉT által működtetett multilaterális kereskedési rendszerre és a Kötvényekkel kapcsolatos kereskedés megkezdése iránt a forgalomba hozatalt követően kérelem kerülhet benyújtásra. A BÉT a kérelem elbírálása során az Alaptájékoztatóban és a vonatkozó Végleges Feltételekben foglalt, a Kibocsátóra, illetve működésére vonatkozó információk megfelelő alátámasztottságát és pontosságát, illetve teljességét nem vizsgálja, ezzel kapcsolatosan kizárólag a Kibocsátót terheli minden jogi felelősség. Az Alaptájékoztató, az Alaptájékoztató bármely kiegészítésének vagy a vonatkozó Végleges Feltételek félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával a Kötvények tulajdonosainak okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó a vonatkozó Végleges Feltételek keltétől számított öt évig felel. E felelősség kiterjed az Alaptájékoztatóban, az Alaptájékoztató bármely kiegészítésében vagy a vonatkozó Végleges Feltételekben foglalt minden információra, illetve az információk hiányára, és – a Kötvényeknek a BÉT által működtetett szabályozott piacra vagy a BÉT által működtetett multilaterális kereskedési rendszerre történő bevezetését követően e felelősség a érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

Az Alaptájékoztató érvényessége és értelmezése

Az Alaptájékoztató érvényessége az MNB általi jóváhagyásának napjától számított 12 hónapig tart. Az Alaptájékoztató érvényességének lejártát követően felmerülő jelentős új tényezők, lényeges hibák vagy lényeges pontatlanságok tekintetében a Kibocsátó nem köteles az Alaptájékoztatót kiegészíteni. A jelen Alaptájékoztatót a kiegészítésekkel, valamint az Alaptájékoztatóba hivatkozás útján beépített információkkal együtt kell olvasni és értelmezni. Az adott Végleges Feltételek tárgyát képező Kötvény Sorozatrészlet tekintetében az Alaptájékoztatót a vonatkozó Végleges Feltételekkel együtt kell olvasni és értelmezni.

A jelen Alaptájékoztató közzététele, valamint a Kötvények jelen Alaptájékoztatóján, illetve az adott Végleges Feltételeken alapuló értékesítése nem tekinthető a Raiffeisen Bank Zrt. mint Kibocsátó és Forgalmazó ígéretének arra nézve, hogy a jelen Alaptájékoztató, illetve a vonatkozó Végleges Feltételek keltét követően a Kibocsátó tevékenységében nem következik be változás vagy arra, hogy a Kibocsátó pénzügyi helyzetében nem következik be kedvezőtlen változás, továbbá arra, hogy a Programmal kapcsolatban közzétett bármely információ a közzététel időpontját vagy (amennyiben az ettől eltér) az információt tartalmazó dokumentumban megjelölt időpontot követően is pontos lesz.

A Raiffeisen Bank Zrt. mint Kibocsátó és Forgalmazó nem ígéri, hogy a Kibocsátó pénzügyi helyzetét vagy tevékenységét a jelen Alaptájékoztató szerinti forgalomba hozatalokat követően a nyilvános értékpapírok futamideje alatt vizsgálja, illetve, hogy az Alaptájékoztatóban és a vonatkozó Végleges Feltételekben közzétett információk tekintetében a Kötvények befektetői vagy lehetséges befektetői részére elemzést vagy értékelést nyújt. Ez nem érinti a Tájékoztató Rendelet 23. cikkében foglalt, a Kibocsátónak az Alaptájékoztató, illetve a vonatkozó Végleges Feltételek kiegészítésére vonatkozó kötelezettségeit, valamint a Tpt. V. fejezetében előírt rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettségeket.

Az Alaptájékoztató kiegészítésével kapcsolatos kötelezettség

A Kibocsátó vállalja, hogy az Alaptájékoztató érvényességi ideje alatt kiegészíti a jelen Alaptájékoztatót vagy új alaptájékoztatót tesz közzé, ha és amennyiben a jelen Alaptájékoztatóban foglalt információk lényegesen pontatlanná vagy hiányossá válnak, továbbá kiegészíti a jelen Alaptájékoztatót, amennyiben a jelen Alaptájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban olyan jelentős új tényező, lényeges hiba vagy lényeges pontatlanság merül fel, amely alkalmas arra, hogy befolyásolja a Kötvények megítélését, és amely a jelen Alaptájékoztató jóváhagyása és bármely Kötvény Sorozatrészlet nyilvános forgalomba hozatalának lezárulta – vagy amennyiben az későbbi időpontra esik, akkor a Kötvény Sorozatrészlet valamely szabályozott piacon történő kereskedésének a megkezdése – közötti időszak alatt merül fel.

Felhívjuk a Kötvényekbe befektetők figyelmét, hogy a jelen Alaptájékoztató bármely kiegészítése elektronikus formában közzétételre kerül a BÉT honlapján (www.bet.hu), a Kibocsátó honlapján (www.raiffeisen.hu), valamint az MNB által működtetett ún. tőkepiaci közzétételi rendszeren (<https://kozvetetelek.mnb.hu/>).

A Kibocsátó az EU 2017/1129 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a tájékoztató összefoglalójában szereplő kiemelt pénzügyi információkra, a tájékoztatók közzétételére és besorolására, az értékpapírreklámokra, a tájékoztató kiegészítéseire és az iratküldési portálra vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről, valamint a 382/2014/EU és az (EU) 2016/301 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendeletnek a hatályon kívül helyezéséről szóló (EU) 2019/979 felhatalmazáson alapuló 2019. március 14.-i bizottsági rendelet 10. cikk (1) bekezdése szerint ezúton nyilatkozik arról, hogy a jelen Alaptájékoztatóban foglalt weboldalakon található információk nem képezik részét az Alaptájékoztatónak, és azokat az MNB, mint illetékes hatóság nem ellenőrizte és nem hagyta jóvá. Ez az előírás nem vonatkozik az olyan linkekre, amelyek hivatkozással beépített információkra mutatnak.

A pénzügyi közvetítők kötelezettségei a kiegészítéssel kapcsolatban

Amennyiben a Kötvények pénzügyi közvetítőn keresztül kerültek megvásárlásra vagy lejegyzésre, a pénzügyi közvetítő tájékoztatja a Kötvények tulajdonosait (mindegyik külön-külön a **Kötvénytulajdonos**) a kiegészítés esetleges közzétételéről, annak helyéről és időpontjáról, valamint arról, hogy a pénzügyi közvetítő adott esetben segítséget nyújthat nekik a Kötvények megvásárlásától történő esetleges elállási jogaik gyakorlásában.

Jogosulatlan információk

A Kötvények forgalomba hozatalával, illetve értékesítésével kapcsolatos bármely információ továbbadására, illetve a forgalomba hozatallal és az értékesítéssel kapcsolatos nyilatkozattételre kizárólag az 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 Raiffeisen Bank Zrt. mint Kibocsátó és Forgalmazó felhatalmazásán alapuló információnak, illetve kijelentésnek. Sem a jelen Alaptájékoztató, sem a Programmal vagy a Kötvényekkel kapcsolatban közölt bármely egyéb információ (a) nem abból a célból kerül közzétételre, hogy bármely hitelképességi vizsgálat vagy egyéb értékelés alapját képezze, és (b) nem minősül a Raiffeisen Bank Zrt. mint Kibocsátó és Forgalmazó arra vonatkozó ajánlásának, hogy a jelen Alaptájékoztató vagy a Programmal vagy a Kötvényekkel kapcsolatban közölt bármely egyéb információ birtokosának Kötvényt érdemes vásárolnia. Minden olyan befektetőnek, aki Kötvényt kíván vásárolni, ajánlott elvégeznie a saját független vizsgálatát a Kibocsátó pénzügyi helyzetéről és pénzügyeiről, és ennek alapján magának kell mérlegelnie a Kibocsátó hitelképességét. Sem a jelen Alaptájékoztató, sem a Programmal vagy a Kötvények kibocsátásával kapcsolatban közölt bármely egyéb információ nem kíván alapul szolgálni semmilyen hitelképességi, vagy értékvizsgálatnak, és nem tekinthető a Kötvények megvásárlására történő felhívásnak.

Adózási szabályozás

A Kötvénytulajdonosok illetősége szerinti ország és Magyarország, mint a Kibocsátó székhelye szerinti ország adójogszabályai hatással lehetnek a Kötvényekből származó jövedelemre. Ezért minden leendő befektetőnek, aki Kötvényeket kíván vásárolni, ajánlott adó-, jogi és befektetési tanácsot kérni a Kötvények vásárlásával, birtoklásával és átruházásával kapcsolatban.

Forgalombahozatalt érintő korlátozások

A Kötvények sem az eddigiekben nem kerültek, sem a jövőben nem kerülnek nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok többször módosított 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye (az **Amerikai**

Értékpapírtörvény) alapján, és vonatkoznak rájuk az Amerikai Egyesült Államok adójogszabályai. Az Amerikai Értékpapírtörvény "S" Rendelkezésének megfelelően a Kötvényeket nem lehet amerikai személyek részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az Amerikai Egyesült Államok területén a Kötvényeket senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni. Jelen Alaptájékoztató nem minősül azon országokban lévő személyek részére tett, a Kötvényekre vonatkozó eladási ajánlatnak vagy a Kötvények vásárlására történő felhívásban való közreműködésnek, amely országokban ezen eladási ajánlat vagy közreműködés jogszabályellenes lenne. A jelen Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek terjesztése, illetve a Kötvények forgalomba hozatala és értékesítése egyes jogrendszerekben jogszabályi korlátozások alá eshet. A Raiffeisen Bank Zrt. mint Kibocsátó és Forgalmazó nem állítja, hogy a jelen Alaptájékoztató valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető vagy azt, hogy a Kötvények ezen országokban jogszerűen forgalmazhatóak, illetve nem vállal felelősséget az ilyen terjesztésben vagy forgalomba hozatalban történő bármely közreműködés jogszerűségéért. Magyarországon kívül a Raiffeisen Bank Zrt. mint Kibocsátó és Forgalmazó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a Kötvények 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 Kötvények nem hozhatóak forgalomba, illetve nem értékesíthetőek sem közvetve, sem közvetlenül. Továbbá a jelen Alaptájékoztató vagy egyéb forgalomba hozatali anyagok nem terjeszthetők vagy hozhatók nyilvánosságra, kivéve akkor, ha arra olyan körülmények között kerül sor, amelyek biztosítják az adott ország vonatkozó jogszabályainak és egyéb rendelkezéseinek betartását (feltéve, hogy a Raiffeisen Bank Zrt. mint Forgalmazó nyilatkozik arról, hogy az általa szervezett minden forgalomba hozatalra és értékesítésre ilyen feltételek mellett kerül majd sor). A Raiffeisen Bank Zrt. mint Kibocsátó és Forgalmazó felkéri azokat, akik a jelen Alaptájékoztató, illetve a Végleges Feltételek birtokába jutnak, hogy tájékozódjanak a jelen Alaptájékoztató, illetve a Végleges Feltételek terjesztésére, illetve a Kötvények forgalomba hozatalára és értékesítésére vonatkozó minden esetleges korlátozásról. Így különösen az Amerikai Egyesült Államokban, az Egyesült Királyságban, az Európai Gazdasági Térség tagállamaiban (Magyarországot is ideértve) és Japánban jogszabályok korlátozzák a jelen Alaptájékoztató vagy egyéb forgalomba hozatali anyagok terjesztését, valamint a Kötvények forgalomba hozatalát.

AMENNYIBEN A KÖTVÉNYEKBE BEFEKTETŐ VAGY BEFEKTETNI KÍVÁNÓ SZEMÉLY A KÖTVÉNYEKET EGYÉB FORGALMAZÓTÓL SZERZI MEG VAGY KÍVÁNJA MEGSZEREZNI, A KÖTVÉNYEK ILY MÓDON TÖRTÉNŐ ÉRTÉKESÍTÉSÉNEK FELTÉTELEIT AZ ADOTT EGYÉB FORGALMAZÓ ÉS A KÖTVÉNYEKBE BEFEKTETŐ VAGY BEFEKTETNI KÍVÁNÓ SZEMÉLY KÖZÖTTI – EGYEBEK MELLETT A KÖTVÉNYEK ÉRTÉKESÍTÉSI ÁRÁRA, ALLOKÁCIÓJÁRA ILLETVE ELSZÁMOLÁSÁRA IS KITERJEDŐ – KÜLÖN MEGÁLLAPODÁS FOGJA TARTALMAZNI. A FENTIEKBEN EMLÍTETT, AZ EGYÉB FORGALMAZÓ ÉS A BEFEKTETŐ KÖZÖTTI MEGÁLLAPODÁSNAK A RAIFFEISEN BANK ZRT. MINT KIBOCSÁTÓ ÉS FORGALMAZÓ NEM RÉSZESE, EZEN MEGÁLLAPODÁSOK TEKINTETÉBEN A JELEN ALAPTÁJÉKOZTATÓ, VALAMINT A VONATKOZÓ VÉGLEGES FELTÉTELEK NEM TARTALMAZNAK TÁJÉKOZTATÁST. A KÖTVÉNYEK ILY MÓDON TÖRTÉNŐ ÉRTÉKESÍTÉSE SORÁN A KÖTVÉNYEKBE BEFEKTETŐ VAGY BEFEKTETNI KÍVÁNÓ SZEMÉLY RÉSZÉRE AZ EGYÉB FORGALMAZÓ ÁLTAL ADOTT TÁJÉKOZTATÁS TEKINTETÉBEN AZ ADOTT EGYÉB FORGALMAZÓ – ÉS NEM A RAIFFEISEN BANK ZRT., MINT KIBOCSÁTÓ ÉS FORGALMAZÓ – TARTOZIK FELELŐSSÉGGEL.

A Kötvények, mint alkalmas befektetések

A Kötvényekbe befektetőknek a saját körülményeik figyelembe vételével kell eldönteniük, hogy a Kötvényekbe történő befektetés megfelelő lehet-e az adott befektető számára. Minden egyes lehetséges befektetőnek:

- (i) elegendő ismerettel és tapasztalattal kell rendelkeznie ahhoz, hogy érdemben értékelje az adott Kötvényeket, az adott Kötvényekbe történő befektetés előnyeit és kockázatait, valamint a jelen Alaptájékoztatóban vagy bármely vonatkozó kiegészítésben foglalt információkat;
- (ii) megfelelő analitikai eszközökkel és azok alkalmazásának az ismeretével kell rendelkeznie ahhoz, hogy a saját konkrét pénzügyi helyzetével és az általa tervezett befektetés(ek)kel összefüggésben értékelni tudja a Kötvényekbe történő befektetést, valamint a Kötvényeknek az adott befektető teljes befektetési portfóliójára gyakorolt hatását;

- (iii) elegendő pénzügyi forrással és likviditással kell rendelkeznie ahhoz, hogy viselje az adott Kötvényekbe történő befektetés valamennyi kockázatát, ideértve azokat az eseteket is, amikor a tőke vagy kamat egy vagy több pénzben fizetendő, vagy amikor a tőke- vagy kamatfizetés pénzneme eltér a potenciális befektető pénznemétől;
- (iv) kellő alapossgal kell értelmeznie a vonatkozó Kötvények feltételeit, és ismernie kell a vonatkozó mögöttes eszköz viselkedését, ha van ilyen; és
- (v) képesnek kell lennie arra, hogy (egyedül vagy pénzügyi tanácsadója segítségével) felmérje a befektetését és az alkalmazandó kockázatok viselésére való képességét befolyásoló gazdasági, és egyéb tényezők esetleges megváltozását.

Egyes Kötvények komplex pénzügyi termékek, amelyeket a befektetőik tipikusan nem önmagukban álló befektetésként, hanem a befektetési portfóliójukkal kapcsolatos kockázatok csökkentése végett vagy a portfólió hozama növelése céljából – a teljes portfóliójukhoz mért és általuk megfelelőnek ítélt kockázat figyelembe vétele mellett – vásárolnak meg. A potenciális befektetőnek abban az esetben ajánlott a komplex pénzügyi terméknek tekintendő Kötvényekbe befektetnie, amennyiben rendelkezik a megfelelő szakértelemmel (akár egyedül, akár pénzügyi tanácsadója segítségével) annak felméréséhez, hogy a feltételek esetleges megváltozása hogyan befolyásolhatja a Kötvényekbe történő befektetés teljesítményét, értékét, milyen valószínűséggel kerülhet sor a tőkeösszeg vagy az egyéb kifizetések megfizetésének törlesztésre vagy a Kötvények leírására, és milyen hatással lesz ez a befektetés az adott befektető teljes befektetési portfóliójára. A Kötvények befektetőinek a saját körülményeik fényében kell dönteniük a befektetésük megfelelőségéről, valamint elegendő pénzügyi forrással és likviditással kell rendelkezniük a Kötvényekbe történő befektetéseik kockázatainak a viseléséhez, beleértve annak a lehetőségét is, hogy akár a Kötvények teljes tőkeösszegét elveszíthetik.

A Kötvényekkel kapcsolatos célpiaci értékelés

A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvénnyel (**Bszt.**), az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak a pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról szóló 2014/65/EU irányelvével (a **MiFID II**), valamint a 2017/593/EU felhatalmazáson alapuló irányelv (a "**MiFID II. termékirányítási szabályok**") szabályaival összhangban a Kötvények tekintetében a Végleges Feltételek tartalmazhatnak egy "MiFID II termékirányítási szabályok" című szövegrészt, amely adott esetben bemutatja a Kötvényekkel kapcsolatos célpiaci értékelést és értékesítési csatornákat. A Kötvényeket később értékesítő vagy értékesítésre felajánló személyeknek figyelembe kell venniük a célpiaci értékelést, azzal, hogy a MiFID II irányelv alapján az értékesítő személy saját maga felel a Kötvényekkel kapcsolatos célpiaci értékelés elvégzéséért és a megfelelő értékesítési csatornák meghatározásáért.

Referenciamutatókról szóló rendelet

Egyes Kötvények után a fizetendő kamatot referencia-kamatlábak – így különösen az Euro Bankközi Kamatláb (**EURIBOR**), a Budapesti Bankközi Kamatláb (**BUBOR**) vagy a Biztosított Egnapos Finanszírozási Kamatláb (**SOFR**) – alapulvétele mellett kerülnek kiszámításra. Ezen referencia-kamatlábak bármelyike referenciamutatónak minősülhet a pénzügyi eszközökben és pénzügyi ügyletekben referenciamutatóként vagy a befektetési alapok teljesítményének méréséhez felhasznált indexekről, valamint a 2008/48/EK és a 2014/17/EU irányelv, továbbá az 596/2014/EU rendelet módosításáról szóló 2016/1011. Európai Parlamenti és Tanácsi rendelet (a **Referenciamutatókról szóló rendelet**) alkalmazásában. A jelen Alaptájékoztató időpontjában az EURIBOR kezelőjeként az Európai Pénzpiaci Intézet (*European Money Markets Institute* **EMMI**) szerepel az Európai Értékpapírpiaci Hatóság (**ESMA**) által a Referenciamutatókról szóló rendelet alapján létrehozott és vezetett kezelői és referenciamutató-jegyzékben, a BUBOR és a SOFR pedig nem tartoznak a Referenciamutatókról szóló rendelet hatálya alá. Amennyiben bármely más referencia-kamatláb ilyen referenciamutatónak minősül, a Végleges Feltételekben feltüntetésre fog kerülni, hogy az ilyen referenciamutatót az ESMA által a Referenciamutatókról szóló rendelet 36. cikke (Referenciamutató-kezelők és referenciamutatók nyilvántartása) alapján létrehozott és vezetett, a referenciamutató-kezelők és referenciamutatók nyilvántartásában szereplő kezelő szolgáltatja-e.

Környezetvédelmi, Társadalmi és/vagy Vállalatirányítási Kötvényként kibocsátott Kötvények

Az egyes Kötvényekre vonatkozó Végleges Feltételek adott esetben utalhatnak arra, hogy a Kibocsátó az adott Kötvények kibocsátásából származó bevételeket kifejezetten társadalmi és környezetvédelmi célokat elősegítő projektekre és tevékenységekre kívánja fordítani (**ESG Kötvények**). A Raiffeisen Bank Zrt. mint Kibocsátó és Forgalmazó törekszik arra, hogy ESG Kötvényekből származó bevételeinek felhasználása megfeleljen a Kibocsátó által felállított keretrendszernek (**ESG Keretrendszer** vagy **Fenntarthatósági Kötvény Keretrendszer**), amelynek keretében a kibocsátott kötvények kibocsátásából származó bevételeket a Kibocsátó "zöld", "fenntartható", "társadalmi" vagy hasonló jelzőkkel kapcsolatos projektekre használja fel. Az ESG Kötvényrendszer rendelkezéseivel összhangban a Kibocsátó törekszik arra, hogy évente úgynevezett allokációs – és hatásjelentést tegyen közzé (**ESG Jelentés**) az ESG Kötvényekből származó bevételek felhasználásáról, valamint lehetőleg a Támogatható Projektek minőségi hatásairól. Az ESG Kötvényekhez kapcsolódó további kockázatok bemutatása az Alaptájékoztató Kockázati Tényezők című fejezetében található.

Harmadik személyektől származó információk

A Kibocsátó bemutatása című fejezet „*A Kibocsátó működésének pénzügyi áttekintése, pénzügyi információk*”, „*Makrogazdasági környezet*” és „*A magyar bankszektor*” címei alatti egyes információk a szövegben feltüntetett forráshelyeknek megfelelően az MNB által közzétett dokumentumokból, elemzésekből és statisztikai adatokból, a hazai hitelintézetek által közzétett jelentésekből (éves jelentések, éves beszámolók és fedezeti jelentések), valamint a Raiffeisen Bank Zrt. saját elemzéseiből és adataiból kerültek beépítésre. A Kibocsátó megerősíti, hogy az ily módon beépített információk pontosan megfelelnek az eredeti információknak, továbbá, hogy tudomása szerint – oly mértékben amennyire az a fenti intézmények által közzétett eredeti információkból a Kibocsátó számára megállapítható – semmilyen olyan tény nem került kihagyásra, amely alapján a beépített információk pontatlanná vagy félrevezetővé válnának. Az Alaptájékoztató az Alaptájékoztatóba hivatkozás útján beépítésre került dokumentumokkal (lásd a Hivatkozás Útján Beépített Dokumentumok című fejezetet) összhangban értelmezendő. Az Alaptájékoztató értelmezésekor az Alaptájékoztatóba hivatkozás útján beépített dokumentumokat úgy kell tekinteni, hogy azok a dokumentumok az Alaptájékoztatóba beépítésre kerültek, és annak részét képezik.

TARTALOMJEGYZÉK

| | |
|--|-----|
| FONTOS TUDNIVALÓK | iii |
| <i>Felelősség az Alaptájékoztatóért</i> | iii |
| <i>Az Alaptájékoztató érvényessége és értelmezése</i> | iii |
| <i>Az Alaptájékoztató kiegészítésével kapcsolatos kötelezettség</i> | iii |
| <i>A pénzügyi közvetítők kötelezettségei a kiegészítéssel kapcsolatban</i> | iv |
| <i>Jogosulatlan információk</i> | iv |
| <i>Adózási szabályozás</i> | iv |
| <i>Forgalombahozatalt érintő korlátozások</i> | iv |
| <i>A Kötvények, mint alkalmas befektetések</i> | v |
| <i>A Kötvénnyel kapcsolatos célpiaci értékelés</i> | vi |
| <i>Referenciamutatókról szóló rendelet</i> | vi |
| <i>Környezetvédelmi, Társadalmi és/vagy Vállalatirányítási Kötvényként kibocsátott Kötvények</i> | vi |
| <i>Harmadik személyektől származó információk</i> | vii |
| I. A PROGRAM ÁLTALÁNOS LEÍRÁSA | 13 |
| 1. Általános adatok | 13 |
| 2. Kötvények kibocsátása | 13 |
| 3. Program Keretösszege | 13 |
| 4. A Kötvények forgalmazása | 13 |
| 5. A Kötvények kereskedési helyszínre történő bevezetése | 14 |
| 6. Elszámolóház | 14 |
| 7. Értékpapírkód | 14 |
| II. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK | 15 |
| 1. Kibocsátóval kapcsolatos kockázatok | 15 |
| 1.1 A Kibocsátó tevékenységével kapcsolatos kockázatok | 15 |
| 1.2 Gazdasági és politikai kockázatok (közepes kockázat) | 23 |
| 1.3 Jogi, szabályozási és peres ügyekkel kapcsolatos kockázatok | 24 |
| 2. Kötvényekhez kapcsolódó kockázatok | 28 |
| 2.1 A Kötvények szabályozói besorolásához kapcsolódó kockázatok | 28 |
| 2.2 Az egyedi Kötvényfeltételekhez kapcsolódó kockázatok | 28 |
| 2.1 A Kötvények szabályozói besorolásához kapcsolódó kockázatok | 29 |
| 2.1.1 Az alárendelt kötvényekhez kapcsolódó kockázatok | 29 |
| 2.1.2 Elfogadható Kötvényekhez kapcsolódó kockázatok | 32 |
| 2.2 Az egyedi Kötvényfeltételekhez kapcsolódó kockázatok | 33 |
| 2.3 A Kötvények jellegéhez kapcsolódó kockázatok | 37 |
| 2.3.1 Likviditási kockázat. (magas kockázat) | 37 |
| 2.3.2 A piaci ár kockázata. (magas kockázat) | 38 |
| 2.3.3 Árfolyamkockázat. (közepes kockázat) | 38 |
| 2.4 Bevételek meghatározott felhasználásával kibocsátott Kötvények, mint például az ESG- Kötvények kibocsátásával összefüggő kockázatok. (közepes kockázat) | 38 |
| 2.4.1 Az önkéntes vagy szabályozási kezdeményezéseknek való megfelelés | 39 |
| 2.4.2 A bevétel tervezett felhasználásának elmulasztása | 39 |
| 2.4.3 Másodvélemény | 40 |
| III. REGISZTRÁCIÓS OKMÁNY | 41 |
| 1. Felelős személyek, harmadik féltől származó információ, szakértői jelentések és az illetékes hatóság jóváhagyása | 41 |
| 1.1 A regisztrációs okmányért felelős személy | 41 |
| 1.2 A regisztrációs okmányért felelős személy nyilatkozata | 41 |
| 1.3 A regisztrációs okmány összeállításában szakértői minőségben közreműködő személy adatai | 41 |

| | | |
|--------|---|----|
| 1.4 | Harmadik féltől származó információk | 41 |
| 1.5 | Nyilatkozat jóváhagyásról | 41 |
| 2. | Könyvvizsgáló | 41 |
| 3. | Kockázati tényezők..... | 42 |
| 4. | A Kibocsátóra vonatkozó információk | 42 |
| 4.1 | A Kibocsátó adatai | 42 |
| 4.2 | A Kibocsátó története és fejlődése | 42 |
| 4.3 | A kibocsátót érintő közelmúltbeli azon események bemutatása, amelyek jelentős mértékben befolyásolhatják a kibocsátó fizetőképességének értékelését | 43 |
| 4.3.1 | <i>Ukrán konfliktus</i> | 43 |
| 4.3.2 | <i>Folyamatosan szigorodó szabályozási követelmények.</i> | 43 |
| 4.3.3 | <i>Általános trendek a pénzügyi szolgáltatási szektorral kapcsolatban.</i> | 44 |
| 4.3.4 | <i>COVID-19 világvárvány</i> | 44 |
| 4.4 | A Kibocsátó hitelminősítése..... | 44 |
| 4.5 | Információ a kibocsátó hitelfelvételi és finanszírozási szerkezetében az utolsó pénzügyi év óta beállt lényeges változásokról | 44 |
| 4.6 | A kibocsátó tevékenységei várható finanszírozásának leírása | 45 |
| 5. | Üzleti áttekintés | 45 |
| 5.1 | A Kibocsátó főtevékenységei..... | 45 |
| 5.2 | A Kibocsátó üzleti tevékenységének ismertetése..... | 47 |
| 5.2.1 | <i>Főbb tevékenységi területek</i> | 47 |
| 5.2.2 | <i>Az értékesített termékek és a teljesített szolgáltatások főbb kategóriáinak általános bemutatása.....</i> | 47 |
| 5.2.3 | <i>Vállalati Banki Szolgáltatások</i> | 47 |
| 5.2.4 | <i>Lakossági Banki Szolgáltatások</i> | 48 |
| 5.2.5 | <i>Mikrovállalkozások</i> | 48 |
| 5.2.6 | <i>Értékesítési és Elosztási Csatornák</i> | 48 |
| 5.2.7 | <i>Tőkepiacok.....</i> | 49 |
| 5.2.8 | <i>Pénzügyi Intézmények / Letétkezelés</i> | 49 |
| | A Kibocsátó folyamatosan fejleszti és bővíti kapcsolatait és szolgáltatásait és termékskáláját a hazai és külföldi banki és nem banki pénzügyi intézményekkel, valamint nemzetközi szervezetekkel. | 49 |
| 5.2.9 | <i>Treasury / Eszköz- és Forráskezelés.....</i> | 50 |
| 5.2.10 | <i>Tőkekövetelmények.....</i> | 51 |
| 5.2.11 | <i>A Szabályozási Konszolidációs Csoport tőkeszerkezete:.....</i> | 51 |
| 6. | A Kibocsátó versenyhelyzete | 52 |
| 7. | Szervezeti felépítés | 52 |
| 7.1.1 | <i>Az RBI csoport.....</i> | 52 |
| 7.1.2 | <i>A Kibocsátó fő leányvállalatai</i> | 53 |
| 7.1.3 | <i>Az RBI csoporton belüli egyéb entitásoktól való függőség.....</i> | 54 |
| 7.1.4 | <i>Szervezeti ábra</i> | 54 |
| 7.1.5 | <i>A Kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szervei</i> | 54 |
| (a) | <i>A Felügyelő Bizottság.....</i> | 54 |
| (b) | <i>Az Igazgatóság</i> | 54 |
| 7.1.6 | <i>A Kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szerveivel kapcsolatos potenciális érdekellentétek.....</i> | 56 |
| 8. | Trendek, jelentősen hátrányos vagy lényeges változás | 57 |
| 8.1 | Makrogazdasági környezet | 57 |
| 8.2 | A magyar bankszektor..... | 58 |
| 9. | Nyereség-előrejelzés vagy becslés | 59 |
| 10. | A Kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő testületei | 59 |
| 11. | A Kibocsátó főrésztulajdonosai..... | 59 |
| 11.1 | <i>A Kibocsátó részvényese.....</i> | 59 |
| 11.2 | <i>Kibocsátó feletti ellenőrzés módosulása</i> | 59 |

| | | |
|--------|---|----|
| 12. | A Kibocsátó eszközeire, forrásaira, pénzügyi helyzetére és eredményére vonatkozó múltbéli pénzügyi információk..... | 59 |
| 12.1.1 | A Kibocsátó fontosabb mutatószámai | 59 |
| (a) | A Kibocsátó válogatott pénzügyi adatai..... | 59 |
| (b) | Mérleg | 62 |
| (c) | Eredménykimutatás | 64 |
| (d) | Saját tőke kimutatás..... | 67 |
| (e) | Cash flow kimutatás | 67 |
| (f) | A Kibocsátó IFRS szerinti 2022. első féléves konszolidált jelentése:..... | 70 |
| 12.2 | A Kibocsátó pénzügyi helyzetében bekövetkezett jelentős változás..... | 70 |
| 13. | Kiegészítő információk..... | 70 |
| 13.1 | A Kibocsátó alaptőkéje..... | 70 |
| 13.2 | A Kibocsátó alapszabálya..... | 71 |
| 14. | Lényeges szerződések..... | 71 |
| 15. | Megtekinthető dokumentumok..... | 71 |
| IV. | ÉRTÉKPAPÍRJEGYZÉK | 72 |
| 1. | Felelős személyek, harmadik féltől származó információ, szakértői jelentések és az illetékes hatóság jóváhagyása | 72 |
| 1.1 | Az értékpapírbiztosítókért felelős személy..... | 72 |
| 1.2 | Az értékpapírbiztosítókért felelős személy nyilatkozata | 72 |
| 1.3 | Az értékpapírbiztosítók összeállításában szakértői minőségben közreműködő személy adatai .. | 72 |
| 1.4 | Harmadik féltől származó információk | 72 |
| 2. | Nyilatkozat jóváhagyásról | 72 |
| 3. | Kockázati tényezők..... | 73 |
| 4. | A kibocsátásban érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége | 73 |
| 5. | Az ajánlattétel okai és a bevételek felhasználása..... | 73 |
| 6. | Az ESG Kötvény Sorozatokkal kapcsolatos kiegészítő információk | 73 |
| 7. | A Program keretében megvalósuló kibocsátások költségei..... | 74 |
| 8. | Adózás | 74 |
| 9. | A Kötvényekre vonatkozó nyilvános ajánlattétel feltételei | 75 |
| 10. | A Kötvények kereskedési helyszínre történő bevezetése illetve regisztrációja | 75 |
| 11. | A Kötvényekkel kapcsolatos kiegészítő információk..... | 76 |
| 11.1 | Tanácsadók..... | 76 |
| 11.2 | Hitelminősítés..... | 76 |
| 11.3 | A kibocsátás átvételére (jegyzési garanciavállalásra) kötelezettséget vállaló szervezetek | 76 |
| 11.4 | Az elővásárlási jogok gyakorlásának eljárása, a jegyzési jog átruházhatósága és a nem gyakorolt jegyzési jogok kezelése..... | 76 |
| 11.5 | Kötvénytulajdonosok képviselője..... | 76 |
| 12. | Kötvényfeltételek | 76 |
| 12.1 | A Raiffeisen Bank Zrt. mint Kibocsátó, Forgalmazó és Fizető Megbízott | 77 |
| 12.2 | A Program | 77 |
| 12.3 | Felhatalmazás | 77 |
| 12.4 | A Kötvények kibocsátásának célja, valamint a Kötvényeken alapuló kötelezettségek teljesítésének tervezett pénzügyi fedezete | 77 |
| 12.5 | A Kötvények..... | 77 |
| 12.5.1 | A Kötvények típusa | 77 |
| 12.5.2 | A Kötvények előállításának módja | 78 |
| 12.5.3 | A Kötvények forgalomba hozatalával kapcsolatos információk..... | 78 |
| (a) | A Kötvények forgalomba hozatalának (kibocsátásának) és keletkeztetésének (kiállításának) módja, helye és napja | 78 |
| (b) | A lehetséges befektetők köre | 78 |
| (c) | Forgalomba hozatal napja, forgalomba hozatali ár | 78 |
| (d) | Értékesítési korlátozások..... | 79 |

| | | |
|---------|--|----|
| (e) | <i>A Kötvényekkel kapcsolatos befizetések valamint a Kötvények jóváírásának módja és határideje</i> | 79 |
| (f) | <i>A Kötvények forgalomba hozatala eredményének nyilvánosságra hozatala</i> | 79 |
| 12.5.4 | <i>A Kötvények darabszáma, névértéke (címetbeosztás) és a kibocsátás teljes összege</i> | 79 |
| 12.5.5 | <i>A Kötvények fajtája</i> | 79 |
| 12.6 | <i>Kötvényesi jogosultság</i> | 79 |
| 12.7 | <i>A Kötvények átruházásának korlátozása</i> | 80 |
| 12.8 | <i>A Kötvények futamideje</i> | 80 |
| 12.9 | <i>A Kötvények jellege</i> | 80 |
| 12.9.1 | <i>A Szenior Kötvények jellege</i> | 80 |
| 12.9.2 | <i>A Szenior Elsőbbségi Kötvények jellege</i> | 80 |
| 12.9.3 | <i>Az Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior Kötvények jellege</i> | 81 |
| 12.9.4 | <i>Az Alárendelt Kötvények jellege</i> | 82 |
| 12.10 | <i>A Kötvények hitelminősítése</i> | 83 |
| 12.11 | <i>ESG kritériumoknak megfelelő Kötvények</i> | 83 |
| 12.12 | <i>Kamatozás</i> | 83 |
| 12.12.1 | <i>Kamatozással összefüggő általános rendelkezések</i> | 84 |
| 12.12.2 | <i>Fix Kamatozású Kötvények</i> | 86 |
| (a) | <i>A Fix Kamatozású Kötvények Kamatlába</i> | 86 |
| (b) | <i>A Kamatösszeg megállapítása</i> | 86 |
| (c) | <i>A Kamatösszeg esedékessége és kifizetésének napja</i> | 86 |
| 12.12.3 | <i>Változó kamatozású Kötvények kamatozása</i> | 86 |
| (a) | <i>Változó Kamatozású Kötvények Kamatlába</i> | 86 |
| (b) | <i>Kamatláb meghatározása</i> | 87 |
| (c) | <i>Képernyőoldalas Kamat-meghatározás a Változó Kamatozású Kötvényekre vonatkozóan</i> 87 | |
| (d) | <i>Minimális és/vagy maximális Kamatláb</i> | 87 |
| (e) | <i>A Kamatösszegek megállapítása</i> | 87 |
| (f) | <i>A Kamatösszeg esedékessége és kifizetésének napja</i> | 87 |
| 12.12.4 | <i>Fixről változó kamatozásra átváltó kamatozású Kötvények</i> | 88 |
| 12.12.5 | <i>Értesítés a Kamatlábról és a Kamatösszegekről</i> | 88 |
| 12.12.6 | <i>Kamatozás késedelem esetén</i> | 88 |
| 12.13 | <i>Kifizetések</i> | 88 |
| 12.14 | <i>Törlesztés és Visszaváltás</i> | 89 |
| 12.14.1 | <i>Végső Visszaváltás, Tőketörlesztés</i> | 89 |
| (a) | <i>Lejárat előtti visszaváltás</i> | 89 |
| (b) | <i>A Szenior Kötvények Kibocsátó választása alapján történő visszaváltása</i> | 89 |
| (c) | <i>A Szenior Elsőbbségi az Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior Kötvények szabályozói okból történő visszaváltása</i> | 89 |
| (d) | <i>A Szenior Elsőbbségi Kötvények, az Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior szabályozói okból történő visszaváltásának MNB általi engedélyezése</i> | 89 |
| (e) | <i>Az Alárendelt Kötvények szabályozói okból történő visszaváltása</i> | 90 |
| 12.14.2 | <i>Érvénytelenítés</i> | 90 |
| 12.14.3 | <i>A Szenior Kötvények visszavásárlása</i> | 90 |
| 12.14.4 | <i>A Szenior Elsőbbségi Kötvények, az Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior Kötvények és az Alárendelt Kötvények visszavásárlása</i> | 91 |
| 12.14.5 | <i>A Kötvények továbbértékesítése</i> | 91 |
| 12.14.6 | <i>A Szenior Elsőbbségi Kötvények, az Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior Kötvények és az Alárendelt Kötvények rendkívüli lejárttá tétele</i> | 91 |
| 12.15 | <i>A Kötvények iránti követelések elévülése</i> | 91 |
| 12.16 | <i>Értesítések</i> | 91 |
| 12.17 | <i>Alkalmazandó jog és illetékesség</i> | 92 |
| 13. | <i>Hivatkozás útján beépített dokumentumok</i> | 92 |
| 14. | <i>Aukciós szabályok</i> | 93 |
| 14.1 | <i>Az aukciós vásárlási ajánlatok benyújtása</i> | 94 |
| 14.2 | <i>Befizetés módja</i> | 94 |
| 14.3 | <i>Az aukciós vásárlási ajánlat elfogadásának feltétele</i> | 94 |

| | | |
|--|---|-----|
| 14.4 | Nem kompetitív ajánlatok elfogadásának lehetősége..... | 95 |
| 14.5 | Az aukció lebonyolítása | 95 |
| 14.6 | Allokáció | 95 |
| 15. | A jegyzési eljárás szabályai | 96 |
| 15.1 | A jegyzési vásárlási ajánlatok benyújtása, a befizetés módja..... | 96 |
| 15.2 | A jegyzési ajánlatok érvényessége | 97 |
| 15.3 | Allokáció | 97 |
| 15.4 | Az értékpapírok jóváírása..... | 97 |
| 15.5 | A Kötvények várható hozamának a kiszámítási módja..... | 97 |
| V. KÖTVÉNYEKRE VONATKOZÓ VÉGLEGES FELTÉTELEK MINTA | | 98 |
| VI. BELEEGYEZŐ NYILATKOZAT..... | | 107 |
| VII. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT | | 108 |
| VIII. DEFINÍCIÓK ÉS MEGHATÁROZÁSOK | | 109 |
| IX. MELLÉKLETEK | | 117 |
| 1. SZÁMÚ MELLÉKLET - SZERVEZETI ÁBRA..... | | 118 |
| | | 119 |
| 2. SZÁMÚ MELLÉKLET - FENNTARTHATÓSÁGI KÖTVÉNY KERETRENDSZER | | 120 |
| 1. | Bevezetés | 122 |
| 2. | Fenntarthatósági Kötvény Keretrendszer..... | 123 |
| 3. | A bevételek felhasználása..... | 124 |
| 4. | Az eszközértékelés és -kiválasztás folyamata | 129 |
| 5. | A bevételek kezelése..... | 131 |
| 6. | Riporting | 132 |
| 7. | Külső felülvizsgálat (kibocsátás előtti)..... | 133 |
| 8. | Külső ellenőrzés (kibocsátás utáni) | 134 |
| A. MELLÉKLET - TILTÓLISTA..... | | 135 |
| B. MELLÉKLET - A FENNTARTHATÓ FEJLŐDÉSI CÉLOKHOZ VALÓ IGAZODÁS..... | | 136 |
| 3. SZÁMÚ MELLÉKLET..... | | 139 |
| A KIBOCSÁTÓ FENNTARTHATÓSÁGI KÖTVÉNY KERETRENDSZERÉRE VONATKOZÓ KÜLSŐ SZAKÉRTŐI VÉLEMÉNY | | 139 |

I. A PROGRAM ÁLTALÁNOS LEÍRÁSA

A Program alábbi általános jellegű leírása a Tájékoztató Végrehajtási Rendelet 25. Cikk 1. pont (b) bekezdése alapján került elkészítésre és nem teljes körű. A Program alábbi általános jellegű leírása az Alaptájékoztató egyéb részeivel valamint a vonatkozó Végleges Feltételekkel együtt értelmezendő.

1. Általános adatok

A Kibocsátó és Forgalmazó jogi és kereskedelmi neve:

Raiffeisen Bank Zrt.

Kockázati tényezők:

A Kötvényekbe történő befektetés kockázatos. A kockázati tényezők részletes kifejtése a jelen Alaptájékoztató 14. oldalán kezdődő Kockázati Tényezők című fejezetben található.

Program elnevezése:

Raiffeisen Bank Zrt. 100.000.000.000 forint keretösszegű 2022-23. évi Kötvény Program

Program leírása:

A Kibocsátó a Program keretében időről időre névre szóló Szenior Kötvényeket, Szenior Elsőbbségi Kötvényeket, Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior Kötvényeket és Alárendelt Kötvényeket (együtt a **Kötvények**) kíván nyilvánosan forgalomba hozni, illetve adott esetben szabályozott piacra bevezetni az Alaptájékoztató hatálya és érvényességének időtartama alatt.

2. Kötvények kibocsátása

A Kötvények sorozatrészekben (ún. *tranche*) kerülnek kibocsátásra (külön-külön a **Sorozatrészlet**), amelyek mindegyike minden tekintetben azonos Kötvényekből áll. A Sorozatrészek Kötvényei egymással egy sorozatot (**Sorozat**) alkotnak és egymással minden tekintetben azonosak, azzal, hogy a kibocsátási napjuk, kamatkezdési napjuk, kibocsátási áruk és első kamatfizetési napjuk adott esetben eltérhet. Egy kinnlévő Sorozaton belül további Kötvények kibocsátására is sor kerülhet. Az egyes Sorozatrészek pontos feltételei az adott Sorozatrészlet forgalomba hozatalakor a vonatkozó végleges feltételekben (a **Végleges Feltételek**) kerülnek meghatározásra az éppen irányadó piaci körülményeknek megfelelően. A Végleges Feltételek mintáját a jelen Alaptájékoztató tartalmazza.

3. Program Keretösszege

A Program alapján forgalomba hozott Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg a 100.000.000.000 forintot (vagy az ennek megfelelő összeget euró vagy dollár devizanemben). A jelen Program keretében a Kibocsátó időről időre Kötvényeket bocsáthat ki a vonatkozó törvényeknek és szabályozásnak megfelelően a jelen Alaptájékoztatóban meghatározottak szerint euró, amerikai dollár vagy forint devizanemekben. A Kibocsátó bármikor jogosult a Program keretösszegének az alkalmazandó jogszabályi előírásokkal összhangban történő növelésére.

4. A Kötvények forgalmazása

A Kötvények nyilvános értékesítésére a Tájékoztató Rendelet és a Tpt. szabályait kell alkalmazni. A Kötvények átruházását a Kibocsátó nem korlátozza. A Kötvények átruházása esetén az értékpapírszámla-vezetők összevont értékpapírszámlái közötti átvezetésre vonatkozóan a KELER mindenkorai szabályzatai a Kötvényekhez kapcsolódó jogok átszállása tekintetében korlátozásokat és zárt időszakokat tartalmazhatnak, amelyek a Kötvénytulajdonosokra kötelezőek.

5. A Kötvények kereskedési helyszínre történő bevezetése

Az Alaptájékoztató alapján és a Tájékoztató Rendelet 3. cikk (3) bekezdésével összhangban forgalomba hozott egyes Kötvényeknek a BÉT által működtetett szabályozott piacra vagy a BÉT által működtetett multilaterális kereskedési rendszerre történő bevezetése, és ezen Kötvényekkel kapcsolatos kereskedés megkezdése iránt kérelem kerülhet benyújtásra. A szabályozott piacra történő bevezetésről a Kibocsátó minden egyes Kötvénysorozat tekintetében külön döntést hoz, és nem vállal kötelezettséget a Program alapján forgalomba hozatalra kerülő valamennyi Kötvény tekintetében a bevezetésre. Az adott Senior Kötvények kereskedési helyszínre történő bevezetésével kapcsolatos kibocsátás-specifikus részletek a vonatkozó Végleges Feltételekben kerülnek meghatározásra.

6. Elszámolóház

A Kötvények keletkeztetésére és elszámolására a KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaságon keresztül kerül sor.

7. Értékpapírkód

Az adott Kötvénysorozathoz tartozó Nemzetközi Értékpapír-azonosító Szám (**ISIN**) a vonatkozó Végleges Feltételekben kerül meghatározásra.

II. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

A Kibocsátó megítélése szerint az alábbi tényezők befolyásolhatják a Kibocsátó azon képességét, hogy a Program alapján kibocsátott Kötvények vonatkozásában fennálló kötelezettségeit teljesítse. Ezen tényezők esetleges bekövetkezése vagy bekövetkezésének elmaradása előzetesen teljes bizonyossággal nem látható, illetve nem becsülhető meg és a Kibocsátó nincs abban a helyzetben, hogy állást foglaljon ezen tényezők bekövetkezésének a valószínűségéről.

A fentiek mellett az alábbiakban a Program alapján kibocsátott Kötvényekhez kapcsolódó piaci kockázatok felmérése szempontjából lényeges tényezők is bemutatásra kerülnek.

A Kibocsátó megítélése szerint az alábbiakban bemutatásra kerülő tényezők alkotják a Program alapján kibocsátott Kötvényekbe történő befektetésben rejlő legfontosabb kockázatokat. Ugyanakkor előfordulhat, hogy a Kibocsátó a Kötvényekkel kapcsolatos kamat, tőke és egyéb összeget olyan egyéb okokból kifolyólag nem lesz képes megfizetni, amely okokat a Kibocsátó a jelenleg rendelkezésére álló információk alapján nem tartott jelentős kockázati tényezőknél, vagy amelyeknek bekövetkezését jelenleg nem képes előre látni. Kérjük a lehetséges befektetőket, hogy az Alaptájékoztató egyéb fejezeteiben foglalt tájékoztatást is olvassák el, és az ily módon saját maguk által kialakított álláspont alapján hozzák meg befektetési döntéseiket.

1. Kibocsátóval kapcsolatos kockázatok

A jelen fejezet a Kibocsátóval kapcsolatos azon – a Kibocsátó által ismert – konkrét kockázatokat mutatja be, amelyek a Kibocsátó megítélése szerint lényegesek a Kibocsátó Kötvényekből eredő kötelezettségeinek a teljesítésével kapcsolatos képessége tekintetében. A Kibocsátó a kockázatok jelentőségét a kockázatok bekövetkezésének a valószínűsége és a kockázatok bekövetkezése esetén a Kibocsátóra gyakorolt negatív hatásuk várható mértéke, valamint a Kibocsátónak a Kötvényekből eredő kötelezettségei teljesítésével kapcsolatos képességére gyakorolt hatások alapján értékelte. A Kibocsátó ezen értékelés során figyelembe vette a belső tőkemegfelelés értékelési folyamatának elveit és eredményeit is. A fentiek mellett az alábbiakban bemutatott Kibocsátóval kapcsolatos kockázatok bármelyike kedvezőtlenül befolyásolhatja a Kötvények kereskedési árfolyamát vagy a befektetők Kötvények szerinti jogait, és ennek következtében a befektetők részben vagy egészben elveszíthetik befektetésüket.

A befektetőknek ajánlott figyelembe venniük az alábbi konkrét és lényeges kockázati tényezőket, valamint a jelen Alaptájékoztatóban szereplő valamennyi egyéb információt. A Kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok megvásárlására vonatkozó döntéseik meghozatalát megelőzően a befektetőknek ajánlott egyeztetniük a saját szakmai tanácsadóikkal.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a Kibocsátó tekintetében fennállhatnak olyan további kockázatok is, amelyek nem tekinthetők lényegesnek, vagy amelyekről a Kibocsátónak jelenleg nincs tudomása, de amely további kockázatok mindazonáltal befolyásolhatják a Kibocsátónak a Kötvényekből eredő kötelezettségei teljesítésével kapcsolatos képességét. Az is előfordulhat, hogy az itt bemutatott kockázatok összeadódnak és egymást felerősítik.

1.1 A Kibocsátó tevékenységével kapcsolatos kockázatok

A Kibocsátó a pénzügyi szolgáltatások piacán erős versennyel és a piac átalakulásával néz szembe, amelyek akadályozhatják a Kibocsátó üzleti tevékenységének növekedését és negatívan befolyásolhatják a Kibocsátó bevételeit és nyereségességét. (magas kockázat)

A Kibocsátó nemzetközi és helyi szinten is nagyszámú pénzügyi intézménnyel (lakossági és vállalati ügyfelekkel rendelkező bankok, jelzálogbankok, befektetési bankok, valamint a magyar pénzügyi szolgáltatási szektorban tevékenykedő egyéb nem banki pénzügyi intézmények) versenyez. A folyamatos piaci konszolidációra figyelemmel ez a verseny várhatóan tovább fog fokozódni, különösen a felső kategóriás (ún. *top-tier*) bankok között. A fokozódó verseny a Kibocsátó meglévő ügyfeleinek

nagyobb mértékű lemorzsolódását idézheti elő és korlátozhatja a Kibocsátónak az új ügyfelek bevonásával kapcsolatos mozgásterét, amely adott esetben kedvezőtlen hatással lehet a Kibocsátó bevételeire és nyereségességére.

A Kibocsátó versenyhelyzetéről bővebb információ az Kibocsátó bemutatása című fejezetben olvasható. A Kibocsátó jelenlegi versenytársai, valamint a jövőben a piacra belépő versenytársak versenyelőnyökkel rendelkezhetnek a Kibocsátóval szemben, ideértve: a nagyobb méretgazdaságosság mellett működést, a nagyobb pénzügyi és nem pénzügyi erőforrásokat és portfóliókat, a fejlettebb technológiai eszközökhöz és működési erőforrásokhoz történő hozzáférést, az átfogóbb termékínálatot egyes üzletágakban, a nagyobb személyzeti erőforrásokat, a márkanév szélesebb körű ismertségét, valamint a nagyobb tapasztalatot vagy a hosszabb ideje fennálló kapcsolatokat a szabályozó hatóságokkal és ügyfelekkel.

Az erősödő verseny fokozott nyomást gyakorolhat a Kibocsátóra az ügyfeleknek kínált termékek és szolgáltatások árazása tekintetében, amely hatással lehet a Kibocsátó azon képességére, hogy fenntartsa vagy növelje nyereségességét. A jelenlegi környezetben a Kibocsátó versenyképessége nagyban függ attól, hogy képes lesz-e gyorsan alkalmazkodni a piac új fejleményeihez és tendenciáihoz. Amennyiben a Kibocsátó nem lesz képes felvenni a versenyt, illetve előre jelezni és hatékonyan reagálni a fogyasztói igényekre, úgy ez hátrányosan érintheti a Kibocsátó piaci részesedését, jövedelmezőségét és költség szerkezetét, és ezáltal üzleti tevékenységét, pénzügyi helyzetét, működési eredményét és kilátásait.

A Kibocsátó hitelportfóliójának minősége romolhat, és ki van téve a partnerei általi nemteljesítés kockázatának, különösen pénzügyi válságok vagy gazdasági visszaesések következtében. (magas kockázat)

A Kibocsátó jelenleg ki van téve – és a jövőben is ki lehet téve – az azzal kapcsolatos kockázatoknak, hogy egy szerződéses partnere (akár egy hitelfelvevő, akár a Kibocsátóval szerződő más piaci szereplő) nem fizeti vissza kölcsöneit vagy nem a szerződéses feltételeknek megfelelően teljesíti a kötelezettségeit, továbbá azon kockázatnak, hogy a fenti kölcsönök visszafizetését biztosító biztosíték vagy jövedelemáramlás nem lesz elegendő, illetve azon kockázatnak, hogy olyan jogszabályokat vezetnek be, amelyek a devizahitelek rögzített árfolyamon történő átváltását vagy a fizetési kötelezettségek halasztását írják elő.

A Kibocsátó különösen ki van téve a lakossági és vállalati ügyfelekkel, a pénzügyi intézményekkel, a helyi önkormányzatokkal és a központi kormányzattal folytatott hitelezési tevékenységeiből, valamint egyéb tevékenységeiből, például a Kibocsátó kereskedési és elszámolási tevékenységeiből eredő hitelkockázatoknak. A múltban a hitelkockázat megnőtt a gazdasági visszaesés időszakaiban, mint például 2008-ban a Lehman Brothers befektetési bank összeomlását követően kezdődött globális pénzügyi válság, vagy a COVID-19 világjárvány kitörése következtében. A volatilis gazdasági körülmények jelentős mértékben súlyosbíthatják a hitelkockázatot, amely a nemteljesítő hitelállomány (NPL) megnövekedését eredményezi. Ezen fejlemények hatásait felerősíthetik a devizaárfolyamok és/vagy a pénzügyi kamatlábak változásai, amelyek negatívan befolyásolhatják az ügyfelek hitelvisszafizetési képességét, és így hozzájárulhatnak a hitelkockázat növekedéséhez. Emellett különösen, ha a kamatlábak megemelkednek, a nemteljesítő kitétségek aránya is növekedhet. A megnövekedett nemteljesítő kitétségekre történő céltartalékképzés csökkentené a Kibocsátó nyereségét, és negatívan befolyásolhatná a Kibocsátó saját tőkéjét és üzleti és cégértékét.

A Kibocsátó elsősorban múltbeli adatokon alapuló statisztikai modelleket használ a hitelportfólióiban várhatóan bekövetkező nemteljesítések szintjének becslésére. Ezek a modellek csak korlátozottan képesek időben és teljes körűen megragadni azokat a váratlan és/vagy nem megfigyelt eseményeket, tényezőket vagy dinamikus változásokat, amelyek hatással lehetnek a gazdasági környezetre és/vagy a szerződéses partnerek hitelminőségére. Ebből kifolyólag ezen modellek alulbecsülhetik az egyes szerződéses partnerek nemteljesítésének a valószínűségét, és következésképpen az adott portfólióérintő esetleges veszteségeket.

A Kibocsátó hitelportfóliójában a hitelkockázat megromlása abból is adódhat, hogy a hitelkockázat megnövekedett mértékben koncentrálódik bizonyos ügyfelek, egymással kapcsolatban álló ügyfélcsoportok, iparágak, ágazatok, régiók, eszközosztályok vagy finanszírozási struktúrák (például projektfinanszírozás és tőkeáttételt tartalmazó hitelek vagy vállalati kötvényprogramok) irányában. A megnövekedett hitelkockázatok a minősítési osztályok, a lejáratok és/vagy a portfólió diverzifikációja szempontjából releváns hasonló tényezők kiegyensúlyozatlanságából eredő kitettség miatt is felmerülhetnek.

A Kibocsátó hitelportfóliójának a minőségében bekövetkezett romlás és az NPL megnövekedése a Kibocsátó hitelkockázati költségeinek a megnövekedését eredményezi. Előfordulhat, hogy a Kibocsátó elemzései és feltételezései nem bizonyulnak elégségesnek, és pontatlan előrejelzéseket eredményezhetnek a folyamatban lévő vagy jövőbeli hitelteljesítményre vonatkozóan.

Amennyiben a hitelkockázat realizált mértéke meghaladja a becsült mértéket, és ezen kockázatok megvalósulása eredményeképpen a Kibocsátó veszteségeket szenved el, a Kibocsátó hitelezési veszteségekre képzett céltartalékai nem biztos, hogy elegendők lesznek ezen veszteségek fedezésére. Ez jelentősen hátrányos hatással lehet a Kibocsátó pénzügyi helyzetére és működési eredményeire, és befolyásolhatja a Kibocsátónak a Kötvényekből eredő kötelezettségei teljesítésével kapcsolatos képességét.

A Kibocsátót hátrányosan érinthetik a kamatlábakkal kapcsolatos változások. (magas kockázat)

Tekintettel arra, hogy a nettó kamatbevétel adja a Kibocsátó működési bevételeinek mintegy felét, a Kibocsátó ki van téve a kamatlábak kedvezőtlen irányú megváltozásával kapcsolatos kockázatnak. A kamatlábak számos olyan tényezőre lehetnek érzékenyek, amelyeket a Kibocsátó nem tud befolyásolni, ideértve például az inflációt, a z MNB által meghatározott kamatlábakat, valamint az EKB euróval kapcsolatos monetáris politikai döntéseit, a pénzügyi szolgáltatások liberalizációját, a fokozott versenyt, valamint a hazai és nemzetközi gazdasági és politikai körülményeket (ideértve az alkalmazható kamatlábakkal kapcsolatosan Magyarország Kormányának által előírt maximum értéket).

A kamatlábak változásai befolyásolhatják a kamatlábak között elérhető azon különbözetet, amelyet egy pénzügyi intézmény a betétesektől és más hitelezőktől történő finanszírozásért fizet, valamint a kamatlábat, amelyet a pénzügyi intézmény az ügyfeleinek nyújtott hitelek után számít fel. Amennyiben a kamatfelár csökken, a nettó kamatbevétel is csökkenni fog, kivéve, ha a Kibocsátó képes ellensúlyozni ezt a csökkenést az ügyfeleinek nyújtott kölcsönök teljes összegének növelésével. A központi bankok megengedő monetáris politikája, amelyet mennyiségi lazítás kísért, további kihívást jelentett a kamatfelár stabilitása szempontjából, mivel az ügyfelek betéteinek átárazási lehetőségei korlátozottak. Ezenfelül egy nagyon alacsony vagy negatív kamatkörnyezetben a Kibocsátónak megnövekedett költségei keletkeznek a tipikusan alacsony hozamú, magas likviditású eszközökben tartott szabályozói és prudenciális likviditási pufferek fenntartásával kapcsolatban.

Az ügyfeleknek felszámított kamatlábak emelkedése szintén negatívan befolyásolhatja a kamatbevételt, ha csökkenti az ügyfelek által felvett hitelek összegét. Versenyből eredő okokból a Kibocsátó dönthet úgy, hogy emeli a betétek után fizetett kamatlábakat anélkül, hogy ennek megfelelően növelni tudná az ügyfeleinek felszámított kamatlábakat. Végül, a kamatozó eszközök és kamatozó kötelezettségek szerkezetének eltérése egy adott időszakban a kamatlábak változása esetén csökkentheti a Kibocsátó nettó kamatkülönbözetét.

A fentiek következtében a kamatlábak ingadozása és különösen a csökkenő kamatláb különbözete negatívan befolyásolhatja a Kibocsátó nettó kamatbevételét, és jelentősen hátrányos hatást gyakorolhat a Kibocsátó azon képességére, hogy a Kötvényekből eredő kötelezettségeit teljesítse.

A Kibocsátó ki van téve annak a kockázatnak, hogy a likviditás nem áll rendelkezésre azonnal. (közepes kockázat)

A Kibocsátó a finanszírozási igényei jelentős részének a biztosításához elsősorban ügyfélbetétekre támaszkodik. Az ügyfélbetétek a Kibocsátó által nem befolyásolható tényezők miatt ingadozhatnak, és

a Kibocsátó rövid időn belül jelentős betétkiáramlást tapasztalhat. A betétek jelentős csökkenése negatív hatással lehet a Kibocsátó likviditására.

Hitelnyújtóként a Kibocsátó ki van téve a piaci likviditási kockázatnak, amely abból adódik, hogy nem megfelelő piaci likviditás vagy piaci zavarok esetén a Kibocsátó nem lesz képes valamely eszközt könnyen értékesíteni. Likviditási kockázatot eredményezhet a finanszírozási költségek növekedése vagy a szerződéses partnerek fizetéseképtelensége is. Továbbá a Kibocsátó abból eredően is likviditási kockázatnak van kitéve, hogy különböző devizanemekben lehetnek eszközei és kötelezettségei, és a piaci volatilitás a deviza és bázis swap piacok likviditását negatívan befolyásolhatja.

Amennyiben a Kibocsátónak nehézséget okozna a megfelelő rövid és hosszú távú likviditási források biztosítása, vagy amennyiben a Kibocsátó jelentős mértékű betétkiáramlást tapasztalna, az negatívan befolyásolná a Kibocsátó azon képességét, hogy a vonatkozó szabályozói és kereskedelmi likviditási követelményeknek megfeleljen, és a Kötvényekből eredő kötelezettségeit teljesítse.

Az árfolyamok ingadozása hátrányosan befolyásolhatja a Kibocsátó működési eredményeit. (közepes kockázat)

Az árfolyamkockázat a funkcionális devizanemtől eltérő devizanemben meghatározott pozíciók esetleges ártértékelését jelenti, amely hatással lehet a külföldi devizanemben keletkezett tényleges vagy lehetséges cash flow-kra. Emellett az árfolyamkockázat kedvezőtlenül befolyásolhatja a Kibocsátó tőkehelyzetét, valamint a szavatolótőkére és az elfogadható kötelezettségekre vonatkozó minimumkövetelmények (MREL) teljesítését. A Kibocsátó elsődleges alapvető (*Tier 1*) tőkéje teljes egészében magyar forintban (HUF) van meghatározva, míg az összes kockázattal súlyozott eszköznek csak egy része denominált forintban. Ebből eredően a Kibocsátó tőkemegfelelési mutatóját (amelyet az elsődleges alapvető tőkének a kockázattal súlyozott eszközökhöz viszonyított százalékos arányként kerül kiszámításra) hátrányosan befolyásolhatja, amennyiben a forint jelentősen leértékelődik olyan más devizákkal szemben, amelyekben a Kibocsátó a kockázattal súlyozott eszközei denomináltak. Ezért az árfolyamingadozások korlátozhatják az üzleti növekedést, és jelentősen hátrányos hatással lehetnek a Kibocsátó üzleti tevékenységére, pénzügyi helyzetére és működési eredményeire. A magyar forintnak az euróval és/vagy az amerikai dollárral szembeni jelentős leértékelődése átváltási eltérések (ún. *FX mismatch*) esetén a hitelkockázat megnövekedését eredményezheti, és végső soron hátrányos hatással lehet a Kibocsátó pénzügyi és gazdasági helyzetére, ideértve a Kibocsátó termékei/szolgáltatásai iránti igényeket is.

Amennyiben a Kibocsátó és az RBI Csoport nem őrzi meg hírnevét, úgy sérülhet a Kibocsátó új ügyfelek bevonására és jelen ügyfeleinek megtartására irányuló képessége. (közepes kockázat)

A jó hírnévvel kapcsolatos kockázatok együtt járnak a Kibocsátó üzleti tevékenységével. Az ügyfelek megtartásának és új ügyfelek bevonásának a képessége részben a Kibocsátó és az RBI Csoport márkaismertségétől és a minőségi szolgáltatásnyújtás terén szerzett jó hírnevétől függ. A Kibocsátóval, az RBI Csoporttal vagy a pénzügyi szolgáltatási szektor egészével kapcsolatos negatív közvélemény eredhet a pénzügyi szektorban általában alkalmazott valós vagy vélt gyakorlatokból, ideértve például a pénzügyi termékek vagy szolgáltatások nyújtása során elkövetett hanyagságot, vagy akár abból, ahogyan a Kibocsátó az üzleti tevékenységét ténylegesen vagy vélhetően végzi. Emellett a Kibocsátó jó hírneve szorosan összefügg az RBI Csoport jó hírnevével, amely azzal jár, hogy az RBI Csoporttal kapcsolatos negatív megítélés káros hatással lehet a Kibocsátó jó hírnevére is. Egy ilyen fejlemény hátrányosan érintheti a Kibocsátó ügyfélmegtartási és -bevonási képességét, ami jelentősen hátrányos hatással lehet a Kibocsátó üzleti tevékenységére, pénzügyi helyzetére és kilátásaira.

A Kibocsátó hitelminősítésének egy nemzetközi hitelminősítő intézet általi felfüggesztése, leminősítése vagy visszavonása negatív hatással lehet a Kibocsátó üzleti tevékenységére. (közepes kockázat)

A Kibocsátó belföldi vagy nemzetközi adósságra vonatkozó hitelminősítéseinek a nemzetközi hitelminősítő intézetek általi felfüggesztése, leminősítése vagy visszavonása hátrányosan befolyásolhatja a Kibocsátó azon képességét, hogy adósságkibocsátás útján további finanszírozást

vonjon be, valamint befolyásolhatja azon kamatlábakat és egyéb kereskedelmi feltételeket, amelyek mellett az ilyen további finanszírozás elérhető. Egy ilyen fejlemény jelentősen hátrányos hatással lehet a Kibocsátó üzleti tevékenységére, likviditási helyzetére, versenyhelyzetére, kilátásaira, működési eredményére és pénzügyi helyzetére.

A Kibocsátó operatív rendszerei és hálózatai kiszolgáltatottá válhatnak a folyamatosan változó kiberbiztonsági vagy egyéb technológiai kockázatok egyre valószínűbb bekövetkezésének. (közepes kockázat)

A Kibocsátó működésének jelentős része nagymértékben függ a bizalmas és egyéb információk biztonságos feldolgozásától, tárolásától és továbbításától, valamint nagyszámú összetett tranzakció folyamatos nyomon követésétől. A Kibocsátó kiterjedt mennyiségű, ügyfélinformációt (ideértve a személyes adatokat is) tárol lakossági, vállalati és kormányzati ügyfelei és partnerei számára, és pontosan kell rögzítenie és tükröztetnie ügyfelei és partnerei kiterjedt számlatranzakcióit. A Kibocsátó fizetési rendszereinek, pénzügyi és szankciós kontrolljainak, kockázatkezelési, hitelemzési és jelentéstételi, számviteli, ügyfélszolgálati és egyéb információs technológiai és informatikai rendszereinek, továbbá a Kibocsátó fiókjai és munkapontjai, valamint fő adatfeldolgozó központjai között meglévő kommunikációs hálózatok megfelelő működése kritikus fontosságú a Kibocsátó működése szempontjából. Amennyiben a vonatkozó szolgáltatások folyamatossága nem biztosítható, különösen abban az esetben, ha az új vagy kibővített termékek és szolgáltatások megfelelő nyújtásához frissítésekre lehet szükség, akkor ezek a rendszerek lehet, hogy nem teljes mértékben tudják támogatni a Kibocsátó tevékenységét.

Ezek a tevékenységek a kibertámadások növekvő kockázatának vannak és lesznek kitéve, amelyek természete folyamatosan változik. A Kibocsátó számítógépes rendszerei, szoftverei és hálózatai sebezhetővé válhatnak az illetéktelen hozzáférés, az adatok (ideértve a bizalmas ügyféladatokat is) elvesztése vagy megsemmisítése, a fiókok átvétele, a szolgáltatások elérhetetlensége, a számítógépes vírusok vagy más rosszindulatú kódok, kibertámadások és egyéb események számára. Ezek a fenyegetések eredhetnek az alkalmazottak vagy harmadik felek emberi hibájából, csalásból vagy rosszindulatból, vagy véletlen technológiai hibából. Ha egy vagy több ilyen esemény bekövetkezik, az bizalmas ügyfélinformációk nyilvánosságra kerülését, a Kibocsátónak az ügyfelei felé fennálló és a piaci jó hírnevének a megromlását, a Kibocsátó részére további költséget, szabályozói szankciókat és pénzügyi veszteséget eredményezhet. Az ilyen események a Kibocsátó működésében, valamint ügyfelei, partnerei vagy más harmadik felek működésében is fennakadásokat vagy működési zavarokat okozhatnak. A Kibocsátó által tett vagy a jövőben esetleg teendő katasztrófa helyreállítási, biztonsági és szolgáltatásfolytonossági védelmi intézkedések elégtelennek bizonyulhatnak az okozott veszteségek megelőzésére.

A fentiek mellett azon harmadik felek akikkel a Kibocsátó szigorú szerződéses megállapodások mellett folytat üzleti tevékenységet, szintén lehetnek kiberbiztonsági vagy egyéb technológiai kockázatok forrásai. Előfordulhat illetéktelen hozzáférés, adatvesztés vagy -megsemmisítés, illetve egyéb kiberbiztonsági incidensek, amelyek a fentiekhez hasonló költségeket és következményeket eredményezhetnek a Kibocsátó számára. A kiberbiztonsági és egyéb technológiai kockázatok olyan zavarokat okozhatnak, amelyek tartós fennállásuk esetén jelentősen befolyásolhatják a Kibocsátó üzleti tevékenységét, kilátásait, működési eredményeit és pénzügyi helyzetét.

A Kibocsátó működési kockázatoknak van kitéve. (közepes kockázat)

A Kibocsátó üzleti tevékenységei nagyszámú tranzakció hatékony és pontos feldolgozásának a képességétől függenek. A működési kockázatok és veszteségek származhatnak csalásból, az alkalmazottak hibáiból, a tranzakciók megfelelő dokumentálásának elmulasztásából, a megfelelő belső engedélyek beszerzésének elmulasztásából, az alkalmazandó szabályozási követelmények és üzletviteli szabályok be nem tartásából, a berendezések meghibásodásából, természeti katasztrófákból vagy külső, például a Kibocsátó beszállítói vagy partnerei rendszereinek a meghibásodásából. Fennáll annak a kockázata, hogy a Kibocsátó kockázatkezelési és veszteségcsökkentő intézkedései nem bizonyulnak hatékonyak az egyes működési kockázatok megelőzésében és ellenőrzésében. A Kibocsátó időről időre szolgáltatási fennakadásokat szenvedhet el harmadik fél általi szolgáltatói meghibásodások és

természeti katasztrófák miatt is, amelyekre a Kibocsátónak nincs befolyása. Ezen fennakadások befolyásolhatják az ügyfeleknek nyújtott szolgáltatásokat. Ha a Kibocsátónak a fentiek szerinti nehézségei merülnének fel a működési tevékenységében, az hátrányos hatással lehet a Kibocsátó üzletmenetére, pénzügyi helyzetére és működési eredményeire.

A Kibocsátó ki van téve a csalás és más illegális tevékenységek kockázatának. (közepes kockázat)

A Kibocsátó az Egyesült Nemzetek Szervezete, az Európai Unió és bizonyos esetekben az Amerikai Egyesült Államok és az Egyesült Királyság pénzmossással/terrorizmus finanszírozásával és a nemzetközi gazdasági szankciókkal kapcsolatos szabályozásának és előírásainak a hatálya alá tartozik. A pénzmossással/terrorizmus finanszírozással és a nemzetközi szankciókkal kapcsolatos szabályozásnak történő megfelelés jelentős költségekkel jár és erőfeszítéseket igényel a Kibocsátótól. A vonatkozó szabályok esetleges megszegése súlyos következményekkel járhat, ideértve a Kibocsátó számára hátrányos jogi és jó hírnevet érintő kockázatokat. A jogi és szabályozási rendelkezésekkel összhangban közigazgatási, büntetőjogi vagy pénzügyi szankciók alkalmazására is sor kerülhet. Mindezeket túl a Kibocsátó csalási és egyéb illegális tevékenységekből eredő kockázatoknak is ki van téve, illetve a külső adatvédelmi incidensek esetén ki van téve az ügyfél- és partneradatok esetleges elvesztésének vagy illegális felhasználásának. A Kibocsátó ezen kockázatok kezelésére megfelelő technológiákat, eljárásokat és folyamatokat alakított ki. A szabályok esetleges megsértése, vagy akár annak gyanúja azonban súlyos negatív jogi és pénzügyi következményekkel járhat, valamint negatív hatással lehet a Kibocsátó jó hírnevére, és jelentősen hátrányos hatással lehet a Kibocsátó üzleti tevékenységére, pénzügyi helyzetére, működési eredményére és kilátásaira.

Előfordulhat, hogy a Kibocsátó nem tudja megnyerni és megtartani a kulcsfontosságú személyzetet, igazgatókat, vezetőket, alkalmazottakat és más személyeket, akik nélkül a Kibocsátó nem tudná hatékonyan irányítani üzleti tevékenységét. (közepes kockázat)

A Kibocsátó viszonylag kevés számú kulcspozícióban lévő vezető, alkalmazott és egyéb személy folyamatos rendelkezésre állásától függ. Ezek a kulcsfontosságú személyek jelentős mértékben elősegítik a Kibocsátó üzleti tevékenységének napi működését, ugyanakkor stratégiai döntéseket kell hozniuk, biztosítaniuk kell azok végrehajtását, valamint irányítaniuk és felügyelniük kell a kibocsátói csoport fejlődését. E kulcsszemélyek bármelyikének elvesztése jelentősen akadályozhatja a kibocsátói csoport pénzügyi terveit, termékfejlesztését, hálózatbővítését, marketingjét és egyéb terveit.

A Kibocsátó jövőbeli eredményei jelentős mértékben függenek a meglévő vezetősége folyamatos hozzájárulásától, valamint attól, hogy képes-e a felsővezetői csapatát magasan képzett új tagokkal bővíteni, akiket nehéz lehet megtalálni és alkalmazni. Amennyiben a Kibocsátó bármelyik felsővezetőjének vagy más kulcsfontosságú személyének munkaviszonya vagy megbízatása megszűnik, akkor ez jelentősen hátrányos hatással lehet a Kibocsátó üzleti tevékenységére, kilátásaira, működési eredményeire és pénzügyi helyzetére. Emellett ez a szolgáltatásnyújtásban is zavart eredményezhet, amely bizonyos ügyfélcsoportok elvesztéséhez és a jó hírnév sérüléséhez vezethet.

Előfordulhat, hogy a Kibocsátó nem tudja megvalósítani üzleti stratégiáját. (közepes kockázat)

A Kibocsátó üzleti stratégiáját a lehetőségek feltárása és jelenlegi üzleti tevékenységének megerősítése érdekében folytatja. A Kibocsátó stratégiájának időben történő és pontos megvalósítása elengedhetetlen a Kibocsátó meglévő üzletágának növekedéséhez és a várt pénzügyi eredmények eléréséhez. Ha nem sikerül reagálni a változó ügyféligenyekre és/vagy nem sikerül új termékeket és szolgáltatásokat nyújtani, az az ügyfelek lemorzsolódásához és a pénzügyi eredmények romlásához vezethet. Különösen a digitális átalakulás létfontosságú a pénzügyi szolgáltatási ágazatban. Ezért a Kibocsátó sikere az ügyfelek által áhított új technológiák alkalmazásától is függ, annak érdekében, hogy jelenlegi ügyfeleit megtartsa és új ügyfeleket nyerjen meg. Amennyiben az új technológiák alkalmazása sikertelen, úgy az kedvezőtlenül befolyásolhatja a Kibocsátó üzleti tevékenységét, működési eredményeit és pénzügyi helyzetét.

A Kibocsátó a jövőben a körülmények által biztosított lehetőségek esetén felvásárlásokat hajthat végre. (közepes kockázat)

A Kibocsátó a jövőben körülmények által biztosított lehetőségek esetén további felvásárlásokat hajthat végre a Kibocsátó meglévő üzletágaiban vagy más, azokat kiegészítő üzletágakban. Nem garantálható, hogy az ilyen esetleges felvásárlások tényleges pénzügyi haszna összhangban fog állni a felvásárlásról szóló döntés meghozatalakor becsült előnyöknek. Továbbá előfordulhat, hogy a felvásárlási célpontok integrációja nem a vártak megfelelően alakul, az eredetileg vártnál költségesebbnek bizonyulhat, és a felvásárlások a menedzsment figyelmét, illetve pénzügyi vagy egyéb erőforrásait elvonhatják a Kibocsátó meglévő üzleti tevékenységétől, vagy további kiadásokat igényelhetnek. Az ilyen fejlemények jelentősen hátrányos hatással lehetnek a Kibocsátó üzleti tevékenységére, működési eredményére és pénzügyi helyzetére.

Származtatott ügyletek váratlan kockázatnak és előre nem látható veszteségeknek tehetik ki a Kibocsátót. (közepes kockázat)

A Kibocsátó bizonyos pénzügyi kockázatok fedezése érdekében pénzügyi intézményekkel származtatott ügyleteket, pl. kamatláb-swap-ügyleteket köthet. Ezen származtatott pénzügyi instrumentumok valós értékének változásai, amelyek nem cash flow fedezeti ügyletek, az eredmények között kerülnek kimutatásra, és ennek megfelelően bármely időszakban jelentősen befolyásolhatják a Kibocsátó beszámolójában szereplő eredményeit. Ezen túlmenően a Kibocsátó ki lehet téve annak a kockázatnak, hogy a Kibocsátó származtatott ügyletben részt vevő partnere fizetési képzetlenségi eljárás vagy egyéb más okból kifolyólag nem tudja teljesíteni kötelezettségeit. Abban az esetben, ha egy jelentős származtatott ügyletben részt vevő fél nem tudja teljesíteni az abból eredő kötelezettségeit, a Kibocsátót olyan veszteségek érhetik, amelyek jelentősen hátrányos hatással lehetnek a pénzügyi helyzetére, pénzügyi hozamára és működési eredményére.

A Kibocsátó nyereségessége ki van téve az ügyfelek hiteleltörlesztési képességével kapcsolatos kockázatoknak. (közepes kockázat)

A kamatlábak és a devizaárfolyamok ingadozása miatt az ügyfelek egyre nagyobb számban fizetik vissza hiteleiket, amely hátrányosan befolyásolhatja a Kibocsátó nyereségességét. Az előtörlesztés potenciális kockázatot jelent a Kibocsátó számára, különösen a Magyarországon alkalmazandó fogyasztói jelzáloghitelekre vonatkozó jogszabályi rendelkezések miatt. A magyar jogszabályok alapján a fogyasztó hitelfelvevők bármikor jogosultak arra, hogy részben vagy egészben törlesszék a hitelszerződésükből eredő kötelezettségeiket, beleértve a jelzálogfedezetű hiteleket is. A magyar jogszabályok továbbá korlátozzák a hitelintézetek azon jogát, hogy a fogyasztó hitelfelvevők előtörlesztése következtében felmerült veszteségeiket és költségeiket megtéríttessék. Ez viszont szigorúbb eszköz-forrás menedzsmentet tesz szükségessé, ami tovább növeli a Kibocsátó finanszírozási költségeit.

Bármely olyan jogszabályi intézkedés, amely megkönnyíti a hitelfelvevők általi előtörlesztést és/vagy a lejárat előtti visszafizetést, vagy további korlátozásokat vezet be a Kibocsátó azon képességére vonatkozóan, hogy az ilyen előtörlesztésekből és/vagy lejárat előtti visszafizetésekből származó esetleges veszteségeket megtéríttesse, például bizonyos devizanemben meghatározott hitelekre vonatkozó előtörlesztési rendszer alkalmazásával, hátrányos hatással lehet a Kibocsátó üzleti tevékenységére, pénzügyi helyzetére és működési eredményére.

A fedezeti intézkedések nem feltétlenül bizonyulnak hatékonyak. Fedezetlen pozíciók felvétele esetén a Kibocsátó közvetlenül ki van téve a kamatlábak, devizaárfolyamok vagy a pénzügyi eszközök árfolyamváltozásaiból eredő kockázatnak. (közepes kockázat)

A Kibocsátó számos eszközt és stratégiát alkalmazhat a kockázatok fedezésére. Az előre nem látható piaci fejlemények jelentős hatással lehetnek a fedezeti intézkedések hatékonyságára. Amennyiben a fedezeti intézkedések hatástalannak bizonyulnak, a Kibocsátó veszteségeket szenvedhet el. A Kibocsátó által a múltban alkalmazott kereskedési mintákkal össze nem egyeztethető váratlan piaci fejlemények hátrányosan befolyásolhatják a Kibocsátó fedezeti stratégiáinak hatékonyságát. A legrosszabb esetben

egy fedezeti partner nemteljesítése eredményeképpen az eredetileg fedezett pozíció fedezetlen pozícióvá válhat.

Ezen túlmenően a Kibocsátó nyitott, azaz nem fedezett pozíciókat is felvehet a kamatlábak, deviza és pénzügyi instrumentumok tekintetében akár arra számítva, hogy a kedvező piaci mozgások nyereséget eredményezhetnek, akár azért, mert a megítélése szerint bizonyos pozíciók nem fedezhetőek hatékonyan vagy egyáltalán nem fedezhetőek. Ezek a nyitott pozíciók annak kockázatát hordozzák magukban, hogy a kamatlábak, devizaárfolyamok vagy a pénzügyi eszközök árának változásai jelentős veszteséget eredményezhetnek. Az ilyen fejlemények jelentősen hátrányos hatással lehetnek a Kibocsátó üzleti tevékenységére, pénzügyi helyzetére, működési eredményére és kilátásaira.

A Kibocsátót súlyos adófizetési kötelezettség terhelheti. (közepes kockázat)

A Kibocsátó üzleti tevékenysége során különféle adók és járulékok – ideértve a nyereségadó, az általános forgalmi adót, a különféle társadalombiztosítási járulékokat, továbbá egyes egyéb adó- és járuléknemeket – fizetésére köteles. Bár a Kibocsátó úgy véli, hogy az esedékességkor megfizette az adót, az alkalmazandó szabályok adóhatósági értelmezése eltérő lehet. A gyakorlatban az adóellenőrzések általában azt eredményezik, hogy az adóhatóság további összegek megfizetésére szólíthat fel, valamint késedelmi kamatot és/vagy bírságot is kiszabhat. Ennélfogva egy adóellenőrzés általában jelentős többletösszeg megfizetésének a kötelezettségével járhat a Kibocsátó számára.

Ezen túlmenően – a kedvezőtlen gazdasági folyamatok miatt szükséges fiskális konszolidációs intézkedések részeként – Magyarország Kormánya nemrég döntött egy – éves rendszerességgel a hitelintézetek (ideértve a Kibocsátót is) által a 2022-es és 2023-as adóévek vonatkozásában megfizetendő, a 2022-es adóév tekintetében 10 százalékos, a 2023-as adóév tekintetében pedig 8 százalékos mértékű – új különadó bevezetéséről. Az új különadó alapja a helyi adókról szóló 1990. évi C. törvény szerinti, az adóévet megelőző adóévi éves beszámoló alapján meghatározott nettó árbevétel. A fentiek mellett Magyarország Kormánya (i) megemelte a pénzügyi tranzakciós illeték legnagyobb értékét; és (ii) a pénzügyi tranzakciós illeték hatályát a korábbiaknál több ügylet típusra is kiterjesztette (ideértve különösen egyes pénzügyi eszközök megvásárlását is).

A fentiekben bemutatott események bármelyike jelentősen hátrányos hatással lehet a Kibocsátó üzleti tevékenységére, pénzügyi helyzetére, működési eredményére és kilátásaira.

A járványkitörések súlyos és tartós hatással lehetnek a banki működésre, a társadalmi és gazdasági környezetre, valamint a pénzügyi piacok alakulására. (közepes kockázat)

A világjárványok, tömeges járványok és fertőző betegségek kitörései, mint például az új koronavírus (SARS-CoV-2) és az általa okozott betegség (**COVID-19**) kitörése, előre nem látható hatással lehetnek a banki működésre, a társadalmi és gazdasági környezetre és a pénzügyi piacok alakulására. A COVID-19 világjárvány folytatódása vagy újbóli megjelenése potenciálisan számos negatív következménnyel járhat a Kibocsátó számára, többek között:

- ***Kormányzati intézkedések:***
 - fizetési moratórium - az adósok hitel- és pénzügyi lízingszerződésből eredő tőke-, kamat-, illetve díjfizetési kötelezettsége tekintetében megállapított fizetési haladék: A koronavírus-járvány nemzetgazdasági hatásainak mérséklése érdekében Magyarország Kormánya 2020. március 19-étől hitel- és pénzügyi lízingszerződésekre moratóriumot hirdetett ki. Az általános érvényű minden adósra kiterjedő, többször módosult fizetési moratórium 2021. október 31-én véget ért. A moratóriumot azonban 2022. december 31-ig még igénybe vehetik egyes társadalmi csoportokba (munkanélküliek, gyermeket várók vagy gyermeket nevelők, nyugdíjasok és közfoglalkoztatottak) tartozó ügyfelek és pénzügyi nehézségekkel küzdő vállalkozások, ha a moratórium fenntartására vonatkozó nyilatkozatot tettek. A moratórium lehetővé teszi a tőke- és kamatfizetés elhalasztását a moratórium időtartama alatt. A moratórium alatt elhalasztott fizetési kötelezettségeket a jogszabályban meghatározottak szerint módosuló szerződés szerint kell teljesíteni. A fentiek mellett

Magyarország Kormánya 2022. augusztus 8.-án egyes agrárvállalkozások hitel- és pénzügyi lízingkötelezettségei tekintetében a már elrendelt moratóriumot 2023. december 31.-ig meghosszabbította.

- *kamatstop – fogyasztók részére nyújtott referencia-kamatlábhoz kötött jelzáloghitel-szerződés esetében megállapított referencia-kamatláb maximum:* Magyarország Kormánya rendelettel meghatározta, hogy 2022. január 1-jétől 2022. december 31-ig a fogyasztók részére nyújtott referencia-kamatlábhoz kötött jelzáloghitel-szerződés esetén a referencia-kamatláb mértéke a rendelet hatályba lépését követő szerződés szerinti fordulónaptól, illetve a rendelet hatályba lépését megelőző szerződés szerinti fordulónap tekintetében 2022. január 1. napjától nem lehet magasabb a 2021. október 27. napján érvényes, szerződésben meghatározott referencia-kamatlábnál. A tőke- és kamattartozást nem lehet a rendelet hatálya alatt nem teljesített kamat összegével megnövelni.
- Gazdasági visszaesés, a fogyasztói magatartás megváltozása, az üzleti és fogyasztói bizalom csökkenése, az infláció, a piaci volatilitás és a devizaárfolyamok ingadozása.
- Növekvő munkanélküliség a Kibocsátó ügyfelei körében, ami ahhoz vezethet, hogy a Kibocsátó felé fennálló adósságkötelezettségeiket nem tudják teljesíteni.
- Munkaerőhiány vagy betegség vagy a munkavállalók által a fertőzés vélt kockázata miatt a helyszíni munkavégzés megtagadása miatt keletkező erőforráshiány.
- A pénzügyi piaci feltételek romlása, ami negatívan befolyásolhatja a Kibocsátó likviditását.
- A COVID-19 világjárvány terjedésének lassítását és az egészségügyi ellátórendszerek leterheltségének a csökkentését célzó karantén-intézkedések bevezetése, továbbá ezen intézkedések negatív következményei a gazdaságra.

A nemzetközi és nemzeti hatóságok által a COVID-19 világjárvány negatív hatásainak leküzdésére tett jelentős intézkedések ellenére a gazdasági fellendülés üteme továbbra is bizonytalan. Tekintettel ezen intézkedések nagy részének az újszerűségére, nem lehet teljes mértékben felmérni a hosszú távú hatásokat és következményeket, és az ezzel kapcsolatos bizonytalanság várhatóan még jelentős ideig fennmarad, ami potenciálisan negatív következményekkel járhat a Kibocsátó üzleti kilátásaira nézve.

A COVID-19 világjárvány valószínűsíthetően jelentős strukturális gazdasági és társadalmi változásokat idézett elő, illetve fog előidézni, ideértve különösen a digitalizáció felerősödését, a távolról történő munkavégzést, valamint a globális értékláncok struktúrájának a megváltozását (ideértve a zöld gazdaságra történő átállás felgyorsítását is). Az ezen strukturális változásokban rejlő bizonytalanságok a Kibocsátó és ügyfelei számára is megnehezítik a megfelelő üzleti stratégiák kidolgozását, valamint jelentősen hátrányos hatással lehet a Kibocsátó üzleti tevékenységére, kilátásaira, működési eredményeire vagy pénzügyi helyzetére, valamint arra, hogy képes-e teljesíteni a Kötvényekből eredő kötelezettségeit.

1.2 **Gazdasági és politikai kockázatok (közepes kockázat)**

Az RBI Csoport számos leányvállalattal rendelkezik a Közép- és Kelet Európai régióban, ennek megfelelően a Kibocsátó üzleti tevékenysége különböző regionális kockázatoknak van kitéve, ideértve a gyors politikai, gazdasági és társadalmi változások hatását, a szélsőséges devizaárfolyam ingadozásokat, a helyi pénzügyi piaci zavarokat, a magas inflációs környezetet, a gazdasági recessziót, a munkaerőpiaci bizonytalanságokat, illetve a gyakran változó szabályozási környezetet. Ezenkívül a Kibocsátó üzleti tevékenységére befolyással vannak a régió lehetséges társadalmi, politikai és katonai konfliktusai, ideértve elsősorban az Ukrajnában zajló háborút és az Oroszország ellen bevezetett szankciók hatását.

Feltörekvő gazdaságként Magyarország sérülékenysége magasabb lehet a világgazdaság kedvezőtlen fejleményeivel szemben, hiszen a magyar gazdaság teljesítménye nagymértékben függ a globális gazdaság és pénzpiacok alakulásától. Az elmúlt évtized második felének látványos felzárkózását követően a világjárvány következtében Magyarországon is romlottak a külső és belső egyensúlyi mutatók. A költségvetési deficit és az államháztartási hiány nőtt, a finanszírozási képesség mérséklődött, a gazdaság növekedési potenciálja csökkent. A 2020-as visszaesést 2021-ben gyors fellendülés követte, az egyensúlyi folyamatok javulásával szemben azonban a 2022 első felében megindult ukrajnai háború negatív gazdasági és piaci következményei, úgy mint az energiaválság és ezáltal az infláció általános fokozódása, valamint a globális növekedés lassulása és a pénzügyi kondíciók általános szigorodása már jelentős kockázatot támasztanak. Az átfogóbb kiigazítás elhúzódása akár Magyarország növekedési képességének további mérséklődéséhez, hitelminősítésének romlásához is vezethet, ami jelentősen hátrányos hatással lehet a Kibocsátó üzleti tevékenységére, jó hírnevére, pénzügyi feltételeire, vagy működési eredményére.

Magyarország Európai Unióval kapcsolatos konfliktusai is kockázatot jelenthetnek a Kibocsátó számára, ugyanis az Európai Bizottság 2022. áprilisában az uniós költségvetés védelme érdekében a jogállamisági mechanizmus megindítását kezdeményezte Magyarországgal szemben. Az Európai Bizottság Magyarországgal szembeni ilyen jellegű intézkedésekre vonatkozó döntése, vagy az EU költségvetéséből, esetleg helyreállítási eszközeiből Magyarországnak történő kifizetések visszatartása negatív hatással lehet a magyar gazdaságra, és ennek következtében a Kibocsátó üzleti tevékenységére, működési eredményére, pénzügyi helyzetére és kilátásaira.

1.3 **Jogi, szabályozási és peres ügyekkel kapcsolatos kockázatok**

Magyarország fokozott piacvédelmi intézkedésekkel reagálhat a gazdasági és pénzügyi válságokra. (magas kockázat)

Magyarország a pénzügyi és gazdasági válságokra válaszul különféle intézkedéseket tehet a nemzetgazdaság, a forintárfolyam vagy a fiskális bevételek védelme érdekében, ideértve egyebek mellett:

- a fogyasztóknak nyújtott szolgáltatásokért felszámítható kamatok és díjak mértékét, valamint egyéb szerződéses feltételeket korlátozó jogszabályok elfogadása; és
- a bankszektorra vonatkozó új jogszabályok és egyéb szabályozások bevezetése vagy a meglévő jogszabályok és szabályozások – ideértve az átmeneti intézkedéseket is – kiterjesztése, mint például a banki hitelmoratórium meghosszabbítása.

A fogyasztóvédelmi jogszabályok folyamatosan változnak, jelenleg több, kifejezetten a hitelezést célzó fogyasztóvédelmi jogszabály is hatályban van. Az ilyen vagy hasonló kezdeményezések bármelyike hatással lehet a hitelezők jövedelmezőségére és fizetőképességére. A bankszektorhoz kapcsolódó jogalkotási bizonytalanság a hitelezési normák szigorodásához és a pénzügyi közvetítés mértékének csökkenéséhez is vezet. A jogalkotási bizonytalanság a 2018 áprilisában bejelentett, a fogyasztókkal kapcsolatos új megállapodáscsomagból (*new deal for consumers*) álló esetleges uniós szintű változásokból is adódik. Az ilyen vagy hasonló kormányzati intézkedések bármelyike jelentősen hátrányos hatással lehet a Kibocsátó üzleti tevékenységére, pénzügyi helyzetére, működési eredményére, likviditására vagy kilátásaira.

A Kibocsátó jelentős mértékű szabályozás és felügyelet alá tartozik. Bármilyen új kormányzati vagy szabályozási követelmény és/vagy a megfelelő tőkésítettség és tőkeáttétel észlelt szintjében bekövetkezett bármilyen változás a Kibocsátót megemelkedett tőkekövetelményeknek vetheti alá, és a jövőben további tőke vagy likviditás bevonására kötelezheti a Kibocsátót. (magas kockázat)

A Kibocsátónak összetett szabályozási követelményeknek kell megfelelnie, amelyek idővel várhatóan egyre jelentősebbé válnak. Az ilyen követelményeknek való megfelelés, ideértve az új vagy módosított jogszabályok és szabályzatok folyamatos nyomon követését és végrehajtását, a Kibocsátó számára jelentős idő- és erőforrás-ráfordítást tesz szükségessé. Az ilyen követelmények tényleges vagy állítólagos megsértése szabályozói intézkedést, valamint jelentős jogi és hírnévkockázatot vonhat maga

után. A Kibocsátó számára nagyobb kötelezettségeket jelentő bármilyen jogszabályi vagy szabályozói intézkedés, valamint a Kibocsátó üzleti tevékenységében bevezetésre kerülő szükséges változtatások, valamint a Kibocsátónak az alkalmazandó jogszabályokat érintő megfelelésbeli hiányosságai jelentős bevételkiesést eredményezhetnek, korlátozhatják a Kibocsátó üzleti lehetőségeit, hatással lehetnek eszközeinek értékére, illetve szükségessé tehetik a Kibocsátó számára szolgáltatásai árának emelését (amely hátrányosan befolyásolhatja az ilyen termékek és szolgáltatások iránti keresletet), további megfelelési és egyéb költségeket róhatnak a Kibocsátóra, vagy egyéb módon hátrányos hatással lehetnek üzleti tevékenységére.

Például előfordulhat, hogy a Kibocsátónak magasabb tőke- és likviditási követelményeknek kell megfelelnie, és jelentős költségei merülhetnek fel e követelmények nyomán követésével és teljesítésével kapcsolatban. 2019. június 7.-én kerültek közzétételre az EU Tőke megfelelési Rendeletnek (ún. *Capital Requirements Regulation CRR2*) és a Tőke megfelelési Irányelvnek (ún. *Capital Requirements Directive CRDV*) a módosításai. A CRD V által a hitelintézetekre vonatkozóan előírt követelmények a magyar jogba a Hpt. 2020. december 26.-tól hatályos módosításával kerültek átültetésre. A CRR2 általánosságban 2021. június 28.-tól alkalmazandó, míg számos rendelkezés már 2019. június 27.-től hatályba lépett, ideértve a szavatolótőkére vonatkozó egyes rendelkezéseket, valamint a szavatolótőkére és az elfogadható kötelezettségekre vonatkozó új követelmények bevezetésére vonatkozó rendelkezéseket. A CRR2 egyéb rendelkezéseit a 2020. június 24.-i "CRR Quick Fix"-el vezették be a COVID-19 világjárvány hatásainak kezelése céljából. A Kibocsátó jelenleg vizsgálja, hogy ezek az új rendelkezések milyen hatással lehetnek rá.

A Kibocsátó valamennyi szavatolótőkének nem minősülő, leírható, illetve átalakítható kötelezettségének azok lejárat előtti visszafizetésére vagy visszahívására kizárólag a Kibocsátó saját mérlegelési jogkörében meghozott döntése alapján van lehetőség azzal, hogy bármely szavatolótőkének nem minősülő, leírható, illetve átalakítható kötelezettség lejárat előtti visszaváltása, visszahívása, visszafizetése vagy visszavásárlása kizárólag a szanalási feladatkörében eljáró MNB-nek – az Európai Parlament és a Tanács a hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2013. június 26.-i 575/2013/EU rendelet (CRR) 77. cikk (2) bekezdése és 78a cikke szerinti – engedélyéhez kötött.

A fentiek mellett a Bázeli Bankfelügyeleti Bizottság (BCBS) 2017. december 7.-én "A Bazel III. válság utáni reformok véglegesítése" (*Finalising Basel III post-crisis reforms*) címen közzétette a hitelkockázatra és a működési kockázatokra vonatkozó felülvizsgált tőke megfelelési keretrendszert. A felülvizsgálatok célja a kockázattal súlyozott eszközök számítási hitelességének helyreállítása és a bankok tőkemutatói összehasonlíthatóságának javítása az alábbiak szerint:

- a hitelkockázatra, a hitel értékelések kiigazítási kockázatára és a működési kockázatra vonatkozó sztenderd módszerek robusztusságának és kockázatérzékenységének fokozása;
- a belső modellen alapuló módszerek használatának korlátozása azáltal, hogy korlátokat állapítanak meg a hitelkockázatra vonatkozó belső minősítésen alapuló módszer szerinti tőke követelmények kiszámításához használt bizonyos inputokra, valamint azáltal, hogy megszüntetik a belső modell alapú módszerek használatát a hitelértékelési korrekciós kockázat és a működési kockázat esetében;
- tőkeáttételi mutató puffer bevezetése a globális rendszerszinten fontos bankok tőkeáttételének további korlátozása érdekében; és
- a meglévő Basel II kibocsátási küszöb helyett a BCBS által felülvizsgált Bazel III. standardizált megközelítésen alapuló, robusztusabb kockázatérzékenységű küszöb alkalmazása.

A javasolt új keretrendszerekkel kapcsolatban nagyfokú bizonytalanság áll fenn, beleértve azt is, hogy hogyan és mikor fogják azokat átültetni az EU-ban, és hogyan hatnak a tőke követelményekre.

Általánosságban elmondható, hogy a különböző jogi és szabályozási követelményeknek való meg nem felelés kockázata, valamint ezek hátrányos változásai negatívan befolyásolhatják a Kibocsátó jelenlegi

üzleti modelljét, belső szabályzatait és eredményeit. A megfelelés elmulasztása vagy e kérdések nem megfelelő kezelése további jogi kockázatot és pénzügyi veszteségeket eredményezhet a hatósági bírságok vagy figyelmeztetések, peres eljárások vagy a jó hírnév sérelme miatt, szélsőséges esetben pedig a működés felfüggesztéséhez vagy akár az üzleti tevékenység folytatásához szükséges engedély visszavonásához vezethet. A további szabályozások vagy az alkalmazandó jogszabályok változásai jelentős költségeket vagy működési korlátozásokat okozhatnak, amelyek negatív hatással lehetnek a Kibocsátó üzleti tevékenységére, pénzügyi helyzetére és kilátásaira.

A Bankok Helyreállítását és Szanálását célzó Irányelv és a pénzügyi közvetítőrendszer egyes szereplőinek biztonságát erősítő intézményrendszer továbbfejlesztéséről szóló 2014. évi XXXVII. törvény (a Szanálási törvény) jelentősen hátrányos hatással lehet a Kötvényekbe történő befektetésre, valamint a Kibocsátó üzleti tevékenységére, pénzügyi helyzetére, működési eredményére és kilátásaira. (közepes kockázat)

A bankok helyreállítását és szanálását célzó 2014/59 (EU) irányelvet (**BRRD**) a 2019/879 (EU) irányelv (**BRRD2**) módosította. Magyarország a BRRD2-t a 2020. december 26-ától kezdődően ültette át a nemzeti jogba.

A BRRD2 és a módosított 806/2014/EU rendelet (**SRMR**) szanálási stratégiaként ismeri el mind az egy pontból kiinduló (SPE), mind a több pontból kiinduló (MPE) szanálási stratégiát.

Az SPE szanálási stratégia keretében a csoporthoz tartozó vállalkozások közül csak egy, jellemzően az anyavállalat kerül szanálásra (a szanálendő szervezet), míg a csoporthoz tartozó egyéb vállalkozások, jellemzően a leányvállalatok, nem tartoznak szanálási intézkedés hatálya alá. E leányvállalatok veszteségeit a szanálendő szervezet átveszi, és tőkét juttat a leányvállalatnak. Ezzel biztosítja, hogy a leányvállalatok még akkor is zökkenőmentesen tovább működhessenek, ha elérték az életképtelenségi pontot. Az SPE stratégia alapján a leánybank fizetési képtelensége esetén a tőkeelemek, leírható, illetve átalakítható kötelezettségek leírására vagy átalakítására vonatkozó szanálási jogosultság alkalmazásával történik a szanálás alá nem vonható leánybank feltőkésítése akként, hogy elsődlegesen a leánybank által kibocsátott és a szanálás alá vonható szervezet által lejegyzett kötelezettségek a veszteségek mértékéig leírásra kerülnek, illetve az engedélyezési követelményeknek való újbóli megfelelés érdekében elsődleges alapvető tőkévé kerülnek átalakításra. Az SPE megközelítés alkalmazásával az anyavállalat részvényesi struktúrája változhat a szanálás eredményeként.

Az MPE szanálási stratégia keretében a bankcsoporthoz tartozó szervezetek közül egynél több is szanálható. Következésképpen a bankcsoporton belül egynél több szanálendő szervezet, vagyis egynél több szanálendő csoport létezhet. Az MPE szanálási megközelítés oly módon kívánja biztosítani egy adott szanálendő csoport megvalósítható és hiteles szanálását, hogy az ne veszélyeztesse más szanálendő szervezetek és szanálendő csoportok szanálhatóságát ugyanabban a konszolidált bankcsoportban. A módosított bankszanálási keretrendszer értelmében a szanálendő szervezetekre vonatkozó MREL-t a szanálendő csoport konszolidált szintjén („külső MREL”) kell meghatározni. A MPE megközelítés esetén amennyiben feltételezésre kerül, hogy a leánybank szanálás alá vonható szervezet, abban az esetben az anyavállalata egy másik szanálás alá vonható csoportnak lesz a tagja, ebből következően elképzelhető, hogy a leánybank szanálása mellett az anyavállalat is szanálás alá kerül és ebben az esetben változhatnak a részvényesei.

A Kibocsátó szanálási stratégiája az RBI Csoport szanálási kollégiuma keretében került elfogadásra, arról az érintett szanálási hatóságok által meghozott, csoportszintű szanálási tervre és a szanálhatóság értékelésére vonatkozó együttes döntés rendelkezik, annak elfogadására nem az RBI Csoport szanálási tervére vonatkozó belső szanálási csapat határozatán keresztül került sor. A Kibocsátó határozata esetén a Kibocsátót szavatoló tőkével és hitelezői feltőkésítésbe vonható kötelezettségekkel tőkésítik fel, nem pedig az RBI Csoport anyavállalata által kibocsátott eszközökkel (ahogyan az egyetlen belépési pontról szóló határozatban történe), és a feltőkésítés Kibocsátói szinten valósul meg. Ilyen esetben a Kibocsátó külső MREL-kötelezettséget bocsáthat ki. A csoportszintű szanálási terv részeként a joghatóságuk alá tartozó intézmények szerinti szanálási hatóságok által együttes döntés keretében kerül elfogadásra az egy esetleges szanálási eljárás során alkalmazandó szanálási stratégia és szanálási eszközök, illetve

szintén együttes döntés tárgyát képezi a szavatolótőkére, leírható, illetve átalakítható kötelezettségekre vonatkozó minimumkövetelmény (MREL-követelmény) mértéke.

A vonatkozó minimális hozzájárulást az illetékes szanalási hatóság évente határozza meg az alkalmazandó banki jogszabályok alapján. Ha az illetékes szanalási hatóság a Kibocsátó MREL-jének növelését kéri, ez a Kibocsátót további, jelentős költségekkel járó szavatolótőkének minősülő tőkeinstrumentumok vagy leírható, illetve átalakítható kötelezettségek kibocsátására kötelezheti. Ez jelentősen hátrányos hatással lehet a Kibocsátó jövedelmezőségére és pénzügyi helyzetére. A Kibocsátót az együttes döntésben meghatározott MREL-követelmény teljesítésére a szanalási feladatkörében eljáró MNB kötelezi az együttes döntésben meghatározott átmeneti idő figyelembevételével. A MREL-követelmény legalább évente felülvizsgálatra kerül, de a vonatkozó jogszabályi feltételek fennállta esetén ennél gyakoribb felülvizsgálatra is sor kerülhet.

Ezen túlmenően fennáll annak a kockázata, hogy a Kibocsátó nem lesz képes teljesíteni a szavatolótőkére és az elfogadható kötelezettségekre vonatkozó minimumkövetelményeket, amely jelentősen hátrányosan befolyásolhatja a Kibocsátónak a Kötvényekkel kapcsolatos kifizetések teljesítésére vonatkozó képességét. Különösen a tőkeelemek, leírható, illetve átalakítható kötelezettségek leírása vagy átalakítása szanalási jogosultság és a hitelezői feltőkésítés alkalmazása keretében a szanalási hatóságok a Kötvények leírását vagy elsődleges alapvető tőkeeszközzé (CET 1) alakítását rendelhetik el. Azon túl, hogy a Kibocsátó adott esetben a szanalási eszközök és egyéb intézkedések alkalmazásának a hatálya alá kerülhet, a hitelintézetekre vonatkozó magyar fizetéseképtelenségi szabályozás is alkalmazásra kerülhet a Kibocsátó tekintetében. Ennek megfelelően a Szanalási törvény 57. § (1) bekezdése alapján, valamint a Szanalási törvény 70. §-ában említett sorrend figyelembevétele mellett a Kibocsátó szanalása esetén előfordulhat, hogy az MNB, mint szanalási hatóság olyan szanalási intézkedést alkalmaz, amely a Kötvények névértékének lecsökkentését vagy a Kötvények szavatoló tőkévé történő átalakítását vonhatja maga után.

A pénzmosás, a terrorizmus finanszírozása és a korrupció elleni szabályok betartása jelentős költségekkel és belső intézkedési igényekkel jár, és a szabályok be nem tartása súlyos jogi és jó hírnevet érintő következményekkel járhat a Kibocsátó számára. (közepes kockázat)

A Kibocsátóra a pénzmosás, a terrorizmusfinanszírozás és a korrupció elleni küzdelemre vonatkozó szabályok és előírások vonatkoznak. Ezek a szabályok és előírások az elmúlt években szigorodtak és szigorúbban ellenőrizték azok betartását, különösen a negyedik pénzmosás elleni irányelv (az Európai Parlament és a Tanács 2015/849 (EU) irányelve) és az ötödik pénzmosás elleni irányelv (2018/843 (EU) irányelv) végrehajtását követően, amely Magyarországon is átültetésre került. A pénzmosás, a korrupció és a terrorizmus finanszírozása elleni szabályok betartásának ellenőrzése jelentős pénzügyi terheket ró a bankokra és más pénzügyi intézményekre, és jelentős technikai kihívásokat is jelent. A pénzmosás, a korrupció és a terrorizmus finanszírozása elleni szabályok bármely tényleges vagy feltételezett megsértése súlyos jogi, anyagi és a jó hírnevet érintő következményekkel járhat, és jelentősen hátrányos hatással lehet a Kibocsátó üzleti tevékenységére, pénzügyi helyzetére, működési eredményére, likviditására vagy kilátásaira.

A Kibocsátót bírósági eljárásokból, szerződéses követelésekből és jogvitákból eredő bírságok, kártérítési kötelezettségek vagy egyéb szankciók, valamint az ezekből eredően negatív publicitás érheti. (közepes kockázat)

A Kibocsátó mindennapi működése során ki van téve peres eljárások kockázatának, többek között a fogyasztóvédelemre, valamint a banki és befektetési szolgáltatások nyújtására vonatkozó jogszabályok alakulása miatt. Továbbá a Kibocsátót hátrányosan érinthetik az egyéb követelések, panaszok és peres ügyek, ideértve a szerződéses partnerek, ügyfelek, versenytársak vagy szabályozó hatóságok általi követeléseket, panaszokat és peres ügyeket, valamint a negatív publicitást. Bármely ilyen fejlemény jelentősen hátrányos hatással lehet a Kibocsátó üzleti tevékenységére, hírnevére, működési eredményére és pénzügyi helyzetére.

Ezenkívül a magyar igazságszolgáltatási rendszernek sok más európai országhoz viszonyítva kisebb a gyakorlata az olyan értékpapírokba történő befektetéseket illetően, mint a Kötvények, amely a

Kötvényekbe történő befektetést kockázatosabbá teszi, mint egy fejlettebb jogi és igazságszolgáltatási rendszerben működő kibocsátó értékpapírjaiba történő befektetést.

A Kibocsátó a Szanálási Alaphoz és az Országos Betétbiztosítási Alaphoz hozzájárulást köteles fizetni. (közepes kockázat)

A jogszabályi követelményekkel összhangban a magyarországi hitelintézetek (ideértve a Kibocsátót is) kötelesek éves hozzájárulást fizetni a Szanálási Alapba. A hozzájárulások mértékét szanálási hatóságként az MNB számítja ki. Emellett az előzetesen finanszírozott Országos Betétbiztosítási Alap célszintje a kártalanítási összeghatár alá eső biztosított betétek 1%-ában kerül meghatározásra, amelyet teljes mértékben a tagok (ideértve a Kibocsátót is) hozzájárulásaiból kell finanszírozni. Amennyiben a Szanálási Alap eszközeinek értéke a célszint kétharmada alá csökkenne, a tagok befizetései olyan szinten kerülnének meghatározásra, hogy a célszint 6 éven belül elérhetővé váljék. Előfordulhat, hogy a Kibocsátónak rendkívüli (utólagos) hozzájárulásokat kell fizetnie a Szanálási Alap vagy az Országos Betétbiztosítási Alap részére. A Kibocsátó ilyen hozzájárulási kötelezettsége további pénzügyi terhet jelenthet a Kibocsátó számára, és negatív hatással lehet a pénzügyi helyzetére és működési eredményére.

Az ügyfelek személyes adatainak kezelése a Kibocsátó napi tevékenységének jelentős részét képezi, és az ilyen adatok kiszivárgása sértheti az alkalmazandó jogszabályokat. (közepes kockázat)

A Kibocsátó az adatvédelmi jogszabályok által védett adatokat gyűjt, tárol és használ fel. Bár a Kibocsátó óvintézkedéseket tesz az ügyféladatok védelme érdekében az alkalmazandó adatvédelmi követelményeknek megfelelően, az adatszivárgás kockázata a jövőben nem zárható ki teljesen. Ezen túlmenően előfordulhat, hogy a Kibocsátó olyan szolgáltatókkal vagy harmadik fél kereskedelmi partnerekkel működik együtt, amelyek esetleg nem teljes mértékben tartják be a rájuk vonatkozó valamennyi szerződési feltételt és adatvédelmi kötelezettséget.

Amennyiben bebizonyosodik, hogy a Kibocsátó megsértette az adatvédelmi jogszabályokat, az bíróságokat, kártérítési igényeket, az érintett alkalmazottak és vezetők felelősségre vonását, a Kibocsátó jó hírnevének sérülését és az ügyfelek elvesztését eredményezheti, valamint jelentősen hátrányos hatással lehet a Kibocsátó üzleti tevékenységére, kilátásaira, működési eredményére és pénzügyi helyzetére.

A Kibocsátó vezető testületi tagjai esetleges összeférhetlenségének nem megfelelő kezelése negatív hatással lehet a Kibocsátóra. (alacsony kockázat)

A Kibocsátó igazgatótanácsának és felügyelőbizottságának tagjai más (az RBI Csoport tagjától eltérő) társaságok igazgatótanácsában vagy felügyelőbizottságában is pozíciókat tölthetnek be, ideértve más a Kibocsátóval közvetlenül vagy közvetve is versenyző bankokat, a Kibocsátó ügyfeleit és befektetőit. Amennyiben a Kibocsátó aktív üzleti kapcsolatot tart fenn az említett társaságokkal, akkor az ilyen típusú vezetőségi tisztségek betöltése potenciális összeférhetlenségnek teheti ki az ezeket a pozíciókat betöltő személyeket. A Kibocsátó az ilyen potenciális összeférhetlenségek megszüntetésére jogszabályi előírásoknak megfelelő eljárási renddel rendelkezik, azonban az összeférhetlenségek megfelelő kezelésének elmulasztása jelentősen hátrányos hatással lehet a Kibocsátó üzleti tevékenységére, pénzügyi helyzetére és működési eredményére.

2. Kötvényekhez kapcsolódó kockázatok

A kockázati tényezők az alábbi kategóriákba sorolhatók jellegük szerint:

2.1 A Kötvények szabályozói besorolásához kapcsolódó kockázatok

2.2 Az egyedi Kötvényfeltételekhez kapcsolódó kockázatok

2.3 A Kötvények jellegéhez kapcsolódó kockázatok

2.4 Egyedi felhasználási céllal kibocsátott Kötvények, ideértve az ESG Kötvényeket is

2.1 A Kötvények szabályozói besorolásához kapcsolódó kockázatok

2.1.1 Az alárendelt kötvényekhez kapcsolódó kockázatok

Az Alárendelt Kötvénytulajdonosok ki vannak téve a jogszabályban előírt veszteségátvállalás kockázatának. (közepes kockázat)

Az Egységes Szanálási Mechanizmus egységes és hatékony szanálási eszközöket és szanálási hatásköröket biztosít az érintett szanálási hatóságok számára a szanálási célok elérése érdekében.

A fő szanálási eszköz a hitelezői feltőkésítési eszköz, amelynek alkalmazása során a szanálási hatóság – a saját jogkörében eljárva – jogosult a Kibocsátó által kibocsátott instrumentumokból eredő kötelezettségek összegét illetve névértékét részben vagy egészben egyoldalúan leírni, illetve ezen eszközöket más eszközökké (pl. a Kibocsátó részvényeivé) átalakítani. A hitelezői feltőkésítési eszköz alkalmazása során a szanálási hatóság a következő sorrendben gyakorolja a leírási és átalakítási hatásköröket a Kibocsátó instrumentumai tekintetében: (i) elsődleges alapvető tőke (*CET 1*) elemek; (ii) kiegészítő alapvető tőke (*AT 1*) elemek; (iii) járulékos tőke (*Tier 2*) elemek (ideértve például az Alárendelt Kötvényeket); (iv) kiegészítő alapvető tőkeelemnek vagy járulékos tőkeelemnek nem minősülő alárendelt adósság; (v) olyan fedezetlen követelések, melyek a Hpt. 57. § (1b) bekezdés b) pontja szerinti feltételeknek megfelelő, hitelviszonyt megtestesítő instrumentumokból származnak; és (vi) a hitelezői feltőkésítésbe bevonható kötelezettségek fennmaradó része, ideértve a Hpt. 57. § (1b) bekezdésének c) pontja szerinti kötelezettségeket is, a a Hpt. 57. §-ában foglaltak szerinti rangsornak megfelelően.

Amennyiben a hitelezői feltőkésítési eszközt alkalmazzák a Kibocsátóval szemben, az Alárendelt Kötvények tőkeösszegét teljesen vagy részben leírhatják vagy egyéb tőkeeszközökké (pl. részvényekké) alakíthatják át amellet, hogy a leírás illetve átalakítás a Kibocsátó egyéb hitelezőinek követeléseit nem feltétlenül érinti.

Mindezek alapján a hitelezői feltőkésítési eszköz esetleges alkalmazása az Alárendelt Kötvényekbe befektetők számára azt eredményezheti, hogy az Alárendelt Kötvényekből eredő követeléseik csak részben vagy egyáltalán nem kerülnek kielégítésre.

A Kibocsátó fizetési képtelensége esetén bizonyos betétek, bizonyos egyéb követelések és elsőbbségi nem biztosított követelések előnyösebb ranghelyet élveznek, mint az Alárendelt Kötvényekből eredő követelések. (közepes kockázat)

A Hpt. 57. §-a szerint a Kibocsátó tekintetében indított felszámolási eljárásban a betétekre és az elsőbbségi nem biztosított követelésekre a következő fizetési képtelenségi rangsor vonatkozik:

- (a) az Országos Betétbiztosítási Alap által biztosított betétek kártalanítási kötelezettség alá tartozó betétrészek;
- (b) a természetes személyektől és mikro-, kis- és középvállalkozásoktól származó, és az Országos Betétbiztosítási Alap kártalanítási kötelezettségét meghaladó betétrészek;
- (c) a fenti (a) és (b) pontba nem tartozó betéthelyezésből eredő követelések;
- (d) az Országos Betétbiztosítási Alap követelése az érintett hitelintézettel szemben;
- (e) rendes, fedezetlen követelések; és
- (f) olyan fedezetlen követelések (ún. "nem preferált elsőbbségi adósságinstrumentumok"), amelyek a következő feltételeknek megfelelő, hitelviszonyt megtestesítő instrumentumokból származnak: (i) a hitelviszonyt megtestesítő instrumentum eredeti szerződéses lejáratára legalább egy év; (ii) a hitelviszonyt megtestesítő instrumentum nem

tartalmaz beágyazott származtatott ügyletet és maga sem származtatott ügylet, és (iii) a kibocsátásához kapcsolódó releváns szerződéses dokumentáció és adott esetben a tájékoztató kifejezetten utal a kielégítési sorrendben való, e bekezdés szerinti hátrébb sorolására.

A vonatkozó magyar jogszabályok a Kibocsátóhoz hasonló hitelintézetek esetében a Kötvénytulajdonosok számára eszközölt kifizetések időzítése tekintetében főszabály szerint nem tartalmaznak kifejezett korlátozásokat. Ugyanakkor az átmeneti (2022. október 31-ig hatályban lévő), a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény, valamint egyes kapcsolódó törvényi rendelkezések eltérő alkalmazásáról szóló 151/2022. (IV. 14.) Korm. rendelet (**151/2022. (IV. 14.) Korm. rendelet**) rendelkezése alapján a Kötvénytulajdonosok számára eszközölt kifizetésekről a felszámoló a felszámolás elrendelését követő 30 napon belül intézkedik. Az általános felszámolási szabályokkal összhangban a felszámolónak a felszámolási eljárás megindítását követő második év lejártaát követően egy – a hitelezői (ideértve a Kötvénytulajdonosokat is) kifizetéseket is tartalmazó – záró mérleget kell készítenie. Azonban az általános szabályoktól eltérően a 151/2022. (IV. 14.) Korm. rendelet értelmében a felszámoló abban az esetben is köteles közbenső mérleget készíteni, ha a betételhelyezésből eredő követelések megtérítésére irányuló követelések kifizetéséhez elegendő pénzeszköz folyt be, és a hitelezők (így a Kötvénytulajdonosok) követeléseinek bejelentésére meghatározott határidő már eltelt.

Továbbá az EU Banki Csomagja által újonnan bevezetett BRRD 48. cikkének (7) bekezdése szerint az EU tagállamok biztosítják, hogy a szavatolótoke-elemkből (mint például az Alárendelt Kötvények, amennyiben az Alárendelt Kötvények szavatolótoke-elemnek minősülnek) eredő valamennyi követelés a szokásos fizetéképtelenségi eljárásokban alacsonyabb ranghelyen álljon, mint bármely olyan követelés, amely nem szavatolótoke-elemből ered. Amennyiben egy instrumentumot csak részben ismernek el szavatolótoke-elemként, az egész instrumentumot szavatolótoke-elemből eredő követelésként kell kezelni, és ezen követelésnek alacsonyabb ranghelyet kell biztosítani, mint bármely olyan követelésnek, amely nem szavatolótoke-elemből ered.

Következésképpen az Alárendelt Kötvényekből eredő követelések nem csak a szavatolótoke-elemek kivüli elemekből eredő követeléseknél rangsorolódnak hátrébb, hanem az olyan elemekből eredő követeléseknél is, amely elemek az Alárendelt Kötvényekből eredő kötelezettségek kibocsátásának időpontjában (részben vagy egészben) még szavatolótoke-elemeknek minősülnek, azonban a Kibocsátó elleni felszámolási eljárás megindításának az időpontjában már nem minősülnek szavatolótoke-elemnek.

A fentiekkel összhangban a Kibocsátóval szemben indított felszámolási eljárás és bármely hasonló eljárás (például szanalási eljárás) esetén az Alárendelt Kötvényekből eredő követelések az (a)-(f) pontokban felsorolt követelésekkel szemben hátrébb sorolandók. Ebből kifolyólag az Alárendelt Kötvényekből eredő követelésekkel kapcsolatos kifizetésekre csak akkor és olyan mértékben kerülhet sor, amennyiben a senior követelések teljes mértékben kielégítésre kerültek.

Az Alárendelt Kötvények nem biztosítanak jogot a jövőbeni kifizetések azonnali hatállyal történő lejárttá tételére, és nem képezhetik beszámítás vagy garancia tárgyát sem. (közepes kockázat)

Az Alárendelt Kötvények Kötvényfeltételei nem írnak elő semmilyen nemteljesítési eseményt, és az Alárendelt Kötvények Tulajdonosai nem jogosultak a kamat vagy a tokeösszegek jövőbeni ütemezett kifizetésének azonnali hatállyal történő lejárttá tételére.

A fentiek mellett az Alárendelt Kötvények nem képezik olyan beszámítási vagy nettósítási megállapodások tárgyát, amelyek aláásnák a szanalás során felmerülő veszteségek viselésére való képességüket, és nem biztosított követelések, nem tartoznak sem garancia, sem olyan egyéb megállapodás hatálya alá, amely az Alárendelt Kötvények szerinti követelések ranghelyét előnyösebbé tenné.

Az Alárendelt Kötvények lejárat előtt nem válthatók vissza a Kötvénytulajdonosok választása szerint. (közepes kockázat)

Az Alárendelt Kötvények Tulajdonosai nem jogosultak Alárendelt Kötvényeik lejárat előtti visszaváltását kezdeményezni. Ezért adott esetben az Alárendelt Kötvények Tulajdonosainak viselniük kell az Alárendelt Kötvényekbe történő befektetés pénzügyi kockázatait azok végső lejáratáig.

Az Alárendelt Kötvények Tulajdonosai ki vannak téve annak a kockázatnak, hogy a Kibocsátó további hitelviszonyt megtestesítő instrumentumokat bocsát ki vagy további kötelezettségeket vállal. (közepes kockázat)

A Kibocsátó által kibocsátható, felvehető vagy vállalható (rendes, nem biztosított vagy alárendelt) adósság vagy egyéb – az Alárendelt Kötvényekkel azonosan (*pari passu*) vagy azokhoz képest előnyösebben rangsorolt – kötelezettségek összege (szerződéses úton vagy egyéb módon) nem korlátozott.

Az ilyen eszközök kibocsátása és/vagy ilyen kötelezettségek vállalása csökkentheti az Alárendelt Kötvények Tulajdonosai által a Kibocsátó fizetéseképtelensége esetén behajtható összeget.

Az Alárendelt Kötvények szabályozási okokból bármikor visszaválthatóak. (közepes kockázat)

A Kibocsátó saját belátása szerint, szabályozási okokból bármikor (azaz szintén akár a kibocsátásuk időpontját követő öt év letelte előtt) visszaválthatja az Alárendelt Kötvényeket a megjelölt lejáratuk előtt.

Ezért előfordulhat, hogy az Alárendelt Kötvények idő előtt visszaváltásra kerülnek, és így a befektetők nem tudják majd az Alárendelt Kötvényeket a megadott lejáratig megtartani, és ennek megfelelően esetleg nem érik el az Általuk elvárt hozamot.

A Kibocsátónak az Alárendelt Kötvények lejárat előtti visszaváltására vagy visszavásárlására vonatkozó joga az MNB előzetes engedélyéhez kötött. (közepes kockázat)

A Kibocsátó saját belátása szerint bármikor, szabályozási okokból jogosult az Alárendelt Kötvények lejárat előtti visszaváltására.

Az Alárendelt Kötvények lejárat előtti visszaváltása és visszavásárlása az MNB előzetes engedélyéhez kötött. A CRR értelmében az MNB csak bizonyos feltételek teljesülése esetén engedélyezheti az intézmények számára a járulékos tőke elemek (mint például az Alárendelt Kötvények) lejárat előtti visszaváltását vagy visszavásárlását. Ezeket a feltételeket, valamint a Kibocsátóra vonatkozó szabályozói tőkekövetelményekkel kapcsolatos számos egyéb technikai szabályt és standardot az MNB-nek figyelembe kell vennie annak értékelése során, hogy engedélyezi-e vagy sem a visszaváltást vagy a visszavásárlást. Bizonytalan, hogy az MNB hogyan fogja ezeket a kritériumokat a gyakorlatban alkalmazni, továbbá az ilyen szabályok és szabványok az Alárendelt Kötvények futamideje alatt változhatnak. Ezért nem lehet megítélni, hogy az MNB megadja-e, és ha igen, milyen feltételek mellett, az előzetes engedélyét az Alárendelt Kötvények lejárat előtti visszaváltására vagy visszavásárlására.

Továbbá, még ha a Kibocsátó meg is kapja az MNB előzetes engedélyét, a Kibocsátó bármely döntése arról, hogy idő előtt visszaváltja-e az Alárendelt Kötvényeket, a Kibocsátó kizárólagos belátása szerint, külső tényezők (például a lejárat előtti visszaváltási jog gyakorlásának gazdasági és piaci hatásai, a szabályozói tőkekövetelmények és az uralkodó piaci feltételek) figyelembevételével történik. Ezért fennáll annak a kockázata, hogy a Kibocsátó nem fogja gyakorolni az Alárendelt Kötvényekkel kapcsolatos visszaváltási jogot, és a Kötvénytulajdonosoknak a lejáratig meg kell tartaniuk az Alárendelt Kötvényekbe történt befektetésüket.

A Kibocsátó által az Alárendelt Kötvények tekintetében végzett árjegyzés az MNB előzetes engedélyéhez, valamint bizonyos feltételek teljesítéséhez és küszöbértékekhez kötött. (közepes kockázat)

Az Alárendelt Kötvényeket a Kibocsátó (árjegyzés céljából szintén) csak bizonyos feltételek teljesítése mellett, például az MNB előzetes engedélyével és bizonyos küszöbértékeknek történő megfelelés esetén vásárolhatja vissza. Ezek a feltételek és küszöbértékek korlátozzák a Kibocsátónak az Alárendelt Kötvények tekintetében végezhető árjegyzési lehetőségeit. Ezek a korlátozások negatív hatással lehetnek az Alárendelt Kötvények likviditására, és az Alárendelt Kötvények nem megfelelő vagy késedelmes piaci árfolyamához vezethetnek.

2.1.2 Elfogadható Kötvényekhez kapcsolódó kockázatok

Az Elfogadható Kötvények nem biztosítanak jogot a jövőbeni kifizetések azonnali hatállyal történő lejárttá tételére, és nem képezhetik beszámítás vagy garancia tárgyát sem. (közepes kockázat)

A Szenior Elsőbbségi Kötvények és az Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior Kötvények (együtt az **Elfogadható Kötvények**) Kötvényfeltételei nem írnak elő semmilyen nemteljesítési eseményt, és az Elfogadható Kötvények Tulajdonosai nem jogosultak a kamat vagy a tőkeösszegek jövőbeni ütemezett kifizetésének azonnali hatállyal történő lejárttá tételére.

A fentiek mellett az Elfogadható Kötvények nem képezik olyan beszámítási vagy nettósítási megállapodások tárgyát, amelyek aláásnák a szanalás során felmerülő veszteségek viselésére való képességüket, és nem biztosított követelések, nem tartoznak sem garancia, sem olyan egyéb megállapodás hatálya alá, amely az Elfogadható Kötvények szerinti követelések ranghelyét előnyösebbé tenné.

Az Elfogadható Kötvények Tulajdonosai ki vannak téve annak a kockázatnak, hogy a Kibocsátó további hitelviszonyt megtestesítő instrumentumokat bocsát ki vagy további kötelezettségeket vállal. (közepes kockázat)

A Kibocsátó által kibocsátható, felvehető vagy vállalható (rendes, nem biztosított vagy alárendelt) adósság vagy egyéb – az Elfogadható Kötvényekkel azonosan (*pari passu*) vagy azokhoz képest előnyösebben rangsorolt – kötelezettségek összege (szerződéses úton vagy egyéb módon) nem korlátozott.

Az ilyen eszközök kibocsátása és/vagy ilyen kötelezettségek vállalása csökkentheti az Elfogadható Kötvények Tulajdonosai által a Kibocsátó fizetéseképtelensége esetén behajtható összeget.

Az Elfogadható Kötvények szabályozási okokból bármikor visszaválthatóak. (közepes kockázat)

A Kötvényfeltételek ilyen irányú rendelkezése esetén (valamint az MNB előzetes jóváhagyása mellett) a Kibocsátó a saját belátása szerint, szabályozói okokból az Elfogadható Kötvényeket a meghatározott lejáratuk előtt bármikor (azaz akár a kibocsátásuk időpontját követő öt év letelte előtt is) visszaválthatja.

A Kibocsátónak az Elfogadható Kötvények lejárat előtti visszaváltására vagy visszavásárlására vonatkozó joga az MNB előzetes engedélyéhez kötött. (közepes kockázat)

A potenciális befektetők számára nem ajánlott azon várakozásra alapozva befektetniük az Elfogadható Kötvényekbe, hogy a Kibocsátó a lejárat előtti visszaváltási jogát gyakorolni fogja.

A fentiekkel összhangban a Kibocsátó a saját belátása szerint bármikor, szabályozási okokból jogosult az Elfogadható Kötvények lejárat előtti visszaváltására. Ezen túlmenően, amennyiben a Kötvényfeltételek ilyen jogot biztosítanak, a Kibocsátó a saját belátása szerint az Elfogadható Kötvényeket a meghatározott lejáratuk előtt, egy meghatározott visszaváltási napon visszaválthatja.

Az Elfogadható Kötvények lejárat előtti visszaváltása és visszavásárlása az MNB előzetes engedélyéhez kötött. A CRR értelmében az MNB csak bizonyos feltételek teljesülése esetén engedélyezheti az

intézmények számára a járulékos tőke elemek (mint például az Elfogadható Kötvények) lejárat előtti visszaváltását vagy visszavásárlását. Ezeket a feltételeket, valamint a Kibocsátóra vonatkozó szabályozói tőkekövetelményekkel kapcsolatos számos egyéb technikai szabályt és standardot az MNB-nek figyelembe kell vennie annak értékelése során, hogy engedélyezi-e vagy sem a visszaváltást vagy a visszavásárlást. Bizonytalan, hogy az MNB hogyan fogja ezeket a kritériumokat a gyakorlatban alkalmazni, továbbá az ilyen szabályok és szabványok az Elfogadható Kötvények futamideje alatt változhatnak. Ezért nem lehet megítélni, hogy az MNB megadja-e, és ha igen, milyen feltételek mellett, az előzetes engedélyét az Elfogadható Kötvények lejárat előtti visszaváltására vagy visszavásárlására.

Továbbá, még ha a Kibocsátó be is szerzi az MNB előzetes engedélyét, a Kibocsátó bármely döntése arról, hogy idő előtt visszaváltja-e az Elfogadható Kötvényeket, a Kibocsátó kizárólagos belátása szerint, külső tényezők (például a lejárat előtti visszaváltási jog gyakorlásának gazdasági és piaci hatásai, a szabályozói tőkekövetelmények és az uralkodó piaci feltételek) figyelembevételével történik. A Kibocsátó fenntartja azt a jogot, hogy nem él az Elfogadható Kötvények tekintetében a lejárat előtti visszaváltás jogával, ezért a befektetőknek nem szabad arra számítaniuk (és nem szabad az Elfogadható Kötvényekbe abban a várakozásban befektetniük), hogy a Kibocsátó élni fog az Elfogadható Kötvények tekintetében a lejárat előtti visszaváltás jogával.

A Kibocsátó által az Elfogadható Kötvények tekintetében végzett árjegyzés az MNB előzetes engedélyéhez, valamint bizonyos feltételek teljesítéséhez és küszöbértékekhez kötött. (alacsony kockázat)

Az Elfogadható Kötvényeket a Kibocsátó (árjegyzés céljából szintén) csak bizonyos feltételek teljesítése mellett, például az MNB előzetes engedélyével és bizonyos küszöbértékeknek történő megfelelés esetén vásárolhatja vissza. Ezek a feltételek és küszöbértékek korlátozzák a Kibocsátónak az Elfogadható Kötvények tekintetében végezhető árjegyzési lehetőségeit. Ezek a korlátozások negatív hatással lehetnek az Elfogadható Kötvények likviditására, és az Elfogadható Kötvények nem megfelelő vagy késedelmes piaci árfolyamához vezethetnek.

Bizonyos esetekben a Kibocsátónak a Kötvények visszaváltására vagy visszavásárlására vonatkozó lehetőségei korlátozottak lehetnek. (alacsony kockázat)

Az Európai Parlament és a Tanács 2013. június 26-i 2013/36/EU mindenkor hatályos irányelve (a **CRD**) előír bizonyos feltételeket az illetékes hatóság vagy a szanálási hatóság által a Kibocsátónak a Kötvények meghatározott lejárat előtti visszaváltására vagy visszavásárlására irányuló kérelmére vonatkozó engedély megadására. A Kibocsátó csak akkor válthatja vissza vagy vásárolhatja vissza a Kötvényeket a megjelölt lejárat előtt, ha az ilyen visszaváltás vagy visszavásárlás összhangban van az alkalmazandó banki szabályokkal, és a szanálási hatóság jóváhagyta vagy engedélyezte azt, és a Kibocsátó teljesítette az alkalmazandó banki szabályokkal és/vagy a szanálási hatóság által az ilyen visszaváltásokra vagy visszavásárlásokra az adott időpontban előírt egyéb követelményeket. A CRD szerinti szabályok a Kötvények Kibocsátási Napját követően időről időre módosulhatnak.

2.2 Az egyedi Kötvényfeltételekhez kapcsolódó kockázatok

A lejárat előtti visszaváltás kockázata (közepes kockázat)

A vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák, hogy a Kibocsátó jogosult-e a Kötvények lejárat előtti visszaváltására (opcionális visszaváltási jog). Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek úgy rendelkeznek, hogy a Kötvények kifizetései egy referencia-kamatlábhoz kapcsolódnak, a Kibocsátó jogosult lehet a Kötvények visszaváltására az ilyen referencia-kamatláb megszűnése esetén is. Ha a Kibocsátó a Kötvényeket a lejárat előtt visszaváltja, a Kötvénytulajdonosok ki vannak téve annak a kockázatnak, hogy az idő előtti visszaváltás miatt a befektetésük a vártnál alacsonyabb hozamot ér el. A Kibocsátó várhatóan akkor fog élni a visszaváltás jogával, ha a tőkepiacon a hasonló Kötvények hozama csökkent, amely egyben azzal is jár, hogy a befektető a visszaváltásból származó bevételt csak alacsonyabb hozamú hasonló Kötvényekbe tudja újra befektetni. Másrészt a Kibocsátó várhatóan nem fog élni a visszaváltás jogával akkor, ha a tőkepiacon a hasonló kötvények hozama emelkedett. Ebben az esetben a befektető nem lesz képes a visszaváltásból származó bevételt magasabb hozamú, hasonló

Kötvényekbe újra befektetni. Meg kell azonban jegyezni, hogy a Kibocsátó a visszaváltás napján a piaci kamatlábaktól függetlenül is gyakorolhatja visszaváltási jogát. Az Elfogadható Kötvények és az Alárendelt Kötvények tekintetében kérjük, vegyék figyelembe a fentiekben ismertetett, a különleges szabályozási követelményekkel kapcsolatos kockázati tényezőt, mint például a szanalási hatóság előzetes engedély beszerzésével kapcsolatos kötelezettséget.

Egyes referencia-kamatlábak a jövőben megszűnhetnek vagy módosulhatnak. (közepes kockázat)

Az EURIBOR és más, referencia-kamatlábnak minősülő kamatlábak vagy más típusú kamatlábak és indexek folyamatos nemzeti és nemzetközi szabályozói egyeztetések és reformjavaslatok tárgyát képezik. E reformok egy része már hatályba lépett, míg más reformok végrehajtása még várat magára.

A referenciamutatókról szóló rendelet az EU-n belül a referenciamutatók rendelkezésre bocsátására, a bemeneti adatoknak a referenciamutatóhoz való hozzájárulására és a referenciamutató használatára vonatkozik. A referenciamutatókról szóló rendelet jelentős hatással lehet az EURIBOR-hoz vagy más referencia-kamatlábhoz vagy indexhez kötött Kötvényekre, különösen, ha a referenciamutató módszertanát vagy egyéb feltételeit megváltoztatják annak érdekében, hogy megfeleljenek a referenciamutatókról szóló rendelet feltételeinek, és ezek a változások (többek között) a referenciamutató kamatlábjának vagy szintjének csökkentését vagy növelését eredményezhetik, vagy befolyásolhatják a közzétett kamatláb vagy érték volatilitását. Tágabb értelemben a nemzetközi, nemzeti vagy egyéb reformjavaslatok, illetve a referenciamutatók általános fokozott szabályozási ellenőrzése növelheti a referenciamutatók kezelésének vagy a referenciamutatók meghatározásában való egyéb részvételnek, valamint az ilyen szabályozásoknak vagy követelményeknek való megfelelésnek a költségeit és kockázatait. Az ilyen tényezők hatására a piaci szereplők elriadhatnak attól, hogy továbbra is kezeljenek bizonyos "benchmarkokat" vagy hozzájáruljanak azokhoz, változásokat idézhetnek elő az egyes "benchmarkokban" alkalmazott szabályokban vagy módszertanokban, vagy egyes "benchmarkok" jegyzéseinek megszűnéséhez vagy elérhetetlenségéhez vezethetnek.

2017. szeptember 21-én az EKB bejelentette, hogy részt vesz egy új munkacsoportban, amelynek feladata egy olyan "kockázatmentes egynapos kamatláb" meghatározása és elfogadása, amely az euróövezetben számos kötvénynél és szerződésben használt jelenlegi referenciamutatók alternatívájaként szolgálhat. 2018. szeptember 13-án az euró kockázatmentes kamatlábakkal foglalkozó munkacsoport az új €STR-t ajánlotta az euróövezet új kockázatmentes kamatlábjaként. Az €STR-t először 2019. október 2-án tették közzé. Az EKB 2021. március 18-án bejelentette, hogy 2021. április 15-én megkezdődik az €STR kamatlábak összetett átlagának közzétételét. Bár az EURIBOR-t megreformálták annak érdekében, hogy megfeleljen a referenciamutatókról szóló rendelet feltételeinek, továbbra is bizonytalan, hogy meddig marad fenn jelenlegi formájában, illetve hogy tovább reformálják-e, vagy felváltja-e az €STR vagy egy alternatív referenciamutató.

Az EURIBOR vagy bármely más referenciamutató eltörlése, vagy bármely referenciamutató kezelésének módjában bekövetkező változások szükségessé tehetik vagy eredményezhetik a Kötvényfeltételek kamatszámítási feltételekre vonatkozó rendelkezéseinek módosítását, vagy kedvezőtlen következményekkel járhatnak az ilyen referenciamutatókhoz kötött Kötvények Tulajdonosai számára (beleértve a változó kamatozású kötvényeket, amelyek kamatlába az EURIBOR-hoz vagy bármely más, reform tárgyát képező referenciamutatóhoz kapcsolódik). Továbbá, még a változások végrehajtása előtt is, az alternatív referencia-kamatlábak jellegével és az ilyen referencia-kamatlábak esetleges változásaival kapcsolatos bizonytalanság kedvezőtlenül befolyásolhatja az ilyen referencia-kamatláb az adott Kötvények futamideje alatt, az adott Kötvények hozamát és az ugyanazon a referencia-kamatlábon alapuló értékpapírok (beleértve a Kötvényeket) kereskedési piacát.

A Kötvényfeltételek bizonyos tartalékintézkedésekről rendelkeznek arra az esetre, ha egy közzétett referenciamutató, például az EURIBOR (beleértve bármely olyan képernyőoldalt, amelyen ilyen referenciamutatót lehet közzétenni (vagy bármely utód szolgáltatást)) elérhetetlenné, jogszerűtlenné vagy nem reprezentatív válik, beleértve annak lehetőségét, hogy a kamatlábat egy utódkamatlábra vagy alternatív kamatlábra való hivatkozással lehet meghatározni, és hogy az ilyen utódkamatlábat vagy alternatív referencia-kamatlábat (szükség esetén) az illetékes kormányzati szerv ajánlásával

összhangban lehet kiigazítani. Bármely ilyen változtatás azt eredményezheti, hogy a Kötvények másképpen teljesítenek (amely magában foglalhatja alacsonyabb kamatláb fizetését), mintha továbbra is az eredeti referenciamutatót alkalmazták volna. Bizonyos körülmények között az adott kamat időszakra vonatkozó kamat végső esése azt eredményezheti, hogy az utolsó megelőző kamat időszak kamatlába kerül alkalmazásra.

Ez azt eredményezheti, hogy a változó kamatozású kötvények esetében ténylegesen a képernyőoldalon utoljára megfigyelt kamatlábon alapuló rögzített kamatlábat alkalmazzák. Ezen túlmenően, az utódkamatlábak és alternatív referencia-kamatlábak rendelkezésre állásának bizonytalansága, valamint a független tanácsadó esetleges bevonása miatt előfordulhat, hogy a vonatkozó tartalék rendelkezések nem a tervezett módon működnek az adott időpontban.

Bármely ilyen következmény jelentős negatív hatással lehet az ilyen Kötvények értékére és hozamára. A befektetők számára ajánlott egyeztetniük a saját független tanácsadóikkal, és saját maguknak kell értékelniük a referenciamutatókról szóló rendelet reformjai vagy egyes referencia-kamatlábak esetleges megszűnése vagy reformja által okozott potenciális kockázatokat, amikor befektetési döntést hoznak a referenciamutatókhoz kötött vagy referenciamutatóra hivatkozó Kötvények tekintetében.

A piac továbbra is fejlődik a SOFR-rel mint a Változó Kamatozású Kötvények referencia-kamatlábával kapcsolatban. (közepes kockázat)

A befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy a piac továbbra is fejlődik a SOFR mint a tőkepiacok referencia-kamatlába és az amerikai dollár LIBOR alternatívájaként történő elfogadása kapcsán. A piaci szereplők és az érintett munkacsoportok különösen a SOFR-en alapuló alternatív referencia-kamatlábakat vizsgálják, beleértve a futamidő SOFR-referencia-kamatlábakat (amelyek a piacnak egy meghatározott futamidőre vonatkozó átlagos SOFR-kamatlábára vonatkozó előzetes várakozását igyekeznek mérni). A SOFR-kamatlábaknak az eurókötvénypiacok referencia-kamatlábaként való folyamatos fejlődése, valamint a SOFR-alapú kamatlábak folyamatos fejlődése az ilyen piacokon és az ilyen kamatlábak elfogadásához szükséges piaci infrastruktúra folyamatos fejlődése a likviditás csökkenéséhez vagy a volatilitás növekedéséhez vezethet, vagy más módon befolyásolhatja a Kötvények piaci árát.

A SOFR-nek a Kötvények referencia-kamatlábaként való használata tovább fejlődik mind a számítás tartalma, mind a SOFR-re hivatkozó kötvények kibocsátására és kereskedelmére szolgáló piaci infrastruktúra fejlesztése és elfogadása tekintetében. A befektetőknek különösen azzal kell tisztában lenniük, hogy a SOFR-hez kötött eddig kibocsátott kötvényekben számos különböző SOFR-módszert alkalmaztak, és nem biztosítható, hogy bármelyik konkrét módszertan, beleértve a Kötvényfeltételekben szereplő kamatos kamatra vonatkozó képletet is, széles körű piaci elfogadottságot nyer.

A piac vagy annak jelentős része a SOFR-nek a Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételekben meghatározottaktól jelentősen eltérő alkalmazását fogadhatja el. Továbbá a Kibocsátó a jövőben olyan SOFR-re hivatkozó Kötvényeket bocsáthat ki, amelyek a kamatmeghatározás szempontjából lényegesen eltérnek a Kötvényekhez képest. Ezen túlmenően a SOFR referencia-kamatlábak elfogadásának vagy alkalmazásának módja az eurókötvények piacán lényegesen eltérhet a SOFR más piacokon, például a származtatott ügyletek vagy a SOFR és a hitelek piacán történő alkalmazásától. A Kötvénytulajdonosoknak gondosan mérlegelniük kell, hogy a SOFR referencia-kamatlábak e piacokon történő elfogadása közötti eltérések hogyan befolyásolhatják a SOFR referencia-kamatlábakra hivatkozó Kötvények megszerzésével, birtoklásával vagy eladásával kapcsolatban általuk alkalmazott fedezeti vagy egyéb pénzügyi megállapodásokat.

A SOFR számos lényeges szempontból eltér a LIBOR-tól, és korlátozott múltra tekint vissza. (közepes kockázat)

A SOFR számos lényeges szempontból különbözik a LIBOR-tól, többek között abban, hogy a SOFR egy visszafelé tekintő, összetett, kockázatmentes egynapos kamatláb, míg a LIBOR egy előre tekintő futamidő alapján kerül kifejezésre, és tartalmaz egy bankközi hitelezésen alapuló kockázati elemet.

Mint ilyen, a befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy a LIBOR és a SOFR lényegesen eltérően viselkedhet a Kötvények kamatlábaként. Továbbá a SOFR egy biztosított kamatláb, amely egynapos biztosított finanszírozási tranzakciókon alapul, és ezért idővel másképp fog teljesíteni, mint a LIBOR, amely egy nem biztosított kamatláb. Például a SOFR közzétételének 2018. április 3-i kezdete óta a SOFR napi változásai alkalmanként nagyobb volatilitást mutattak, mint a hasonló referenciamutatók vagy más piaci kamatlábak napi változásai.

A SOFR jelenlegi formájában történő közzététele 2018 áprilisában kezdődött, ezért korlátozott múltba tekint vissza. A SOFR jövőbeli teljesítményét ezért nehéz lehet megjósolni a korlátozott múltbeli teljesítmény alapján. A SOFR szintje a Kötvények futamideje alatt kevésbé vagy egyáltalán nem állhat összefüggésben a SOFR múltbeli szintjével. A piaci változók viselkedésében és a SOFR-rel való kapcsolatukban – például a korrelációkban – korábban megfigyelt minták, ha vannak ilyenek, a jövőben megváltozhatnak.

Továbbá a kamatlábat csak a vonatkozó Kamatfizetési Napot közvetlenül megelőzően, az adott kamatfizetési időszak végén lehet meghatározni. A Kötvénytulajdonosok számára nehéz lehet megbízhatóan megbecsülni a Kötvények után fizetendő kamat összegét, és egyes befektetők nem tudnak vagy nem hajlandók kereskedni az ilyen Kötvényekkel informatikai rendszereik módosítása nélkül, és mindkét tényező hátrányosan befolyásolhatja a Kötvények likviditását. Továbbá, a LIBOR-alapú kötvényekkel ellentétben, ha a Kötvények nemteljesítési esemény következtében válnak esedékessé és fizetendővé, vagy egyébként olyan napon kerülnek idő előtt visszafizetésre, amely nem kamatfizetési nap, a Kötvények tekintetében fizetendő végleges kamatlábat egy rövidített időszakra való hivatkozással kell meghatározni, amely közvetlenül a Kötvények esedékessé és fizetendővé válásának napját megelőzően ér véget.

A SOFR kezelője olyan változtatásokat eszközölhet, amelyek megváltoztathatják a SOFR értékét, vagy megszüntetheti a SOFR-t. (közepes kockázat)

A New York Federal Reserve (vagy jogutódja), mint a SOFR kezelője, olyan módszertani vagy egyéb változtatásokat hajthat végre, amelyek megváltoztathatják a SOFR értékét, beleértve a SOFR kiszámításának módszerével, a SOFR kiszámításához használt ügyletekre vonatkozó elfogadhatósági kritériumokkal vagy a SOFR közzétételének időzítésével kapcsolatos változtatásokat. Ezen túlmenően a kezelő megváltoztathatja, megszüntetheti vagy felfüggesztheti a SOFR kiszámítását vagy közzétételét (amely esetben a Kötvények kamatlábjának meghatározására tartalék módszer alkalmazandó). A kezelő nem köteles figyelembe venni a Kötvénytulajdonosok érdekeit a SOFR kiszámításakor, módosításakor, átalakításakor, felülvizsgálatakor vagy megszüntetésekor.

A BUBOR-hoz kötött Kötvényekhez kapcsolódó kockázatok. (közepes kockázat)

A BUBOR-t az MNB kezeli, amelyre jelenleg nem vonatkozik a referenciamutatókról szóló rendelet. A BUBOR kezelője azonban a jövőben megváltozhat, és a referenciamutatókról szóló rendelet hatálya alá kerülhet. Továbbá a BUBOR kezelője olyan módszertani vagy egyéb változtatásokat hajthat végre, amelyek megváltoztathatják a BUBOR értékét, beleértve a BUBOR számítási módszerével vagy a BUBOR közzétételének módjával és időzítésével kapcsolatos változásokat. Ezen túlmenően a kezelő megváltoztathatja, megszüntetheti vagy felfüggesztheti a BUBOR kiszámítását vagy közzétételét. A BUBOR kiszámításakor, kiigazításakor, átalakításakor, átváltásakor, felülvizsgálatakor vagy megszüntetésekor a kezelő nem köteles figyelembe venni a Kötvénytulajdonosok érdekeit.

A Kötvényfeltételek bizonyos tartalék rendelkezéseket tartalmaznak arra az esetre, ha a BUBOR nem állna rendelkezésre. Egy adott kamatperiódusra vonatkozó végső tartalék kamatláb az utolsó megelőző kamatperiódus kamatlábjának (az úgynevezett "Eredeti Referencia-Kamatláb") alkalmazásának eredménye. Ha a BUBOR továbbra sem áll rendelkezésre, ez a tartalék rendelkezés újra alkalmazásra

kerül, és a BUBOR-hoz kötött Kötvények esetében a képernyőoldalon utoljára megfigyelt kamatlábon alapuló rögzített kamatláb tényleges alkalmazását eredményezi.

Bármely ilyen következmény jelentős negatív hatással lehet a BUBOR-hoz kötött Kötvények értékére és hozamára.

Fix Kamatozásról Változó Kamatozásra átváltó Kötvények. (közepes kockázat)

A Fix Kamatozásról Változó Kamatozásra átváltó Kötvények vagy a Fix Kamatozásról másik Fix Kamatozásra, majd Változó Kamatozásra átváltó Kötvények olyan kamatlábbal kamatoznak, amely egy vagy több fix kamatlábról változó kamatlábra vált át. Az ilyen átváltás hatással lehet a másodlagos piacra és a Kötvények piaci értékére. A Fix Kamatozásról Változó Kamatozásra átváltó Kötvények kamatfelára kedvezőtlenebb lehet, mint az azonos referencia-kamatlábhoz kapcsolódó hasonló Változó Kamatozású Kötvények akkor érvényes kamatfelára. Ezen túlmenően az új változó kamatláb bármikor alacsonyabb lehet, mint a más Kötvények után fizetendő kamatlábak.

2.3 A Kötvények jellegéhez kapcsolódó kockázatok

2.3.1 Likviditási kockázat. (magas kockázat)

Előfordulhat, hogy a Program alapján kibocsátott Kötvények kereskedési helyszínre, azaz a BÉT által működtetett szabályozott piacra és a BÉT által működtetett multilaterális kereskedési rendszerre történő bevezetésére nem kerül sor. Függetlenül attól, hogy a Kötvények kereskedési helyszínre történő bevezetésére sor kerül vagy sem, nem garantálható, hogy a Kötvények tekintetében likvid másodlagos piac fog kialakulni. Továbbá, a Kötvények kereskedésére számos tényezőtől függően – ideértve az alkalmazandó kamatlábakat, a Kibocsátó működési eredményeit, a hasonló értékpapírok piacát és egyéb tényezőket, az általános gazdasági feltételeket, teljesítményt és kilátásokat, valamint az értékpapír-elemzők ajánlásait – az eredeti kibocsátási árnál magasabb vagy alacsonyabb áron is sor kerülhet. A Kötvények likviditását és kereskedési piacát a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok piacának általános visszaesése is hátrányosan befolyásolhatja. Egy ilyen csökkenés a Kibocsátó pénzügyi teljesítményétől és kilátásaitól függetlenül befolyásolhatja a Kötvények likviditását és kereskedését.

Az a tény, hogy a Kötvények kereskedési helyszínre történő bevezetésére sor kerül, nem feltétlenül vezet nagyobb likviditáshoz a kereskedési helyszínre be nem vezetett Kötvényekhez képest. Ugyanakkor, ha a Kötvények kereskedési helyszínre történő bevezetésére nem kerül sor, az ilyen Kötvényekre vonatkozó árazási információkat nehezebb lehet beszerezni, ami kedvezőtlenül befolyásolhatja a Kötvények likviditását. Egy illikvid piacon előfordulhat, hogy egy befektető nem tudja bármikor méltányos piaci áron eladni a Kötvényeit. A Kötvények eladásának lehetőségét országspecifikus okok is korlátozhatják.

A befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy a nehéz globális hitelpiaci feltételek kedvezőtlenül befolyásolhatják a likviditást nemcsak az elsődleges piacon, hanem a Kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok másodlagos piacán is, és hatással lehetnek bármely olyan elsődleges vagy másodlagos piac likviditására, amelyen a Kibocsátó által kibocsátandó Kötvényekkel kereskedhetnek. A Kibocsátó nem tudja megjósolni, hogy ezek a körülmények mikor fognak megváltozni.

A befektetőknek tekintettel kell lenniük arra, hogy adott esetben egyes Kötvények (ideértve elsősorban a Szenior Elsőbbségi, az Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior és az Alárendelt Kötvényeket) likviditását tovább csökkentheti, hogy egyebek mellett a Kötvények visszavásárlása valamint a Kötvényekkel kapcsolatos árjegyzési tevékenység végzése az MNB előzetes engedélyéhez kötött. Amennyiben az MNB nem adja meg a szükséges engedélyt, vagy az adott Kötvények futamideje alatt az engedélyt visszavonja, akkor az adott Kötvények tekintetében esetlegesen árjegyzési tevékenységet végző Kibocsátó nem lesz jogosult árat jegyezni a Kötvények vonatkozásában. A likviditás hiánya a Kötvénytulajdonosok számára azt eredményezheti, hogy a Kötvényeiket az adott kereskedési helyszínen vagy a másodlagos piacon nehezebben vagy nem a méltányos piaci áron tudják értékesíteni.

2.3.2 *A piaci ár kockázata. (magas kockázat)*

A Kötvények piaci árának alakulása különböző tényezőktől függ, mint például az azonos lejáratú kibocsátások piacán érvényes piaci kamatláb (**Piaci Kamatláb**) szintjének változása, az adott mögöttes eszköz árának az alakulása, a központi bankok politikája, az általános gazdasági fejlemények, az infláció mértéke, illetve az adott típusú Kötvény iránti kereslet hiánya vagy túlkereslete. A Kötvénytulajdonosok ezért ki vannak téve a Kötvényeik piaci ára kedvezőtlen alakulása kockázatának, amely akkor jelentkezhet, ha a Kötvénytulajdonos a Kötvényeket a végső lejárat előtt értékesíteni kívánja. Amennyiben a Kötvénytulajdonos úgy dönt, hogy a Kötvényeket a végső lejáratig megtartja, a Kötvényeket a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott összegben kell visszaváltani.

A Fix Kamatozású Kötvények Tulajdonosai különösen ki vannak téve annak a kockázatnak, hogy az ilyen Kötvények árfolyama a Piaci Kamatláb szintjének változása következtében csökkenhet, feltéve, hogy a Kötvénytulajdonos a Kötvényeket a végső lejárat előtt értékesíteni kívánja. Míg a Fix Kamatozású Kötvényeknek a Végleges Feltételekben meghatározott névleges kamatlába az ilyen Kötvények futamideje alatt fix, a tőkepiaci kamatlábak aktuális szintje jellemzően naponta változik. Ahogy a Piaci Kamatláb változik, úgy változik a Fix Kamatozású Kötvények árfolyama is, de ellentétes irányban. Ha a Piaci Kamatláb emelkedik, a Fix Kamatozású Kötvények ára jellemzően csökken, amíg az ilyen Kötvények hozama megközelítőleg el nem éri a hasonló kibocsátások Piaci Kamatlábát. Ha a Piaci Kamatláb csökken, a Fix Kamatozású Kötvények ára jellemzően emelkedik, amíg az ilyen Kötvények hozama megközelítőleg el nem éri a hasonló kibocsátások Piaci Kamatlábát. Ha a Fix Kamatozású Kötvények Tulajdonosai lejáratig tartják az ilyen Kötvényeket, a Piaci Kamatláb változásai nem relevánsak az ilyen Tulajdonosok számára, mivel a Kötvények meghatározott visszaváltási összegért, általában az ilyen Kötvények tőkeösszegéért kerülnek visszaváltásra.

A Változó Kamatozású Kötvények Tulajdonosai különösen ki vannak téve az ingadozó kamatszintek és a bizonytalan kamatbevételek kockázatának. A változó kamatszintek ingadozása lehetetlenné teszi a Változó Kamatozású Kötvények jövedelmezőségének előzetes meghatározását. A vonatkozó változó kamatlábnak sem a jelenlegi, sem a múltbeli értéke nem vehető kiindulási alappal a változó kamatláb jövőbeli alakulásának meghatározásához a Kötvények futamideje alatt.

2.3.3 *Árfolyamkockázat. (közepes kockázat)*

A külföldi devizanemben denominált Kötvények Tulajdonosa ki van téve a devizaárfolyamok változása kockázatának, amely befolyásolhatja az ilyen Kötvények hozamát. A devizaárfolyamok változásai különböző tényezőkből, például makrogazdasági tényezőkből, spekulatív tranzakciókból, valamint a központi bankok és kormányok beavatkozásaiból adódnak.

Bármely külföldi devizanem értékének változása a Kötvénytulajdonos helyi pénznemével szemben például a külföldi devizanemben denominált Kötvények helyi devizanemben kifejezett értékének megfelelő változását, valamint a külföldi devizanemben teljesített kamat- és tőkefizetések helyi devizanemben kifejezett értékének megfelelő változását eredményezi az ilyen Kötvények feltételeivel összhangban. A Kötvények eladása/vásárlása esetén a kifizetések a devizában történő kifizetésekre vonatkozó magyar szabályok hatálya alá tartozhatnak, aminek következtében elképzelhető, hogy a kifizetéseket magyar forintban kell teljesíteni, ami a befektetőket árfolyam- és inflációs kockázatnak teszi ki.

Ezen túlmenően a kormányzati és monetáris hatóságok olyan árfolyam-ellenőrzéseket vezethetnek be (ahogyan erre a múltban már sor került), amelyek kedvezőtlenül befolyásolhatják az alkalmazandó devizaárfolyamot. Ennek eredményeként a befektetők a vártnál kevesebb kamatot vagy tőkét kaphatnak, vagy akár az is elképzelhető, hogy egyáltalán nem kapnak kamatot vagy tőkét.

2.4 **Bevételek meghatározott felhasználásával kibocsátott Kötvények, mint például az ESG-Kötvények kibocsátásával összefüggő kockázatok. (közepes kockázat)**

A vonatkozó Végleges Feltételek előírhatják, hogy a Kibocsátó szándéka szerint a Kötvények nettó bevételének megfelelő összeget éghajlatbarát és egyéb környezetvédelmi, fenntartható és/vagy

társadalmi célokat elősegítő projektekre (**Támogatható Projektek**) fordítja. A Kibocsátó az ilyen kibocsátásokhoz létrehozott egy keretrendszert (**ESG Keretrendszer** vagy **Fenntarthatósági Kötvény Keretrendszer**), amely a Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (International Capital Market Association – **ICMA**) által közzétett, az ESG kötvények kibocsátására vonatkozó önkéntes folyamatra vonatkozó iránymutatásokban foglalt ajánlások alapján tovább pontosítja az ilyen Támogatható Projektek támogathatósági kritériumait. A Kibocsátó ESG Keretrendszere az Alaptájékoztató 2. számú mellékletét képezi.

2.4.1 *Az önkéntes vagy szabályozási kezdeményezéseknek való megfelelés*

A Kibocsátó szándéka, hogy a bevételeket olyan Támogatható Projektek finanszírozására használja, amelyek megfelelnek a befektetők elvárásainak vagy követelményeinek az ilyen "zöld", "fenntartható", "szociális" vagy hasonló címkékkel kapcsolatban, beleértve a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról szóló (EU) 2020/852 rendeletet (az úgynevezett **EU Taxonómia**) illetve a 2019-ben javasolt, a zöld kötvényekre vonatkozó jövőbeli európai szabványt (a **Zöld Kötvényekre Vonatkozó Uniók Szabvány**), azonban nem garantált, hogy a Támogatható Projektek ezeknek ténylegesen meg fogják felelni. A Program keretében kibocsátott ESG-Kötvények tekintetében a Kibocsátó nem jogosult arra, hogy bármikor is az "Európai Zöld Kötvény" vagy "EuGB" megjelölést használja, és nem is köteles lépéseket tenni annak érdekében, hogy bármelyik ESG-Kötvényre használható legyen ilyen megjelölés.

A Kibocsátó arra törekszik, hogy az ESG Kötvények megfeleljenek az önkéntes vagy szabályozási kezdeményezéseknek, azonban a Kibocsátó nem biztosítja, hogy a bevételek ilyen felhasználása megfelel bármely jelenlegi vagy jövőbeli befektetési kritériumnak vagy iránymutatásnak, különös tekintettel bármely projekt vagy felhasználás közvetlen vagy közvetett környezeti vagy fenntarthatósági hatására.

2.4.2 *A bevétel tervezett felhasználásának elmulasztása*

Kibocsátó törekszik arra, hogy évente közzé tegye az ESG Jelentést az ESG Keretrendszer alapján fennálló ESG Kötvényekből származó bevételek felhasználásáról, valamint a Támogatható Projektek minőségi hatásairól. Az ESG Jelentés várhatóan tartalmazza az ESG Kötvényekből származó bevételek összegét, a Támogatható Projektekhez rendelt, valamint a még nemallokált összegeket (amennyiben van ilyen).

Bár a Kibocsátó szándéka, hogy az ESG-Kötvényként kibocsátott Kötvények nettó bevételének megfelelő összeget a Támogatható Projektekre fordítsa (a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint), erre vonatkozóan nem áll fenn szerződéses kötelezettség. Nincs biztosíték arra, hogy az ilyen Támogatható Projektek a várt módon rendelkezésre állnak vagy megvalósíthatók lesznek, és ennek megfelelően a Kibocsátó képes lesz a bevételt a szándékának megfelelően az ilyen Támogatható Projektekre fordítani. Ezen túlmenően nincs biztosíték arra sem, hogy a Támogatható Projektek a várt módon valósulnak meg, vagy elérik az eredetileg várt vagy előre jelzett (környezeti, társadalmi vagy egyéb) hatásokat vagy eredményeket. Ha a Kibocsátó nem osztja fel az ESG-Kötvényként kibocsátott Kötvényekből származó bevételeket, vagy nem számol be a bevételek vagy a Támogatható Projektek felhasználásáról az elvárásoknak megfelelően, vagy ha egy harmadik fél nem ad ki (vagy von vissza) véleményt vagy tanúsítványt az ESG-Kötvények kibocsátásával kapcsolatban, vagy ha az ESG-Kötvényként kibocsátott Kötvények nem felelnek meg a befektetők elvárásainak a "zöld", "fenntartható", "szociális" vagy hasonló címkékkel kapcsolatban, ezen események nem minősülnek nemteljesítési eseménynek vagy szerződésszegésnek az ESG-Kötvényként kibocsátott Kötvények tekintetében, nem keletkeztetnek visszaváltási lehetőséget az ilyen ESG-Kötvények Tulajdonosai számára, nem kötelezik a Kibocsátót az ilyen ESG-Kötvények visszaváltására, nem jelentenek ösztönzést a Kötvények visszaváltására, és adott esetben nem veszélyeztetik az ilyen ESG-Kötvények MREL elfogadható kötelezettségként történő minősítését.

Az ESG-Kötvényként kibocsátott Kötvények a befektetők elvárásainak vagy követelményeinek a "zöld", "fenntartható", "szociális" vagy azzal egyenértékű tulajdonságaik tekintetében való meg nem felelése, beleértve a bevételek Támogatható Projektekre történő felhasználásának elmulasztását,

harmadik fél véleményének vagy tanúsítványának megadásának elmulasztását vagy visszavonását, a Kötvények tőzsdei jegyzése vagy bevezetése bármely speciális tőzsdére vagy értékpapírpiacra, vagy a Kibocsátónak a bevételek vagy a Támogatható Projektek felhasználásáról szóló, a várakozásoknak megfelelő jelentés elmulasztása, jelentős negatív hatással lehet az ilyen Kötvények értékére, a Kibocsátó ügyfelei felé fennálló és a piaci jó hírnevének megtartására és/vagy következményekkel járhat egyes, zöld eszközökbe való befektetésre vonatkozó portfólió megbízással rendelkező befektetők számára (amely következmények magukban foglalhatják a Kötvények értékesítésének szükségességét, tekintettel arra, hogy a Kötvények nem felelnek meg a befektető befektetési kritériumainak vagy megbízásának).

2.4.3 *Másodvélemény*

A Kibocsátó az ESG Keretrendszer érvényességének megerősítésére független, szakértői véleményt kért (angolul: Second Party Opinion „SPO”), melyet az Alaptájékoztató 3. számú melléklete tartalmazza. Az harmadik fél által készített SPO alkalmasságát vagy megbízhatóságát a Kibocsátó nem vizsgálta, azokra vonatkozóan a Kibocsátó nem vállal garanciát vagy biztosítékot. Bármely ilyen vélemény vagy igazolás nem minősül a Raiffeisen Bank Zrt. mint Kibocsátó és Forgalmazó vagy bármely más személy ajánlásának az ilyen Kötvények megvásárlására, eladására vagy tartására, és csak a kibocsátás időpontjában érvényes.

Az Elfogadható Kötvények és az Alárendelt Kötvények ESG Kötvényekkénti minősítésére sor kerülhet, valamint vonatkoznak rájuk az Elfogadható Kötvények illetve az Alárendelt Kötvények tekintetében alkalmazandó szabályozói előírások

Az Elfogadható Kötvények és az Alárendelt Kötvények ESG Kötvényekként is kibocsátásra kerülhetnek és Elfogadható Kötvények esetén a CRR elfogadhatósági követelményei szerinti elfogadható kötelezettségeknek illetve Alárendelt Kötvények esetén a CRR elfogadhatósági követelményei szerinti járulékos tőkeelemnek minősülnek. Ennek megfelelően a Kibocsátó ESG Kötvények szerinti kötelezettségei tekintetében teljes mértékben – azaz hasonlóan az ESG Kötvénynek nem tekinthető Kötvényekhez – alkalmazandóak a CRR elfogadhatósági követelményei, valamint a BRRD saját tőkével és az elfogadható kötelezettségekkel kapcsolatos követelményei, továbbá ezen kötelezettségekre kiterjed a szanalási hatóságnak a leírási illetve átváltási jogköre is.

Az ESG Kötvények teljesítménye nem követi az ESG hitelek teljesítményét és nincsen bizonyos környezetvédelmi vagy hasonló célok Kibocsátó általi eléréséhez kötve. A Kötvényekből befolyó bevételek felhasználási célja nem növeli a Kötvényekkel kapcsolatos kötelezettségek teljesítésének a valószínűségét.

III. REGISZTRÁCIÓS OKMÁNY

1. Felelős személyek, harmadik féltől származó információ, szakértői jelentések és az illetékes hatóság jóváhagyása

1.1 A regisztrációs okmányért felelős személy

Az Alaptájékoztatót a Kibocsátó maga készítette. Az Alaptájékoztató, illetve regisztrációs okmány tartalmáért és az abban foglalt információkért kizárólag a Kibocsátó tartozik felelősséggel.

1.2 A regisztrációs okmányért felelős személy nyilatkozata

A Kibocsátó ezúton nyilatkozik arról, hogy az elvárható gondosság mellett, lehető legjobb tudása szerint készített jelen regisztrációs okmányban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, a regisztrációs okmány a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, 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. A Kibocsátó mint felelős személy nevében cégszerűen aláírt felelősségvállaló nyilatkozatot az Alaptájékoztató VII. fejezete tartalmazza.

1.3 A regisztrációs okmány összeállításában szakértői minőségben közreműködő személy adatai

A jelen regisztrációs okmány szakértői minőségben közreműködő személy nyilatkozatát vagy jelentését nem tartalmazza.

1.4 Harmadik féltől származó információk

A Kibocsátó bemutatása című fejezet „A Kibocsátó működésének pénzügyi áttekintése, pénzügyi információk”, „Makrogazdasági környezet” és „A magyar bankszektor” címei alatti egyes információk a szövegben feltüntetett forráshelyeknek megfelelően a Magyar Nemzeti Bank (MNB) által közzétett dokumentumokból, elemzésekből és statisztikai adatokból, a hazai hitelintézetek által közzétett jelentésekből (éves jelentések, éves beszámolók és fedezeti jelentések), valamint a Raiffeisen Bank Zrt. elemzéseiből és saját adataiból kerültek beépítésre. A Kibocsátó megerősíti, hogy az ily módon beépített információk pontosan megfelelnek az eredeti információknak, továbbá, hogy tudomása szerint – oly mértékben amennyire az a fenti intézmények által közzétett eredeti információkból a Kibocsátó számára megállapítható – semmilyen olyan tény nem került kihagyásra, amely alapján a beépített információk pontatlanná vagy félrevezetővé válnának.

1.5 Nyilatkozat jóváhagyásról

Az Alaptájékoztatót az MNB, mint a Tájékoztató Rendelet szerinti illetékes hatóság, jóváhagyta. Az MNB a jelen Alaptájékoztatót kizárólag a Tájékoztató Rendeletben a teljességre, érthetőségre és következetességre vonatkozóan meghatározott előírásoknak való megfelelés szempontjából hagyta jóvá. Az ilyen jóváhagyás nem tekinthető az ezen Alaptájékoztató tárgyát képező Kibocsátó minőségének jóváhagyásaként.

2. Könyvvizsgáló

A Kibocsátó könyvvizsgálója a Kibocsátó IFRS szerinti 2020-as konszolidált éves beszámolója tekintetében a KPMG Hungária Kft. (székhely: 1134 Budapest, Váci út 31.; a Magyar Könyvvizsgálói Kamara tagja; könyvvizsgálói kamarai szám: 000202; a könyvvizsgálatért személyében is felelős természetes személy könyvvizsgáló: Agócs Gábor (kamarai engedély száma: 005600)).

A Kibocsátó könyvvizsgálója a Kibocsátó IFRS szerinti 2021-es konszolidált éves beszámolója tekintetében a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (székhely: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.; a Magyar Könyvvizsgálói Kamara tagja; könyvvizsgálói kamarai szám: 000083; 2021. január 1-

től a könyvvizsgálatért személyében is felelős természetes személy könyvvizsgáló: Molnár Gábor (lakcím: 1031 Budapest, Muzsla utca 8. ; kamarai engedély száma: 007239)).

A könyvvizsgálók a Kibocsátó IFRS szerinti 2020-as és 2021-es konszolidált éves beszámolói korlátozás nélküli záradékkal látták el. A könyvvizsgáló társaságoknak és a személyükben felelős könyvvizsgálóknak nincsen semmilyen lényeges érdekeltségük a Kibocsátóban.

3. Kockázati tényezők

A Kibocsátóra jellemző lényeges kockázati tényezők bemutatása az Alaptájékoztató II. Kockázati tényezők című rész „I. Kibocsátóval kapcsolatos kockázatok” fejezetében található.

4. A Kibocsátóra vonatkozó információk

4.1 A Kibocsátó adatai

| | |
|-------------------------|--|
| Cégnév: | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Székhely: | 1133 Budapest, Váci út 116-118. |
| Telefonszám: | +36-1-484 4684 |
| Alapítás ideje: | Alapszabály kelte: 1986.12.10. |
| Társasági forma: | zártkörűen működő részvénytársaság |
| Cégbejegyzés helye: | Magyarország, Budapest, Fővárosi Törvényszék Cégbírósága |
| Cégbejegyzés ideje: | 1987.04.09. |
| Cégjegyzékszám: | Cg.01-10-041042 |
| Statisztikai számjel: | 10198014-6419-114-01 |
| Adószám: | 10198014-4-44 |
| Működési időtartam: | határozatlan időtartamra alakult |
| Üzleti év: | megegyezik a naptári évvel |
| Működésre irányadó jog: | a mindenkor hatályos magyar jog rendelkezései |
| LEI azonosító: | 5493001U1K6M7JOL5W45 |
| Honlap: | http://www.raiffeisen.hu (A Kibocsátó weboldalán szereplő információk nem képezik az Alaptájékoztató részét, kivéve, ha az érintett információk hivatkozás útján beépítésre kerültek az Alaptájékoztatóba.) |

4.2 A Kibocsátó története és fejlődése

A Raiffeisen Bank Zrt.-t (**Kibocsátó**), konszolidált leányvállalataival együtt a **Csoport**) 1986-ban alapították a Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft (“**RZB**”, a Raiffeisen Bank International AG – “**RBI**” joeglödje, RBI és teljes mértékben konszolidált leányvállalatai együtt az “**RBI Csoport**”) leányvállalataként.

A Kibocsátó a Magyar Nemzeti Bank (**MNB**) engedélyével rendelkezik a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvényben (**Hpt.**) felsorolt valamennyi

pénzügyi szolgáltatás folytatására (kivéve elektronikus pénz kibocsátására) és egyes befektetési szolgáltatásokra. Univerzális bankként működik, mely vállalati ügyfeleknek (nagy-, közép- és kisvállalatoknak), valamint magánszemélyeknek, mikrocégeknek és vállalkozóknak nyújt szolgáltatásokat.

A Kibocsátót 1997-ben befektetés szolgáltatási közvetítőként is bejegyezték, és azóta is folytatja ezt a tevékenységet.

A Kibocsátó az évek során kiterjedt, a magyar piacot lefedő fiókhálózatot épített ki, és meghatározott területeken tevékenykedő leányvállalatokat alapított, melyek közé jelenleg többek között a következők tartoznak: Raiffeisen Corporate Lízing Zrt., Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt., Raiffeisen Bank Szolgáltató Központ Kft., Raiffeisen Biztosításközvetítő Kft., SCT Kárász utca Kft. A Kibocsátó 2021. december 31-én 66 fiókból álló hálózattal rendelkezett, amelyet lízing-, vagyongazdálkodási és biztosítási közvetítői szolgáltatásokat nyújtó leányvállalatok egészítenek ki. Az ügyfelek száma ekkor meghaladta a 447.000-et. A Kibocsátó számos szolgáltatást kínál digitális csatornákon, például mobil- és online banki szolgáltatásokon, valamint digitális pénztárcán keresztül.

A csoporton belüli átszervezéseket követően 2021 óta a Kibocsátó egyedüli részvényese a Raiffeisen CEE Region Holding GmbH, Austria ("RCRH") (100%-os részesedéssel). A RCRH egy osztrák társaság, melynek közvetett tulajdonosa az RBI, és melyet a Bécsi Kereskedelmi Bíróság FN 286845 g szám alatt tart nyilván, székhelye 9 Am Stadtpark AT-1030 Bécs, Ausztria, és a Kibocsátó jegyzett tőkéjének 100%-ával rendelkezik.

4.3 A kibocsátót érintő közelmúltbeli azon események bemutatása, amelyek jelentős mértékben befolyásolhatják a kibocsátó fizetőképességének értékelését

2021. december 31-e óta a Kibocsátó pénzügyi teljesítményében vagy helyzetében lényeges változás, valamint a Kibocsátó kilátásaiban 2021. december 31-e óta jelentősen hátrányos változás nem következett be:

A Kibocsátó az alábbi trendeket, bizonytalanságokat, igényeket, kötelezettségvállalásokat vagy eseményeket azonosította, amelyek várhatóan lényeges hatással lesznek a Kibocsátó kilátásaira legalább a folyó pénzügyi évben, valamint jelentős mértékben befolyásolhatják a kibocsátó fizetőképességének értékelését:

4.3.1 Ukrajna konfliktus

Az Ukrajnában zajló háború (azaz az orosz invázió) és az Oroszország elleni szankciók jelentős hatással voltak a magyar gazdaságra. Magyarországnak közös határa és jelentős üzleti kapcsolatai vannak Ukrajnával, a gazdaság energiaellátása nagymértékben függ az orosz földgáz importjától. Bár a konfliktus lehetséges következményeit nem lehet teljes körűen felmérni, a magyar gazdaságra gyakorolt hatása jelentős lehet, különösen, ha az a földgázellátás megszakadásához vezet. A konfliktus például súlyosbította a már amúgy is megemelkedett inflációs szintet az energia- és nyersanyagárak emelkedése révén. Emellett a konfliktus miatt a befektetők átárazhatják a magyar gazdasággal kapcsolatos kockázatokat, ami gyengébb valutát és magasabb kamatot eredményezhet. Ennek eredményeként Magyarország lassuló gazdasági növekedést, csökkenő beruházásokat és növekvő munkanélküliséget tapasztalhat. Az ilyen fejlemények hátrányosan érinthetik a Kibocsátó üzletmenetét, például azáltal, hogy megnövelik a finanszírozási költségeit, illetve azt eredményezik, hogy egyre több hitelfeltevő késik a hitelei törlesztésével, illetve csökken a hitelek iránti kereslet. Az ukrajnai konfliktus következményei ezért hátrányosan érinthetik a Kibocsátó üzletmenetét, kilátásait, működési eredményeit vagy pénzügyi helyzetét.

4.3.2 Folyamatosan szigorodó szabályozási követelmények.

A szabályozási követelmények (a CRR, a CRD IV és a BRRD által végrehajtva) és a vonatkozó módosítások (különösen az EU Banki Csomag és a Basel III reformok (további információk a Kockázati Tényezőkről szóló résznél a következő cím alatt "A Kibocsátó jelentős mértékű szabályozás és

felügyelet alá tartozik. Bármilyen új kormányzati vagy szabályozási követelmény és/vagy a megfelelő tőkésítettség és tőkeáttétel észlelt szintjében bekövetkezett bármilyen változás a Kibocsátót megemelkedett tőkekövetelményeknek vetheti alá, és a jövőben további tőke vagy likviditás bevonására kötelezheti a Kibocsátót.”)), illetve az illetékes hatóságok által végzett stressztesztetek valószínűleg fokozott követelményeket fognak eredményezni a Kibocsátó számára, különös tekintettel a tőke- és likviditási tervezésére, ami korlátozhatja a Kibocsátó marzsát és növekedési potenciálját.

4.3.3 Általános trendek a pénzügyi szolgáltatási szektorral kapcsolatban.

A pénzügyi szolgáltatási szektort érintő bizonytalanságok a COVID-19 világjárvány hatásai mellett továbbra is a makrogazdasági környezet alakulását érintik. A pénzügyi szolgáltatási szektort érinti a pénzügyi piacok ezzel kapcsolatos volatilitása és a lehetséges általános gazdasági visszaesés. Így elképzelhető, hogy a Kibocsátó nem tudja elkerülni a vállalati fizetéseketelenségek, a hitelfelvevők hitelképességének romlása és az értékelési bizonytalanságok hatásait. Hasonlóképpen, az alacsony kamatkörnyezet a befektetők és az ügyfelek magatartására egyaránt hatással lehet, ami a Kibocsátó gyengébb díjbevételehez és/vagy a kamatfelárakra nehezedő nyomáshoz vezethet.

4.3.4 COVID-19 világjárvány

A még mindig tartó COVID-19 világjárvány hatással volt a Kibocsátó 2020-as és 2021-es eredményeire. 2021-es év folyamán a nemzetközi és helyi hatóságok jelentős lépéseket tettek a COVID-19 világjárvány rövid távú negatív hatásainak mérséklése érdekében, de a gazdasági fellendülés üteme továbbra is bizonytalan. Emellett számos ilyen intézkedés újdonsága miatt a még mindig tartó COVID-19 világjárvány hosszútávú hatásait jelenleg nem lehet teljes körűen felmérni, és a bizonytalanság hosszú ideig fennmaradhat, ami potenciálisan negatív következményekkel járhat a Kibocsátó üzleti kilátásaira.

4.4 A Kibocsátó hitelminősítése

A Kibocsátó vonatkozásában a Moody's Investor Service, Limassol adott ki hitelminősítést. A jelen Alaptájékoztató keltének napján a Kibocsátó hitelminősítése:

- Hosszú távú hitelminősítés (*Long-Term Rating*): A3
- Hosszú távú betétekkel kapcsolatos hitelminősítés (*Long-Term Bank Deposit Rating*): A3

A Moody's Investor Service, Limassol az Európai Parlament és a Tanács hitelminősítő intézetekről szóló 1060/2009/EK rendelete szerint nyilvántartott, az Európai Unió területén székhellyel rendelkező intézmény és szerepel az Európai Értékpapírpiaci Hatóság (angolul: European Securities Markets Authority) honlapján közzétett hitelminősítő intézmények listáján (<https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>).

Az A3 besorolású kötelezettségek felső közepes besorolásúnak minősülnek, és alacsony hitelezési kockázatot jelentenek.

A hitelminősítés nem tekinthető az értékpapírok megvételével, eladásával vagy tartásával kapcsolatos ajánlásnak, és azt a hitelminősítő intézmény bármikor felfüggesztheti, csökkentheti vagy visszavonhatja. A Program keretében kibocsátott egyes Kötvények tekintetében a fenti hitelminősítésektől eltérő (akár kedvezőtlenebb) hitelminősítés is kiadásra kerülhet. A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy a Program keretében kibocsátott minden Kötvény tekintetében készül hitelminősítés.

4.5 Információ a kibocsátó hitelfelvételi és finanszírozási szerkezetében az utolsó pénzügyi év óta beállt lényeges változásokról

A Kibocsátó hitelfelvételi és finanszírozási szerkezetében az 2021. december 31. napja óta nem történt lényeges változás.

4.6 A kibocsátó tevékenységei várható finanszírozásának leírása

A Kibocsátó tevékenységének finanszírozása a Kibocsátós egyes tevékenységeinek leírása alatt a Regisztrációs Okmány 5.2.9 *Treasury / Eszköz- és Forráskezelés cím alatt található.*

5. Üzleti áttekintés

5.1 A Kibocsátó főtevékenységei

A Kibocsátó tevékenységi körébe a 2008. január 1. napjától hatályos Tevékenységek Egységes Ágazati Osztályozási Rendszere (a továbbiakban: 'TEÁOR') szerint a következő tevékenységek tartoznak, azzal, hogy az alábbi TEÁOR besorolású tevékenységeken belüli, hatósági engedélyhez kötött tevékenységet a Kibocsátó az erre vonatkozó külön engedély birtokában gyakorolja:

- Egyéb monetáris közvetítés (fő tevékenység);
- Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység;
- Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység;
- M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítés; és
- Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység.

A Kibocsátó valamennyi, a tevékenységi kör gyakorlásához szükséges, külön jogszabályban előírt hatósági engedéllyel rendelkezik. A Kibocsátó az alábbi ágazati jogszabályban meghatározott tevékenységek végzésére rendelkezik engedéllyel:

(a) *A hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. CCXXXVII. évi törvény (Hpt.) alapján:*

- (i) pénzügyi szolgáltatás a következő tevékenységek üzletszerű végzése forintban, devizában vagy valutában:
 - betét gyűjtése és más visszafizetendő pénzeszköz nyilvánosságtól történő elfogadása,
 - hitel és pénzkölcsön nyújtása,
 - pénzügyi lízing,
 - pénzforgalmi szolgáltatás nyújtása,
 - olyan papír alapú készpénz-helyettesítő fizetési eszköz (például papír alapú utazási csekk, váltó) kibocsátása, illetve az ezzel kapcsolatos szolgáltatás nyújtása, amely nem minősül pénzforgalmi szolgáltatásnak,
 - kezesség és garancia vállalása, valamint egyéb bankári kötelezettség vállalása,
 - valutával, devizával - ide nem értve a pénzváltási tevékenységet -, váltóval, illetve csekkel saját számlára vagy bizományosként történő kereskedelmi tevékenység,
 - pénzügyi szolgáltatás közvetítése,
 - letéti szolgáltatás, széfszolgáltatás,
 - hitelreferencia szolgáltatás, valamint

- követelésvásárlási tevékenység.
- (ii) kiegészítő pénzügyi szolgáltatás a következő tevékenységek üzletszerű végzése forintban, valutában, illetve devizában:
- pénzváltási tevékenység;
 - biztosításközvetítői tevékenység
 - értékpapír-kölcsönzés, részvényesi meghatalmazotti (ún. nominee) tevékenység, befektetési szolgáltatási tevékenység, befektetési szolgáltatási tevékenységet kiegészítő szolgáltatás, közvetítői tevékenység.
- (b) *A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bsz.) alapján:*
- (i) rendszeres gazdasági tevékenység keretében, pénzügyi eszközre vonatkozóan végzett
- megbízás felvétele és továbbítása,
 - megbízás végrehajtása az ügyfél javára,
 - saját számlás kereskedés,
 - portfóliókezelés,
 - befektetési tanácsadás,
 - pénzügyi eszköz elhelyezése az eszköz (értékpapír vagy egyéb pénzügyi eszköz) vételére vonatkozó kötelezettségvállalással (jegyzési garanciavállalás),
 - pénzügyi eszköz elhelyezése az eszköz (pénzügyi eszköz) vételére vonatkozó kötelezettségvállalás nélkül,

továbbá

- a pénzügyi eszköz letéti őrzése és nyilvántartása, valamint az ehhez kapcsolódó ügyfélszámla vezetése,
- a letétkezelés, valamint az ehhez kapcsolódó értékpapírszámla vezetése, nyomdai úton előállított értékpapír esetében ennek nyilvántartása és az ügyfélszámla vezetése, kivéve - a 909/2014/EU rendelet mellékletének A szakasz 2. pontja szerinti - felső szintű (központi) értékpapírszámla vezetését,
- a befektetési hitel nyújtása,
- a tőkeszerkezettel, üzleti stratégiával és az ezekkel összefüggő kérdésekkel, valamint az egyesüléssel és a vállalatfelvásárlással kapcsolatos tanácsadás és szolgáltatás,
- a befektetési elemzés és pénzügyi elemzés,
- jegyzési garanciavállaláshoz kapcsolódó szolgáltatás,

- származtatott ügyletek alapjául szolgáló (pénzügyi) eszközhöz kapcsolódó befektetési szolgáltatási tevékenység vagy kiegészítő szolgáltatás.

(c) *A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX törvény (Tpt.) alapján:*

- értékpapír-kölcsönzési tevékenység.

(d) *Az egyes fizetési szolgáltatókról szóló 2013. évi CCXXXV. törvény (Fsztv.) alapján:*

- végzett pénzforgalmi közvetítői tevékenység

5.2 A Kibocsátó üzleti tevékenységének ismertetése

5.2.1 Főbb tevékenységi területek

A Kibocsátó célja, hogy a hatályos jogszabályok betartásával és az MNB által adott működési felhatalmazás keretein belül banki és pénzügyi, befektetési banki és egyéb kapcsolódó tevékenységet folytasson.

A Kibocsátó fő tevékenységi köre a monetáris közvetítés, tevékenységének fő tárgya a monetáris közvetítéssel kapcsolatos tevékenységek.

5.2.2 Az értékesített termékek és a teljesített szolgáltatások főbb kategóriáinak általános bemutatása

A Kibocsátó a magyar piacon működik.

A Kibocsátó üzleti tevékenysége a következő szegmensekre oszlik:

- Vállalati Banki Szolgáltatások;
- Lakossági Banki Szolgáltatások;
- Mikroállalkozások;
- Tőkepiacok;
- Pénzügyi Intézmények / Államok;
- Treasury / Eszköz-Forráskezelés.

A Kibocsátó univerzális kereskedelmi bank, amely nagyvállalati ügyfeleknek, kis- és középvállalkozásoknak, lakossági ügyfeleknek, pénzügyi intézményeknek és intézményi ügyfeleknek nyújt szolgáltatásokat. A Kibocsátó többek között hazai és nemzetközi pénz- és tőkepiaci műveleteket és vagyongézelést végez. A Kibocsátó jól beintegrálódott a helyi pénzügyi és banki infrastruktúrába, és az MNB engedélyével rendelkezik a magyar állampapírok elsődleges és másodlagos forgalmazására.

5.2.3 Vállalati Banki Szolgáltatások

A Kibocsátó tevékenysége során előnyös kapcsolatokat épített ki vállalati ügyfeleivel. A Kibocsátó kiegyensúlyozott portfólióval rendelkezik, ideértve a gazdaság minden növekvő és exportorientált szektorának vezető képviselőit, beleértve az agrár-, feldolgozó-, nagykereskedelmet, gyógyszergyártást, informatikát és más területeket. A Kibocsátó számos nemzetközi vállalat megbízható partnere, és számos szindikált hitel résztvevője.

A Kibocsátó univerzális bankként kínálja banki termékeit, beleértve a hitelezést, faktoringot, készpénzkezelést, okmányos meghitelezési műveleteket, betéteket, devizaügyleteket, valamint a kis-, közép- és nagyvállalatok számára készült származtatott pénzügyi eszközöket. A Kibocsátó továbbra is fejleszti innovatív szolgáltatói funkcióját, amely webes megoldások széles skáláját kínálja online mobil és internetes platformján, valamint devizaalapú web platformján. A Kibocsátó a Környezeti, Szociális és Irányítási kérdésekkel kapcsolatos (ESG) pénzügyi termékek és szolgáltatások fejlesztésére is összpontosít.

A Kibocsátó jelentős beruházásokat hajt végre informatikai infrastruktúrájának és rendszereinek korszerűsítésére. A Kibocsátó mind a magyar piacon, mind az RBI Csoporton belül aktívan részt vesz az innovatív és adaptív megoldások legjobb módszereinek kidolgozásában.

5.2.4 *Lakossági Banki Szolgáltatások*

A Kibocsátó különféle banki termékeket kínál magánszemély ügyfeleknek, így személyi kölcsönt, jelzáloghitelt, hitelkártya-szolgáltatást és folyószámlahitelt, valamint többféle megtakarítási és befektetési megoldást, hazai és külföldi devizában. Tevékenységének fő célja, hogy a magánszemély ügyfelek számára innovatív és digitális banki termékeket és szolgáltatásokat fejlesszen ki és biztosítson a mindennapi életükhöz, igazodva az ügyfelek dinamikus elvárásaihoz és igényeihez.

A mobilbanki platform folyamatosan fejlődik új, modern dizájn és funkciók bevezetésével. Az ügyfelek például kihasználhatják azt a kényelmes lehetőséget, hogy mindössze telefonjuk használatával intézzék a banki átutalásokat.

5.2.5 *Mikrovállalkozások*

A Kibocsátó pénzügyi termékek és megoldások széles skáláját kínálja a mikrovállalkozások számára, beleértve a hitelezést, a napi banki ügyintézkést, a betéteket, valamint a fizetési megoldásokat online mobil- és internetes platformján keresztül. A cél a kisvállalkozások számára nyújtott online szolgáltatásainak bővítése, hogy digitális ökoszisztéma létrehozásával teljes körű távoli adminisztrációt biztosítsanak ügyfelei számára. A mikro üzleti szegmens a 810.960 euró (296 millió forint) éves nettó árbevétel alatti vállalkozások kiszolgálására koncentrálnak, beleértve a szabadúszókat is.

A Mikrovállalkozások üzletág fő prioritásai a következőkre összpontosulnak:

- Új ügyfelek szerzése és a mikrovállalkozásokkal való kapcsolattartás, magas színvonalú szolgáltatások nyújtásával és hosszú távú partnerkapcsolatok kiépítésével.
- Mikrovállalkozások helyi állami kamattámogatású hitelhez jutásának biztosítása (Széchenyi MAX Program).
- A digitalizáció fokozása és a digitális csatornák folyamatos fejlesztése (például a Kibocsátó VideoBank szolgáltatása), az elektronikus szolgáltatások bővítése (például a Kibocsátó Scan&GO alkalmazás) és az elektronikus, készpénzmentes digitális megoldások bevezetése, mint az innovatív QR-kódos fizetés, valamint a cash-in ATM-ek bevezetése, amelyek megkönnyítik az ügyfelek napi finanszírozási igényeit.
- Ügyfél-elégedettség növelése komplex és hozzáértő szolgáltatások nyújtásával és a szolgáltatás minőségének folyamatos javításával.

5.2.6 *Értékesítési és Elosztási Csatornák*

A Kibocsátó országos hálózata 66 fiókból áll. A fiókban képzett szakemberek dolgoznak, akik átfogó pénzügyi tanácsadással látják el az ügyfeleket, illetve az egyes ügyfelek igényeire szabott termékeket és szolgáltatásokat ajánlanak az ügyfelek számára.

A Kibocsátó saját call centerrel rendelkezik, amely az általános munkaidőben folyamatosan fogadja az ügyfelek hívását. A call center a termékekre és szolgáltatásokra vonatkozó kérdések széles körét kezeli, és megoldásokat kínál az ügyfeleknek.

Az ügyfelek különféle kommunikációs csatornákon érhetik el a bankot, így személyesen a Kibocsátó fiókjaiban, telefonon és egyre több különböző digitális csatornán, például videohíváson, a RaiConnect szolgáltatáson és webchat-en keresztül, továbbá a MyRaiffeisen mobilapplikáción és a Direktnet szolgáltatáson keresztül.

A bankszektor digitalizációjára reagálva a Kibocsátó tovább fejleszti digitális csatornáit, valamint folyamatosan fejleszti és frissíti weboldalát, internetes és mobilbanki értékesítési csatornáit.

5.2.7 Tőkepiacok

A Kibocsátó tőkepiacokkal kapcsolatos szektorai (**TP**) a Kibocsátó tőkepiaci termékek iránt érdeklődő ügyfeleinek igényeit fedezik, és felelősek az ügyfelek ügyleteivel, valamint a pénzügyi eszközökkel folytatott ügyletekkel kapcsolatos valamennyi kockázat kezeléséért.

A Kibocsátó minden olyan speciális termékre vonatkozó ügyfélszegmenst lefed, melyet a jóváhagyott értékesítési modell alapján értékesíthet, továbbá részt vesz bankközi ügyletekben a jóváhagyott kereskedési modell és a kifejezetten a TM-re megállapított piaci kockázati limitek alapján, annak érdekében, hogy az ügyféligényeket kielégítse és a kockázatokat kezelje. A Kibocsátó aktív szereplője a helyi hitel- és tőkepiacoknak.

Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde (**BÉT**) tagja és a magyar Központi Értéktár (**KELER**) ügyfele. Ebben a minőségében a Kibocsátó számos szolgáltatást nyújt belföldi és külföldi ügyfeleinek:

- Közvetlen részvétel a magyar állampapírok elsődleges piacán;
- Hozzáférés a magyar és külföldi állampapírok, eurókötvények és vállalati kötvények másodlagos piacához;
- A BÉT-re bevezetett pénzügyi eszközökkel való kereskedés;
- Értékpapír-kereskedelem számos nemzetközi pénzügyi piacon;
- Értékpapírok elsődleges és másodlagos nyilvános kibocsátása;
- Belföldi és külföldi adósság strukturálása, elhelyezése;
- Ajánlattétel értékpapír vásárlásra;
- Deviza- és kamatfedezet;
- Eszközök letéti őrzése / Globális letéti szolgáltatás; és
- Egyesülési és felvásárlási tanácsadói szolgáltatás.

5.2.8 Pénzügyi Intézmények / Letétkezelés

A Kibocsátó és a különböző hazai és külföldi banki és nem banki pénzügyintézetek közötti kapcsolatért a Pénzügyi Intézmények Üzletág (**FID**) felel. Ide tartoznak a kereskedelmi bankok, befektetési bankok, lízingtársaságok (amelyek fő részvényese egy pénzügyi csoport), pénzügyi társaságok, megfelelő minőségű valutaváltók, fizetési (PSP) szolgáltatók, biztosítótársaságok, befektetési alapok, nyugdíjalapok, egészség és nyugdíjpénztárak, brókercégek, kiválasztott tőzsdei társaságok, központi kormányzatok, nemzetközi szervezetek és nemzetek feletti szervezetek, továbbá a Magyar Állam és érdekkörébe tartozó pénzügyintézetek.

Az FID emellett a biztosítótársaságok, befektetési közvetítők, befektetési alapok, nyugdíjalapok és vállalati ügyfelek számára kínált letétkezelési szolgáltatások, termékek, ügyfél kapcsolattartói és értékesítési tevékenységért is felelős. A Kibocsátó a letétkezelői szolgáltatások széles skálájának nyújtására specializálódott több mint 60 piacon az alletéteken keresztül.

A Kibocsátó folyamatosan fejleszti és bővíti kapcsolatait és szolgáltatásait és termékskáláját a hazai és külföldi banki és nem banki pénzügyi intézményekkel, valamint nemzetközi szervezetekkel.

5.2.9 Treasury / Eszköz- és Forráskezelés

A Treasury / Eszköz- és Forráskezelés Osztály felelős a Kibocsátó eszközeinek és kötelezettségeinek stratégiai kezeléséért azzal a céllal, hogy stabil nettó kamateredményt biztosítson a Kibocsátó stabil likviditási helyzetének megőrzése mellett.

A mérlegkezelés mind a likviditási, mind a kamatláb szempontokat figyelembe veszi, és egy sor eszköztár felhasználásával történik, beleértve a likviditási és kamatláb kockázat-kezelési célokat szolgáló belső forrástranszfer árazási rendszert. A belső pénzáttalási árképzési rendszer piaci árfolyamokon alapul, és úgy van kialakítva, hogy minden költséget és hasznot az üzleti szegmensekhez rendeljen. Az átfogó kockázatkezelési keretrendszer részeként a Kibocsátó eszközeit és kötelezettségeit modellezik és elemzik annak érdekében, hogy megfelelően tükrözzék a Kibocsátó likviditási és kamatláb kockázati profilját.

A Kibocsátó a likviditás megfelelő szintjének stresszhelyzetben történő biztosítása érdekében likviditási tartalékot/puffert tart fenn, amely jó minőségű likvid eszközökből (**HQLA**) áll, beleértve a jegybanknál tartott készpénzt és értékpapírokat. E tartalék fenntartásával a Kibocsátó biztosítja a stresszhelyzetekre vonatkozó belső követelményekhez és likviditási kockázati előírásokhoz való igazodást.

A Treasury / Eszköz- és Forráskezelési Osztály felel a Kibocsátó finanszírozási gazdálkodásáért is, felelős a Kibocsátó finanszírozási tervének kidolgozásáért, végrehajtásáért és rendszeres frissítéséért. A Kibocsátó finanszírozási tervét a mérleg szerinti finanszírozási igényeknek megfelelően legalább évente aktualizálják, figyelembe véve az illetékes hatóságok által támasztott összes hatósági előírást.

A Kibocsátó diverzifikált finanszírozását természetesen az erős ügyfél-betétbázis határozza meg, amely 2021. december 31-én a Kibocsátó összes pénzügyi kötelezettségének 82%-át tette ki. A magánszemélyek betétei jelentik a Kibocsátó finanszírozásának fő forrását. A magánszemélyek betétei 2016 óta növekvő tendenciát mutatnak, így stabil finanszírozási forrást jelentenek a gazdasági növekedés időszakában és a gazdasági visszaesések idején egyaránt. A Kibocsátó másik fontos finanszírozási forrását a vállalati betétek jelentik. A vállalati betéteket az alacsony kivonási ráta jellemezte, amely jelentős növekedést mutat az elmúlt években, ami elősegíti a hatékony finanszírozási költségeket. További finanszírozási források az MNB hosszú lejáratú fedezett hitelei, valamint az MNB, a Magyar Export-Import Bank (**EXIM**) és a Magyar Fejlesztési Bank (**MFB**) refinanszírozási hitelei.

2016. január 1-je óta Magyarország tagja az Egységes Felügyeleti Mechanizmusnak és az Egységes Szanálási Mechanizmusnak, amely az Egységes Szanálási Testületből (**SRB**) és az Egységes Szanálási Alapból (**SRF**) áll. Az RBI Csoport szanálási tervének jóváhagyásáról és a szanálási csoportok kötelező érvényű MREL-céljainak meghatározásáról szóló Együttes Határozat 2021. május 28-án érkezett meg az SRB-ből, az MNB-ből, a Magyar Pénzügyminisztériumból és az összes többi érintett hazai hatóságból (ahol Raiffeisen entitások találhatóak) álló szanálási kollégiumtól. A Kibocsátó szanálási hatósága az MNB. A kötelező érvényű MREL-célokat az MNB és az SRB közös döntése határozta meg. A fenti határozatot 2022-ben felülvizsgálta a szanálási kollégium, amelyről az MNB 2022. június 14-én hozott határozatban értesítette a Kibocsátót.

Az MNB meghatározza a kockázat alapú MREL-célokat (a Teljes Kockázati Kitétség Összegének (**TREA**) százalékában) és egy nem kockázatalapú MREL-célt is (a Tőkeáttételi Kitétség (**LRE**) százalékában). 2024. január 1-től az intézményeknek teljesíteniük kell a teljes számított MREL követelményeket. Az első kockázatalapú kötelező köztes MREL-cél teljesítése 2022. január 1-jétől várható, a tervezett, nem kötelező érvényű MREL-szint 2023. január 1-jétől kerül meghatározásra. Ezeket a célszinteket az MNB úgy határozza meg, hogy a végső MREL-követelmény lineárisan pályán kerüljön teljesítésre. Ezenkívül az intézménynek a kockázatalapú MREL-követelményen felül meg kell felelnie a Kombinált Pufferkövetelménynek (**CBR**).

A Kibocsátó hivatalos közbenső MREL-célja 2022. január 1-től a TREA 20,14%-a. A nem kötelező érvényű MREL-cél 2023. január 1-jétől a TREA 23,13%-a. A teljes MREL-cél 2024. január 1-jétől a TREA 26,11%-a. A nem kockázatalapú MREL-cél 2022. január 1-jétől az LRE 5,84%-a. Az MREL-

célokat az MNB évente frissíti. Az MNB nem határozott meg MREL-célt a Raiffeisen Corporate Lízing Zrt. számára.

Ezen túlmenően az MNB minimális alárendeltségi követelményeket határozott meg, amelyeket a TREA (CBR nélkül) 13,50%-ában, az LRE 5,00%-ában és a Saját Tőkét is tartalmazó Összes Kötelezettség (TLOF) 8,00%-ában határozott meg, így meghatározva a teljes MREL követelmények összegét, amelyeknek meg kell felelniük az alárendelt instrumentumokkal, mint például a szavatoló tőke, az alárendelt kölcsöntőke és a nem-preferált elsőbbségi adósság. Az alárendeltségi követelményeket a Banknak 2024-től kell teljesítenie.

5.2.10 Tőkekövetelmények

A Kibocsátó az esetlegesen felmerülő kockázatok kezelésére stratégiákat, azok megvalósítására pedig szabályzatokat dolgozott ki.

A Kibocsátó kockázatkezelési tevékenységének fő célja a vállalt kockázatokkal összhangban lévő belső tőkeszükséglet biztosítása, mind külső szabályozói (tőkemegfelelés), mind belső szabályzati (adósminősítési besorolás) szempontból.

A Menedzsment úgy ítéli meg, hogy a Kibocsátó akkor rendelkezik megfelelő szintű tőkeellátottsággal a kockázatok fedezésére, ha a teljes gazdasági tőkekövetelmény szintje nem haladja meg a teljes belső tőke mértékét.

A számviteli és a szabályozási célú konszolidációs körök közötti eltérések miatt a konszolidált leányvállalatokat tartalmazó Csoport nem teljesen azonos a „**Szabályozási Konszolidációs Csoporttal**”, amely a következőkből áll:

- Raiffeisen Bank Zrt.
- Raiffeisen Corporate Lízing Zrt.
- Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
- Raiffeisen Bank Szolgáltató Központ Kft.
- SCT Kárász utca Kft.

A 2014. január 1-jétől hatályos, a hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről szóló 575/2013/EU Európa Parlamenti és Tanácsi Rendelet (Basel III) értelmében Magyarországon az MNB a bankfelügyeletet ellátó, illetékes hatóság.

A Basel III globális szabályozási keretrendszernek, a 2013/36/EK irányelv (CRD IV) révén az uniós jogszabályokba történő átültetésével, az alábbi tőkepufferek kerültek bevezetésre

- Tőkefenntartási puffer;
- Bankspecifikus anticiklikus tőkepuffer;
- Rendszerkockázati puffer;
- Puffer globálisan rendszerszinten jelentős intézmények számára – G-SII puffer; és
- Puffer egyéb rendszerszinten jelentős intézmények számára – O-SII puffer.

A 2013/36/EC (CRD IV) irányelv szerinti tőkepuffer-követelményt a Hpt. ültette át a magyar jogszabályokba.

5.2.11 A Szabályozási Konszolidációs Csoport tőkeszerkezete:

| Tőkeszerkezet (% RWA*) | Év vége: december 31. | | | | |
|---------------------------|-------------------------|--------|-------------------------|--------|-------------------------|
| | 2020 | | 2021 | | 2022 |
| | Szabályozói követelmény | Tény | Szabályozói követelmény | Tény | Szabályozói követelmény |
| CET 1 | 4,50% | 14,95% | 4,50% | 16,17% | 4,50% |
| Tier 1 | 6,00% | 17,29% | 6,00% | 18,35% | 6,00% |

| Tőkeszerkezet (% RWA*) | Év vége: december 31. | | | | |
|---------------------------|-------------------------|--------|-------------------------|--------|-------------------------|
| | 2020 | | 2021 | | 2022 |
| | Szabályozói követelmény | Tény | Szabályozói követelmény | Tény | Szabályozói követelmény |
| CAR* | 8,00% | 21,94% | 8,00% | 22,43% | 8,00% |
| Tőkepufferek: | | | | | |
| Tőkefenntartási | 2,50% | 2,50% | 2,50% | 2,50% | 2,50% |
| Anticiklikus | 0% | 0% | 0% | 0% ** | 0% |
| O-SII | 0% | 0% | 0% | 0% | 0,13% |
| Rendszerkockázati | 0% | 0% | 0% | 0% *** | 0% |
| Teljes tőkeszükséglet: | | | | | |
| CET 1 | 7,00% | 14,95% | 7,00% | 16,17% | 7,13% |
| Tier 1 | 8,50% | 17,29% | 8,50% | 18,35% | 8,63% |
| CAR* | 10,50% | 21,94% | 10,50% | 22,43% | 10,63% |

* CAR – Tőkeegyelelési mutató (*Capital adequacy ratio*); *RWA – Kockázattal súlyozott eszközök (*Risk weighted assets*)

** Bankspecifikus anticiklikus tőkepuffer

***Az MNB 2020 tavaszán – 0 százalékos hatályos ráták mellett – határozatlan időre felfüggesztette a rendszerkockázati tőkepuffer (SyRB) ráták évenkénti felülvizsgálatát a Covid-19 járvány várható negatív hatásainak enyhítése érdekében. Az MNB a rendszerkockázati tőkepuffert a koronavírus 2020. évi megjelenéséig a kereskedelmi ingatlan fedezett projekthitelek nemteljesítéséből fakadó kockázatok kezelésére alkalmazta.

Forrás: A Kibocsátó belső információi, Magyar Nemzeti Bank

6. A Kibocsátó versenyhelyzete

Az RBI Csoport hazai piacának Közép-Kelet Európát tekinti, valamint Ausztriát, ahol a legnagyobb vállalati és befektetési banknak számít. Leányvállalatai a térség 13 piacán működnek. Emellett az RBI Csoporthoz tartozik még számos további pénzügyi szolgáltató, amelyek a lízing, a vagyionkezelés és a vállalatfúziók és akvizíciók területén tevékenykednek.

Az RBI Csoport összesen körülbelül 46 000 alkalmazottja szolgál ki 19 millió ügyfelet közel 1 800 fiókon és képviselőn keresztül, amelyek túlnyomó része a Közép-Kelet Európában működik.

A magyar piacon a Kibocsátó fő versenytársainak többsége a nagy nemzetközi pénzügyi csoportokhoz tartoznak, ideértve az UniCredit Csoport, az OTP Csoport, a KBC Csoport, valamint az Erste Csoport helyi leányvállalatait (az UniCredit Bank Hungary Zrt-t, az OTP Bank Nyrt-t, a K&H Bank Zrt-t, és az Erste Bank Hungary Zrt-t). A fentiek mellett a magyar pénzügyi szolgáltatási piacon az elmúlt években bekövetkezett változásokkal összefüggésben a helyi pénzügyintézetek – ideértve a Takarékbank Zrt-t, az MKB Bank Nyrt-t, valamint a Budapest Bank Zrt-t – ügyfelek nagy számban történő bevonásával szereztek piaci részesedést. Ezen helyi pénzügyintézeteknek a Magyar Bankholding Zrt.-be történő egyesülése már elkezdődött. A Budapest Bank Zrt. 2022. március 31.-én beolvadt az MKB Bank Nyrt.-be. Az egyesülési folyamat várhatóan 2023 során, a Takarékbank Zrt. MKB Bank Nyrt.-be történő beolvadásával zárul majd le.

A Kibocsátó piaci környezete is fejlődik, ideértve a fintech vállalatok (mint például a Wise és a Revolut) által – a folyószámla szolgáltatásokon, a díjmentes devizaátváltási lehetőségeken, az azonnali peer-to-peer fizetéseken és a határokon átnyúló tranzakciós szolgáltatásokon keresztül – generált versenyhelyzetet. Ezek a vállalkozások digitális, nem hagyományos bankolási élményt kínálnak, amelyet alacsony árrés mellett az ezen vállalkozások új előnyökkel bíró tranzakciós platformjai bővíthetőségében rejlő nagyfokú rugalmasság jellemez. Ebből eredően a Kibocsátó piacára kihat a meglévő szolgáltatások árversenye, valamint az új termékek, szolgáltatások és értékesítési csatornák gyors fejlődése.

7. Szervezeti felépítés

7.1.1 Az RBI csoport

A Kibocsátó az RBI leányvállalata és az RBI Csoport tagja.

Az RBI-t az osztrák jog szerint osztrák részvénytársaság jogi formában hozták létre, határozatlan időre, székhelye Bécsben, Ausztriában található, fő telephelye Am Stadtpark 9, 1030 Bécs, Ausztria. Az RBI

1991. július 9-e óta be van jegyezve a Bécsi Kereskedelmi Bíróság osztrák cégjegyzékébe FN 122119 nyilvántartási számon.

Az Osztrák Banktörvény (*Bankwesengesetz*) 1. § (1) bekezdése szerint hitelintézetként működik, részvényeit a Bécsi Értéktőzsdén jegyzik.

Az RBI hazai piacának Ausztriát tekinti, ahol elsősorban vállalati és befektetési banki tevékenységet folytat, valamint Közép- és Kelet-Európát (CEE). Az RBI csoport egy univerzális bankcsoport, amely banki és pénzügyi termékeket és szolgáltatásokat kínál lakossági és vállalati ügyfeleknek, pénzügyintézeteknek és közszférabeli jogalanyoknak, elsősorban Ausztriában, Közép- és Kelet-Európában, vagy azokhoz kapcsolódóan.

Az RBI az Albániában, Fehéroroszországban, Bosznia-Hercegovinában, Bulgáriában, Horvátországban, Csehországban, Magyarországon, Koszovóban, Romániában, Oroszországban, Szerbiában, Szlovákiában és Ukrajnában található leánybankokon, valamint egy lengyelországi fiókon és lízingcégeken, illetve számos speciális pénzügyi szolgáltatáson keresztül működik Közép- és Kelet-Európában.

Továbbá, az RBI Csoport számos egyéb pénzügyi szolgáltatót foglal magában, például a lízing, vagyionkezelés, valamint az M&A területén. Üzleti tevékenységének támogatására az RBI kiválasztott ázsiai és nyugat-európai helyszíneken képviselői irodákat és szolgáltató fiókokat működtet.

Az RBI Csoport közvetett tulajdonú (a Kibocsátó által közvetlenül vagy közvetve tulajdonolt) leányvállalatain keresztül van jelen Magyarországon a pénzügyi piac különböző szegmenseiben: banki, befektetési alapkezelési, lízing- és kollektív lakáscélú megtakarítási és hitelezési szegmensben.

7.1.2 A Kibocsátó fő leányvállalatai

A Kibocsátó jelen Tájékoztató keltének időpontjában az alábbi társaságok egyedüli részvényese:

- **Raiffeisen Corporate Lízing Zrt.**

A Raiffeisen Corporate Lízing Zrt. 24 éve működik a magyar lízingpiacon. Az ügyfeleknek kínált fő termékek a berendezések, járművek, létesítmények és ingatlanok lízingelése.

- **Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.**

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. 1997-ben alakult és került bejegyzésre az MNB-nél egyedi portfóliók saját belátása szerinti, külön megbízás nélküli kezelésére, értékpapír-befektetési tanácsadásra.

- **Raiffeisen Bank Szolgáltató Központ Kft.**

A Raiffeisen Bank Szolgáltató Központ Kft. azért jött létre, hogy bizonyos folyamatokat biztosítson az anyavállalat számára. A cég tevékenységi körébe tartozik call center, inkasszó, üzemeltetés, hitelközponi és bérszámfejtési folyamatok, panaszkezelés.

- **Raiffeisen Biztosításközvetítő Kft.**

A Raiffeisen Biztosításközvetítő Kft. 2005-ben alapított, az MNB-nél bejegyzett biztosításközvetítői tevékenységet folytató társaság.

- **SCT Kárász utca Kft.**

A SCT Kárász utca Kft.-t 2001-ben alapították a Raiffesisen Bank Zrt. szegedi és váci fiókja ingatlanjának működtetésére.

7.1.3 *Az RBI csoporton belüli egyéb entitásoktól való függőség*

A Kibocsátó működését tekintve független az RBI Csoporttól, de stratégiaiilag integrálódik az RBI Csoport működésébe, ami tulajdonosi pozícióján keresztül befolyásolja a Kibocsátó stratégiájának irányát. Ennek megfelelően az RBI-csoport szintjén a stratégia lényeges változtatásai a stratégiai irány változásait eredményezhetik a Kibocsátó szintjén is. A Kibocsátó emellett képviseli az RBI Csoportot a magyar piacon, így az RBI Csoport szintjén észlelt kedvezőtlen hatás kedvezőtlenül hathat a Kibocsátóra.]

7.1.4 *Szervezeti ábra*

A Kibocsátó szervezeti felépítését bemutató ábrát az 1. számú melléklet tartalmazza.

7.1.5 *A Kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szervei*

Kibocsátó ügyviteli, ügyvezető és felügyelő testületeinek tagjai

A Kibocsátó irányítása kétszintű irányítási rendszerben történik, amely az Igazgatóságból és a Felügyelő Bizottságból áll.

Az Igazgatóság két tagjával és a Felügyelő Bizottság egy tagjával a Kibocsátó székhelyén, 1133 Budapest, Váci utca 116-118. alatti címen vehető fel a kapcsolat.

A kétszintű irányítási rendszer lehetővé teszi a Kibocsátó Igazgatósága által ellátott vezetési feladatainak elkülönítését a Felügyelő Bizottság által ellátott ellenőrzési/felügyeleti feladatoktól.

(a) A Felügyelő Bizottság

A Felügyelő Bizottság folyamatosan ellenőrzi a Kibocsátó Igazgatósága által végzett gazdálkodási tevékenységét. A Felügyelő Bizottság legalább három, de legfeljebb tizenöt tagból áll, akiket az egyedüli részvényes nevez ki határozott időre, legfeljebb öt (5) évre (újraválasztás további megbízatásokra megengedett).

(b) Az Igazgatóság

A Kibocsátó Igazgatósága biztosítja a Kibocsátó üzleti tevékenységének irányítását, három és tizenegy közötti tagból áll, akiket az egyedüli részvényes nevez ki határozott, legfeljebb öt (5) évre szóló mandátumra (újraválasztás további megbízatásokra megengedett).

A jelen Tájékoztató időpontjában a Felügyelő Bizottság és az Igazgatóság alább felsorolt jelenlegi tagjai az alábbi további felügyelőbizottsági/igazgatósági megbízatásokat vagy hasonló feladatokat látnak el különböző társaságokban a jelen Tájékoztató keltétől.

Az Igazgatóság tagjai

Andreas Gschwenter

A Kibocsátón kívül betöltött tisztségek:

- Raiffeisen Bank International AG – Igazgatóság Tagja (angolul Executive Board – Member)
- AO Raiffeisenbank – Javadalmazási Bizottság Alelnöke (angolul Remuneration Committee - Vice chairman)
- AO Raiffeisenbank – Felügyelőbizottság Tagja (angolul Supervisory Board – Member)
- Österreichische Raiffeisen – Sicherungseinrichtung eGen – Felügyelőbizottság Tagja (angolul Supervisory Board – Member)
- Raiffeisen Bank S.A. – Audit Bizottság Tagja (angolul Audit Committee – Member)
- Raiffeisen Bank S.A. – Felügyelőbizottság Tagja (angolul Supervisory Board – Member)
- Raiffeisen Bank Zrt. – Felügyelő Bizottság Elnöke

- Raiffeisen Informatik Geschäftsführungs GmbH – Audit Bizottság RBI Képviselőjében eljáró Helyettesítő Tagja (Audit Committee – Ersatzmitglied für RBI Vertreter)
- Raiffeisen Informatik Geschäftsführungs GmbH – Személyzeti Bizottság Tagja (angolul Personnel Committee – Member)
- Raiffeisen Informatik Geschäftsführungs GmbH – Felügyelő Bizottság Alelnöke (angolul Supervisory Board - Vice chairman)
- Raiffeisenbank a.s. – Felügyelő Bizottság Tagja (angolul Supervisory Board – Member)
- RSC Raiffeisen Service Center GmbH – Bizottsági Tag (angolul Committee – Member)
- RSC Raiffeisen Service Center GmbH – Felügyelő Bizottság Alelnöke (angolul Supervisory Board - Vice chairman)
- Tatra banka, a.s. – Felügyelő Bizottság Tagja (angolul Supervisory Board – Member)

Zolnai György István

A Kibocsátón kívül betöltött tisztségek:

- Magyar Bankszövetség Elnökségi Tagja

Kementzey Ferenc

A Kibocsátón kívül betöltött tisztségek:

- Raiffeisen Corporate Lízing Zrt. Igazgatósági tagja

Peter Jacenko

A Kibocsátón kívül betöltött tisztségek:

- Raiffeisen Bank International AG- Lakossági Kockázatkezelés (angolul Head of Retail Risk Management)
- Raiffeisen Bank d.d. Bosna i Hercegovina – Felügyelő Bizottság Elnöke (angolul Supervisory Board Chairman)
- Raiffeisen banka a.d. – Felügyelő Bizottság Alelnöke (angolul Supervisory Board Vice Chairman)
- Raiffeisenbank Austria d.d. – Felügyelő Bizottság Alelnöke (angolul Supervisory Board Vice Chairman)
- Raiffeisen Bausparkasse GmbH. – Felügyelő Bizottság Tagja (angolul Supervisory Board member)

Valerie Brunner

A Kibocsátón kívül betöltött tisztségek:

- UNIQA Group Versicherungen AG – Felügyelő Bizottság Tagja (angolul Supervisory Board member)
- Syrena Immobilien Holding AG – Felügyelő Bizottság Elnöke (angolul Supervisory Board Chairman)

Daniel Rath

A Kibocsátón kívül betöltött tisztségek:

- Raiffeisen-Leasing GmbH - Felügyelő Bizottság Alelnöke (angolul Deputy Chairman of the Supervisory board)
- Raiffeisen-Leasing Management GmbH – Felügyelő Bizottság Tagja (angolul Member of the Supervisory board)

Iryna Arzner

A Kibocsátón kívül betöltött tisztségek:

- Raiffeisen Bank International AG – Lakossági Ügyfél Elégedettség és Monetizációs Csoport Vezetője (angolul Retail Customer Success&Monetization Lead)

Hannes Andreas Cizek

A Kibocsátón kívül betöltött tisztségek:

- Elevator Ventures Beteiligungs GmbH – Elnök (angolul Chairman)

- Raiffeisen Centrobank AG – Felügyelő Bizottság Tagja és Audit Bizottság Tagja (angolul Member of the Supervisory Board & Member of the Audit Committee)

Az Igazgatóság tagjainak az üzleti elérhetőségei az alábbiak:

Cím: 1133 Budapest, Váci út 116-118.

Telefonszám: +36 80 488 588

Email: info@raiffeisen.hu

A Felügyelő Bizottság tagjai

Georg Feldscher

A Kibocsátón kívül betöltött tisztségek:

- Raiffeisenbank Austria d.d., – Kockázatkezelési Vezető, Igazgatósági tag (angolul Chief Risk Officer, Member of the Management Board)
- Raiffeisen Consulting d.o.o., – Felügyelőbizottsági tag (angolul Member of Supervisory Board)
- Raiffeisen Mirovinsko Osiguravajuce društvo d.d., – Felügyelőbizottsági tag (angolul Member of Supervisory Board)
- Raiffeisen Leasing d.o.o., – Felügyelőbizottsági tag (angolul Member of Supervisory Board)

Igaz Katalin

A Kibocsátón kívül betöltött tisztségek:

- Társaság az Alapjogokért Szervezet Felügyelőbizottsági Tagja

dr. Tóthné dr. Szabó Mercedes

A Kibocsátón kívül betöltött tisztségek:

- DAV Property Kft. – ügyvezető igazgató
- Ötödik Vagyonkezelő Kft. – ügyvezető igazgató

Az Felügyelőbizottság tagjainak az üzleti elérhetőségei az alábbiak:

Cím: 1133 Budapest, Váci út 116-118.

Telefonszám: +36 80 488 588

Email: info@raiffeisen.hu

7.1.6 A Kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szerveivel kapcsolatos potenciális érdekellentétek

A Kibocsátónak nincs tudomása a Kibocsátó felügyelő bizottsági tagjainak és/vagy az igazgatósági tagjainak kötelezettségei és magán- vagy egyéb érdekeltségeik közötti, nyilvánosságra nem hozott, nem kezelt összeférhetetlenségről.

Ezen túlmenően a Kibocsátó rendelkezik az 575/2013/EU rendelet szerinti belső rendelkezésekkel a hitelintézetekre vonatkozó prudenciális követelményekre, valamint a megfelelőségi szabályokra vonatkozóan (figyelembe véve a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény szerinti vonatkozó magyar rendelkezéseket, illetve a Hpt.-t), valamint az ESMA és az EBH Közös Iránymutatását a vezető testületi tagok és kulcsfontosságú feladatot ellátó személyek alkalmasságának értékeléséről.

A Kibocsátó célja az olyan összeférhetlenségek megelőzése, amely hátrányosan érintheti az ügyfelek vagy a Kibocsátó érdekeit. Ha az Igazgatóság és/vagy a Felügyelő Bizottság tagjaival kapcsolatban összeférhetlenséget észlelnek, megfelelő eljárásokat kell alkalmazni az ilyen összeférhetlenség kezelésére és nyilvánosságra hozatalára. Az iránymutatások és szabályok kiterjednek azokra a tényleges vagy potenciális ellentétekre is, amelyek érinthetik a Kibocsátót, magukat a munkavállalókat (beleértve a menedzsmentet), a munkavállalók házastársát/élettársát, gyermekeit vagy más, közös háztartásban élő

családtagjaikat, amennyiben ezek a személyek szoros kapcsolatban állnak a Kibocsátóval, vagy más ügyfelekkel vagy szerződéses partnerekkel (különös tekintettel beszállítókra) vagy pénzügyi eszközök kibocsátóival.

Az Igazgatóság minden tagja vállalja, hogy elkerül minden személyes összeférhetlenséget, és kötelezettséget vállal arra, hogy a többi Igazgatósági Tagot tájékoztatja, ha összeférhetlenséget állapít meg magával kapcsolatban. A félreértések elkerülése végett, az RBI Csoporthoz tartozó társaságokban különböző pozíciók betöltése nem eredményez összeférhetlenséget.

Az Igazgatóság vagy a Felügyelő Bizottság egyetlen tagjával kapcsolatban sem áll fenn tényleges vagy potenciális összeférhetlenség a Kibocsátónál betöltött feladatai és magán- vagy egyéb érdekei vagy feladatai között. Az Igazgatóság vagy a Felügyelő Bizottság tagjai a szokásos üzletmenet során, a szokásos piaci feltételek mellett üzleti tranzakciókat köthetnek az RBI Csoporttal.

A Kibocsátó igazgatási, ügyvezető és felügyelő testületeinek azon tagjai, akik az Igazgatóságban vagy a Felügyelő Bizottságban töltenek be pozíciót, vagy más társaságoknál/alapítványoknál látnak el hasonló feladatot, egyedi esetekben szembesülhetnek a Kibocsátó banki működésének keretében összeférhetlenséggel, ha a Kibocsátó aktív üzleti kapcsolatot tart fenn ilyen más társaságokkal/alapítványokkal. Általánosságban elmondható, hogy a Kibocsátó vezető testületeinek a Kibocsátón kívüli Igazgatóságban vagy Felügyelő Bizottságban dolgozó tagjai, ideértve a Kibocsátó ügyfeleit és befektetőit is, egyedi esetekben összeférhetlenséggel szembesülhetnek, ha a Kibocsátó aktív üzleti kapcsolatot tart fenn az említett cégekkel.

A Kibocsátónak a jelen Tájékoztató keltezése időpontjában nincs tudomása arról, hogy a Kibocsátó igazgatási, irányítási és felügyeleti szerveinek (ideértve a Kibocsátó Igazgatóságát és Felügyelőbizottságát) feladatai, valamint magánérdekei és/vagy egyéb feladatai között összeférhetlenség állna fenn.

8. Trendek, jelentősen hátrányos vagy lényeges változás

2021. december 31-e óta a Kibocsátó pénzügyi teljesítményében vagy helyzetében lényeges változás, valamint a Kibocsátó kilátásaiban 2021. december 31-e óta jelentősen hátrányos változás nem következett be.

A Kibocsátó üzleti kilátásaira valószínűleg jelentős hatással járó trendek, bizonytalansági tényezők, kötelezettségvállalások vagy események a Regisztrációs Okmány 4.3 *A kibocsátót érintő közelmúltbeli események bemutatása* című fejezetben került kifejtésre. Ezenkívül a Kibocsátó az alábbiakban kifejtett makrogazdasági környezetből eredő trendeket, bizonytalanságokat és eseményeket azonosította, amelyek várhatóan lényeges hatással lesznek a Kibocsátó kilátásaira legalább a folyó pénzügyi évben.

8.1 Makrogazdasági környezet

A 2020-as COVID-19 recesszió után 2021-ben a magyar gazdaság erőteljes fellendülésen ment keresztül, amelyet központi banki és kormányzati programok segítettek elő. Ugyanakkor Magyarország nagyfokú kitettsége azon iparágaknak, melyeket a Covid-19 utáni ellátási lánc zavarok időtartama negatívan érintett, az ország függése az orosz energiamporttól és az uniós források Jogállamisági Mechanizmus miatti blokkolása negatívan érintheti a rövidtávú kilátásokat. Az infláció 2022 nyarán elérte a kétszámjegyű szintet, és a hatósági árstoppek ellenére még tovább emelkedhet. **Kulcsfontosságú Makrogazdasági Adatok:**

| | Kulcsfontosságú Adatok | 2020 | 2021 | 2022H1 |
|----------------------------|-------------------------------|-------|------|-------------------|
| | Nominális GDP (milliárd euró) | 128 | 154 | 80 |
| Reál GDP (% évről évre) | Magyarország | -5,0% | 7,1% | 6,5% ¹ |
| | Csehország | -5,8% | 3,3% | 3,6% ¹ |
| | Lengyelország | -2,2% | 5,9% | 4,5% ¹ |
| | Szlovákia | -4,4% | 3,0% | 1,6% ¹ |

| | | | | |
|--|---|-------|-------|-------|
| | Teljes hitel (milliárd euró) | 54 | 62 | 59 |
| | Banki eszközök (milliárd euró) | 148 | 169 | 170 |
| | Banki eszközök (a GDP %-ában) | 112% | 113% | 122% |
| | A háztartási hitelek növekedése | 14% | 15% | 9% |
| | Vállalati hitelnövekedés kötvényekkel | 16% | 11% | 17% |
| Háztartási hitel a GDP-hez viszonyítva | Csehország | 34,0% | 34,3% | - |
| | Magyarország | 20,9% | 20,7% | - |
| | Lengyelország | 34,8% | 32,3% | - |
| | Szlovákia | 47,2% | - | - |
| Növekedési Kötvényprogram ("NKP") | MNB vásárlások (milliárd forint) | 985 | 2.134 | - |
| | Befektetési rész (milliárd forint) | 597 | 1.962 | - |
| | NKP részesedés a vállalati hitelből (%) | 8,6% | 18,5% | - |
| | Összesített NKP mennyiség (milliárd forint) | 2.443 | 6.539 | - |
| | Infláció | 3,3% | 5,1% | 10,4% |

Forrás: Központi Statisztikai Hivatal, Nemzeti Statisztikai Hivatalok, Magyar Nemzeti Bank, Eurostat

| milliárd forint | Kulcsfontosságú Adatok | 20H1 | 20H2 | 21H1 | 21H2 | 22H1 |
|-----------------|------------------------|-------|-------|-------|------------------|-------|
| Vállalati | Új NHP Hitelek | 242 | 1.071 | 770 | 346 ¹ | - |
| | Új Egyéb | 1.101 | 1.099 | 1.110 | 1.458 | - |
| Lakossági | Új Babaváró Hitelek | - | - | 288 | 263 | 224 |
| | Új Egyéb | - | - | 985 | 1.148 | 1.193 |

(1) Támogatott hitelek KKV-nak

Forrás: Magyar Nemzeti Bank

8.2 A magyar bankszektor

A magyar bankszektort mind az ügyfelek hiteleinek, mind betéteinek folyamatos növekedése jellemzi az elmúlt években. Ezenkívül a betéti struktúra diverzifikált, és a fő finanszírozási forrást az ügyfelek betétei jelentik. A nemteljesítő hitelek aránya a COVID-19 világvárvány ellenére csökkent 2021-ben, azonban 2022 év első felében kis mértékű növekedés volt megfigyelhető.

A magyar bankok elsősorban hitelezési és tranzakciós üzletből szereznek bevételt. A szektor nyeresége 2021-ben 820 milliárd forintra lendült, kétszámjegyű tőkearányos megtérülés mellett (11,4%). 2022 első félévében a szektor nyeresége 225 milliárd forint volt, 6,4%-os évesített tőkearányos megtérülés mellett. Ráadásul a szegmens likviditása továbbra is magas maradt.

A magyar bankszektor Kulcsfontosságú Adatai:

| | Kulcsfontosságú Adatok | 2020 | 2021 | 2022H1 |
|--------------------------|---|--------|--------|--------|
| Ügyfélbetétek és Hitelek | Betétek (milliárd forint) | 34.685 | 40.097 | 42.009 |
| | Hitelek (milliárd forint) | 28.310 | 31.920 | 34.848 |
| | Hitel/betét arány | 81,6% | 79,6% | 83,0% |
| Betétek Szektoronként | Háztartások | 35% | 36% | 36% |
| | Vállalatok | 38% | 41% | 39% |
| | Pénzügyi Intézmények | 9% | 9% | 10% |
| | Kormányok | 14% | 10% | 13% |
| | Egyéb | 4% | 3% | 3% |
| Bevétel Összetétele | Nettó Kamateredmény, Díjak és Jutalékok | 90% | 92% | 93% |
| | Egyéb | 10% | 8% | 7% |

| | | | | |
|--|------------------------------------|------|-------|-------------------|
| | Adózott eredmény (milliárd forint) | 385 | 804 | 225 |
| | Sajátőkehozam | 6,4% | 11,4% | 6,4% ¹ |
| | Nemteljesítő hitelek aránya | 3,5% | 3,2% | 3,5% |
| | Likviditásfedezeti mutató | 220% | 215% | 194% |

Forrás: Magyar Nemzeti Bank
(1) Évesített RoE mutató

9. Nyereség-előrejelzés vagy becslés

A Kibocsátó önkéntesen a jelen regisztrációs okmányban, valamint az Alaptájékoztatóban sem tesz közzé nyereség-előrejelzést vagy becslést.

10. A Kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő testületei

A Tájékoztató Végrehajtási Rendelet 6. számú mellékletének 9. pontja alapján a regisztrációs okmány tekintetében a Kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő testületei vonatkozásában előírt információkat az Érékpapírjegyzők Kibocsátó Bemutatása című fejezete tartalmazza.

11. A Kibocsátó főrésztvényese

11.1 A Kibocsátó részvényese

A Kibocsátó Egyedüli Részvényese 2021 decemberében az RCRH. Az RCRH közvetve az RBI tulajdonában van (100%). Így a Kibocsátó közvetve az RBI 100%-os leányvállalata. Ennélfogva az RCRH közvetlen irányítást gyakorol a Kibocsátó felett a szavazati jogok 100%-án keresztül, és implicite az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjai többségének kinevezésének jogán keresztül.

A Kibocsátó tőkéje az Egyedüli Részvényes döntése alapján a hatályos magyar jogszabályok által biztosított módon emelhető fel:

- új részvények forgalomba hozatalával,
- az alaptőkén felüli vagyon terhére,
- dolgozói részvény forgalomba hozatalával,
- feltételes alaptőke-emelésként, átváltoztatható vagy átváltozó kötvény forgalomba hozatalával.

A Kibocsátó Alapszabálya nem rendelkezik a Felügyelő Bizottságnak és az Igazgatóságnak a Bank tőkeemelésével vagy saját részvény megszerzésével kapcsolatos jogairól, amelyek működése a későbbiekben a Kibocsátó ellenőrzésében való változást eredményezhet.

A fent említett információk forrásai a 2021. december 31-i belső adatok.

11.2 Kibocsátó feletti ellenőrzés módosulása

A Kibocsátónak jelen Alaptájékoztató keltezésének az időpontjában nincs ismerete olyan megállapodásról vagy megállapodásokról, amelyek végrehajtása egy későbbi időpontban a Kibocsátó feletti ellenőrzés módosulásához vezethet.

12. A Kibocsátó eszközeire, forrásaira, pénzügyi helyzetére és eredményére vonatkozó múltbéli pénzügyi információk

12.1.1 A Kibocsátó fontosabb mutatószámai

A Kibocsátó ezen pontban feltüntetett mutatószámai az alternatív teljesítmény-mérőszámokról szóló, 5/2017. (V.24.) számú MNB ajánlásában megfogalmazott alternatív teljesítmény-mérőszámoknak (APM) minősülnek.

(a) A Kibocsátó válogatott pénzügyi adatai

| | 2020. december 31.* | 2021. december 31.* | 2021. június 30. | 2022. június 30. |
|---|------------------------|------------------------|------------------|------------------|
| | auditált | auditált | nem auditált | nem auditált |
| Főbb jövedelmezőségi és hatékonysági mutatók | | | | |
| Fiókok száma | 70 | 66 | 66 | 66 |
| Nettó kamatbevétel (M Ft) | 52.671 | 67.917 | 28.981 | 53.775 |
| Nettó díj- és jutalékbevétel (M Ft) | 49.772 | 57.793 | 27.246 | 34.546 |
| Működési költségek (M Ft) | 54.718 | 56.750 | 25.266 | 30.017 |
| Költség/bevétel arány ¹ (tranzakciós illeték és adók nélkül) | 51,51% | 43,77% | 44,32% | 33,52% |
| Értékvesztés (M Ft) | -8.214 | -5.607 | -1.070 | -713 |
| Adózott eredmény (M Ft) | 12.939 | 36.734 | 13.075 | 17.245 |
| Adózás utáni tőkearányos megtérülés ² | 5,3% | 14,0% | 10,4% ** | 12,0% ** |
| Adózás utáni eszközarányos megtérülés ³ | 0,4% | 1,0% | 0,8% ** | 0,8% ** |
| Nettó kamatmarzs ⁴ | 1,85% | 2,0% | 1,8% ** | 2,77% ** |
| Céltartalék arány ⁵ | 0,53% | 0,35% | 0,14% ** | 0,08% ** |
| Mérlegfőösszeg (M Ft) | 3.202.846 | 3.825.288 | 3.414.141 | 4.076.919 |
| Ügyfeleknek nyújtott hitelek és előlegek bruttó könyv szerinti értéke (M Ft) | 1.535.329 | 1.595.344 | 1.477.027 | 1.730.194 |
| Ügyfelek által elhelyezett betétek (M Ft) | 2.383.080 | 2.870.117 | 2.539.247 | 2.883.614 |
| Hitel/betét arány ⁶ | 64,4% | 55,6% | 58,2% | 60,0% |
| Bankok által elhelyezett betétek (M Ft) | 405.898 | 491.295 | 478.819 | 556.754 |
| Főbb kockázati mutatók | | | | |
| Ügyfeleknek nyújtott hitelekkel és előlegekkel kapcsolatos értékvesztés/leírás (M Ft) | 51.256 | 60.114 | 53.741 | 63.234 |
| Nem-teljesítő hitelek állománya ⁷ (M Ft) | 57.334 | 76.168 | 76.347 | 70.122 |
| Nem-teljesítő hitelek aránya ⁸ | 3,7% | 4,8% | 5,2% | 4,1% |

- ¹ Költség/bevétel arány A költség/bevétel arány egy gazdasági mérőszám, amely a társaság költségeit mutatja a bevételekhez viszonyítva. A mutató világos képet ad a működés hatékonyságáról. A bankok a költség/bevétel arányt hatékonysági mérőszámként használják a bank irányítása során, valamint a bank hatékonyságának más pénzügyi intézményekével való egyszerű összehasonlítására. A költség/bevétel aránynál az általános igazgatási költségeket viszonyítjuk a működési bevételhez (értékvesztés előtt). Az általános igazgatási költségek tartalmazzák a személyi jellegű ráfordításokat, az egyéb igazgatási költségeket, az immateriális javak és tárgyi eszközök értékesítkésének, az egyéb működési költségeket tranzakciós illeték és egyéb adók nélkül, az egyéb működési bevételek és a befektetett eszközökből és az értékesítésre szánt, megszünt tevékenységnek nem minősülő, eladásra tartott eszközökből származó nyereség vagy (-) veszteség levonásával. A működési bevétel magában foglalja a nettó kamatbevételt, az osztalékbevételt, a kapcsolt vállalkozásokban meglévő befektetésekből származó jövedelmet, a nettó díj- és jutalékbevételt, a nettó kereskedési bevételt és a valós értékelési eredményt, valamint a fedezeti elszámolásokból származó nettó nyereséget/veszteséget.
- ² Tőkearányos megtérülés A tőkearányos megtérülés egy jövedelmezőségi mutató, amely azt értékeli, hogy a saját tőkét milyen jól használják fel nyereségtermelésre. Mind a menedzsment, mind a befektetők számára jövedelmezőségi mérőszámot biztosít azáltal, hogy az eredménykimutatásban bemutatott, az adott időszakra vonatkozó nettó nyereséget az alapul szolgáló összeg (saját tőke vagy adott eszközök) százalékában fejezi ki. A tőkearányos megtérülés a részvényesek által befektetett tőke jövedelmezőségét és így a befektetésük sikerét mutatja. A tőkearányos megtérülés hasznos mérőszám a bank jövedelmezőségének más pénzügyi intézményekével való összehasonlításához. Az összes saját tőkének a tőkearányos megtérülése, beleértve a nem ellenőrző részesedéseket is, azaz az adózás előtti, illetve utáni eredmény a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban szereplő átlagos saját tőkéhez viszonyítva. Az átlagos saját tőke kiszámítása az év végi adatok alapján történik.
- ³ Eszközarányos megtérülés Az eszközarányos megtérülés (ROA) egy jövedelmezőségi mutató, amely azt méri, hogy egy társaság mennyire hatékonyan használta az eszközeit az adott időszakban nyereségtermelésre. Úgy számítjuk ki, hogy az adózás előtti/utáni eredményt elosztjuk az átlagos eszközállománnyal (a teljes eszközállomány alapján, az átlag az év végi adatok átlagát jelenti).
- ⁴ Nettó kamatmarzs A nettó kamatmarzsot más bankokkal való külső összehasonlításra, valamint a termékek és szegmensek belső jövedelmezőségének a mérésére használjuk. Kiszámítása úgy történik, hogy a nettó kamatbevételt a kamatozó eszközök átlagos állományához viszonyítjuk (összes eszköz mínusz a leányvállalatokban és kapcsolt vállalkozásokban meglévő befektetések, tárgyi eszközök, immateriális javak, adókövetelések és egyéb eszközök).
- ⁵ Céltartalék arány A céltartalék arány a kockázati költségek alakulását és a vállalkozás céltartalékolási politikáját mutatja. A kiszámítása úgy történik, hogy az értékvesztést vagy az értékvesztés visszairását elosztjuk az ügyfeleknek nyújtott összes bruttó hittel (kategóriák: amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök és egyéb átfogó jövedelmen keresztül valós értéken értékelt pénzügyi eszközök).
- ⁶ Hitel/betét arány A hitel/betét arány azt jelzi, hogy a bank képes-e a hiteleit betétből, nem pedig a bankközi piacról finanszírozni. A nem pénzügyi vállalatoknak és háztartásoknak nyújtott hitelek és a nem pénzügyi vállalatok és háztartások betéteinek összege arányában számítjuk ki.
- ⁷ Nem-teljesítő hitelek A CRR 178. cikke értelmében nem-teljesítésnek és így nem-teljesítő hitelnek minősül, ha feltételezhető, hogy az ügyfél valószínűleg nem fogja teljesíteni a bankkal szembeni valamennyi hitelkötelezettségét, vagy ha az adós legalább 90 napos késedelembe van a bankkal szembeni bármely lényeges hitelkötelezettségével.
- ⁸ NPL arány A nem-teljesítő hitelek (NPL) aránya olyan kockázati mutató, amely a portfólió minőségét értékeli úgy, hogy a bruttó hitelállományhoz viszonyítva mutatja a valószínűsíthetően visszafizetésre nem kerülő hitelek százalékos arányát. A nem-

| | 2020. december 31.* | 2021. december 31.* | 2021. június 30. | 2022. június 30. |
|---|---------------------|---------------------|------------------|------------------|
| NPL fedezeti arány ⁹ | 89,4% | 78,9% | 70,4% | 90,2% |
| Az összes tőkére vonatkozó főbb mutatók | | | | |
| Elsődleges alapvető (Tier 1) tőke (M Ft) | 201.310 | 232.486 | 196.442 | 218.861 |
| Kiegészítő elsődleges alapvető tőke (M Ft) | 31.445 | 31.445 | 31.445 | 31.445 |
| Járulékos (Tier 2) tőke | 62.548 | 58.608 | 55.500 | 63.860 |
| Teljes szabályozói tőke (M Ft) | 295.303 | 322.539 | 283.387 | 314.166 |
| Kockázattal súlyozott eszközök ¹⁰ (M Ft) | 1.346.221 | 1.437.984 | 1.380.500 | 1.525.694 |
| CET1 tőkemegfelelési mutató ¹¹ | 14,95% | 16,20% | 14,23% | 14,35% |
| Tier 1 tőkemutató | 17,12% | 18,40% | 16,51% | 16,41% |
| Teljes tőkemegfelelési mutató | 21,94% | 22,43% | 20,53% | 20,59% |
| Tőkeáttételi arány | 6,99% | 6,69% | 6,37% | 6,10% |
| Likviditási kockázatra vonatkozó mutató | | | | |
| Likviditási fedezeti mutató ¹² (LCR) | 267,50% | 317,10% | 382,00% | 243,50% |
| LCR jó minőségű likvid eszköz (millió forint) | 678.299 | 736.980 | 820.268 | 591.354 |
| LCR nettó kiáramlás (millió forint) | 253.600 | 232.448 | 214.751 | 242.904 |
| Nettó stabil finanszírozási mutató (NSFR) ¹³ | 125,59% | 147,32% | 165,75% | 137,83% |

* A Kibocsátó konszolidált és auditált IFRS-EU szerinti pénzügyi kimutatásai alapján.
Forrás: A Kibocsátótól származó belső információk és számítások

** Évesített mutatószámok

teljesítő hitelek arányát a következőképpen fejezzük ki: nem-bankoknak és bankoknak nyújtott nem-teljesítő hitelek és előlegek, valamint hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, a kereskedési céllal tartott eszközöket kivéve / ügyfeleknek nem-bankoknak és bankoknak nyújtott hitelek és előlegek bruttó könyv szerinti értéken; beleértve a „központi bankoknál lévő készpénzállományokat” és az „egyéb látra szóló betéteket”) és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.

⁹ NPL fedezeti arány

Az NPL fedezeti arány egy kockázati mutató, amely azt értékeli, hogy a nem-teljesítő hitelek állományát milyen mértékben fedezik a mérlegen belüli és mérlegen kívüli tételek után képzett céltartalékok. Az NPL fedezeti arányt a következőképpen fejezzük ki: nem-teljesítő értékvesztett hitelek (3. stádium) képzett céltartalékok / nem-bankoknak és bankoknak nyújtott nem-teljesítő hitelek és előlegek, valamint hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, a kereskedési célú eszközöket kivéve.

¹⁰ Kockázattal súlyozott eszközök

A kockázattal súlyozott eszközök (RWA) a bank kockázattal korrigált eszközállományát jelenti. A kockázattal súlyozott eszközök mutatót annak meghatározására használjuk, milyen összegű szabályozói tőkével kell rendelkeznie minimálisan a banknak a fizetőképessége fenntartásához. Ezt a minimális összeget a kockázati kitettség minden egyes típusára – hitelkockázat, piaci kockázat, működési kockázat, partnerkockázat és hitelértékelési korrekciós kockázat – meg kell határozni. Minél kockázatosabb egy eszköz, annál magasabb az RWA értéke, és annál nagyobb a szükséges szabályozói tőke összege. A tőkekövetelményekre a Kibocsátó az F-IRB megközelítést alkalmazza.

Tőkeáttételi arány

A tőkeáttételi arányt a következőképpen fejezzük ki:

Tőke mértéke/kitettség mértéke

A tőkeáttételi mutató mérőszáma az elsődleges alapvető tőke (Tier 1). Az alapvető tőke az elsődleges alapvető tőke és a kiegészítő alapvető tőke összege, a szabályozói kiigazítások nélkül. A teljes kitettség a

- mérlegen belüli kitettségek,
- származtatott kitettségek,
- értékpapír-finanszírozási tranzakciókból eredő kitettségek, valamint a
- mérlegen kívüli tételek összege.

Ez általában a számviteli értékeket követi, kiegészítve a származékos ügyletekhez, értékpapír-finanszírozási ügyletekhez és mérlegen kívüli tételekhez kapcsolódó kitettségek egyedi kezelésével.

¹¹ Tőkemegfelelési mutatók

Az összes tőkére vonatkozó főbb számok – meghatározás

A CET1 / Tier 1 / Teljes tőkearányt a következőképpen fejezzük ki:

CET1 / Tier 1 / Teljes tőke/Kockázattal súlyozott eszközök

A szabályozói tőke három kategóriából áll, amelyek mindegyikét egyetlen kritériumrendszer szabályozza, amely kritériumoknak az eszközöknek meg kell felelniük az adott kategóriába való besoroláshoz:

- Elsődleges alapvető tőke (a vállalkozás folytatásához szükséges tőke),
- Kiegészítő elsődleges alapvető tőke (a vállalkozás folytatásához szükséges tőke),
- Járulékos tőke (csőd esetén a veszteségek fedezésére felhasználható tőke)

A teljes szabályozói tőke az elsődleges alapvető tőke, a kiegészítő alapvető tőke és a járulékos tőke összege, a szabályozói kiigazítások nélkül.

¹² Likviditási fedezeti mutató

Likviditási kockázatra vonatkozó mutató – meghatározás

Az LCR célja annak biztosítása, hogy a bank elegendő kiváló minőségű likvid eszközzel (HQLA) rendelkezzen ahhoz, hogy túlélhessen egy 30 naptári napig tartó jelentős likviditási stressz-időszakot. A stressz-időszakot leképező felügyeleti forgatókönyv egyesíti a bank-specifikus likviditási és az egész piacra kiterjedő stressz elemeket, és számos sokkforogatókönyvet tartalmaz. A 30 naptári napos stressz-időszak az a minimális időtartam, amely szükségesnek.

¹³ Nettó stabil finanszírozási mutató: Elhúzódó likviditási stressz szcenárió hatásának mérése a Basel III módszertan szerint. Megköveteli, hogy az intézmény a hosszú lejáratú vagy egyébként stabil eszközöket hosszú lejáratú vagy egyébként stabil kötelezettségekkel fedezze. A 100% feletti Nettó stabil finanszírozási mutató azt jelenti, hogy az intézmény ellenáll az ilyen sokknak. Nettó stabil finanszírozási mutató % = Rendelkezésre álló stabil finanszírozás (ASF) / Szükséges stabil finanszírozás (RSF).

(b) Mérleg

Kimutatás a pénzügyi helyzetről

| | 2021.12.31 | 2020.12.31 |
|---|------------------|------------------|
| Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek | 482 489 | 121 791 |
| Kereskedési céllal tartott pénzügyi eszközök | 114 942 | 82 031 |
| Kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt, nem kereskedési célú pénzügyi eszközök | 98 941 | 67 742 |
| Az eredménnyel szemben valós értéken értékeltnek megjelölt pénzügyi eszközök | 195 | 18 471 |
| Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök | 351 960 | 515 154 |
| Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök | 2 670 508 | 2 328 854 |
| Fedezeti tételként megjelölt derivatívák | 53 286 | 5 461 |
| Kamatlábckockázatra vonatkozó portfóliófedezeti ügylet során fedezett tételek valós értékének változása | -12 917 | -567 |
| Tényleges adókövetelések | 36 | 511 |
| Értékesítésre tartottá minősített befektetett eszközök | 0 | 0 |
| Leányvállalatokban, közös vállalkozásokban lévő befektetések | 23 | 123 |
| Tőkemódszerrel elszámolt befektetések | 0 | 0 |
| Ingatlanok és berendezések | 33 706 | 33 797 |
| Immateriális javak | 21 037 | 19 689 |
| Halasztott adó követelések | 3 466 | 1 518 |
| Egyéb eszközök | 7 616 | 8 271 |
| Eszközök összesen | 3 825 288 | 3 202 846 |
| Kereskedési céllal tartott pénzügyi kötelezettségek | 58 502 | 48 943 |
| Az eredménnyel szemben valós értéken értékeltnek megjelölt pénzügyi kötelezettségek | 0 | 0 |
| Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek | 3 450 738 | 2 877 574 |
| Fedezeti tételként megjelölt derivatívák | 76 099 | 12 095 |
| Kamatlábckockázatra vonatkozó portfóliófedezeti ügylet során fedezett tételek valós értékének változása | -57 868 | 1 460 |
| Tényleges adókötelezettségek | 1 599 | 242 |
| Az értékesítésre tartottá minősített elidegenítési csoportba tartozó kötelezettségek | 0 | 0 |
| Céltartalékok | 9 034 | 9 058 |
| Halasztott adókötelezettségek | 4 | 3 |
| Egyéb kötelezettségek | 7 498 | 6 932 |
| Kötelezettségek összesen | 3 545 606 | 2 956 307 |
| Jegyzett tőke | 50 000 | 50 000 |
| Tőketartalék | 113 445 | 113 445 |
| Kibocsátott tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok, kivéve jegyzett tőke | 31 445 | 31 445 |
| Egyéb tőke | 0 | 0 |
| Halmazott egyéb átfogó jövedelem | 2 380 | 2 983 |
| Eredménytartalék | 30 686 | 24 391 |
| Egyéb tartalékok | 14 992 | 11 336 |
| (-) Saját részvénnyek | 0 | 0 |
| Tárgyévi eredmény | 36 734 | 12 939 |
| Saját tőke összesen | 279 682 | 246 539 |
| Kötelezettségek és saját tőke összesen | 3 825 288 | 3 202 846 |

Kimutatás a pénzügyi helyzetről

| | Megjegyzés | 2022.06.30 | 2021.12.31 |
|--|------------|------------------|------------------|
| Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek | | 164 020 | 482 489 |
| Kereskedési céllal tartott pénzügyi eszközök | | 158 701 | 114 942 |
| Kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt, nem kereskedési célú pénzügyi eszközök | | 113 407 | 98 941 |
| Az eredménnyel szemben valós értéken értékeltnek megjelölt pénzügyi eszközök | | 0 | 195 |
| Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök | | 387 682 | 351 960 |
| Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök | | 3 059 773 | 2 670 508 |
| Fedezeti tételként megjelölt derivatívák | | 143 423 | 53 286 |
| Kamatlábkockázatra vonatkozó portfóliófedezeti ügylet során fedezett tételek valós értékének változása | | -21 476 | -12 917 |
| Tényleges adókövetelések | | 53 | 36 |
| Értékesítésre tartottá minősített befektetett eszközök | | 0 | 0 |
| Leányvállalatokban, közös vállalkozásokban lévő befektetések | | 125 | 23 |
| Tőkemódszerrel elszámolt befektetések | | 0 | 0 |
| Ingatlanok és berendezések | | 34 195 | 33 706 |
| Immateriális javak | | 21 164 | 21 037 |
| Halasztott adó követelések | | 3 740 | 3 466 |
| Egyéb eszközök | | 12 112 | 7 616 |
| Eszközök összesen | | 4 076 919 | 3 825 288 |
| Kereskedési céllal tartott pénzügyi kötelezettségek | | 126 144 | 58 502 |
| Az eredménnyel szemben valós értéken értékeltnek megjelölt pénzügyi kötelezettségek | | 0 | 0 |
| Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek | | 3 570 683 | 3 450 738 |
| Fedezeti tételként megjelölt derivatívák | | 181 908 | 76 099 |
| Kamatlábkockázatra vonatkozó portfóliófedezeti ügylet során fedezett tételek valós értékének változása | | -140 288 | -57 868 |
| Tényleges adókötelezettségek | | 2 638 | 1 599 |
| Az értékesítésre tartottá minősített elidegenítési csoportba tartozó kötelezettségek | | 0 | 0 |
| Céltartalékok | | 8 360 | 9 034 |
| Halasztott adókötelezettségek | | 5 | 4 |
| Egyéb kötelezettségek | | 31 678 | 7 498 |
| Kötelezettségek összesen | | 3 781 128 | 3 545 606 |
| Jegyzett tőke | | 50 000 | 50 000 |
| Tőketartalék | | 113 445 | 113 445 |
| Kibocsátott tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok, kivéve jegyzett tőke | | 31 445 | 31 445 |
| Egyéb tőke | | 0 | 0 |
| Halmazott egyéb átfogó jövedelem | | 4 771 | 2 380 |
| Eredménytartalék | | 63 893 | 30 686 |
| Egyéb tartalékok | | 14 992 | 14 992 |
| (-) Saját részvények | | 0 | 0 |
| Tárgyévi eredmény | | 17 245 | 36 734 |

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Saját tőke összesen | 295 791 | 279 682 |
| Kötelezettségek és saját tőke összesen | 4 076 919 | 3 825 288 |

A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált mérleg kimutatása 2020.12.31-én és 2021.12.31-én

https://www.raiffeisen.hu/documents/10423/181276/Raiffeisen_eves_jelentes_2022.pdf/b09d5c91-b9e2-0a17-48a2-8ca2577020b4

A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált mérleg kimutatása 2021.06.30-án és 2022.06.30-án

https://www.raiffeisen.hu/documents/10423/181276/tokepiaci_tv_szerinti_elso_feleves_jelentes_2022.pdf

(c) *Eredménykimutatás*

| (millió Ft) | 2021.12.31 | 2020.12.31 |
|---|-------------------|-------------------|
| Effektív kamat módszerrel elszámolt kamatbevétel | 70 679 | 53 207 |
| Egyéb kamatbevétel | 14 788 | 21 010 |
| Kamatráfordítások | -17 550 | -21 546 |
| Nettó kamateredmény | 67 917 | 52 671 |
| Osztalékbevétel | 1 917 | 346 |
| Díj- és jutalékbevételek | 77 693 | 67 565 |
| Díj- és jutalékráfordítások | -19 900 | -17 793 |
| Nettó díj és jutalékbevétel | 57 793 | 49 772 |
| Nettó kereskedési és valósérték változásból származó eredmény | 241 | 2 960 |
| Fedezeti elszámolásokból eredő nettó nyereségek/veszteségek | 798 | -101 |
| Nem az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök kivezetéséből származó nettó nyereségek/veszteségek | 993 | 574 |
| Egyéb működési bevétel | 1 863 | 1 946 |
| Egyéb működési ráfordítás | -18 907 | -17 550 |
| Személyi jellegű ráfordítások | -29 508 | -26 362 |
| Egyéb adminisztratív költségek | -18 644 | -17 075 |
| Értékcsökkenés és amortizáció | -9 832 | -10 441 |
| Egyéb eredmény | -1 588 | -5 176 |
| Bankadó és egyéb speciális közterhek | -6 789 | -6 072 |
| Értékvesztés | -5 607 | -8 214 |
| Folytatódó tevékenységek adózás előtti nyeresége/vesztesége | 40 647 | 17 278 |
| A folytatódó tevékenységekből származó eredményhez kapcsolódó adórátfordítás vagy bevétel | -3 913 | -4 339 |
| Folytatódó tevékenységek adózás utáni nyeresége/vesztesége | 36 734 | 12 939 |
| Megszűnt tevékenységek nyeresége/vesztesége, adóhatással nettósítva | 0 | 0 |
| Az üzleti év nyeresége/vesztesége | 36 734 | 12 939 |

A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált eredménykimutatása 2020.12.31-én és 2021.12.31-én

https://www.raiffeisen.hu/documents/10423/181276/Raiffeisen_eves_jelentes_2022.pdf/b09d5c91-b9e2-0a17-48a2-8ca2577020b4

| (millió Ft) | Megjegyzés | 2022.06.30 | 2021.06.30 |
|---|------------|---------------|---------------|
| Effektív kamat módszerrel elszámolt kamatbevétel | | 67 936 | 29 754 |
| Egyéb kamatbevétel | | 32 883 | 7 897 |
| Kamatráfordítások | | -47 044 | -8 670 |
| Nettó kamateredmény | | 53 775 | 28 981 |
| Osztalékbevétel | | 380 | 1 908 |
| Díj- és jutalékbevételek | | 48 430 | 35 301 |
| Díj- és jutalékráfordítások | | -13 884 | -8 055 |
| Nettó díj és jutalékbevétel | | 34 546 | 27 246 |
| Nettó kereskedési és valósérték változásból származó eredmény | | 1 357 | -715 |
| Fedezeti elszámolásokból eredő nettó nyereségek/veszteségek | | -668 | -282 |
| Nem az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök kivezetéséből származó nettó nyereségek/veszteségek | | 171 | -127 |
| Egyéb működési bevétel | | 434 | 966 |
| Egyéb működési ráfordítás | | -10 475 | -8 474 |
| Személyi jellegű ráfordítások | | -15 435 | -13 862 |
| Egyéb adminisztratív költségek | | -9 967 | -7 883 |
| Értékcsökkenés és amortizáció | | -4 981 | -4 456 |
| Egyéb eredmény | | -1 874 | -915 |
| Bankadó és egyéb speciális közterhek | | -25 305 | -6 608 |
| Pénzügyi eszközök értékvesztése | | -713 | -1 070 |
| Folytatódó tevékenységek adózás előtti nyeresége/vesztesége | | 21 245 | 14 709 |
| A folytatódó tevékenységekből származó eredményhez kapcsolódó adóráfordítás vagy bevétel | | -4 000 | -1 634 |
| Folytatódó tevékenységek adózás utáni nyeresége/vesztesége | | 17 245 | 13 075 |
| Megszűnt tevékenységek nyeresége/vesztesége, adóhatással nettósítva | | 0 | 0 |
| Az üzleti év nyeresége/vesztesége | | 17 245 | 13 075 |

A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált eredménykimutatása 2021.06.30-án és 2022.06.30-án

https://www.raiffeisen.hu/documents/10423/181276/tokepiaci_tv_szerinti_elso_feleves_jelentes_2022.pdf

Kimutatás az egyéb átfogó jövedelemről

| (millió Ft) | 2021.12.31 | 2020.12.31 |
|---|---------------|---------------|
| Az üzleti év nyeresége/vesztesége | 36 734 | 12 939 |
| Egyéb átfogó jövedelem | -603 | -3 796 |
| Eredménybe nem átsorolható tételek | -6 | -586 |
| Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok valós értékének változásai | -71 | -577 |
| Eredménybe nem átsorolandó tételekhez kapcsolódó nyereségadó | 65 | -9 |
| Eredménybe átsorolható tételek | -597 | -3 210 |
| Külföldi pénznemek átváltása | 0 | 52 |
| Cash-flow fedezeti ügyletek (hatékony rész) | 813 | 17 |
| Egyéb átfogó jövedelemben elszámolt értékelési nyereség/veszteség | 594 | -71 |
| Eredménybe átvetett nettó összeg | 219 | 88 |
| Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt hitelviszonyt megtestesítő instrumentumok | -1 469 | -3 602 |
| Egyéb átfogó jövedelemben elszámolt értékelési nyereség/veszteség | 383 | -3 006 |
| Eredménybe átvetett nettó összeg | -1 852 | -596 |
| Eredménybe átsorolható tételekhez kapcsolódó nyereségadó | 59 | 323 |
| Teljes tárgyévi átfogó jövedelem | 36 131 | 9 143 |

Kimutatás az egyéb átfogó jövedelemről

| (millió Ft) | 2022.06.30 | 2021.06.30 |
|---|---------------|---------------|
| Az üzleti év nyeresége/vesztesége | 17 245 | 13 075 |
| Egyéb átfogó jövedelem | 2 391 | 1 288 |
| Eredménybe nem átsorolható tételek | 8 | 79 |
| Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok valós értékének változásai | 9 | 23 |
| Eredménybe nem átsorolandó tételekhez kapcsolódó nyereségadó | -1 | 56 |
| Eredménybe átsorolható tételek | 2 383 | 1 209 |
| Külföldi pénznemek átváltása | -18 | 0 |
| Cash-flow fedezeti ügyletek (hatékony rész) | 9 178 | 164 |
| Egyéb átfogó jövedelemben elszámolt értékelési nyereség/veszteség | 9 134 | -63 |
| Eredménybe átvetett nettó összeg | 44 | 227 |
| Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt hitelviszonyt megtestesítő instrumentumok | -6 552 | 1 168 |
| Egyéb átfogó jövedelemben elszámolt értékelési nyereség/veszteség | -6 588 | 1 360 |
| Eredménybe átvetett nettó összeg | 36 | -192 |
| Eredménybe átsorolható tételekhez kapcsolódó nyereségadó | -225 | -123 |
| Teljes tárgyévi átfogó jövedelem | 19 636 | 14 363 |

(d) Saját tőke kimutatás

A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált saját tőke kimutatása 2020.12.31-én és 2021.12.31-én

https://www.raiffeisen.hu/documents/10423/181276/Raiffeisen_eves_jelentes_2022.pdf/b09d5c91-b9e2-0a17-48a2-8ca2577020b4

A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált saját tőke kimutatása 2021.06.30-án és 2022.06.30-án

https://www.raiffeisen.hu/documents/10423/181276/tokepiaci_tv_szerinti_elo_feleves_jelentes_2022.pdf

(e) Cash flow kimutatás

| (millió Ft) | 2021.12.31. | 2020.12.31 |
|--|----------------|----------------|
| Az üzleti év nyeresége/vesztesége | 36.734 | 12.939 |
| Működési tevékenységből származó cash-flow | | |
| Módosító tételek: | | |
| | 9.832 | 10.441 |
| Értécsökkenés és amortizáció | | |
| Nem pénzügyi eszközök értékvesztése vagy (-) értékvesztésének visszairása | 34 | 61 |
| Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába nem tartozó pénzügyi eszközök értékvesztése vagy (-) értékvesztésének visszairása | 6.489 | 9.101 |
| Nettó kamateredmény | -67.917 | -52.672 |
| ebből: amortizáció, elhatárolás és értékvesztett eszközök kamatkorrektója | 5.046 | 8.658 |
| Nem pénzügyi eszközök kivezetéséből származó nyereség/veszteség, nettó | 4 | -36 |
| Egyéb | 2.090 | -1.921 |
| Nyereségadó-ráfordítás | 3.913 | 4.339 |
| | -45.555 | -30.687 |
| Működési tevékenység eszközeinek és forrásainak változása: | | |
| Kereskedési céllal tartott pénzügyi eszközök állományváltozása | -29.110 | -28.979 |
| Kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt, nem kereskedési célú pénzügyi eszközök állományváltozása | -31.089 | -33.203 |
| Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök állományváltozása | 159.547 | 2.055 |
| Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök állományváltozása | -288.492 | -576.612 |
| Fedezeti tételként megjelölt derivatívák (eszköz) állományváltozása | -41.037 | -1.108 |
| Egyéb eszközök állományváltozása | 659 | -5.252 |
| Kereskedési céllal tartott pénzügyi kötelezettségek állományváltozása | 7.590 | 26.358 |
| Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek állományváltozása | 573.505 | 567.234 |
| Fedezeti tételként megjelölt derivatívák (kötelezettség) állományváltozása | 57.917 | 2.609 |
| Kamatláb kockázatra vonatkozó portfóliófedezeti ügylet során fedezett tételek valós értékének változása | -46.978 | -606 |
| Egyéb kötelezettségek és céltartalékok állományváltozása | 542 | -1.716 |

| | | |
|--|----------------|----------------|
| | 363.054 | -49.220 |
| Kapott kamatbevétel | 88.518 | 91.181 |
| Fizetett kamatok | -15.555 | -29.851 |
| Kapott osztalék | 1.917 | 346 |
| Fizetett nyereségadó | -3.904 | -4.548 |
| Működési tevékenység során keletkezett (+)/felhasznált (-) nettó pénzeszköz | 425.209 | -9.840 |
| Befektetési tevékenységből származó cash-flow | | |
| Értékpapírok beszerzése | -137.936 | -52.286 |
| Értékpapírok értékesítése | 86.178 | 74.883 |
| Egyéb részesedések értékesítése | 650 | 0 |
| Ingatlanok és berendezések beszerzése | -3.022 | -4.553 |
| Ingatlanok és berendezések értékesítése | 11 | 23 |
| Immateriális javak beszerzése | -6.138 | -6.944 |
| Immateriális javak értékesítése | 1 | 44 |
| Befektetési tevékenység során keletkezett (+)/felhasznált (-) nettó pénzeszköz | -60.256 | 11.167 |
| Finanszírozási tevékenységből származó cash-flow | | |
| Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátása és visszavásárlása | 0 | -50 |
| Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok lejáratkori törlesztése | 0 | -2.631 |
| Lízingkötelezettséggel kapcsolatos kifizetések | -2.328 | -1.982 |
| Fizetett osztalék | -3.127 | -3.116 |
| Finanszírozási tevékenység során keletkezett (+)/felhasznált (-) nettó pénzeszköz | -5.455 | -7.779 |
| Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek nettó növekedése/csökkenése | 359.498 | -6.452 |
| Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek állománya az év elején | 121.791 | 126.155 |
| Árfolyamhatás | 1.200 | 2.088 |
| Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek állománya az év végén | 482.489 | 121.791 |

A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált cash flow kimutatása 2020.12.31-én és 2021.12.31-én:

https://www.raiffeisen.hu/documents/10423/181276/Raiffeisen_eves_jelentes_2022.pdf/b09d5c91-b9e2-0a17-48a2-8ca2577020b4

| (millió Ft) | 2022.06.30 | 2021.06.30 |
|--|---------------|---------------|
| Az üzleti év nyeresége/vesztesége | 17.245 | 13.075 |
| Működési tevékenységből származó cash-flow | | |
| Módosító tételek: | | |
| Értéksökkenés és amortizáció | 4.981 | 4.456 |
| Nem pénzügyi eszközök értékvesztése vagy (-) értékvesztésének visszaírása | -14 | 24 |
| Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába nem tartozó pénzügyi eszközök értékvesztése vagy (-) értékvesztésének visszaírása | -78 | 1.134 |
| Nettó kamateredmény | -53.775 | -28.981 |
| ebből: amortizáció, elhatárolás és értékvesztett eszközök kamatkorrektúrája | 1.831 | 8.658 |
| Nem pénzügyi eszközök kivezetéséből származó nyereség/veszteség, nettó | -15 | 3 |
| Egyéb | 19.436 | 2.830 |

| | | |
|--|-----------------|----------------|
| Nyereségadó-ráfordítás | 4.000 | 1.634 |
| | -25.465 | -18.900 |
| Működési tevékenység eszközeinek és forrásainak változása: | | |
| Kereskedési céllal tartott pénzügyi eszközök állományváltozása | -43.628 | 29.415 |
| Kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt, nem kereskedési célú pénzügyi eszközök állományváltozása | -14.419 | -16.620 |
| Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök állományváltozása | -42.802 | 33.106 |
| Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök állományváltozása | -254.213 | -228.802 |
| Fedezeti tételként megjelölt derivatívák (eszköz) állományváltozása | -66.660 | -11.062 |
| Egyéb eszközök állományváltozása | -4.377 | 757 |
| Kereskedési céllal tartott pénzügyi kötelezettségek állományváltozása | 69.531 | -15.505 |
| Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek állományváltozása | 86.941 | 227.945 |
| Fedezeti tételként megjelölt derivatívák (kötelezettség) állományváltozása | 87.943 | 9.843 |
| Kamatláb kockázatra vonatkozó portfóliófedezeti ügylet során fedezett tételek valós értékének változása | -73.861 | -9.722 |
| Egyéb kötelezettségek, céltartalékok és értékesítésre tartott kötelezettségek állományváltozása | 23.506 | 729 |
| | -232.039 | 20.084 |
| Kapott kamatbevétel | 91.434 | 54.614 |
| Fizetett kamatok | -35.828 | -16.975 |
| Kapott osztalék | 380 | 1.908 |
| Fizetett nyereségadó | -3.477 | -2.350 |
| Működési tevékenység során keletkezett (+)/felhasznált (-) nettó pénzeszköz | -187.750 | 51.456 |
| Befektetési tevékenységből származó cash-flow | | |
| Értékpapírok beszerzése | -160.547 | -69.926 |
| Értékpapírok értékesítése | 3.640 | 30.000 |
| Ingatlanok és berendezések beszerzése | -1.421 | -883 |
| Ingatlanok és berendezések értékesítése | 96 | 344 |
| Immateriális javak beszerzése | -2.347 | -2.146 |
| Befektetési tevékenység során keletkezett (+)/felhasznált (-) nettó pénzeszköz | -160.579 | -42.611 |
| Finanszírozási tevékenységből származó cash-flow | | |
| Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátása és visszavásárlása | 30.000 | 0 |
| Lízingkötelezettséggel kapcsolatos kifizetések | -1.307 | -1.481 |
| Fizetett osztalék | -3.527 | -3.127 |
| Finanszírozási tevékenység során keletkezett (+)/felhasznált (-) nettó pénzeszköz | 25.166 | -4.608 |
| Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek nettó növekedése/csökkenése | -323.163 | 4.237 |
| Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek állománya az év elején | 482.489 | 121.791 |
| Árfolyamhatás | 4.694 | -1.531 |
| Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek állománya az év végén | 164.020 | 124.497 |

A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált cash flow kimutatása 2021.06.30-án és 2022.06.30-án:

https://www.raiffeisen.hu/documents/10423/181276/tokepiaci_tv_szerinti_elso_feleves_jelentes_2022.pdf

(f) *A Kibocsátó IFRS szerinti 2022. első féléves konszolidált jelentése:*

https://www.raiffeisen.hu/documents/10423/181276/tokepiaci_tv_szerinti_elso_feleves_jelentes_2022.pdf

12.2 **A Kibocsátó pénzügyi helyzetében bekövetkezett jelentős változás**

A fenti 8.1 Trendek, jelentősen hátrányos vagy lényeges változás című fejezetben foglaltaktól eltekintve 2021. december 31-e óta a Kibocsátó pénzügyi teljesítményében vagy helyzetében lényeges változás, valamint a Kibocsátó kilátásaiban 2021. december 31-e óta jelentősen hátrányos változás nem következett be. A fenti VII.7. Trendek, jelentősen hátrányos vagy lényeges változás című fejezetben foglaltaktól eltekintve nem történt a Kibocsátót érintő, olyan közelmúltbeli esemény, amelyek jelentős mértékben befolyásolhatják a kibocsátó fizetőképességének értékelését.

Továbbá a Tájékoztató Végrehajtási rendelet 6. mellékletének 7.1, valamint a 11.5.1 pontja alapján, a Kibocsátó ezúton nyilatkozik, hogy a Kibocsátó pénzügyi teljesítményében 2022. június 30. óta a regisztrációs okmány közzétételének napjáig nem történt olyan jelentős változás, amire vonatkozóan a Kibocsátó pénzügyi információkat, auditált pénzügyi információkat vagy évközi pénzügyi információkat tett volna közzé.

A jelen Alaptájékoztató keltét megelőző tizenkét hónap során nem volt és jelenleg sincs folyamatban, olyan bírósági, választottbírósági vagy egyéb hatósági eljárás, amelynek a kimenetele jelentősen hátrányosan befolyásolná a Kibocsátó pénzügyi helyzetét vagy nyereségességét.

13. **Kiegészítő információk**

13.1 ***A Kibocsátó alaptőkéje***

A Kibocsátó alaptőkéje 50.000.090.000 Ft (ötvenmilliárd-kilencvenezer forint) („**alaptőke**”), amely teljes egészében készpénzben került befizetésre. A Kibocsátó alaptőkéje a Kibocsátó összes részvénye névértékének összege.

A Kibocsátó saját tőkéjének összege nem lehet alacsonyabb, mint a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CXXXVII. törvényben (a “**Hpt.**”) minimálisan előírt jegyzett tőke összege, azaz kétmilliárd forint. Amennyiben a Kibocsátó saját tőkéjének összege kétmilliárd forint alá csökkenne, az MNB legfeljebb tizenhét hónapos határidőt biztosíthat a Kibocsátó számára a saját tőke felemelésére.

Amennyiben a Kibocsátó saját tőkéje a Kibocsátó jegyzett tőkéjének összege alá csökken, az MNB kötelezheti a Kibocsátó Igazgatóságát, hogy hívja fel döntéshozatalra az Egyedüli Részvényest. Az Egyedüli Részvényes dönt a Kibocsátó jegyzett tőkéjének leszállításáról, illetve a Kibocsátó saját tőkéjének legalább a jegyzett tőke mértékére való visszaállításáról.

A Kibocsátó alaptőkéje 5.000.009 (ötmillió kilenc) darab, egyenként 10.000 Ft (tízezer magyar forint) névértékű „T” sorozatú névre szóló törzsrészvényre (a továbbiakban: “**törzsrészvény**”) oszlik. A Kibocsátó részvényei névre szóló, dematerializált részvények. A Kibocsátó egyszemélyes részvénytársaságként saját részvényét nem szerezheti meg. A vonatkozó jogszabályok és az Alapszabály által biztosított mindenre kiterjedő részvényesi jogok a Kibocsátó által kibocsátott törzsrészvényekhez vannak kapcsolva. A Kibocsátó részvényeit nem jegyzik semmilyen piacon.

13.2 A Kibocsátó alapszabálya

A Kibocsátó a Ptk. szabályaival összhangban elfogadott alapszabállyal rendelkezik. A Kibocsátó a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága a Regisztrációs Okmány 4.1. pontjában meghatározott cégjegyzékszámon tart nyilván. A Kibocsátó célkitűzései megegyeznek az Alapszabálya 2. pontjában meghatározott tevékenységi körökkel, melyek a Regisztrációs Okmány 5. pontjában kerültek kifejtésre.

14. Lényeges szerződések

A Kibocsátónak nincsen tudomása olyan lényeges szerződésről, amely a szokásos üzleti tevékenységén kívül esne, és amely a magyarországi Raiffeisen csoport bármely tagjánál olyan kötelezettséget eredményezne, amely jelentősen befolyásolná a Kibocsátó azon képességét, hogy az általa kibocsátott Kötvények Tulajdonosai felé ezen Kötvényekben foglalt kötelezettségeit teljesítse.

15. Megtekinthető dokumentumok

A Kibocsátó által betekintésre az Alaptájékoztató érvényességi ideje alatt rendelkezésre tartott dokumentumok az alábbiak:

- (i) A Kibocsátó alapszabálya.

<https://www.raiffeisen.hu/documents/10165/0/Alapszabaly.pdf>

- (ii) Az Alaptájékoztató és az egyes Végleges Feltételek.

- (iii) A Kibocsátó 2021. június 30. fordulónappal elkészített nem auditált féléves konszolidált jelentése.

https://www.raiffeisen.hu/documents/10423/181276/tokepiaci_tv_szerinti_első_feleves_jelentés_2021.pdf

- (iv) A Kibocsátó 2022. június 30. fordulónappal elkészített nem auditált féléves konszolidált jelentése.

https://www.raiffeisen.hu/documents/10423/181276/tokepiaci_tv_szerinti_első_feleves_jelentés_2022.pdf

- (v) A Kibocsátó IFRS szerint 2020. december 31. fordulónappal elkészített auditált éves konszolidált beszámolója és az azzal kapcsolatos független könyvvizsgálói jelentés.

https://www.raiffeisen.hu/documents/10423/182204/Raiffeisen_éves_jelentés_2020.pdf

- (vi) A Kibocsátó IFRS szerint 2021. december 31. fordulónappal elkészített auditált éves konszolidált beszámolója és az azzal kapcsolatos független könyvvizsgálói jelentés.

https://www.raiffeisen.hu/documents/10423/181276/Raiffeisen_éves_jelentés_2021.pdf/b09d5c91-b9e2-0a17-48a2-8ca2577020b4

A fenti dokumentumok az Alaptájékoztató érvényességi ideje alatt előzetes írásbeli bejelentést követően – telefonon (+36-1-484-5870) egyeztetett időpontban, de igény esetén nem később, mint a bejelentés Kibocsátó általi kézhezvételét követő banki munkanapon – megtekinthetőek a Kibocsátó 1133 Budapest, Váci út 116-118. szám alatti székhelyén.

Az Alaptájékoztató, valamint az éves és féléves jelentések az Alaptájékoztató érvényességi ideje alatt megtekinthetőek a Kibocsátó (<http://www.raiffeisen.hu>) és a Budapesti Értéktőzsde (<http://www.bet.hu>) honlapján, valamint az MNB által üzemeltetett (<http://kozvetetelek.mnb.hu/>) honlapon.

IV. ÉRTÉKPAPÍRJEGYZÉK

1. Felelős személyek, harmadik féltől származó információ, szakértői jelentések és az illetékes hatóság jóváhagyása

1.1 Az értékpapírjegyzékért felelős személy

Az Alaptájékoztatót a Kibocsátó maga készítette. Az Alaptájékoztató, illetve az értékpapírjegyzék tartalmáért és az abban foglalt információkért kizárólag a Kibocsátó tartozik felelősséggel.

1.2 Az értékpapírjegyzékért felelős személy nyilatkozata

A Kibocsátó ezúton nyilatkozik arról, hogy az elvárható gondosság mellett, lehető legjobb tudása szerint készített jelen értékpapírjegyzékben szereplő információk megfelelnek a tényeknek, az értékpapírjegyzék a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, 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. A Kibocsátó, mint felelős személy nevében cégszerűen aláírt felelősségvállaló nyilatkozatot az Alaptájékoztató VII. fejezete tartalmazza.

1.3 Az értékpapírjegyzék összeállításában szakértői minőségben közreműködő személy adatai

Az Alaptájékoztató 3. számú melléklete tartalmazza a Fenntarthatósági Kötvény Keretrendszerre vonatkozó külső szakértői véleményt.

A külső szakértő adatai:

a) név: Sustainanalytics, a MorningStar Inc. csoport tagja

b) üzleti elérhetőség:

email: inquiries.EMEA@sustainalytics.com

telefon: (+44)20 4526 5640

c) szakképesítések: a Sustainanalytics szakértői rendelkeznek szakértői vélemény elkészítéséhez szükséges szakképesítésekkel.

d) a Kibocsátóban a külső szakértő nem rendelkezik jelentős érdekeltséggel

A Kibocsátó kijelenteni, hogy az Alaptájékoztató 3. számú mellékletében található Fenntarthatósági Kötvény Keretrendszerre vonatkozó külső szakértői vélemény, a külső szakértő beleegyezésével került az Alaptájékoztatóba.

1.4 Harmadik féltől származó információk

A jelen értékpapírjegyzék harmadik féltől származó információkat nem tartalmaz.

2. Nyilatkozat jóváhagyásról

Az Alaptájékoztatót az MNB, mint a Tájékoztató Rendelet szerinti illetékes hatóság jóváhagyta. Az MNB a jelen Alaptájékoztatót kizárólag a Tájékoztató Rendeletben a teljességre, érthetőségre és következetességre vonatkozóan meghatározott előírásoknak való megfelelés szempontjából hagyta jóvá. Az ilyen jóváhagyás nem tekinthető az ezen Alaptájékoztató tárgyát képező értékpapírok

minőségének jóváhagyásaként. A befektetőknek saját maguknak kell értékelniük, hogy alkalmas-e számukra a Kötvényekbe történő befektetés.

3. Kockázati tényezők

A Kötvényekre jellemző lényeges kockázati tényezők bemutatása az Alaptájékoztató II. Kockázati tényezők című részének a „2. Kötvényekhez kapcsolódó kockázatok” című fejezetében található.

4. A kibocsátásban érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége

A Kibocsátónak nincs tudomása arról, hogy a Kötvények kibocsátása illetve ajánlattétele szempontjából az Raiffeisen csoporton kívüli természetes vagy jogi személyek: (i) lényeges érdekeltséggel rendelkeznének, továbbá hogy (ii) ezen személyek tekintetében összeférhetetlenség állna fenn.

5. Az ajánlattétel okai és a bevételek felhasználása

A Kötvények nyilvános ajánlattételének, valamint a Kötvények a BÉT által működtetett szabályozott piacra vagy adott esetben BÉT által működtetett multilaterális kereskedési rendszerre történő esetleges bevezetésének a célja, hogy – a Kibocsátó tekintetében alkalmazandó szabályozói követelményeknek történő megfelelés mellett – a Kibocsátó üzleti tevékenységéhez biztosítsa forrásait. A Program keretében történő Kötvény forgalomba hozatalok megvalósításával a Kibocsátó forint- és devizaforrásokat von be a tőkepiacról annak érdekében, hogy ügyfelei számára hosszútávon kiszámítható, versenyképes kamatozású hiteleket tudjon kínálni. A fentiekben túl a Program keretében történő kibocsátások által történő hosszú lejáratú forrásbevonás a Kibocsátó strukturális likviditási helyzetének javítását is lehetővé teszi.

Abban az esetben, ha a fentiekől eltérő célból kerül sor a Program keretében megvalósuló Kötvény forgalomba hozatalra, az erre vonatkozó információk az adott forgalomba hozatalt érintő Végleges Feltételekben kerülnek feltüntetésre. Szintén a Végleges Feltételekben kerül meghatározásra (i) a kibocsátás/ajánlattétel becsült összes költsége és (ii) a nettó bevétel becsült összege.

A Kibocsátó törekszik arra, hogy Kötvényekből várható bevétel elegendő legyen a fenti, vagy adott esetben a Végleges Feltételekben meghatározott célok eléréséhez.

A Kibocsátó szándéka (az egyéb Kötvények mellett) az ESG Kötvények kibocsátásából származó források bevonása. Az ESG Kötvények kibocsátása a Program időhatálya alatt egyebek mellett a jelen Program jogi keretein belül valósul meg az ESG Keretrendszer tartalmával összhangban. A Végleges Feltételekben kerül feltüntetésre, hogy a Kötvényekből származó nettó bevételt a Kibocsátó Támogatható Projektek közül melyik projekt megvalósítására kívánja fordítani.

A Kibocsátó az ESG Kötvények kibocsátása útján bevont forrásokat nem használja fel olyan célokra, amelyek összeegyeztethetetlenek az ESG Keretrendszerben rögzített környezeti és társadalmi céljaival. Az ESG Kötvényekből származó fel nem osztott nettó bevételt a Kibocsátó saját belátása szerint a Kibocsátó likvid eszközportfóliójában tartja készpénzben vagy más likvid eszközben, mint például egynapos fedezetlen vagy fedezett pénzüpiaci kihelyezések, egynapos vagy egyhetes MNB-betét, nostro számlák.

6. Az ESG Kötvény Sorozatokkal kapcsolatos kiegészítő információk

A Kibocsátó elkötelezett amellett, hogy üzleti tevékenysége során a céljai elérésében minél inkább érvényesüljenek a környezeti, társadalmi és irányítási rendszerre (ESG) vonatkozó célkitűzések is. A Kibocsátó egyebek mellett az ESG Kötvények kibocsátása útján lát lehetőséget az ESG célkitűzések megvalósulásához, a környezetvédelem és a nemzetközi klímacélok eléréséhez.

A Kibocsátó azon kötvényeket tekinti ESG Kötvényeknek, amelyek kibocsátása során befolyt összegből a Kibocsátó olyan fenntartható hiteleket finanszíroz, amelyek megfelelnek a Kibocsátó által elfogadott ESG Keretrendszerben bemutatott kritériumoknak. A Kibocsátó jelenlegi fenntartható

célokat megvalósító portfóliója főként fenntartható épületekhez, megújuló energiához, fenntartható mezőgazdasághoz és tiszta közlekedéshez kapcsolódó kötvényeket tartalmaz. Az ESG Keretrendszeren keresztül a Kibocsátó arra törekszik, hogy üzleti stratégiáját egyaránt összehangolja az egyének és a társadalom igényeivel az ENSZ fenntartható fejlődési célok kiáltványában foglaltak és a Párizsi éghajlatvédelmi egyezményben foglaltak egyidejű figyelembevételével. A Kibocsátó az ESG Keretrendszert az International Capital Market Association (ICMA) által megalkotott, 2021. június hónapban közzétett „zöld kötvényekre vonatkozó alapelvek” (ún. *Green Bond Principles*), „társadalmi kötvényekre vonatkozó alapelvek” (ún. *Social Bond Principles*), „fenntarthatósági kötvényekre vonatkozó iránymutatások” (ún. *Sustainability Bond Guidelines*), és más nemzetközileg is elfogadott ajánlások figyelembevételével alkotta meg annak érdekében, hogy az aktív befektetők számára a lehető legszélesebb körben álljanak rendelkezésre a fenntarthatósági szempontokat is kínáló tőkepiaci termékek.

Kibocsátó törekszik arra, hogy évente közzé tegye az ESG Jelentést a fennálló ESG Kötvényekből származó bevételek felhasználásáról, valamint a Támogatható Projektek minőségi hatásairól.

Az ESG Keretrendszerben hivatkozott 30%-os energiamegtakarítás igazolását a Kibocsátó egy független energetikai auditor által készített dokumentum alapján tervezi megállapítani.

Az ESG Keretrendszer által használt, épületek fenntarthatóságára vonatkozó DGNB „Gold” és ÖGNI „Gold” minősítések tartalmukban és feltételrendszerükben megegyeznek, ugyanakkor a minősítéseket kibocsátó szervezet eltér. A DGNB „Gold” tanúsítvány kiállítója egy német intézmény a Deutsches Gütesiegel Nachhaltiges Bauen, az ÖGNI „Gold” tanúsítvány kiállítója pedig egy osztrák intézmény az Österreichische Gesellschaft für nachhaltige Immobilienwirtschaft, amely a DGNB által lefektetett elvek alapján osztályoz.

Az ESG Keretrendszert, és az ESG Kötvényekről bővebb információt az Alaptájékoztató 2. számú melléklete, az ESG Keretrendszerre vonatkozó független szakértői véleményt pedig az Alaptájékoztató 3. számú melléklete tartalmazza.

7. A Program keretében megvalósuló kibocsátások költségei

A Program keretében megvalósuló forgalomba hozatalokhoz kapcsolódó költségek a Végleges Feltételekben kerül meghatározásra.

8. Adózás

A Kötvénytulajdonosok illetősége szerinti ország és Magyarország, mint a Kibocsátó székhelye szerinti ország adójogszabályai befolyással lehetnek a Kötvényekből származó jövedelemre.

Az Alaptájékoztató jelen része kizárólag általános információkat tartalmaz az Alaptájékoztató készítésekor Magyarország területén hatályban lévő adózási szabályokról. Jelen rész nem tekinthető adótanácsnak, minden befektetőnek saját adótanácsadó igénybevétele ajánlott és szükséges.

A Kötvényekből származó kamatjövedelem kapcsán a Kibocsátó minősül kifizetőnek az adózás rendjéről szóló 2017. évi CL. törvény 7.§ 31. pontja alapján, vagy a Kibocsátó helyett a kamatjövedelmet kifizető hitelintézet, illetve befektetési szolgáltató a személyi jövedelemadóról 1995. évi CXVII. törvény 65. § (2) bekezdése szerint.

A Kötvénytulajdonosoknak teljesítendő kifizetésekre a mindenkor alkalmazandó pénzügyi vagy más jogszabályokkal összhangban kerül sor. Ebből következően sem a Kibocsátó, sem a Fizető Megbízott nem fog pótlólagos kifizetést teljesíteni abban az esetben, ha a Kötvények alapján teljesítendő kifizetésekből a kifizetőnek adót vagy más összeget kell levonnia. A Kibocsátó mint kifizető, valamint a Fizető Megbízott a hatályos jogszabályokkal összhangban nem felelős a Kötvény-tulajdonosokkal vagy más személyekkel szemben semmilyen díjért, költségért, veszteségért vagy kiadásért, amely az ilyen kifizetésekkal kapcsolatban keletkezik vagy a kifizetésekből ered, illetve a Kibocsátó és a Fizető

Megbízott, valamint a Forgalmazó nem érvényesíthet a Kötvénytulajdonosokkal vagy más személyekkel szemben ilyen díjat, költséget, veszteséget vagy kiadást.

Belföldi adóügyi illetőségű magánszemélyek Kötvényekből keletkező kamatjövedelmét 15% jövedelemadó terheli, amelyet a kifizető állapít meg és von le a jövedelem kifizetése során. A személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény 65. §-a szerint kamatjövedelemnek minősül a nyilvánosan forgalomba hozott és forgalmazott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír (i) kamata és/vagy hozama csökkentve a vételárban felhalmozott kamattal a vételt követő első kamatfizetéskor, egyébként a jóváírt teljes kamata; (ii) beváltásakor, visszaváltásakor, átruházásakor elért árfolyamnyereség növelve a vételárban megfizetett felhalmozott azon kamattal, amelyet az előző pont alapján az első kamatfizetéskor csökkentő tételként vettek figyelembe. Amennyiben a kamatjövedelem nem kifizetőtől származik, akkor a magánszemély az adóhatósági közreműködés nélkül elkészített bevallásában állapítja meg, és a bevallás benyújtására előírt határidőig fizeti meg az adókötelezettséget.

Belföldi adóügyi illetőségű társaságok esetében a társasági adóról és osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény hatálya alá tartozó társaságok kötelesek figyelembe venni az adózás előtti eredményük meghatározása során a Kötvénnyel végzett minden tranzakcióhoz kapcsolódó bevételt és kiadást. A kifizető nem von le adót a Kötvény révén juttatott bevételből, az eredményt terhelő adókötelezettség teljesítése a gazdasági tevékenységet folytató társaságok kötelezettsége.

A külföldi adóügyi illetőségű magánszemélyek, amennyiben Magyarország és az illetőség szerinti állam között van kettős adóztatás elkerülésére vonatkozó egyezmény, vagy viszonyosság, akkor annak figyelembevételével adóznak, ha a magánszemély igazolja külföldi adóügyi illetőségét, valamint – ha az egyezmény úgy rendelkezik, akkor – haszonhúzó nyilatkozatot bocsát rendelkezésre. A külföldi illetőség igazolására a külföldi adóhatóság – az adómentességhez való jogosultság igazolására a nemzetközi szervezet – által kiállított okirat angol nyelvű példánya, magyar nyelvű szakfordítása, vagy ezek egyikéről készült másolat szolgál (illetőségigazolás). Az illetőséget adóévenként akkor is igazolni kell, ha az illetőség a korábban benyújtott illetőségigazolás óta nem változott. A külföldi illetőségű magánszemély az illetőségigazolást az adóévben történt első kifizetés időpontját, illetősége változása esetén a változást követő első kifizetés időpontját megelőzően adja át. Adóügyi illetőségigazolás hiányában vagy amennyiben nincs egyezmény, illetve viszonyosság a két állam között, akkor a külföldi magánszemélyek a mindenkor hatályos személyi jövedelemadóról szóló törvény rendelkezései szerint adóznak.

A külföldi adóügyi illetőségű társaságoknak juttatott jövedelmet Magyarországon adókötelezettség nem terheli, kivéve, ha a bevétel a társaság magyarországi telephelyének tudható be. A társaságok adókötelezettségét a vonatkozó kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény rendelkezéseinek megfelelően kell megállapítani.

9. A Kötvényekre vonatkozó nyilvános ajánlattétel feltételei

A Tájékoztató Végrehajtási Rendelet 14. számú mellékletének 5. pontja alapján az értékpapírjegyzők tekintetében előírt információkat (azaz a Kötvényekre vonatkozó nyilvános ajánlattétel feltételeinek a bemutatását) az értékpapírjegyzők alábbi fejezetei tartalmazzák: a Kötvényfeltételek, az Aukciós Szabályok, a Jegyzési Eljárás Szabályai, valamint a Végleges Feltételek mintáit tartalmazó fejezetek.

10. A Kötvények kereskedési helyszínre történő bevezetése illetve regisztrációja

A Raiffeisen Bank Zrt. mint Kibocsátó és Forgalmazó (a nyilvános forgalomba hozatalukat követően) egyes Kötvények tekintetében kezdeményezni fogja (i) ezen Kötvényeknek a Budapesti Értéktőzsde (BÉT) által működtetett – az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak a pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról szóló 2014/65/EU irányelve (MiFID II) szerinti – szabályozott piacra vagy a BÉT által működtetett multilaterális kereskedési rendszerre történő bevezetését. A jelen Program keretében forgalomba hozandó Kötvények a BÉT által működtetett szabályozott piacon vagy a BÉT által működtetett multilaterális kereskedési rendszeren kívül nem kerülnek egyéb kereskedési helyszínre bevezetésre. A Kibocsátó Igazgatóságának 2022.

augusztus 11.-én kelt 1. számú határozata alapján a Kibocsátó Treasury Területe felhatalmazást kapott arra vonatkozóan, hogy a BÉT által működtetett szabályozott piacra vagy a BÉT által működtetett multilaterális kereskedési rendszerre történő bevezetésről kérdéséről döntsön. A szabályozott piacra történő bevezetésről a Kibocsátó minden egyes Kötvénysorozat tekintetében külön döntést hoz, és nem vállal kötelezettséget a Program alapján forgalomba hozatalra kerülő valamennyi Kötvény tekintetében a bevezetésre vagy regisztrációra. A vonatkozó Kötvények bevezetését, illetve regisztrációját a BÉT a saját hatáskörében eljárva, a Kibocsátótól függetlenül hagyja jóvá. Ezáltal a vonatkozó Kötvények bevezetése, illetve regisztrációja nem garantált. A fentiek mellett Tájékoztató Végrehajtási Rendelet 14. számú mellékletének 6. pontja alapján az értékpapírjegyzék tekintetében előírt információkat (azaz a Kötvények szabályozott piacra történő bevezetésével és a kereskedésével kapcsolatos információk bemutatását) az értékpapírjegyzéknek a Végleges Feltételek mintáit tartalmazó fejezetei tartalmazzák.

A Kibocsátó ismeretei szerint jelen Alaptájékoztató jóváhagyásának időpontjában a luxembourgi tőzsdén (Luxembourg Stock Exchange) kívül nincsen olyan szabályozott piac vagy harmadik országbeli piac, kkv-tőkefinanszírozási piac vagy multilaterális kereskedési rendszer, amelyen a Kötvényekkel azonos osztályú értékpapírokkal már kereskednének.

11. A Kötvényekkel kapcsolatos kiegészítő információk

11.1 Tanácsadók

Az értékpapírjegyzékben a Kötvények kibocsátásával összefüggésben tanácsadók nem kerültek feltüntetésre.

11.2 Hitelminősítés

A Kötvények esetleges hitelminősítésével kapcsolatos információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák.

A fentiek mellett Tájékoztató Végrehajtási Rendelet 14. számú mellékletének 7. pontja alapján az értékpapírjegyzék tekintetében előírt információkat (azaz a Kötvényekkel kapcsolatos kiegészítő információk bemutatását) az értékpapírjegyzéknek a Végleges Feltételek mintáit tartalmazó fejezetei tartalmazzák.

11.3 A kibocsátás átvételére (jegyzési garanciavállalásra) kötelezettséget vállaló szervezetek

A kibocsátás átvételére (jegyzési garanciavállalásra) nincs kötelezettséget vállaló szervezet.

11.4 Az elővásárlási jogok gyakorlásának eljárása, a jegyzési jog átruházhatósága és a nem gyakorolt jegyzési jogok kezelése

A Kötvényekkel kapcsolatban harmadik személyek javára elővásárlási jog, jegyzési jog nem áll fenn, emiatt az elővásárlási jogok gyakorlásának eljárása, a jegyzési jog átruházhatósága és a nem gyakorolt jegyzési jog kezelése nem szükséges.

11.5 Kötvénytulajdonosok képviselete

A Kötvénytulajdonosokat képviselő szervezet, kötvénytulajdonosi gyűlés nem került kijelölésre.

12. Kötvényfeltételek

*A következő fejezet a Program keretében nyilvánosan forgalomba hozandó Szenior / Szenior Elsőbbségi / Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior/ Alárendelt Kötvények feltételeiről (a **Kötvényfeltételek**) ad tájékoztatást, és az egyes Sorozatok és Sorozatrészletek tekintetében tartalmaz általános információkat a Kötvények tekintetében. Az alábbi Kötvényfeltételek fejezet a jelen Alaptájékoztató egyéb vonatkozó részeivel együtt értelmezendő. Az egyes Kötvény Sorozatok részletes feltételeit az alábbi Kötvényfeltételek és a vonatkozó Végleges Feltételek együtt tartalmazzák.*

12.1 **A Raiffeisen Bank Zrt. mint Kibocsátó, Forgalmazó és Fizető Megbízott**

A Kötvények kibocsátója a Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.; nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszám: Cg.01-10-041042; LEI kód: 5493001U1K6M7JOL5W45 (a **Kibocsátó**)). A Raiffeisen Bank Zrt. egyben a Kötvények forgalmazásával kapcsolatos tevékenységeket is ellátja forgalmazóként (a **Forgalmazó**), valamint a Kötvények alapján teljesítendő kamatmegállapító, kamatfizető és tőkefizető banki tevékenységeket is ellátja fizető bankként (a **Fizető Megbízott**). Tekintettel arra, hogy a Raiffeisen Bank Zrt. a fenti feladatokat önállóan látja el, a Kötvények tekintetében külön forgalmazói vagy fizető banki megállapodás nem került megkötésre.

12.2 **A Program**

A Raiffeisen Bank Zrt. 100.000.000.000 forint keretösszegű 2022-23. évi Kötvény Programja (a **Program**). A Program alapján forgalomba hozott Szenior Kötvények, Szenior Elsőbbségi Kötvények, Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior Kötvények és Alárendelt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg a 100.000.000.000 forintot (vagy ennek megfelelő összeget euró vagy dollár devizanemben). Amennyiben egy forgalomba hozatalra nem forintban kerül sor, a Kibocsátó az MNB forgalomba hozatal napján irányadó, az adott devizanem forinttal szembeni hivatalos árfolyamán számítja át a forgalomba hozott Kötvények össznévértékét forintra, abból a célból, hogy megállapítsa, a forgalomba hozatal mekkora részt képvisel a Program össznévértékéből.

A Program feltételeit, a Kibocsátó bemutatását, valamint mindazon információt, amelynek közlése a forgalomba hozott értékpapír befektetői számára a magyar jogszabályok szerint kötelező, és amely az MNB számára benyújtásra kerül, a Programmal kapcsolatos alaptájékoztató (az **Alaptájékoztató**) tartalmazza. Az egyes Sorozatokban (a **Sorozat**) vagy Sorozatrészletekben (a **Sorozatrészlet**) forgalomba hozott Kötvények vonatkozásában a forgalomba hozatal adatait a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

12.3 **Felhatalmazás**

A Kibocsátó Igazgatósága a 2022. augusztus 11.-én kelt 1. számú határozatával felhatalmazást adott a Program felállítására, az azzal kapcsolatos dokumentumok elkészítésére és aláírására, valamint a Kötvények Program alapján történő nyilvános forgalomba hozatalára és – a vonatkozó Végleges Feltételek ilyen irányú rendelkezése esetén – a Budapesti Értéktőzsde (a **BÉT**) által működtetett szabályozott piacra és a BÉT által működtetett multilaterális kereskedési rendszerre történő bevezetésére. A kereskedési helyszínre történő bevezetésről a Kibocsátó minden egyes Kötvénysorozat tekintetében külön döntést hoz, és nem vállal kötelezettséget a Program alapján forgalomba hozatalra kerülő valamennyi Kötvény tekintetében a bevezetésre vagy regisztrációra.

12.4 **A Kötvények kibocsátásának célja, valamint a Kötvényeken alapuló kötelezettségek teljesítésének tervezett pénzügyi fedezete**

A Végleges Feltételek ellenkező rendelkezése hiányában a Program alapján forgalomba hozatalra kerülő Kötvényekkel kapcsolatosan befolyt forrásokat a - Kibocsátó tekintetében alkalmazandó szabályozói követelményeknek történő megfelelés mellett - a Kibocsátó az üzleti tevékenységeivel kapcsolatosan kívánja felhasználni. A Kötvények kibocsátásának okai részletesebben az Alaptájékoztató Értékpapírjegyzékének 5. *Az ajánlattétel okai és a bevételek felhasználása című fejezetében* került bemutatásra.

A Kötvényeken alapuló kötelezettségek teljesítésének pénzügyi fedezetéül a Kibocsátó eszközei, illetve forrásai (lásd az Alaptájékoztató *Kibocsátó Bemutatása* című fejezetét) szolgálnak.

12.5 **A Kötvények**

12.5.1 *A Kötvények típusa*

A Kötvények a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (a **Tőkepiaci törvény** vagy a **Tpt.**) 12/B §-a, valamint a kötvényről szóló 285/2001 (XII.26.) Kormány rendelet továbbá a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (a **Ptk.**) alapján a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott számú Sorozatban, Sorozatrészekben, névértéken, euró, amerikai dollár vagy forint devizanemben kerülnek kibocsátásra és ezen jogszabályok értelmében hitelviszonyt megtestesítő, átruházható, névre szóló értékpapírok. Egy Sorozatba tartozó minden egyes Kötvény a Tőkepiaci törvény 5.§ (1) bekezdésének 45. pontja szerint azonos jogokat és kötelezettségeket testesít meg. A Kötvények – átváltás útján, vagy az általuk megtestesített jog gyakorlásával – nem adnak jogot valamely más értékpapír vagy egyéb pénzügyi eszköz megszerzésére.

12.5.2 *A Kötvények előállításának módja*

A Kötvények dematerializált értékpapírként kerülnek előállításra. A Kibocsátó a Tőkepiaci törvény 7. § (2) bekezdése alapján kiállítja, és a KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaságnál, illetve annak jogutódjánál (a **KELER**) letétbe helyezi az azonos Sorozatba tartozó Kötvények adatait tartalmazó – értékpapírnak nem minősülő – okiratot (az **Okirat**). Az Okirat tartalmazza az Okiratot aláíró személy nevét és képviseleti jogosultsága alapját. Az Okirat mindaddig letétben marad, amíg az adott Sorozatban, illetve Sorozatrészletben forgalomba hozott Kötvények tulajdonosainak a Kötvényeken alapuló fizetési igényei kielégítésre nem kerülnek. Azonos Sorozatba tartozó újabb Sorozatrészlet forgalomba hozatala esetén a korábban kibocsátott Okirat érvénytelenítésre kerül, és az újabb Sorozatrészletbe tartozó Kötvények adatait is tartalmazó új Okirat kerül kiállításra. Amennyiben az adott Sorozatba tartozó Kötvények egy része a lejáratuk előtt visszaváltásra kerül, a Kibocsátó intézkedik a letétbe helyezett Okiratnak az adott Sorozatba tartozó Kötvények lejárat előtti részleges visszaváltását érintő cseréjét illetően. A Kötvényfeltételek az adott Sorozatba tartozó Kötvények – és így az Okirat – részét képezik.

12.5.3 *A Kötvények forgalomba hozatalával kapcsolatos információk*

(a) *A Kötvények forgalomba hozatalának (kibocsátásának) és keletkeztetésének (kiállításának) módja, helye és napja*

A Kötvények forgalomba hozatala több Sorozatban és egy Sorozaton belül egy vagy több Sorozatrészletben történik nyilvánosan, a Kötvényfeltételek és a vonatkozó Végleges Feltételek feltételei szerint. A Kötvények nyilvános forgalomba hozatalának (kibocsátásának) és keletkeztetésének (kiállításának) helye Magyarország, Budapest. A Kötvényeket a Kibocsátó az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről szóló 2017/1129 rendelet (a **Tájékoztató Rendelet**) 2. Cikk (d) bekezdése szerint hozza nyilvánosan forgalomba. A Kötvények nyilvános forgalomba hozatalára a magyar jog alkalmazandó.

(b) *A lehetséges befektetők köre*

Az adott Sorozatba tartozó Kötvények befektetői köre a Tpt. nyilvános forgalomba hozatalra vonatkozó szabályai által kerül meghatározásra a vonatkozó Végleges Feltételekben. A vonatkozó Végleges Feltételek (i) az adott Sorozatba tartozó Kötvények befektetői körét a Raiffeisen Bank Premium, Private és/vagy Vállalati ügyfeleire korlátozhatják; valamint (ii) előírhatják, hogy az adott Sorozatba tartozó Kötvények vonatkozásában a befektetett kezdeti összeg legalább tízezer eurónak megfelelő összeg vagy a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott egyéb összeg legyen. Az egyes forgalomba hozatalokra jegyzési eljárás, illetve a BÉT-en vagy a BÉT-en kívül lebonyolított aukciós eljárás keretében kerülhet sor. Amennyiben a Kibocsátó a Tájékoztató Rendelet 1. cikk (4) bekezdés a), c) vagy d) pontjában felsorolt esetek alapján mentességet élvez a tájékoztató közzétételére vonatkozó kötelezettség alól, ezen esetek vonatkozásában a Kibocsátó az Alaptájékoztatót önkéntesen készítette el.

(c) *Forgalomba hozatal napja, forgalomba hozatali ár*

Az adott Sorozatba illetve Sorozatrészletbe tartozó Kötvények jegyzésére, aukciós értékesítésére, kibocsátására és keletkeztetésére a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott nappal, mint értéknappal kerül sor, amely nap az adott Sorozatba, illetve Sorozatrészletbe tartozó Kötvények forgalomba hozatalának (kiállításának) napja is egyben. A Kötvények névértéken, a névértéket meghaladó vagy névérték alatti áron kerülhetnek forgalomba hozatalra.

(d) *Értékesítési korlátozások*

A Kötvényeket csak a vonatkozó, hatályos jogszabályok rendelkezéseinek megfelelően lehet értékesíteni belföldi magánszemélyek, jogi személyek és intézményi befektetők, valamint külföldi magánszemélyek, jogi személyek és intézményi befektetők részére akár külföldön, akár Magyarországon. Az Alaptájékoztató további értékesítési korlátozásokat is tartalmazhat.

(e) *A Kötvényekkel kapcsolatos befizetések valamint a Kötvények jóváírásának módja és határideje*

A Kötvényekkel kapcsolatos befizetések valamint a Kötvények jóváírásának módja és határideje a jelen Alaptájékoztató „Aukciós szabályok” és „A Jegyzési eljárás szabályai” c. fejezeteiben valamint a vonatkozó Végleges Feltételek (28) (Az aukció / jegyzés helye és módja) pontjában kerülnek részletezésre.

(f) *A Kötvények forgalomba hozatala eredményének nyilvánosságra hozatala*

A Kötvények forgalomba hozatalával kapcsolatos eredmény nyilvánosságra hozatalának módja a vonatkozó Végleges Feltételek (28) (x) (Kihirdetés helye és módja) pontjában kerül részletezésre.

12.5.4 *A Kötvények darabszáma, névértéke (címetbeosztás) és a kibocsátás teljes összege*

A Kötvények a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott sorozatban, darabszámban, névértéken, euró, amerikai dollár vagy forint devizanemben és össznévértékben kerülnek forgalomba hozatalra. A vonatkozó Végleges Feltételek ellentétes rendelkezése hiányában a Kibocsátó az adott Sorozat, illetve Sorozatrészlet nyilvános forgalomba hozatalának minimális össznévértékét nem határozza meg. Amennyiben a Végleges Feltételekben meghatározásra kerül, akkor a Kibocsátó a saját hatáskörében jogosult túljegyzés elfogadására.

A Kibocsátó jogosult a Kötvénytulajdonosok hozzájárulása nélkül mind a korábban forgalomba hozott Kötvényeivel azonos Sorozatba tartozó de eltérő sorozatrészletszámú Kötvények forgalomba hozatalára (rábocsátás), mind új Sorozatba tartozó Kötvények forgalomba hozatalára.

A Programot az MNB hagyta jóvá, és a Program jóváhagyásának napjától számított 12 hónapig nem szükséges az MNB külön jóváhagyása a Program alatti további forgalomba hozatalokhoz. Ilyen további forgalomba hozatalok esetén a Kibocsátó a vonatkozó jogszabályok rendelkezéseivel összhangban az adott forgalomba hozatal kezdő napját megelőzően a forgalomba hozatal egyedi adatait tartalmazó Végleges Feltételek benyújtásával az MNB-t tájékoztatja, és a Végleges Feltételeket közzéteszi.

12.5.5 *A Kötvények fajtája*

A vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottakkal összhangban a Kötvények, fix kamatozású, fixről változó kamatozásra átváltó kamatozású vagy változó kamatozású kötvények lehetnek.

12.6 **Kötvényesi jogosultság**

A Ptk. 6:566. § (6) bekezdésének és a Tőkepiaci törvény 138. § (2) bekezdésének megfelelően a **Kötvénytulajdonosra** vagy **Kötvénytulajdonosokra** történő hivatkozások a Kötvények vonatkozásában az ellenkező bizonyításáig azon személyt vagy személyeket jelentik, akiknek az értékpapír-számláján a Kötvényeket nyilvántartják. A Kötvények átruházása – az átruházásra irányuló szerződés vagy más jogcím alapján – az átruházó értékpapírszámlájának megterhelésével, és a Kötvényeknek az új jogosult értékpapírszámláján történő jóváírásával történik meg.

Amennyiben illetékes bíróság vagy jogszabályi előírás másként nem rendelkezik, bármely Kötvénytulajdonos, aki a Kötvényeket a fentieknek megfelelően szerezte, a Kötvény jogosultjának tekintendő és akként kezelendő, és mint ilyen jogosult minden ilyen Kötvény kapcsán teljesített kifizetésre akkor is, ha a Kötvény lejárt.

A Kötvénytulajdonosok jogosultak a Kötvényekből eredő tőke- és kamatkifizetésekre, valamint a Kötvényfeltételekben meghatározott vagy jogszabály alapján a Kötvénytulajdonosokat megillető egyéb jogaik gyakorlására.

12.7 A Kötvények átruházásának korlátozása

A Kötvények átruházását a Kibocsátó nem korlátozza. A Kötvények átruházása esetén az értékpapírszámla-vezetők összevont értékpapírszámlái közötti átvezetésre vonatkozóan a KELER mindenkor szabályzatai a Kötvényekhez kapcsolódó jogok átszállása tekintetében korlátozásokat és zárt időszakokat tartalmazhatnak, amelyek a Kötvénytulajdonosokra kötelezőek. A Kötvények nyilvános értékesítésére a Tájékoztató Rendelet és a Tpt. szabályait kell alkalmazni.

12.8 A Kötvények futamideje

Az adott Kötvény Sorozat futamidejét és végső visszaváltási napját (a **Végső Visszaváltási Nap**) az alkalmazandó jogszabályok és rendelkezések figyelembevételével a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák.

12.9 A Kötvények jellege

12.9.1 A Szenior Kötvények jellege

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

A 2014. évi XXXVII. törvény (a **Szanálási Törvény**) 57. § (1) bek. (b) pontja alapján a Kibocsátó szanálása esetén előfordulhat, hogy az MNB, mint szanálási hatóság hitelezői feltőkésítési intézkedést alkalmaz, amely a Szenior Kötvények névértékének lecsökkentését vagy a Szenior Kötvények szavatoló tőkévé történő átalakítását vonhatja maga után.

12.9.2 A Szenior Elsőbbségi Kötvények jellege

A Szenior Elsőbbségi Kötvények a Kibocsátó hitelviszonyt megtestesítő instrumentumokból származó, közvetlen, nem biztosított (fedezetlen), nem alárendelt – továbbá a kielégítési sorrendben a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény (a Hitelintézeti törvény vagy Hpt.) 57. § (1b) bekezdés (a) pontja szerinti – kötelezettségeit testesítik meg. Amennyiben a Kibocsátó tekintetében felszámolási eljárás indul, a Kötvényekkel kapcsolatos tőkeösszegeket érintő követelések:

- (a) a Kibocsátó Előrébb Sorolt Kötelezettségeihez képest a kielégítési sorrendben hátrébb sorolt követeléseknek tekintendők, amelynek megfelelően csak a Kibocsátó Előrébb Sorolt Kötelezettségeinek a teljes mértékben történő kielégítését követően kerülhet sor a Szenior Elsőbbségi Kötvények alapján történő kifizetésekre. A jelen Kötvényfeltételek alkalmazásában a **Kibocsátó Előrébb Sorolt Kötelezettségei** a Kibocsátó bármely olyan kötelezettségét jelentik, amelyek a rájuk vonatkozó szerződéses rendelkezések vagy kötelezően alkalmazandó jogszabályok alapján a Szenior Elsőbbségi Kötvényekhez képest előrébb rangsoroltak, ideértve a hitelintézetekre vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 575/2013/EU rendelet

(**CRR**) 72a Cikk (2) bekezdése szerinti nem leírható illetve átalakítható kötelezettségekből (ún. *excluded liabilities*) származó jelenlegi vagy jövőbeli követeléseket is;

- (b) (i) egymással és (ii) a Kibocsátó mindenkor fennálló egyéb, nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel egyenrangúak (*pari passu*) a felszámolás során követendő kielégítési sorrendben, kivéve a Kibocsátó Előrébb Sorolt Kötelezettségeit, továbbá azokat a kötelezettségeket, amelyek elsőbbséget élveznek az alkalmazandó jogszabályok alapján; és
- (c) elsőbbséget élvező ranghelyű követeléseknek tekintendők a Kibocsátó mindenkor fennálló, (i) Nem Elsőbbségi Szenior Instrumentumaihoz és a Nem Elsőbbségi Szenior Instrumentumokkal legalább azonosan (*pari passu*) rangsorolt kötelezettségeihez képest; (ii) CRR 52. Cikke szerinti kiegészítő alapvető (ún. *Additional Tier 1*) tőkeelemnek minősülő instrumentumaihoz képest; (iii) törzsrésvényeihez és egyéb, a CRR 28. Cikke szerinti elsődleges alapvető (ún. *Core Equity Tier 1*) elemnek minősülő instrumentumaihoz képest; (iv) a CRR 63. Cikke vagy a CRR bármely átmeneti rendelkezése szerinti járulékos (ún. *Tier 2*) tőkeelemnek minősülő és egyéb alárendelt kötelezettségeihez képest, és (v) alárendelt instrumentumaihoz és kölcsöneihez képest. A jelen Kötvényfeltételek alkalmazásában a **Nem Elsőbbségi Szenior Instrumentumok** a Kibocsátónak a Hpt. 57. § (1b) bekezdés (b) és (c) pontjai szerinti követelés-kategóriáknak megfelelő kategóriájú kötelezettségeit, továbbá a Kibocsátó bármely olyan kötelezettségeit jelentik, amelyek a magyar jogszabályok alapján a Kibocsátó Nem Elsőbbségi Szenior Instrumentumaihoz képest azonosan rangsorolt (*pari passu*) követeléseknek tekintendők.

A Szenior Elsőbbségi Kötvények tekintetében nem alkalmazandó semmilyen:

- (i) beszámítási vagy nettósítási megállapodás, amely csökkentené a Szenior Elsőbbségi Kötvények veszteségviselési képességét egy esetleges szanálási eljárás során; és
- (ii) garancia vagy egyéb, a Szenior Elsőbbségi Kötvények szerinti követelések szenioritását növelő megállapodás.

A Szanálási Törvény alapján a Kibocsátó szanálása esetén előfordulhat, hogy az MNB, mint szanálási hatóság (1) a Szenior Elsőbbségi Kötvények szerinti követelések (akár nullára történő) lecsökkentésével (ún. *write down*) kapcsolatos intézkedést alkalmazhat; (2) a Szenior Elsőbbségi Kötvényeknek részben vagy egészben a Kibocsátóban vagy egy másik jogi személyben fennálló részvényekké vagy egyéb tőkeinstrumentokká történő átalakítását rendelheti el; vagy (3) bármely egyéb szanálási intézkedést alkalmazhat, ideértve különösen a követelések esedékessége elhalasztásának vagy egy harmadik személyre történő átruházásának az elrendelését, valamint a Szenior Elsőbbségi Kötvényfeltételek módosítását és a Szenior Elsőbbségi Kötvények törlését is.

12.9.3 Az Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior Kötvények jellege

Az Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior Kötvények a Kibocsátó hitelviszonyt megtestesítő instrumentumokból származó, közvetlen, nem biztosított (fedezetlen), nem alárendelt – továbbá a kielégítési sorrendben a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény (a Hitelintézeti törvény vagy Hpt.) 57. § (1b) bekezdés (b) pontjának megfelelően hátrébb sorolt – kötelezettségeit testesítik meg. Amennyiben a Kibocsátó tekintetében felszámolási eljárás indul, a Kötvényekkel kapcsolatos tőkeösszegeket érintő követelések:

- (a) a Kibocsátó Előrébb Sorolt Kötelezettségeihez képest a kielégítési sorrendben hátrébb sorolt követeléseknek tekintendők, amelynek megfelelően csak a Kibocsátó Előrébb Sorolt Kötelezettségeinek a teljes mértékben történő kielégítését követően kerülhet sor az Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior Kötvények alapján történő kifizetésekre. A jelen Kötvényfeltételek alkalmazásában a **Kibocsátó Előrébb Sorolt Kötelezettségei** a Kibocsátó bármely olyan nem biztosított kötelezettségét jelentik (ide nem értve a Nem Elsőbbségi Szenior Instrumentumokat), amelyek a rájuk vonatkozó szerződéses rendelkezések vagy kötelezően alkalmazandó jogszabályok alapján az Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior Kötvényekhez

képest előrébb rangsoroltak, ideértve a hitelintézetekre vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 575/2013/EU rendelet (CRR) 72a Cikk (2) bekezdése szerinti nem leírható illetve átalakítható kötelezettségekből (ún. *excluded liabilities*) származó jelenlegi vagy jövőbeli követeléseket, továbbá a Hpt. 57. § (1b) bekezdés (a) pontja szerinti követeléseket is. A jelen Kötvényfeltételek alkalmazásában a **Nem Elsőbbségi Szenior Instrumentumok** a Kibocsátónak a Hpt. 57. § (1b) bekezdés (b) és (c) pontjai szerinti követelés-kategóriáknak megfelelő kategóriájú kötelezettségeit, továbbá a Kibocsátó bármely olyan kötelezettségeit jelentik, amelyek a magyar jogszabályok alapján a Kibocsátó Nem Elsőbbségi Szenior Instrumentumaihoz képest azonosan rangsorolt (*pari passu*) követeléseknek tekintendők;

- (b) (i) egymással és (ii) a Kibocsátó mindenkor Nem Elsőbbségi Szenior Instrumentumai szerinti kötelezettségeivel (ide nem értve a Kibocsátónak azon előresorolt instrumentumait vagy kötelezettségeit, amelyek az Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior Kötvényekhez képest a kielégítési sorrendben elsőbbséget élvező vagy hátrébb sorolt követeléseknek tekintendők) azonosan rangsorolt (*pari passu*) követeléseknek tekintendők; és
- (c) elsőbbséget élvező ranghelyű követeléseknek tekintendők a Kibocsátó mindenkor fennálló, (i) CRR 52. Cikke szerinti kiegészítő alapvető (ún. *Additional Tier 1*) tőkeelemnek minősülő instrumentumaihoz képest; (ii) törzsrészvényeihez és egyéb, a CRR 28. Cikke szerinti elsődleges alapvető (ún. *Core Equity Tier 1*) elemnek minősülő instrumentumaihoz képest; (iii) a CRR 63. Cikke vagy a CRR bármely átmeneti rendelkezése szerinti járulékos (ún. *Tier 2*) tőkeelemnek minősülő és egyéb alárendelt kötelezettségeihez képest, és (iv) alárendelt instrumentumaihoz és kölcsöneihez képest.

Az Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior Kötvények tekintetében nem alkalmazandó semmilyen:

- (i) beszámítási vagy nettósítási megállapodás, amely csökkentené az Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior Kötvények veszteségviselési képességét egy esetleges szanálási eljárás során; és
- (ii) garancia vagy egyéb, az Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior Kötvények szerinti követelések szenioritását növelő megállapodás.

A Szanálási Törvény alapján a Kibocsátó szanálása esetén előfordulhat, hogy az MNB, mint szanálási hatóság (1) az Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior Kötvények szerinti követelések (akár nullára történő) lecsökkentésével (ún. *write down*) kapcsolatos intézkedést alkalmazhat; (2) az Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior Kötvényeknek részben vagy egészben a Kibocsátóban vagy egy másik jogi személyben fennálló részvényekké vagy egyéb tőkeinstrumentumokká történő átalakítását rendelheti el; vagy (3) bármely egyéb szanálási intézkedést alkalmazhat, ideértve különösen a követelések esedékessége elhalasztásának vagy egy harmadik személyre történő átruházásának az elrendelését, valamint az Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior Kötvényfeltételek módosítását és az Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior Kötvények törlesztését is.

12.9.4 Az Alárendelt Kötvények jellege

Az Alárendelt Kötvények (az alábbiakban meghatározott) járulékos (ún. *Tier 2*) tőkeelemnek minősülnek, és a Kibocsátó közvetlen, alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg. Amennyiben a Kibocsátó tekintetében felszámolási eljárás indul, továbbá amennyiben az Alárendelt Kötvények járulékos tőkeelemként kerülnek elismerésre, a Kötvényekkel kapcsolatos tőkeösszegeket érintő követelések:

- (a) a Kibocsátó mindenkor fennálló egyéb, (i) nem biztosított és nem alárendelt kötelezettségeihez; (ii) járulékos tőkeelemként el nem ismert instrumentumaival kapcsolatos kötelezettségeihez; és (iii) a hitelintézetekre vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 575/2013/EU rendelet (CRR) 72b. Cikke szerinti elismert

kötelezettségeknek (ún. *eligible liabilities*) minősülő instrumentumaihoz képest a kielégítési sorrendben hátrébb sorolt követeléseknek tekintendők;

- (b) egymással és a Kibocsátó mindenkor fennálló, a CRR 63. Cikke vagy a CRR bármely átmeneti rendelkezése szerinti járulékos (ún. *Tier 2*) tőkeelemnek minősülő és egyéb alárendelt kötelezettségeivel (ide nem értve a Kibocsátónak azon alárendelt instrumentumait vagy kötelezettségeit, amelyek az Alárendelt Kötvényekhez képest a kielégítési sorrendben elsőbbséget élvező vagy hátrébb sorolt követeléseknek tekintendők) azonosan rangsorolt (*pari passu*) követeléseknek tekintendők; és
- (c) elsőbbséget élvező ranghelyű követeléseknek tekintendők a Kibocsátó mindenkor fennálló, (i) CRR 52. Cikke szerinti kiegészítő alapvető (ún. *Additional Tier 1*) tőkeelemnek minősülő instrumentumaihoz képest; (ii) törzsrésztvényeihez és egyéb, a CRR 28. Cikke szerinti elsődleges alapvető (ún. *Core Equity Tier 1*) elemnek minősülő instrumentumaihoz képest; és (iii) azon alárendelt instrumentumaihoz vagy kötelezettségeihez képest, amelyek az Alárendelt Kötvényekhez képest a kielégítési sorrendben hátrébb sorolt követeléseknek tekintendők.

Az Alárendelt Kötvények tekintetében nem alkalmazandó semmilyen olyan:

- (i) beszámítási vagy nettósítási megállapodás, amely csökkentené az Alárendelt Kötvények veszteségviselési képességét egy esetleges szanálási eljárás során; és
- (ii) garancia vagy egyéb, az Alárendelt Kötvények szerinti követelések senioritását növelő megállapodás.

A Szanálási Törvény alapján a Kibocsátó szanálása esetén előfordulhat, hogy az MNB mint szanálási hatóság (1) az Alárendelt Kötvények szerinti követelések (akár nullára történő) lecsökkentésével (ún. *write down*) kapcsolatos intézkedést alkalmazhat; (2) az Alárendelt Kötvényeknek részben vagy egészben a Kibocsátóban vagy egy másik jogi személyben fennálló részvényekké vagy egyéb tőkeinstrumentokká történő átalakítását rendelheti el; vagy (3) bármely egyéb szanálási intézkedést alkalmazhat, ideértve különösen a követelések esedékessége elhalasztásának vagy egy harmadik személyre történő átruházásának az elrendelését, valamint az Alárendelt Kötvényfeltételek módosítását és az Alárendelt Kötvények törlését is.

12.10 A Kötvények hitelminősítése

A Kötvények esetleges hitelminősítésével kapcsolatos információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák.

12.11 ESG kritériumoknak megfelelő Kötvények

Az ESG kritériumoknak megfelelő Kötvények tekintetében az ezzel kapcsolatos utalást a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák.

12.12 Kamatozás

A Kötvények lehetnek fix kamatozású, fixről változó kamatozásra átváltó kamatozású vagy változó kamatozású Kötvények. A Kötvényekre vonatkozó kamatperiódusok és az alkalmazandó kamatok, illetve kamatlábak Sorozatonként változhatnak, de adott Sorozatra vonatkozóan a kamat-megállapítás módja állandó. A kamatperiódusokra és a kamatokra vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

A 82/2010. (III. 25.) Korm. rendelet 8. § (1) bekezdése szerint: 'A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében, ha az értékpapír kamata a Kibocsátó által a még hátralévő teljes futamidőre megállapításra került, a befektetési vállalkozás, a hitelintézet, valamint az a szervezet, amely törvény alapján forgalmazó igénybevétele nélkül jogosult saját kibocsátású értékpapírt forgalomba hozni,

köteles kiszámítani, és a 9. §-ban meghatározott módon közzétenni az egységesített értékpapír hozam mutatót (EHM). Az EHM kiszámítására vonatkozó egyéb rendelkezéseket lásd a vonatkozó Kormányrendelet (82/2010. (III. 25.) Korm. rendelet) további §-aiban.

12.12.1 Kamatozással összefüggő általános rendelkezések

Alkalmazandó Képernyőoldal egy adott információ szolgáltatási rendszer, ideértve, de nem kizárólag bármely REUTERS, REFINITIV, BLOOMBERG vagy bármely jogutód képernyőoldal bármely referencia kamatláb szolgáltatását célzó oldalát, szekcióját, rovatát, oszlopát vagy egyéb részét.

Kamatfizetési Nap bármely Kötvényre vonatkozóan az a nap, amelyen először válik esedékessé bármely tőke- vagy kamatfizetés, vagy – amennyiben a fizetendő összeget a vonatkozó rendelkezésekkel ellentétesen tartják vissza vagy megtagadják az esedékes összeg megfizetését – az a nap, amelyen a kinnlévő összeget teljes mértékben visszafizetik, vagy – amennyiben ez korábban van – az a nap, amelyre vonatkozóan megfelelő értesítést küldenek a Kötvénytulajdonosoknak a vonatkozó Kötvényfeltételekkel összhangban arról, hogy a Kötvényről kiállított értékpapírszámla igazolásnak a Kötvényfeltételeknek megfelelő további bemutatása esetén az adott fizetést teljesítik, azzal a kikötéssel, hogy az ilyen fizetést ténylegesen teljesítik az ilyen bemutatás alkalmával. A jelen Kötvényfeltételekben:

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

Fix Kamatrész Összeg fix kamatozású Kötvények esetében a vonatkozó Végleges Feltételekben ekként meghatározott kamatösszeg.

Kamatbázis a bármely Kamatfizetési Időszakra számított kamat vonatkozásában a következőképpen értelmezendő:

- (i) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "**Tényleges/Tényleges (ÁKK)**" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak napjainak tényleges számát el kell osztani 365-tel (vagy 366-tal ha az adott Kamatfizetési Időszak tartalmazza február 29. napját);
- (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 "**30E/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, 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); és

- (v) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "**30/360**", "**360/360**" vagy "**Kötvény-alapú**" számítást írnak elő, úgy a Kamatfizetési Időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani (a napok számát 360 napot tartalmazó évet alapul véve oly módon kell kiszámítani, hogy egy év 12, egyenként 30 napos hónapból áll (kivéve ha (a) a Kamatfizetési Időszak utolsó napja valamely hónap 31. napja, de a Kamatfizetési Időszak kezdete a hónapnak nem a 30. vagy 31. napjára esik, amely esetben az utolsó napot tartalmazó hónapot nem kell 30 naposra lerövidített hónappal tekinteni, vagy (b) ha a Kamatfizetési Időszak utolsó napja február hónap utolsó napja, amely esetben a február hónapot nem kell 30 naposra meghosszabbított hónappal tekinteni)).

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 Lejáratú Nap.

Kamatláb a Kötvényre vonatkozóan mindenkor fizetendő kamat mértéke a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott gyakorisággal és a jelen Kötvényfeltételek rendelkezéseivel összhangban kerül meghatározásra vagy azok szerint számítandó.

Kamat-meghatározási Nap a vonatkozó Végleges Feltételekben a Kamatlábra és a Kamatfizetési Időszakra vonatkozóan ekként meghatározott nap.

Kamatszámítási Kezdőnap a Kötvények forgalomba hozatalának napja (**Kibocsátási Nap**) vagy bármely más nap, amelyet a vonatkozó Végleges Feltételek meghatároz.

Lejáratú Nap az a nap, amelyen a Kötvények lejárttá és visszafizetendővé válnak a vonatkozó Végleges Feltételekkel összhangban.

Meghatározott Névérték a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Kötvény névérték.

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

- (i) abban a naptári hónapban, amelyre egy Kamatfizetési Nap esne, nincsen olyan nap, amely szám szerint megfelelne az adott Kamatfizetési Napnak, vagy
- (ii) 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 Budapesten és bármely, a vonatkozó Végleges Feltételekben említett további kereskedelmi központban a kereskedelmi bankok és a nemzetközi pénz- és tőkepiaci szereplők pénzügyi elszámolásokat végeznek.

Töredékösszeg fix kamatozású Kötvények esetében a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott módon megállapított kamatösszeg.

12.12.2 Fix Kamatozású Kötvények

- (a) *A Fix Kamatozású Kötvények Kamatlába*

A Fix Kamatozású Kötvények Kamatlába a vonatkozó Végleges Feltételekben kerül előre meghatározásra. A Kamatláb alapján számított vagy az előre összegszerűen megadott Kamatösszeg utólag, a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időpontban vagy időpontokban fizetendő.

- (b) *A Kamatösszeg megállapítása*

Az egyes Kötvények után fizetendő a kamatnak az összegét (**Kamatösszeg**), a Fizető Megbízott számítja ki a vonatkozó Végleges Feltételek rendelkezései szerint. A Kamatösszeg kiszámítása során a **Kamatláb**at alkalmazzák az egyes **Meghatározott Névértékekre**, és a kapott értéket megszorozzák a **Kamatbázissal**, majd ennek eredményét egész forintra, míg az eurót és az amerikai dollárt két tizedes jegyre kerekítik a kerekítés általános szabályai szerint, azaz a 0,5 egységet, illetve az azt meghaladó összeget felfelé kell kerekíteni.

Amennyiben a Végleges Feltételek **Fix Kamatrész Összeget** vagy **Töredékösszeget** határoz meg, akkor az egyes Kamatfizetési Napokon fizetendő Kamatösszeg egyenlő a Fix Kamatrész Összeggel, vagy (ha alkalmazandó) a Töredékösszeggel.

- (c) *A Kamatösszeg esedékessége és kifizetésének napja*

A Kamatösszeg esedékes

- (A) a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott kamatfizetési napon/napokon (**Kamatfizetési Nap**); vagy
- (B) ha a vonatkozó Végleges Feltételekben nincsen(ek) kifejezett Kamatfizetési Nap(ok) megjelölve, úgy minden olyan időpontban, amely a megelőző Kamatfizetési Nap után, illetve az első Kamatfizetési Nap esetében a Kamatszámítási Kezdőnap után a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott számú hónappal vagy más időszakkal megegyező időszak után következik be (**Meghatározott Időszak**).

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.

12.12.3 Változó kamatozású Kötvények kamatozása

- (a) *Változó Kamatozású Kötvények Kamatlába*

A Változó Kamatozású Kötvények kamata a Kibocsátó által valamely nyilvánosan elérhető és a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott referencia kamatláb alapul vételével kerül kiszámításra. A változó Kamatláb alapján számított Kamatösszeg utólag, a Végleges Feltételekben meghatározott időpontban vagy időpontokban fizetendő.

(b) *Kamatláb meghatározása*

A Változó Kamatozású Kötvények esetén a Fizető Megbízott a Kamatláb meghatározására megszabott időpontban vagy ha az nem Munkanapra esik, akkor az azt követő első munkanapon meghatározza a Kamatlábat a vonatkozó Kamatfizetési Időszakra.

(c) *Képernyőoldali Kamat-meghatározás a Változó Kamatozású Kötvényekre vonatkozóan*

Ahol a vonatkozó Végleges Feltételek a Kamatláb meghatározásának módjaként egy képernyőoldali hivatkozást ír elő (**Képernyőoldali Kamat-meghatározás**), ott az egyes Kamatfizetési Időszakra számított Kamatláb, az alábbiakban előírtak megtartása mellett, az Alkalmazandó Képernyőoldalon a Kamat-meghatározási Napon megjelenő adat alapján, a releváns referencia kamatlábra adott ajánlat (amely egy %-ban kifejezett érték) mértékének felel meg, növelve vagy csökkentve (a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint) a Kamatfelárral. Amennyiben az Alkalmazandó Képernyőoldalon elérhető referencia kamatláb értéke negatív, akkor úgy tekintendő, hogy a referencia kamatláb értéke az adott időszak vonatkozásában nulla. Amennyiben az Alkalmazandó Képernyőoldalon vagy a referencia kamatláb nem elérhető, úgy a Fizető Megbízott a kereskedelmi ésszerűség és a tőle elvárható gondosság mellett a saját hatáskörében dönt az adott helyettesítő kamatláb alkalmazásáról.

(d) *Minimális és/vagy maximális Kamatláb*

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

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

(e) *A Kamatösszegek megállapítása*

A Fizető Megbízott számítja ki az egyes Változó Kamatozású Kötvények után az adott Kamatfizetési Időszakra fizetendő kamatnak az összegét (**Kamatösszeg**). Minden Kamatösszeg kiszámítása esetén a Kamatlábat alkalmazzák az egyes Meghatározott Névértékre, és a kapott értéket megszorozzák a Kamatbázissal, majd ennek eredményét egész forintra, míg az eurót és az amerikai dollárt két tizedes jegyre kerekítik a kerekítés általános szabályai szerint, azaz a 0,5 egységet, illetve az azt meghaladó összeget felfelé kell kerekíteni.

(f) *A Kamatösszeg esedékessége és kifizetésének napja*

A Kamatösszeg esedékes:

(A) a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott kamatfizetési napon/napokon (**Kamatfizetési Nap**); vagy

(B) ha a vonatkozó Végleges Feltételekben nincsen(ek) kifejezett Kamatfizetési Nap(ok) megjelölve, úgy minden olyan időpontban, amely a megelőző Kamatfizetési Nap után, illetve az első Kamatfizetési Nap esetében a Kamatszámítási Kezdőnap után a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott számú hónappal vagy más időszakokkal megegyező időszak után következik be (**Meghatározott Időszak**).

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.

12.12.4 Fixről változó kamatozásra átváltó kamatozású Kötvények

Fixről változó kamatozásra átváltó kamatozású Kötvények tekintetében:

- (i) a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott fix kamatozással érintett Kamatfizetési Időszak(ok) tekintetében a Kibocsátó a Kötvények után fix kamatot fizet a fenti 12.12.1 és 12.12.2 Kötvényfeltételekben rögzítettek szerint;
- (ii) a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott változó kamatozással érintett Kamatfizetési Időszak(ok) tekintetében a Kibocsátó a Kötvények után változó kamatot fizet a fenti 12.12.1 és 12.12.3 Kötvényfeltételekben rögzítettek szerint; és
- (iii) a vonatkozó Végleges Feltételekben kerül meghatározásra az a nap, amelytől kezdődően a Kötvények után fizetendő kamat fix kamatozásról változó kamatozásra vált át.

12.12.5 Értesítés a Kamatlábról és a Kamatösszegekről

A Kibocsátó haladéktalanul, de legkésőbb a Kamatfizetési Napot két banki munkanappal megelőzően gondoskodik arról, hogy a következő Kamatfizetési Időszakra vonatkozó Kamatlábra vonatkozó értesítés a meghatározás után a vonatkozó jogszabályok, valamint a Végleges Feltételekben meghatározott módon közzétételre kerüljön, továbbá értesíti a KELER-t az esedékes Kamatösszegekről.

12.12.6 Kamatozás késedelem esetén

Az egyes Kötvények tőkeösszege esedékessége napjától kezdve – az alábbiak kivételével – nem kamatozik. Ha a tőke visszafizetését a Kibocsátó jogellenesen késlelteti vagy megtagadja, vagy a Kötvényből eredő fizetési kötelezettséggel a Kibocsátó egyébként késedelembe esik, a kérdéses tőkerész után a Kibocsátó az adott Kötvény után járó kamat plusz 2%-al megnövelt mértékű késedelmi kamatot köteles fizetni addig, ameddig az illető Kötvény után járó teljes tőkeösszeg kifizetésre kerül.

12.13 Kifizetések

A Kötvényekkel kapcsolatos kifizetésekre a Kötvénytulajdonos részére a Fizető Megbízotton keresztül kerül sor a KELER vonatkozó, mindenkor hatályos szabályzatával és az alkalmazandó adózási jogszabályok figyelembe vételével azon értékpapírszámla-vezetők útján, amelyeknek a KELER által vezetett értékpapír-számláin – a KELER mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott – fordulónap (a **Fordulónap**) végén a Kötvények a KELER-nél nyilván vannak tartva. A KELER hatályos szabályzata alapján a Fordulónap jelenleg a Kamatfizetési Napot megelőző második Munkanap. Az esedékes kifizetést azon Kötvénytulajdonos részére kell teljesíteni, aki a Fordulónapon Kötvénytulajdonosnak minősül.

A Kötvények tekintetében a Kötvényfeltételekkel összhangban teljesített kifizetéseket a Kötvénytulajdonosoknak teljesített megfelelő kifizetéseknek kell tekinteni, és a Raiffeisen Bank Zrt. mint Kibocsátó valamint Fizető Megbízott az így kifizetett összegekkel kapcsolatban mentesül minden ezzel kapcsolatos 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 a Kötvények egyes tulajdonosai a tulajdonjogukat megtestesítő értékpapírszámlára hivatkozva a Kibocsátó ellen közvetlenül jogosultak eljárást kezdeményezni, kivéve azt az esetet, ha a vonatkozó esedékességi dátumtól számított hét napos időszakon belül a Kötvényekkel kapcsolatban az esedékes összeg teljes megfizetése megtörténik a Kötvénytulajdonosok javára a Kötvényfeltételekkel összhangban.

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 kifizetésre.

12.14 Törlesztés és Visszaváltás

12.14.1 Végső Visszaváltás, Tőketörlesztés

A Kötvények lejáratkor egy összegben, a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint válthatók vissza. A Kötvények lejárat előtti visszaváltására vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza. A visszaváltási jog gyakorlását a Kibocsátó értesítés útján közli.

A Kötvényt, amennyiben az alábbi (a), (b), (c), (d) és (e) pontoknak megfelelően lejárat előtt nem került visszaváltásra vagy érvénytelenítésre, a Kibocsátó a vonatkozó Végleges Feltételekben vagy az Okiratban meghatározott tőketörlesztési napon(okon) vagy a Lejárat Napján törleszti vagy visszaváltja a vonatkozó Végleges Feltételekben vagy az Okiratban meghatározott törlesztési értéken vagy Lejáratkori Visszaváltási Értéken, illetve az abban meghatározott módon.

(a) Lejárat előtti visszaváltás

A Kötvényekre vonatkozóan fizetendő Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg a Meghatározott Névérték és a Választott Visszaváltási Napig számított kamatokkal egyenlő, kivéve, ha a vonatkozó Végleges Feltételek másként rendelkezik.

(b) A Szenior Kötvények Kibocsátó választása alapján történő visszaváltása

Amennyiben a Kibocsátó számára a vonatkozó Végleges Feltételek visszaváltási lehetőséget határoz meg, a Kibocsátó – azt követően, hogy a Kötvénytulajdonosokat a vonatkozó Kötvényfeltételek rendelkezései alapján nem kevesebb, mint 15 és nem több mint 60 nappal korábban értesítette (**Visszaváltási Értesítés**) – a választott visszaváltási napon (**Választott Visszaváltási Napon**) visszaválthatja az adott Sorozatba tartozó forgalomban lévő valamennyi Szenior Kötvényt a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott, választott visszaváltási összeg(ek) (**Választott Visszaváltási Összeg**), valamint a vonatkozó Választott Visszaváltási Napig (de azt nem beleértve) felhalmozott kamatok (ha van ilyen) megfizetésével.

(c) A Szenior Elsőbbségi az Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior Kötvények szabályozói okból történő visszaváltása

Amennyiben a Szenior Elsőbbségi Kötvények szabályozói minősítése megváltozik és ezen változás eredményeképpen a Szenior Elsőbbségi Kötvények részben vagy egészben nem minősülnek többé a szavatolótőkére és a leírható, illetve átalakítható kötelezettségekre irányadó minimum követelményeknek (**MREL**) megfelelő kötelezettségeknél, a Kibocsátó – azt követően, hogy beszerezte az MNB előzetes hozzájárulását, valamint a Kötvénytulajdonosokat a vonatkozó Kötvényfeltételek rendelkezései alapján nem kevesebb, mint 15 és nem több mint 60 nappal korábban értesítette (**Visszaváltási Értesítés**) – a választott visszaváltási napon (**Választott Visszaváltási Napon**) visszaválthatja az adott Sorozatba tartozó forgalomban lévő valamennyi Szenior Elsőbbségi Kötvényt a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott, választott visszaváltási összeg(ek) (**Választott Visszaváltási Összeg**), valamint a vonatkozó Választott Visszaváltási Napig (de azt nem beleértve) felhalmozott kamatok (ha van ilyen) megfizetésével.

(d) A Szenior Elsőbbségi Kötvények, az Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior szabályozói okból történő visszaváltásának MNB általi engedélyezése

A CRR 78a Cikkével összhangban a Szenior Elsőbbségi Kötvények fenti (b) bekezdés szerinti lejárat előtti visszaváltását az MNB abban az esetben engedélyezi a Kibocsátó számára, amennyiben az alábbi feltételek egyike teljesül:

- (i) a Kibocsátó a Szenior Elsőbbségi Kötvényeket ugyanolyan vagy jobb minőségű szavatolótőke-instrumentumokkal vagy leírható, illetve átalakítható instrumentumokkal váltja fel a Kibocsátó jövedelemtermelő képessége szempontjából fenntartható feltételekkel;
- (ii) a Kibocsátó az MNB számára kielégítően bizonyítja, hogy a Kibocsátó szavatolótőkéje és leírható, illetve átalakítható kötelezettségei a CRR 77. Cikkének (2) bekezdésében említett intézkedés nyomán a CRR-ben, valamint a 2013/36/EU és a 2014/59/EU irányelvekben meghatározott, a szavatolótőkére és a leírható, illetve átalakítható kötelezettségekre vonatkozó követelményeket meghaladják azzal a többlettel, amelyet az MNB, mint szanalási hatóság szükségesnek ítél; vagy
- (iii) a Kibocsátó az MNB számára kielégítően bizonyítja, hogy a Szenior Elsőbbségi Kötvények szavatolótőke-instrumentumokkal való részleges vagy teljes felváltása szükséges ahhoz, hogy megfeleljen az engedély érvényben maradása érdekében a CRR-ben és a 2013/36/EU irányelvben meghatározott szavatolótőke-követelményeknek.

(e) *Az Alárendelt Kötvények szabályozói okból történő visszaváltása*

Amennyiben az Alárendelt Kötvények szabályozói minősítése megváltozik és ezen változás eredményeképpen az Alárendelt Kötvények (konszolidált és/vagy egyedi alapon) nem minősülnének saját tőkeelemnek vagy alacsonyabb szintű saját tőkeelemmé kerülnének átminősítésre, a Kibocsátó – azt követően, hogy beszerezte a Magyar Nemzeti Bank előzetes hozzájárulását, valamint a Kötvénytulajdonosokat a vonatkozó Kötvényfeltételek rendelkezései alapján nem kevesebb, mint 15 és nem több mint 60 nappal korábban értesítette (**Visszaváltási Értesítés**) – a választott visszaváltási napon (**Választott Visszaváltási Napon**) visszaválthatja az adott Sorozatba tartozó forgalomban lévő valamennyi Alárendelt Kötvényt a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott, választott visszaváltási összeg(ek) (**Választott Visszaváltási Összeg**), valamint a vonatkozó Választott Visszaváltási Napig (de azt nem beleértve) felhalmozott kamatok (ha van ilyen) megfizetésével.

A visszaváltás vonatkozásában a visszaváltási összeg kifizetésére és a vonatkozó értékpapírszámla-transzferre a KELER mindenkor üzletszabályzatában és értéktári leirataiban foglaltaknak megfelelően kerül sor. Ezt követően a Kibocsátó gondoskodik a Kötvények törléséről, és az eredeti Okirat megsemmisítéséről. A Kötvények letétben, zárolt alszámlán való tartásával, áttranszferálásával és egyéb szükséges tevékenységekkel kapcsolatos díjakat és költségeket a Kötvények tulajdonosai kötelesek a számlavezetőjüknek megfizetni a mindenkor hatályos üzletfeltételeknek megfelelően.

12.14.2 *Érvénytelenítés*

A Kibocsátónak a KELER felé tett nyilatkozatát követően, miszerint a Kötvényekben foglalt kötelezettségeinek eleget tett, valamennyi visszaváltott Kötvényt érvényteleníteni kell. A Kibocsátó értesíti a KELER-t a Kötvényekben foglalt jogok és kötelezettségek megszűnéséről. Ezt követően a KELER érvényteleníti a Szenior Kötvényeket és az Okiratot. A Kötvények érvénytelenítése a KELER mindenkor hatályos vonatkozó szabályzataival és eljárási rendjével, valamint a vonatkozó jogszabályokkal összhangban történik.

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

12.14.3 *A Szenior Kötvények visszavásárlása*

A Szenior Kötvények forgalomba hozatalát követően – harmadik személyek mellett – a Kibocsátó is jogosult Szenior Kötvényeket vásárolni, amely esetekben a visszavásárlási ár meghatározására az érintett Kötvénytulajdonossal / Kötvénytulajdonosokkal egyetértésben kerül sor.

12.14.4 A Szenior Elsőbbségi Kötvények, az Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior Kötvények és az Alárendelt Kötvények visszavásárlása

A Szenior Elsőbbségi Kötvények, az Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior Kötvények és az Alárendelt Kötvények forgalomba hozatalát követően a Kibocsátó az MNB előzetes engedélye alapján jogosult a Szenior Elsőbbségi Kötvények, az Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior Kötvények és az Alárendelt Kötvények visszavásárlására.

12.14.5 A Kötvények továbbértékesítése

A Szenior Kötvények visszavásárlását követően a Kibocsátó jogosult a visszavásárolt Szenior Kötvényeket továbbértékesíteni. A Szenior Elsőbbségi, az Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior és az Alárendelt Kötvények MNB engedélye alapján történő visszavásárlását követően Kibocsátó jogosult a visszavásárolt Szenior Elsőbbségi, az Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior és az Alárendelt Kötvényeket továbbértékesíteni.

A Kötvények bármely későbbi újraértékesítése esetén újabb tájékoztató Kibocsátó általi elkészítésére nem kerül sor, feltéve hogy még rendelkezésre áll az érvényes Alaptájékoztató. A Kötvényekre vonatkozó nyilvános ajánlattétel az Alaptájékoztató érvényességének a lejáratát után is folytatódhat, feltéve, hogy a helyébe lépő alaptájékoztatót legkésőbb az Alaptájékoztató érvényességének utolsó napján jóváhagyják és közzéteszik.

A továbbértékesítés lehetőségét, illetve a továbbértékesítéshez kapcsolódó érvényes alaptájékoztatóra vonatkozó figyelmeztetést az alkalmazandó Végleges Feltételekben is feltüntetésre kerülnek.

12.14.6 A Szenior Elsőbbségi Kötvények, az Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior Kötvények és az Alárendelt Kötvények rendkívüli lejárttá tétele

A Szenior Elsőbbségi, az Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior és az Alárendelt Kötvények forgalomba hozatalát követően a Szenior Elsőbbségi, az Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior és az Alárendelt Kötvények Tulajdonosai kizárólag a Kibocsátó elleni felszámolási eljárás elrendelése esetén jogosultak a Szenior Elsőbbségi, az Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior és az Alárendelt Kötvények szerinti tőke- és kamatkövetelések idő előtti lejárttá tételére. Ennek megfelelően a Szenior Elsőbbségi, az Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior és az Alárendelt Kötvények Tulajdonosai nem jogosultak a Szenior Elsőbbségi az Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior és az Alárendelt Kötvények szerinti tőke- és kamatkövetelések idő előtti lejárttá tételére ha az MNB szanalási vagy egy – a felszámolás elrendelésének kezdeményezését még megelőző – felügyeleti intézkedést alkalmaz a Kibocsátóval szemben.

12.15 A Kötvények iránti követelések elévülése

A Kötvények alapján történő fizetésekre vonatkozó, a Kibocsátóval szemben támasztott igények nem évülnek el, kivéve, ha azt a magyar jogszabályok lehetővé teszik.

12.16 Értesítések

A Kötvényekkel kapcsolatos valamennyi szabályozott információ (ideértve az Alaptájékoztató és a Végleges Feltételek közzétételét, valamint a rendszeres és rendkívüli tájékoztatást) a Tpt. 56. §-ában foglaltak és a pénzügyminiszter 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelete szerint akkor tekinthető érvényesen megtettnek, ha azt a Kibocsátó megküldte legalább egy, a befektető számára hozzáférhető honlappal rendelkező média szerkesztőségének (ideértve azt is, hogy adott esetben a Kibocsátó a szabályozott információt közzéteszi a BÉT honlapján (www.bet.hu)), közzétette a honlapján és megküldte a hivatalosan kijelölt információátrolási rendszer számára, amely jelenleg az MNB által működtetett ún. tőkepiaci közzétételi rendszer (<http://kozvetetelek.mnb.hu/>). Fentiekén kívül (i) a Tpt. 56. § (4) bekezdése szerint a Kibocsátó a szabályozott információt egyidejűleg az MNB-nél is köteles elektronikus úton bejelenteni, amelyet az MNB közzétesz az általa üzemeltetett honlapon

(<http://kozvetetelek.mnb.hu/>), továbbá (ii) a BÉT által működtetett szabályozott piacra vagy a BÉT által működtetett multilaterális kereskedési rendszerre bevezetett Kötvények esetén a Kibocsátó a szabályozott információt közzéteszi a BÉT honlapján is (www.bet.hu).

A Kötvénytulajdonosok az értesítéseket írásban, a Kibocsátó székhelyére kötelesek küldeni Kötvénytulajdonosi minőségükre vonatkozó, a Kötvénytulajdonosok értékpapír-számlavezetője vagy adott esetben a KELER által kiállított igazolással együtt.

12.17 Alkalmazandó jog és illetékesség

A Kötvények, az azokból eredő vagy azokkal kapcsolatos szerződésen kívüli kötelmi viszonyok, valamint azok értelmezése tekintetében a magyar jog alkalmazandó.

A Kibocsátó valamennyi, a Kötvényekből, azok forgalomba hozatalából vagy az ilyen forgalomba hozatalból eredő vagy azzal kapcsolatos valamennyi jogvita (a Kötvényekből eredő vagy azokkal kapcsolatos szerződésen kívüli kötelmi viszonyokkal összefüggő jogvitákat is ideértve) vonatkozásában a magyar rendes bíróságok kizárólagos joghatóságát és hatáskörét kötik ki.

13. Hivatkozás útján beépített dokumentumok

Az alábbiakban felsorolt, már korábban vagy a jelen Alaptájékoztató közzétételével egyidejűleg közzétett és az MNB részére benyújtott dokumentumok a jelen Alaptájékoztatóba hivatkozás útján beépített dokumentumnak tekintendők, és a jelen Alaptájékoztató részét képezik.

- (i) A Kibocsátó IFRS szerint 2020. december 31. fordulónappal elkészített auditált konszolidált éves beszámolója és az azzal kapcsolatos független könyvvizsgálói jelentést is tartalmazó 2020. évi éves jelentése, ideértve a jelentés alábbi oldalain szereplő információkat: https://www.raiffeisen.hu/documents/10423/182204/Raiffeisen_eves_jelentes_2020.pdf

| | |
|--|-------------------|
| Független könyvvizsgálói jelentés | 23 – 29. oldalak |
| Konszolidált eredménykimutatás | 31. oldal |
| Konszolidált kimutatás az egyéb átfogó jövedelemről | 32. oldal |
| Konszolidált pénzügyi helyzettel kapcsolatos kimutatás | 33. oldal |
| Konszolidált kimutatás a saját tőke változásáról | 34 – 35. oldalak |
| Konszolidált cash flow kimutatás | 36 – 37. oldalak |
| Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz | 38 – 161. oldalak |

- (ii) A Kibocsátó IFRS szerint 2021. december 31. fordulónappal elkészített auditált konszolidált éves beszámolója és az azzal kapcsolatos független könyvvizsgálói jelentést is tartalmazó 2021. évi éves jelentése ideértve a jelentés alábbi oldalain szereplő információkat: https://www.raiffeisen.hu/documents/10423/181276/Raiffeisen_eves_jelentes_2022.pdf/b09d5c91-b9e2-0a17-48a2-8ca2577020b4

| | |
|--|--------------|
| Független könyvvizsgálói jelentés | 1-5. oldalak |
| Konszolidált eredménykimutatás | 5. oldal |
| Konszolidált kimutatás az egyéb átfogó jövedelemről | 6. oldal |
| Konszolidált pénzügyi helyzettel kapcsolatos kimutatás | 7. oldal |

Konzolidált kimutatás a saját tőke változásáról 8 – 9. oldalak

Konzolidált cash flow kimutatás 10. oldal

Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz 11 – 137. oldalak

- (iii) A Kibocsátó 2022. június 30. fordulónappal elkészített nem auditált féléves jelentése, ideértve a jelentés alábbi oldalain szereplő információkat:

https://www.raiffeisen.hu/documents/10423/181276/tokepiaci_tv_szerinti_első_feleves_jelentés_2022.pdf

- (iv) A Kibocsátó 2021. június 30. fordulónappal elkészített nem auditált féléves jelentése, ideértve a jelentés alábbi oldalain szereplő információkat:

https://www.raiffeisen.hu/documents/10423/181276/tokepiaci_tv_szerinti_első_feleves_jelentés_2021.pdf

- (v) A Kibocsátó 2022. augusztus 1-jei alapszabálya (az **Alapszabály**):

<https://www.raiffeisen.hu/documents/10165/0/Alapszabaly.pdf>

Az Alaptájékoztató, továbbá a Kibocsátó éves és féléves jelentései a Kibocsátó (<http://www.raiffeisen.hu>), és a BÉT (<http://www.bet.hu>) honlapján, valamint az MNB által üzemeltetett (<http://kozvetetelek.mnb.hu/>) honlapon elérhetőek vagy előzetes írásbeli bejelentést követően – telefonon (+36-1-484-5870) egyeztetett időpontban, de igény esetén nem később, mint a bejelentés Kibocsátó általi kézhezvételét követő banki munkanapon – megtekinthetőek a Kibocsátó 1133 Budapest, Váci út 116-118. szám alatti székhelyén. A Kibocsátó Alapszabálya a Kibocsátó (<http://www.raiffeisen.hu>) honlapján elérhető, továbbá előzetes írásbeli bejelentést követően – telefonon (+36-1-484-5870) egyeztetett időpontban, de igény esetén nem később, mint a bejelentés Kibocsátó általi kézhezvételét követő banki munkanapon – az Alaptájékoztató érvényességi ideje alatt megtekinthető a Kibocsátó 1133 Budapest, Váci út 116-118. szám alatti székhelyén. Közzétételét követően az Alaptájékoztató az MNB jóváhagyásával kiegészítésre kerülhet. Az ezen kiegészítésben (vagy a kiegészítésbe hivatkozás útján beépített dokumentumokban) foglalt információk megfelelően módosítják vagy helyettesítik a jelen Alaptájékoztatóban (vagy az Alaptájékoztatóba hivatkozás útján beépített dokumentumokban) foglalt vonatkozó információkat.

14. Aukciós szabályok

A Kötvények nyilvános értékesítése jegyzési vagy aukciós eljárás keretében történhet a vonatkozó Végleges Feltételekben leírtak szerint. Az alábbi fejezetben bemutatásra kerülő főbb aukciós szabályokhoz kapcsolódóan az adott Végleges Feltételek az adott aukció tekintetében további információkat tartalmazhatnak.

Aukciós vásárlási ajánlatot devizabelföldi jogi személyek és jogi személyiséggel nem rendelkező társaságok, magánszemélyek, valamint az alkalmazandó hazai és külföldi jogszabályok betartása mellett devizakülföldi jogi személyek, jogi személyiséggel nem rendelkező társaságok és magánszemélyek nyújthatnak be. A BÉT-re bevezetett Kötvények aukciója esetén ezen személyek aukciós vásárlási ajánlatot kizárólag a megfelelő kereskedési joggal rendelkező tőzsdetag Forgalmazó közvetítésével tehetnek. Az ettől eltérő esetleges értékesítési korlátozásokat a Végleges Feltételek tartalmazza.

Az aukciós ajánlat és annak elfogadása írásban, nyomtatott vagy minősített elektronikus aláírással ellátott elektronikus okirat formájában, illetve az MNB által engedélyezett kereskedési rendszeren keresztül érvényes.

A Forgalmazó a Kötvények aukcióját a BÉT MMTS1 Aukciós Rendszerén keresztül is lebonyolíthatja. Ebben az esetben – tekintettel arra, hogy a BÉT MMTS1 Aukciós rendszerét csak a tőzsdetagok használhatják – az értékesítésre szánt Kötvényekre az eladási ajánlatot a tőzsdetagsággal rendelkező Forgalmazó, mint az aukciós eladási ajánlattevő teszi. BÉT-en keresztüli aukció esetén az aukciós szabályok összhangban vannak a BÉT Általános Üzletszabályzat 5. Könyv (Kereskedési Szabályok) II. Rész 2. fejezetével (Az Ajánlat) továbbá az MMTS1 Kereskedési Rendszerben, az Aukciós-Értékpapírtáblán történő Aukciós kereskedés módosított szabályairól szóló 9/2022 számú BÉT határozattal. Az aukciós szabályokat mindig a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

14.1 **Az aukciós vásárlási ajánlatok benyújtása**

Az aukció pontos idejét, helyét, illetve a Kibocsátó által meghirdetett össznévértéket vagy darabszámot mindig a kapcsolódó Végleges Feltételek tartalmazza. A Kötvényekre vonatkozó aukciós vásárlási ajánlatot a Forgalmazón keresztül a Forgalmazó üzletszabályzatában meghatározott elektronikus úton, a Forgalmazóval fennálló szerződés (ha van ilyen) rendelkezéseinek figyelembe vételével, lehet tenni, akár a Forgalmazó, akár pedig a BÉT rendszerén kerül lebonyolításra az aukció. Egy befektető több aukciós vásárlási ajánlatot is tehet különböző árfolyamokon/hozamokon külön aukciós formanyomtatvány vagy egyéb megbízás-adási mód esetén külön aukciós vásárlási nyilatkozat megtételével. Az ugyanazon személy által beadott különböző aukciós vásárlási ajánlatok illetve az egyéb aukciós vásárlási nyilatkozatok külön ajánlatként kerülnek értékelésre.

14.2 **Befizetés módja**

A forgalomba hozatal során Kötvényeket vásárló befektetők a Kötvények vételárának megfizetését a Forgalmazó által meghatározott bankszámlára történő átutalással vagy készpénzes befizetéssel teljesíthetik, valamint – amennyiben az adott befektető és a Forgalmazó közötti külön megállapodások azt lehetővé teszik – akkor a Kötvények vételárának megfizetése olyan módon is teljesíthető, hogy a Forgalmazó a vételár összegével megterheli az adott befektető Forgalmazónál vezetett bankszámláját/ügyfélszámláját/tartós befektetési számláját. A befektetők a megvásárolt Kötvényeknek az elfogadott aukciós vásárlási ajánlatnak vagy az egyéb módon tett aukciós vásárlási nyilatkozatnak megfelelő vételárát legkésőbb az elszámolás napjáig vagy – amennyiben a Forgalmazóval e tárgyban kötött külön megállapodás rendelkezései szerint ez az időpont az elszámolás napjánál korábbi –, akkor az abban megjelölt határidőig kötelesek megfizetni a Forgalmazónak. A fentiekől eltérően a Forgalmazó a Kibocsátóval egyeztetve jogosult egyes minősített befektető ajánlattevőkkel olyan külön megállapodást is kötni, amely alapján ezen befektetők egyéb módon illetve határidőben is teljesíthetik a befizetési kötelezettségeiket.

A ki nem elégített, csak részben kielégített, illetőleg az érvénytelen ajánlatokhoz illetve aukciós vásárlási nyilatkozatokhoz kapcsolódóan teljesített befizetések, valamint a befizetett összegeknek az aukciós vásárlási ajánlatban illetve aukciós vásárlási nyilatkozatban szereplő összeget meghaladó részének visszafizetésére a Végleges Feltételekben meghatározott határidőig levonás- és kamatmentesen kerül sor átutalással, az aukciós formanyomtatványon feltüntetett vagy az aukciós vásárlási nyilatkozathoz kapcsolódó bankszámlaszámra.

14.3 **Az aukciós vásárlási ajánlat elfogadásának feltétele**

Minden esetben a Forgalmazó dönti el, hogy a hozzá beérkezett aukciós formanyomtatvány és egyéb vásárlási nyilatkozat megfelelő időben érkezett-e be valamint megfelelően alá van-e írva és ki van-e töltve, illetve hogy az aukciós vásárlási nyilatkozat megfelelő módon és időben került-e megtételre. A Forgalmazó minden ilyen döntése végleges és kötelező erővel bír. A beérkező és a formai követelményeknek megfelelő aukciós vásárlási ajánlatot illetve egyéb aukciós vásárlási nyilatkozatot a Forgalmazó köteles elfogadni. A (i) hiányosan kitöltött aukciós formanyomtatványok és egyéb aukciós vásárlási nyilatkozatok, illetve (ii) az aukció időpontjaként megjelölt időszakon kívül benyújtott aukciós vásárlási ajánlatok és egyéb aukciós vásárlási megbízások érvénytelennek minősülnek.

Az aukciós vásárlási ajánlatok benyújtásával a befektető kötelező erejű és visszavonhatatlan kötelezettséget vállal az aukciós vásárlási ajánlatban feltüntetett teljes összeg erejéig, és tudomásul veszi, hogy aukciós vásárlási ajánlata részben is elfogadható.

14.4 Nem kompetitív ajánlatok elfogadásának lehetősége

A Kibocsátó az egyes aukciók során a kapcsolódó Végleges Feltételekben dönthet arról, hogy a kompetitív (azaz konkrét hozamot vagy árat tartalmazó) ajánlatok mellett lehetőséget ad a befektetőknek ún. nem kompetitív (azaz konkrét hozamot vagy árat nem tartalmazó) ajánlatok benyújtására is. Nem kompetitív ajánlatok befogadása esetén a kapcsolódó Végleges Feltételek minden esetben tartalmazza a nem kompetitív aukciós ajánlatok (maximális) arányát az összes elfogadott ajánlathoz képest. A BÉT MMTS1 Aukciós Rendszerén lebonyolított aukciók során a nem kompetitív ajánlatok elfogadására az MMTS1 Kereskedési Rendszerben, az Aukciós-Értékpapírtáblán történő Aukciós kereskedés módosított szabályairól szóló 9/2022 számú határozatában foglalt szabályokkal összhangban kerül sor.

14.5 Az aukció lebonyolítása

A Kibocsátó fenntartja a jogot, hogy a saját hatáskörében eljárva az aukciót adott esetben érvénytelennek minősítse vagy az előre meghirdetett össznévértéken illetve darabszámon felül túljegyzést fogadjon el, azaz aukciós túlkereslet esetén eltérjen az előre meghirdetett mennyiségtől és meghatározza az aukción elfogadásra kerülő mennyiséget. A beérkezett ajánlatokat a Forgalmazó összesíti, majd az aukció lezárását követően tájékoztatja a Kibocsátót a beérkezett ajánlatokról. Ezt követően a Kibocsátó a benyújtott aukciós ajánlatok ismeretében dönt az elfogadásra kerülő legmagasabb hozamról (legalacsonyabb árfolyamról) és mennyiségről. Az így meghatározott hozamnál/árfolyamnál magasabb hozamot/alcsonyabb árfolyamot tartalmazó kompetitív ajánlatok az aukció során nem kerülnek elfogadásra.

Az elfogadható legmagasabb hozam/legalacsonyabb árfolyamot tartalmazó aukciós ajánlatok részben is kielégíthetők az „Allokáció” részben ismertetett eljárás szerint. Az allokáció pontos szabályait a vonatkozó Végleges Feltételek részletezi.

14.6 Allokáció

Az allokáció menete abban az esetben, ha a Kibocsátó nem jelölte meg a nem kompetitív ajánlatok benyújtásának lehetőségét:

Az elfogadott ajánlatok hozam szerint növekvő (árfolyam szerint csökkenő) sorrendben kerülnek elfogadásra a Kibocsátó által meghatározott szintig. Amennyiben több befektető nyújt be aukciós ajánlatot ugyanazon hozamot/árfolyamot megjelölve, és a Kötvények elosztásakor nem elégíthető ki valamennyi ilyen befektető Kötvény igénylése az adott hozamszinten/árfolyamszinten, akkor ezen befektetők között a Kötvények elosztása a Végleges Feltételekben meghatározottak alapján:

- vagy az *arányos elosztás* elve alapján történik, azaz a legmagasabb hozamszintre/legalacsonyabb árfolyamszintre beérkezett ajánlatok tekintetében a befektetők által benyújtott össznévérték arányában kerülnek leosztásra;
- vagy a *kártyaleosztás* elve alapján kerülnek leosztásra, azaz minden leosztási körben minden befektető számára egy-egy Kötvény kerül leosztásra, az utolsó körben pedig véletlenszerűen kerülnek leosztásra a fennmaradó Kötvények.

Az allokáció menete abban az esetben, ha a Kibocsátó a kapcsolódó Végleges Feltételekben lehetőséget adott nem kompetitív ajánlatok benyújtására is:

Először a nem kompetitív ajánlatok (mennyiségek) kötődnek, a Végleges Feltételekben meghatározott százalékos arányok és allokációs elv figyelembevételével. Ezt követően a kompetitív ajánlatok

kötődnek hozam szerint növekvő (árfolyam szerint csökkenő) sorrendben. Amennyiben a Kibocsátó által meghatározott maximális hozamszinten (minimális árfolyamszinten) több befektető aukciós ajánlata szerepel, a Kötvények elosztása a fentiekben (és a kapcsolódó Végleges Feltételekben) részletezett arányos leosztás vagy kártyaleosztásos elv alapján történik. A nem kompetitív ajánlatok hozamát/árfolyamát az elfogadott kompetitív ajánlatok hozamának/árfolyamának átlaga határozza meg. A BÉT MMTS1 Aukciós Rendszerén lebonyolított aukciók esetén az allokációra az MMTS1 Kereskedési Rendszerben, az Aukciós-Értékpapírtáblán történő Aukciós kereskedés módosított szabályairól szóló 9/2022 számú határozatában foglalt szabályokkal összhangban kerül sor.

A Kötvények várható hozamának a kiszámítási módja

A Kötvények hozama az a belső megtérülési ráta, amely mellett a Kötvények után járó kamat és tőke kifizetések diszkontált értéke megegyezik a Kötvények bruttó, azaz felhalmozott kamatokkal növelt forgalomba hozatali árával. Várható hozam fix kamatozású Kötvények esetében számítható ki előre. Változó kamatozású Kötvények esetében, amennyiben maximális/minimális kamat kerül megállapításra, a maximális/minimális kamat mellett elérhető maximum/minimum kamat számítható ki előzetesen. Amennyiben a betéti kamat és az értékpapírok hozama számításáról és közzétételéről szóló 82/2010. (III. 25.) kormányrendelet azt kötelezővé teszi, akkor Kibocsátó a vonatkozó Végleges Feltételekben közzéteszi az ún. egységesített értékpapír hozam mutatót. A mutató számításának módját a kormányrendelet mellékletei tartalmazzák.

15. A jegyzési eljárás szabályai

A Kötvények nyilvános értékesítése történhet jegyzési eljárás keretében a vonatkozó Végleges Feltételekben leírtak szerint. Az alábbi fejezetben bemutatásra kerülő főbb jegyzési szabályokhoz kapcsolódóan az adott Végleges Feltételek az adott értékesítés tekintetében további információkat tartalmazhatnak.

Jegyzési vásárlási ajánlatot magyar jogi személyek és jogi személyiséggel nem rendelkező társaságok, magánszemélyek, valamint az alkalmazandó hazai és külföldi jogszabályok, illetve az Alaptájékoztató vonatkozó korlátozásai betartása mellett devizakülföldi intézményi befektetők és devizakülföldi magánszemélyek nyújthatnak be.

15.1 A jegyzési vásárlási ajánlatok benyújtása, a befizetés módja

A befektetők jegyzési vásárlási ajánlatukat a Forgalmazó szabályzatának megbízás-adási módokon tett jegyzési igény benyújtásával tehetik meg az abban megjelölt időtartam alatt (**Jegyzés Ideje**) a jegyzési helyek nyitvatartási idejében, a pénztári órák alatt.

A Kibocsátó három jegyzési nap elteltével dönthet a jegyzés lezárásáról, amennyiben a felkínált Kötvények lejegyzésre kerültek. Az ajánlat benyújtása történhet személyesen vagy, amennyiben a jegyző már rendelkezik a Forgalmazónál érvényes ügyfél- vagy folyószámlával és értékpapírszámlával, meghatalmazott útján is.

A befektetőnek érvényes jegyzési vásárlási ajánlat benyújtásához a Forgalmazónál vezetett érvényes ügyfél- vagy folyószámlával és értékpapírszámlával kell rendelkeznie. A forgalomba hozatal során Kötvényeket vásárló befektetőknek a Forgalmazónál vezetett ügyfél- vagy folyószámláján szükséges, hogy a jegyzési vásárlási ajánlat benyújtásával egyidejűleg a Kötvények vételára rendelkezésre álljon. A fentiekől eltérően a Forgalmazó a Kibocsátóval egyeztetve jogosult egyes minősített befektető vásárlási ajánlattevőkkel olyan külön megállapodást is kötni, amely alapján ezen befektetők egyéb módon illetve határidőben is teljesíthetik a befizetési kötelezettségeiket, abban az esetben is, ha nem rendelkeznek a Forgalmazónál vezetett értékpapír-, ügyfél-, vagy folyószámlával.

Azon befektetők részére, akik nem rendelkeznek a Forgalmazónál a jegyzési vásárlási ajánlat benyújtásakor érvényes ügyfél vagy folyószámlával és értékpapírszámlával, a Forgalmazó jegyzéskor az erre vonatkozó szerződések aláírása után megnyitja az említett számlákat. Meghatalmazott útján csak

akkor nyújtható be jegyzési vásárlási ajánlat, ha az ajánlattevő már rendelkezik érvényes számlákkal a Forgalmazónál.

Meghatalmazott útján történő eljárás esetében a meghatalmazott köteles benyújtani a magyar nyelvű meghatalmazását, illetve idegen nyelven készült meghatalmazás esetében a hiteles fordítást is. A külföldön kiállított okiratba foglalt meghatalmazást a kiállítás helye szerint illetékes magyar külképviseleti hatósággal (nagykövetség, konzulátus) kell hitelesíttetni vagy a külföldi közjegyző előtt aláírt okiratot a közjegyző közjegyzői minőségét igazoló felülhitelesítési záradékkal (ún. *apostille*-l) kell ellátni a Hágai Egyezmény előírásainak megfelelően.

15.2 A jegyzési ajánlatok érvényessége

Minden esetben a Forgalmazó dönti el, hogy a hozzá beérkezett jegyzési vásárlási ajánlat vagy a Forgalmazó szabályzatának megbízás-adási módokon tett jegyzési igény megfelelően ki van-e töltve. A Forgalmazó minden ilyen döntése végleges és kötelező erővel bír. A beérkező és a formai követelményeknek megfelelő jegyzési vásárlási ajánlatot a Forgalmazó köteles elfogadni. A (i) hiányosan kitöltött jegyzési formanyomtatványok, illetve (ii) a jegyzési időszak lezárását követően benyújtott jegyzési vásárlási ajánlatok érvénytelennek minősülnek. A jegyzési vásárlási ajánlatok benyújtásával a befektető kötelező erejű és visszavonhatatlan kötelezettséget vállal a jegyzési vásárlási ajánlatban feltüntetett teljes összeg erejéig.

15.3 Allokáció

A Kibocsátó fenntartja a jogot, hogy a saját hatáskörében eljárva a jegyzést adott esetben érvénytelennek minősítse vagy a meghirdetett össznévértéken illetve darabszámon felül túljegyzést fogadjon el legfeljebb a Végleges Feltételekben meghatározott összeghatárig. Amennyiben a meghatározott maximum összegben felül érkezik be jegyzési vásárlási ajánlat, és a Kibocsátó döntése értelmében nem vagy csak részben fogad el túljegyzést, abban az esetben a Kötvények elosztásakor az ajánlattevők Kötvény igénylése részlegesen kerül elfogadásra az adott árfolyamszinten/hozamszinten. Ilyen esetben a befektetők között a Kötvények elosztása a Végleges Feltételekben meghatározottak alapján:

- vagy az *arányos elosztás elve* alapján történik, azaz a befektetők által benyújtott össznévérték arányában kerülnek felosztásra;
- vagy *kártyaleosztás elve* alapján történik, azaz minden leosztási körben minden befektető számára egy-egy Kötvény kerül leosztásra, az utolsó körben pedig véletlenszerűen kerül leosztásra a Kötvény.

15.4 Az értékpapírok jóváírása

A Kötvények elszámolására, a Kötvényt jegyzők értékpapírszámláján történő jóváírására a Végleges Feltételekben meghatározott elszámolási napon kerül sor.

15.5 A Kötvények várható hozamának a kiszámítási módja

A Kötvények hozama az a belső megtérülési ráta, amely mellett a Kötvények után járó kamat és tőke kifizetések diszkontált értéke megegyezik a Kötvények bruttó, azaz felhalmozott kamatokkal növelt forgalomba hozatali árával. Várható hozam fix kamatozású Kötvények esetében számítható ki előre. Változó kamatozású Kötvények esetében, amennyiben maximális/minimális kamat kerül megállapításra, a maximális/minimális kamat mellett elérhető maximum/minimum kamat számítható ki előzetesen. Amennyiben a betéti kamat és az értékpapírok hozama számításáról és közzétételéről szóló 82/2010. (III. 25.) kormányrendelet azt kötelezővé teszi, akkor Kibocsátó a vonatkozó Végleges Feltételekben közzéteszi az ún. egységesített értékpapír hozam mutatót. A mutató számításának módját a kormányrendelet mellékletei tartalmazzák.

V. KÖTVÉNYEKRE VONATKOZÓ VÉGLEGES FELTÉTELEK MINTA

Végleges Feltételek

[dátum]

Raiffeisen Bank Zrt. (LEI kód: 5493001U1K6M7JOL5W45)

Maximum [●] össznévértékű, névre szóló, dematerializált, [[fix]/[változó]/[fixről változó kamatozásra átváltó kamatozású] [Szenior / Szenior Elsőbbségi / Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior/ Alárendelt] Kötvények nyilvános forgalomba hozatala a 100.000.000.000 forint keretösszegű 2022-23. évi Kötvény Program keretében

A jelen dokumentum a benne részletezett [Szenior / Szenior Elsőbbségi / Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior/ Alárendelt] Kötvények forgalomba hozatalához kapcsolódó Végleges Feltételek. Az itt alkalmazott kifejezések a 2022. október 3-án jóváhagyott Alaptájékoztatóban kerültek meghatározásra. A jelen Végleges Feltételek az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről szóló 2017/1129 rendelete (a **Tájékoztató Rendelet**) alkalmazásának céljából került elkészítésre és az összes releváns információ megismeréséhez e Végleges Feltételeket az Alaptájékoztatóval, valamint annak kiegészítéseivel összefüggésben kell értelmezni. A Kötvényekkel kapcsolatosan a Tájékoztató Rendelet 7. cikke alapján elkészített összefoglaló a jelen Végleges Feltételek mellékletét képezi. A Tájékoztató Rendelet 21. cikkében meghatározott előírásokkal összhangban az Alaptájékoztató és annak esetleges kiegészítése(i), továbbá a jelen Végleges Feltételek megtekinthetők a Raiffeisen Bank Zrt., mint Kibocsátó és Forgalmazó (<http://www.raiffeisen.hu>) [BÉT-re bevezetett Kötvények esetén beillesztendő: és a Budapesti Értéktőzsde (<http://www.bet.hu>)]/[BÉT-re be nem vezetett Kötvények esetén adott esetben beillesztendő: [hírügyenökség honlapjának az elnevezése]] honlapján, valamint a Magyar Nemzeti Bank által üzemeltetett (<http://kozvetetelek.mnb.hu/>) honlapon.

[Amennyiben a Végleges Feltételek (25) pontja lehetővé teszi a Kötvények továbbértékesítését, akkor az alábbi figyelmeztetés beillesztendő:

A 2022. október 3-án jóváhagyott Alaptájékoztató érvényességének utolsó napja 2023. október 3. A Prospektus Rendelet 8. cikk (11) bekezdése alapján a jelenlegi Alaptájékoztató helyébe lépő alaptájékoztató a Raiffeisen Bank Zrt., mint Kibocsátó és Forgalmazó (<http://www.raiffeisen.hu>) [BÉT-re bevezetett Kötvények esetén beillesztendő: és a Budapesti Értéktőzsde (<http://www.bet.hu>)]/[BÉT-re be nem vezetett Kötvények esetén adott esetben beillesztendő: [hírügyenökség honlapjának az elnevezése]] honlapján, valamint a Magyar Nemzeti Bank által üzemeltetett (<http://kozvetetelek.mnb.hu/>) honlapon tekinthető meg. Az új alaptájékoztató [tartalmazza] / [hivatkozás útján utal] az eredeti Alaptájékoztatóhoz kapcsolódó, a végleges feltételeket tartalmazó [mintát]/[mintára], és hivatkozik a folytatódó ajánlattétel szempontjából alkalmazandó végleges feltételekre.]

[Jelen végleges feltételek mintát minden egyes kibocsátás esetében ki kell tölteni, jelezve az ajánlattétel végleges feltételeiben megállapításra kerülő információkkal kapcsolatosan rendelkezésre álló lehetőségeket. Az alábbi rendelkezések az adott forgalomba hozatalra vonatkozóan kitöltendőek. 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. Dőlt betűvel a Végleges Feltételek kitöltésére vonatkozó instrukciókat jelöltük.]

- | | | | |
|-----|------|--------------------------|---|
| (1) | (a) | Kibocsátó: | Raiffeisen Bank Zrt. 1133 Budapest, Váci út 116-118. |
| (2) | (i) | A Sorozat megjelölése: | [●] |
| | (ii) | A Sorozatrészlet száma: | [●] |
| (3) | | A kibocsátás devizaneme: | [forint]/[euró]/[amerikai dollár] |

- (4) Össznévérték: [●]
 (i) Sorozat [●]
 (ii) Sorozatrészlet [●]
- (5) Minimális Forgalmomba Hozatali Ár: [●], azzal, hogy a befektetett összeg legkisebb értéke [[ÖSSZEG][DEVIZANEM]-nek megfelelő összeg.]
- (6) Kötvények száma / névértéke: [●] db / [●]
 (i) Sorozat [●]
 (ii) Sorozatrészlet [●]
- (7) (i) Forgalmomba hozatal napja: [●]
 (ii) Kamatszámítási Kezdőnap: [●]
 (iii) Elszámolási Nap: [●]
 (iv) Értéknapi [●]
- (8) Lejárat Nap: [●]
- (9) Futamidő: [●]
- (10) Kamatláb: [[●]% fix kamatláb] / [[referencia kamatláb] +/- [●]% változó kamatláb] [(fixről változó kamatozásra átváltó kamatozás esetén beillesztendő: [●]% fix kamatláb, amely [DÁTUM]-tól kezdődően [referencia kamatláb] +/- [●]% változó kamatozásra vált át]]
 [(EHM: [●]%)]
 (további részletek alább kerülnek meghatározásra)
- (11) A Kötvények visszaváltásának / lejáratkori visszaváltásának értéke: [●]
- (12) A forgalmomba hozatal jellege, lehetséges befektetők köre: Nyilvános. [A Tájékoztató Rendelet 1. Cikk (4) bek. [(a)] / [(c)] / [(d)] pontja szerinti minősített befektetők részére.] [A Kibocsátó [Premium] [és] [Private] [és] [Vállalati] ügyfelei részére.] / [●]
- (13) Kereskedési helyszínre történő bevezetés, valamint annak várható legkorábbi időpontja: A Kibocsátó [nem] kérelmezi a [Szenior / Szenior Elsőbbségi / Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior/ Alárendelt] Kötvények [bevezetését a BÉT szabályozott piacára] / [regisztrációját a BÉT XBond multilaterális kereskedési rendszerébe]. [A [bevezetés] / [regisztráció] várható legkorábbi időpontja [●].]
- (14) A forgalmomba hozatal módja: [Aukció] / [jegyzés útján]
 A forgalmomba hozatal helye: Magyarország, a Raiffeisen Bank Zrt. alábbi fiókjaiban: [●]

A FIZETENDŐ KAMATTAL ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK (HA KAMATFIZETÉSRE KERÜL SOR)

- (15) **Fix Kamatozású Kötvényekkel összefüggő rendelkezések** [Alkalmazandó] / [Nem alkalmazandó] (*Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők*)
- (i) Munkanap Szabály: [Következő Munkanap Szabály] / [Módosított Következő Munkanap Szabály] / [Megelőző Munkanap Szabály]
- (ii) Kamatfizetési Nap(ok): [Nem alkalmazandó] / [napok meghatározandók]
- (iii) A Kamatláb mértéke: [●]% (EHM: [●]%)
- (iv) Felhalmozott kamat: [A felhalmozott kamat [●] napján [●]%, azaz [●] [devizanem] egy [●] [devizanem] címletű Kötvényre]
- (v) Kamatbázis: [●]
- (vi) Fix Kamatozású Kötvény kamatának egyéb megállapítási módja: [●]
- (16) **Változó Kamatozású Kötvényekkel összefüggő rendelkezések** [Alkalmazandó] / [Nem alkalmazandó] (*Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők*)
- (i) Kamatfizetési Időszakok: [évente] / [félévente] / [negyedévente] / [havonta utólag fizetendő]
- (ii) Munkanap Szabály: [Következő Munkanap Szabály] / [Módosított Következő Munkanap Szabály] / [Megelőző Munkanap Szabály]
- (iii) A Kamatláb(ak) meghatározásának napja: [Képernyőoldali Kamat-meghatározás] / [egyéb (*részletezendő*)]
- (iv) Kamatszámítás: [●]
- (v) Kamatfizetési Nap(ok): [Nem alkalmazandó] / [napok meghatározandók]
- (vi) Képernyőoldali Kamat-meghatározás: [●]
- (vii) A Változó Kamatláb Elsődleges Forrása: [Államadósság Kezelő Központ Zrt.] / [meghatározandó az alkalmazandó képernyőoldali vagy a Referencia Bankok]
- (viii) Referencia Bankok (ha az Elsődleges Forrás a Referencia Bankok): [meghatározandó]

| | | |
|--------|---|---|
| (ix) | Referencia Kamatláb: | [BUBOR; A BUBOR referencia kamatláb szolgáltatója nem tartozik Európai Parlament és a Tanács (EU) 2016/1011 rendeletének a hatálya alá.] / [SOFR; A SOFR referencia kamatláb szolgáltatója nem tartozik Európai Parlament és a Tanács (EU) 2016/1011 rendeletének a hatálya alá.] / [EURIBOR; Az EURIBOR index üzemeltetője szerepel az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2016/1011 rendeletének 36. cikke alapján az ESMA által vezetett nyilvántartásban.] / [egyéb (részletezendő)] |
| (x) | Kamatfelár(ak): | évi [+/-][●]% |
| (xi) | Minimális Kamatláb: | évi [●]% |
| (xii) | Maximális Kamatláb: | évi [●]% |
| (xiii) | Felhalmozott kamat: | [A felhalmozott kamat [●] napján [●]%, azaz [●] [devizanem] egy [●] [devizanem] címletű Kötvényre] |
| (xiv) | Kamatbázis: | [●] |
| (xv) | Csökkenéssel, kerekítéssel kapcsolatos előírások, közös számbavételi egység és egyéb, a változó kamatozású Kötvények után fizetendő kamat kiszámításával kapcsolatos előírások, amennyiben azok eltérnek a Feltételekben részletezett szabályoktól: | [●] |
| (17) | Fixről Változó Kamatozásra Átváltó Kamatozású Kötvényekkel összefüggő rendelkezések | [Alkalmazandó] / [Nem alkalmazandó] (<i>Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők</i>) |
| | Fix kamatozásra vonatkozó rendelkezések: | |
| (i) | Munkanap Szabály: | [Következő Munkanap Szabály] / [Módosított Következő Munkanap Szabály] / [Megelőző Munkanap Szabály] |
| (ii) | Kamatfizetési Nap(ok): | [Nem alkalmazandó] / [napok meghatározandók] |
| (iv) | A Kamatláb mértéke: | [●]% (EHM: [●]%) |
| (v) | Felhalmozott kamat: | [A felhalmozott kamat [●] napján [●]%, azaz [●] [devizanem] egy [●] [devizanem] címletű Kötvényre] |
| (vi) | Kamatbázis: | [●] |
| (vii) | Fix Kamatozású Kötvény kamatának egyéb megállapítási módja: | |
| | Fixről változó kamatozásra történő átváltás napja: | [●] |
| | Változó kamatozásra vonatkozó rendelkezések | |

- (i) Kamatfizetési Időszakok: [évente] / [félévente] / [negyedévente] / [havonta utólag fizetendő]
- (ii) Munkanap Szabály: [Következő Munkanap Szabály] / [Módosított Következő Munkanap Szabály] / [Megelőző Munkanap Szabály]
- (iii) A Kamatláb(ak) meghatározásának napja: [Képernyőoldalas Kamat-meghatározás] / [egyéb (részletezendő)]
- (iv) Kamatszámítás: [●]
- (v) Kamatfizetési Nap(ok): [Nem alkalmazandó] / [napok meghatározandók]
- (vi) Képernyőoldalas Kamat-meghatározás: [●]
- (vii) A Változó Kamatláb Elsődleges Forrása: [Államadósság Kezelő Központ Zrt.] / [meghatározandó az alkalmazandó képernyőoldal vagy a Referencia Bankok]
- (viii) Referencia Bankok (ha az Elsődleges Forrás a Referencia Bankok): [meghatározandó]
- (ix) Referencia Kamatláb: [BUBOR; A BUBOR referencia kamatláb szolgáltatója nem tartozik Európai Parlament és a Tanács (EU) 2016/1011 rendeletének a hatálya alá.] / [SOFR; A SOFR referencia kamatláb szolgáltatója nem tartozik Európai Parlament és a Tanács (EU) 2016/1011 rendeletének a hatálya alá.] / [EURIBOR; Az EURIBOR index üzemeltetője szerepel az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2016/1011 rendeletének 36. cikke alapján az ESMA által vezetett nyilvántartásban.] / [egyéb (részletezendő)]
- (x) Kamatfelár(ak): évi [+/-][●]%
- (xi) Minimális Kamatláb: évi [●]%
- (xii) Maximális Kamatláb: évi [●]%
- (xiii) Felhalmozott kamat: [A felhalmozott kamat [●] napján [●]%, azaz [●] [devizanem] egy [●] [devizanem] címletű Kötvényre]
- (xiv) Kamatbázis:
- (xv) Csökkenéssel, kerekítéssel kapcsolatos előírások, közös számbavételi egység és egyéb, a Kötvények után fizetendő kamat kiszámításával kapcsolatos előírások, amennyiben azok eltérnek a Feltételekben részletezett szabályoktól:

A KÖTVÉNYEK VISSZAVÁLTÁSÁVAL ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK

- (18) A Lejárat előtti visszaváltás a Kibocsátó döntése alapján: [Megengedett] / [Nem megengedett.]
[Lejárat előtti visszaváltás szabályozói indokokból megengedett.]
- (19) A Lejárat előtti visszaváltás a Kötvénytulajdonos döntése alapján: [Megengedett] / [Nem megengedett.]
- (20) A Kötvények Lejáratkori Visszaváltási Értéke: [A Kötvények névértéke vagy a Kibocsátó által a jelen Végleges Feltételekkel összhangban megállapított összeg.]
- (21) Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg és dátum: [Névérték] / [Dátum]

A KÖTVÉNYEKSEL ÖSSZEFÜGGŐ ÁLTALÁNOS FELTÉTELEK

- (22) A Kötvények típusa: [névre szóló Szenior / Szenior Elsőbbségi / Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior/ Alárendelt]
- (23) A Kötvények formája: [Dematerializált Kötvények, illetve az ezek feltételeit összefoglaló Okirat]
- (24) Egyéb rendelkezések vagy speciális feltételek: [Nem alkalmazandó] / [részletezendő]
- (25) Visszavásárlás [A Kibocsátó által visszavásárolt Kötvények újból forgalomba nem hozhatók.] [A Kibocsátó az általa visszavásárolt Kötvényeket továbbértékesítheti.]

ÉRTÉKESÍTÉS

- (26) Értékesítés módja: [aukció] / [jegyzés]
- (27) Jegyzési Garanciavállaló: [Nem alkalmazandó] / [Az alábbi személy a forgalomba hozatallal kapcsolatban jegyzési garanciát vállal: [●]]
- (28) Az aukció / jegyzés helye és módja: [●]
- (i) Az aukció / jegyzés ideje és a vételár megfizetésének határideje: [●]
- (ii) Aukció / Jegyzés helye: [●]
- (iii) Maximális Forgalomba Hozatali Hozam: [●] / [Nem alkalmazandó]
- (iv) Minimális Forgalomba Hozatali Ár / Forgalomba Hozatali Ár: [●] / [Nem alkalmazandó]
- (v) Forgalomba Hozatali Hozam / Ár: [●] / [Nem alkalmazandó]
- (vi) Túljegyzés: [●] [A Kibocsátó a saját hatáskörében jogosult túljegyzés elfogadására [legfeljebb [●] összegig].]
- (vii) Allokáció módja és időpontja: [●]
- (viii) Nem kompetitív áras aukciós vásárlási ajánlatok aránya az összes ajánlathoz képest: [●]% / [Nem alkalmazandó]

- (ix) Allokáció kihirdetésének helye és időpontja: [●]
- (x) Kihirdetés helye, módja, időpontja: [●] [Az aukció eredményét a Kibocsátó az aukció napján a Kibocsátó[, illetve a BÉT] honlapján keresztül történő közzététel útján nyilvánosságra hozza.]
- (29) Értékesítési korlátozások: [Nem alkalmazandó] / [A Kibocsátó [Premium] [és] [Private] [és] [Vállalati] ügyfelei részére.] / [●]

A FORGALOMBA HOZATAL LEBONYOLÍTÁSÁVAL ÖSSZEFÜGGŐ FELTÉTELEK

- (30) A Forgalmazó elkülönített letéti számlaszáma: [●]
- (31) Kifizetési helyek: [●]
- (32) (i) A Felügyelet engedélyének száma és dátuma: [●]
- (ii) A Kibocsátó Határozata a forgalomba hozatal jóváhagyásáról: [●]
- (iii) A Kibocsátó határozata a kereskedelmi helyszínre történő bevezetés / regisztráció jóváhagyásáról: [●] / [Nem alkalmazandó]
- (33) ISIN Kód: [●]
- (34) A Kötvény sorozatszám: [●]
- (35) A Kötvények jóváírása: [●]
- (36) Forgalomba hozatal költségeinek viselője: [●]
- (37) A forgalomba hozatal során a Raiffeisen Bank Zrt., mint Forgalmazó által felszámított és a befektetőket terhelő díjak és költségek: [●]

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓ

- (38) Hitelminősítés: [Nem alkalmazandó.] / [●]
- (39) A kibocsátás becsült nettó bevétele: [●]
- A kibocsátás becsült nettó összköltsége: [●]
- A bevételek felhasználása: [●] / [A Kötvényekkel kapcsolatosan befolyt források felhasználása összhangban áll a Kibocsátó mindenkor [fenntarthatósági]/[szociális]/[zöld] (ESG) kötvényekre vonatkozó keretrendszerével.]

- (40) Kibocsátónak a Tájékoztató Rendelet 5. cikke (1) bekezdésének második albekezdésében és a Tájékoztató Végrehajtási Rendelet 23. cikkének (a) pontja szerinti hozzájárulásával kapcsolatos egyéb feltétel:
- [Amennyiben alkalmazandó, azon jegyzési időszak megjelölése, amely alatt a pénzügyi közvetítők a Kötvényeket újraértékesíthetik.] / [Amennyiben alkalmazandó, akkor az Alaptájékoztató felhasználása szempontjából lényeges, a beleegyezéshez kapcsolódó további egyértelmű és objektív feltételek beillesztendőek.] / [Amennyiben alkalmazandó, akkor beillesztendő azon pénzügyi közvetítők neve és címe, amelyek felhasználhatják az Alaptájékoztatót. / [Nem alkalmazandó.]

[A Kibocsátó, mint a jelen Végleges Feltételek tartalmáért kizárólagosan felelős személy ezúton nyilatkozik arról, hogy az elvárható gondosság mellett a lehető legjobb tudása szerint készített jelen Végleges Feltételek a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, továbbá nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, valamint a Kibocsátó helyzetének a megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.]

Melléklet: Összefoglaló

A Kibocsátó részéről:

Raiffeisen Bank Zrt.

(székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.)

MELLÉKLET

Összefoglaló

[Az adott [Szenior / Szenior Elsőbbségi / Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior/ Alárendelt] Kötvény kibocsátás Összefoglalója az adott Végleges Feltételek jelen mellékletébe az adott [Szenior / Szenior Elsőbbségi / Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior/ Alárendelt] Kötvények kibocsátásakor illesztendő be.]

VI. BELEEGYZŐ NYILATKOZAT

A Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.; nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága; cégjegyzékszám: Cg.01-10-041042; LEI kód: 5493001U1K6M7JOL5W45; a **Kibocsátó**) ezúton nyilatkozik az alábbiakról:

- i. A Európai Bizottság 2019/980 felhatalmazáson alapuló rendeletének (a **Tájékoztató Végrehajtási Rendelet**) 22. Mellékletének (1) és (2A) pontjaival összhangban a Kibocsátó kifejezett beleegyezését adja, hogy a Kötvények pénzügyi közvetítők általi későbbi újraértékesítésére vagy végleges elhelyezésére vonatkozóan az Alaptájékoztató jóváhagyásától számított 5 éven keresztül felelősséget vállal az Alaptájékoztató tartalmáért.
- ii. Az Alaptájékoztató tartalmáért vállalt felelősség mindazon pénzügyi közvetítők tekintetében érvényes, amelyek részére a Kibocsátó megadta a beleegyezést az Alaptájékoztató felhasználásához, azzal, hogy a Kibocsátó a Kötvények azon tulajdonosainak okozott károk megtérítéséért felel, akik a Kötvényeiket:
 - (a) a Forgalmazótól szerezték meg; vagy
 - (b) olyan pénzügyi közvetítő(k)től (**Egyéb Forgalmazó**) szerezték meg, amely Egyéb Forgalmazó(k) tekintetében a Kibocsátó oly módon adta hozzájárulását az Alaptájékoztató ezen Egyéb Forgalmazó(k) által – az adott Kötvényekre alkalmazandó Végleges Feltételekben meghatározott teljes forgalmazási időszak alatt – Magyarországon vagy az Európai Gazdasági Térség bármely egyéb tagállamában (ideértve Ausztriát, Belgiumot, Bulgáriát, a Ciprusi Köztársaságot, Csehországot, Dániát, Észtországot, Finnországot, Franciaországot, Görögországot, Hollandiát, Írországot, Lengyelországot, Lettországot, Litvániát, Luxemburgot, Máltát, Németországot, Olaszországot, Portugáliát, Romániát, Spanyolországot, Svédországot, Szlovákiát és Szlovéniát, valamint az Egyesült Királyságot, Izlandot, Liechtensteint és Norvégiát) történő felhasználásához, hogy ezen Egyéb Forgalmazó(ka)t kizárólag az adott Kötvények magyarországi nyilvános forgalomba hozatala tekintetében "Egyéb Felhatalmazott Forgalmazók(k)ént" jelöli meg
- (A) a vonatkozó Végleges Feltételekben; vagy
- (B) a vonatkozó Végleges Feltételek közzétételét követően a Kibocsátó honlapján (www.raiffeisen.hu) történő közzététel útján (azzal, hogy a közzététel ezen módja az Egyéb Forgalmazókkal kapcsolatos új információk közzététele során is alkalmazandó).

Budapest, 2022. szeptember 30.

Raiffeisen Bank Zrt.

Kibocsátó

Gáspár Tibor

Mányoki Gábor Dénes

Főosztályvezető

Treasury Szakértő

ELEKTRONIKUS ALÁÍRÁS ÚTJÁN ALÁÍRT DOKUMENTUM

VII. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

A Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.; nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága; cégjegyzékszám: Cg.01-10-041042; LEI kód: 5493001U1K6M7JOL5W45; a **Kibocsátó**) ezúton nyilatkozik az alábbiakról:

- i. az Alaptájékoztató tartalmáért, a benne foglalt információkért, illetve információk hiányáért kizárólag a Kibocsátó vállal felelősséget az Alaptájékoztató közzétételétől számított öt évig. A Kibocsátó ezen felelőssége érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható;
- ii. az elvárható gondosság mellett a lehető legjobb tudomása szerint készített jelen Alaptájékoztató a valóságnak és a tényeknek megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, továbbá nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak vagy amelyek befolyásolhatnák az abból levonható következtetéseket;
- iii. a jelen Alaptájékoztató 6. oldalán felsorolt, harmadik személyektől átvett és a jelen Alaptájékoztatóba beépített információk pontosan kerültek átvételre, megfelelnek az eredeti információknak, továbbá, hogy tudomása szerint – oly mértékben amennyire az a fentiekben említett harmadik személyek által közzétett eredeti információkból a Kibocsátó számára megállapítható – semmilyen olyan tény nem került kihagyásra, amely alapján a beépített információk pontatlanná vagy félrevezetővé válnának; és
- iv. az Alaptájékoztatót a Magyar Nemzeti Bank, mint az (EU) 2017/1129 rendelet szerinti illetékes hatóság kizárólag az (EU) 2017/1129 rendeletben a teljességre, érthetőségre és következetességre vonatkozóan meghatározott előírásoknak való megfelelés szempontjából hagyta jóvá. A Magyar Nemzeti Bank ezen jóváhagyása nem tekinthető a jelen Alaptájékoztató tárgyát képező Kibocsátóval valamint a Kötvényekkel kapcsolatos minőségi jóváhagyásként. Ennek megfelelően a Kötvényekbe befektetni kívánó személyeknek saját maguknak kell felmérniük, hogy alkalmas-e számukra az ezen értékpapírokba történő befektetés.

Budapest, 2022. szeptember 30.

Raiffeisen Bank Zrt.

Kibocsátó

Gáspár Tibor

Mányoki Gábor Dénes

Főosztályvezető

Treasury Szakértő

ELEKTRONIKUS ALÁÍRÁS ÚTJÁN ALÁÍRT DOKUMENTUM

VIII. DEFINÍCIÓK ÉS MEGHATÁROZÁSOK

A jelen Alaptájékoztatóban szereplő egyes fogalmak definíciói, illetve rövidítések magyarázatai az alábbiakban kerülnek ismertetésre. Az egyéb, vagyis e részben meg nem határozott definíciók és rövidítések meghatározása a jelen Alaptájékoztató megfelelő helyein találhatóak.

| | |
|-----------------------------------|--|
| 30/360 | Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 12.12.1 (<i>Kamatozással összefüggő általános rendelkezések</i>) pontjaiban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott 30/360 kamatszámítás. |
| 30E/360 | Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 12.12.1 (<i>Kamatozással összefüggő általános rendelkezések</i>) pontjaiban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott 30E/360 kamatszámítás. |
| 360/360 | Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 12.12.1 (<i>Kamatozással összefüggő általános rendelkezések</i>) pontjaiban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott 360/360 kamatszámítás. |
| Alapszabály | A Kibocsátó 2022. augusztus 1-jei alapszabálya. |
| Alaptájékoztató | A Programmal kapcsolatos jelen Alaptájékoztató. |
| Alárendelt Kötvények | A Végleges Feltételekben és az Alaptájékoztató Kötvényfeltételek című fejezetben meghatározott Alárendelt Kötvények. |
| Alkalmazandó Képernyőoldal | Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 12.12.1 (<i>Kamatozással összefüggő általános rendelkezések</i>) pontjaiban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott információ szolgáltatási rendszer (ideértve, de nem kizárólag bármely REUTERS, REFINITIV, BLOOMBERG vagy bármely jogutód képernyőoldal bármely referencia kamatláb szolgáltatását célzó oldalát, szekcióját, rovatát, oszlopát vagy egyéb részét). |
| Amerikai Értékpapírtörvény | Az Amerikai Egyesült Államok többször módosított 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye. |
| BCBS | Bázei Bankfelügyeleti Bizottság. |
| BÉT | Budapesti Értéktőzsdét (1013 Budapest, Krisztina krt. 55.). |
| BRRD | Az Európai Parlament és a Tanács a hitelintézetek és befektetési vállalkozások helyreállítását és szanálását célzó keretrendszer létrehozásáról szóló 2014/59 (EU) számú irányelvét jelenti |
| BRRD2 | Az Európai Parlament és a Tanács 2019/879 (EU) irányelve a hitelintézetek és a befektetési vállalkozások veszteségviselő és feltőkésítési képessége tekintetében a 2014/59/EU irányelv, valamint a 98/26/EK irányelv módosításáról. |

| | |
|---|--|
| Bszt. | A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény. |
| BUBOR | Budapesti Bankközi Kamatlábat (<i>Budapest Interbank Offered Rate</i>). |
| COVID-19 | Az új koronavírus (SARS-CoV-2) és az általa okozott betegség. |
| CRD | Az Európai Parlament és a Tanács 2013. június 26-i 2013/36/EU mindenkor hatályos irányelve. |
| CRDV | Tőke megfelelési Irányelv (<i>Capital Requirements Directive</i>). |
| CRR | A hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 575/2013/EU rendelet (az EU Tőke megfelelési Rendelete, angolul: <i>Capital Requirements Regulation</i>). |
| CRR2 | A CRR-t módosító 2019/876/EU rendelet. |
| EB | Európai Bíróság. |
| Egyéb Forgalmazó(k) | Kibocsátó hozzájárulásával rendelkező pénzügyi közvetítő(k). |
| EHM | Egységesített értékpapír-hozam mutató. |
| EKB | Európai Központi Bank. |
| Elfogadható Kötvények | A Szenior Elsőbbségi Kötvények és az Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior Kötvények együttesen. |
| Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior Kötvények | A Végleges Feltételekben és az Alaptájékoztató Kötvényfeltételek című fejezetben meghatározott Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior Kötvények. |
| Elszámolóház | KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaságot (1074 Budapest, Rákóczi út 70-72). |
| EMMI | Európai Pénzpiaci Intézet (<i>European Money Markets Institute</i>). |
| ESG Jelentés | A Kibocsátó által közzétett jelentés, amely az ESG kötvényekből származó bevételek felhasználásáról, és a Támogatható Projektek |
| ESG Kötvények vagy Zöld, Társadalmi és/vagy Fenntarthatósági Kötvények | Az ESG Keretrendszerrel összhangban kibocsátott zöld, társadalmi és/vagy fenntarthatósági Kötvények, amelyek kibocsátásából származó bevételeket a Kibocsátó a Támogatható Projektekre kívánja fordítani. |
| ESG Kötvényekre Vonatkozó Uniós Szabvány | A fenntartható pénzügyekkel foglalkozó technikai szakértői csoport által 2019-ben javasolt, az ESG kötvényekre vonatkozó jövőbeli európai szabvány. |
| ESG Keretrendszer vagy Fenntarthatósági Kötvény Keretrendszer vagy Keretrendszer | A Kibocsátó által felállított olyan fenntarthatósági kötvény keretrendszer, amelynek keretében kibocsátott kötvények kibocsátásából származó bevételeket Támogatható Projektek finanszírozására kívánja felhasználni a Kibocsátó. |

| | |
|--|--|
| ESMA | Európai Értékpapír-piaci Hatóság (<i>European Securities and Markets Authority</i>). |
| EU | Európai Unió. |
| EU Taxonómia | A fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról szóló (EU) 2020/852 rendelet. |
| EURIBOR | Euro Bankközi Kamatlábat (<i>Euro Interbank Offered Rate</i>). |
| Fix Kamatrész Összeg | Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 12.12.1 (<i>Kamatozással összefüggő általános rendelkezések</i>) pontjaiban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Fix Kamatrész Összeg. |
| Fizető Megbízott | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Fordulónap | A KELER mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott fordulónap. |
| Forgalmazó | Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.; nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszám: Cg.01-10-041042; LEI kód: 5493001U1K6M7JOL5W45). |
| Forgalomba hozatal | A Kötvények forgalomba hozatala a jelen Alaptájékoztatóban és az egyes Végleges Feltételekben foglaltak alapján, ideértve mind a nyilvános forgalomba hozatalt, mind a tőzsdei bevezetés útján történő forgalomba hozatalt. |
| Hitelintézeti törvény vagy Hpt. | A hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény. |
| HUF | Magyar forint. |
| ICMA | Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (<i>International Capital Market Association</i>). |
| ISIN | Az adott Kötvénysorozathoz tartozó Nemzetközi Értékpapír-azonosító Szám. |
| Jogállamisági Mechanizmus | 2020 decemberében elfogadott EU rendeletet, amely egy olyan esetekben alkalmazható mechanizmust hozott létre az uniós költségvetés védelme érdekében, ahol egy tagállam megsérti a jogállamiság elveit. A rendelet lehetővé teszi az Európai Unió Tanácsa számára, hogy az Európai Bizottság javaslata alapján olyan intézkedéseket fogadjon el, mint például egyes országoknak az uniós költségvetésből történő kifizetések felfüggesztése. |
| Kamat | Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 12.12.1 (<i>Kamatozással összefüggő általános rendelkezések</i>) pontjaiban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott kamat. |
| Kamatbázis | Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 12.12.1 (<i>Kamatozással összefüggő általános rendelkezések</i>) pontjaiban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Kamatbázis. |

| | |
|---|---|
| Kamatfizetési Időszak | Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 12.12.1 (Kamatozással összefüggő általános rendelkezések) pontjaiban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Kamatfizetési Időszak. |
| Kamatfizetési Nap | Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 12.12.1 (Kamatozással összefüggő általános rendelkezések) pontjaiban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Kamatfizetési Nap. |
| Kamatláb | Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 12.12.1 (Kamatozással összefüggő általános rendelkezések) pontjaiban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Kamatláb. |
| Kamat-meghatározási Nap | Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 12.12.1 (Kamatozással összefüggő általános rendelkezések) pontjaiban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Kamat-meghatározási Nap. |
| Kamatösszeg | A Fizető Megbízott által számított, a vonatkozó Kamatfizetési Időszakra Végleges Feltételekben meghatározott fizetendő Kamatösszeg. |
| Kamatszámítási Kezdőnap | Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 12.12.1 (Kamatozással összefüggő általános rendelkezések) pontjaiban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Kamatszámítási Kezdőnap. |
| KELER | KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság, illetve annak jogutódjai. |
| Képernyőoldalas Kamat-meghatározás | A vonatkozó Végleges Feltételekben a referencia kamat használatára meghatározott képernyőoldal hivatkozás. |
| Kibocsátási Nap | Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 12.12.1 (Kamatozással összefüggő általános rendelkezések) pontjaiban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Kibocsátási Nap. |
| Kibocsátó vagy Raiffeisen Bank | Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.; nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszám: Cg.01-10-041042; LEI kód: 5493001U1K6M7JOL5W45). |
| Kibocsátó Előrébb Sorolt Kötelezettségei | A vonatkozó Kötvényfeltételekben meghatározott Kibocsátó Előrébb Sorolt Kötelezettségei. |
| Kötvény-alapú számítás | Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 12.12.1 (Kamatozással összefüggő általános rendelkezések) pontjaiban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Kötvény-alapú kamatszámítás. |
| Kötvények | A jelen Alaptájékoztató alapján Kibocsátó által a Program keretében időről időre nyilvánosan forgalomba hozott, illetve adott esetben szabályozott piacra bevezetett névre szóló (i) Szenior Kötvények, (ii) Szenior Elsőbbségi Kötvények, az (iii) Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior Kötvények, és (iv) Alárendelt Kötvények együttes elnevezése. |
| Kötvényfeltételek | Az Alaptájékoztató IV. Értékpapírjegyének fejezetének a 12. pontjában található tájékoztatás. |

| | |
|---|---|
| Kötvénytulajdonos | A Kötvények tulajdonosai külön-külön. |
| Kötvénytulajdonos(ok) | A vonatkozó Kötvényfeltételekben meghatározott Kötvénytulajdonos(ok). |
| Következő Munkanap Szabály | Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 12.12.1 (<i>Kamatozással összefüggő általános rendelkezések</i>) pontjaiban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Következő Munkanap Szabálya. |
| Lejárati Nap | Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 12.12.1 (<i>Kamatozással összefüggő általános rendelkezések</i>) pontjaiban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Lejárati Nap. |
| Maximum Kamatláb | A vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Maximum Kamatláb |
| Megelőző Munkanap Szabálya | Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 12.12.1 (<i>Kamatozással összefüggő általános rendelkezések</i>) pontjaiban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Megelőző Munkanap Szabálya. |
| Meghatározott Időszak | A vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Meghatározott Időszak |
| Meghatározott Névérték | Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 12.12.1 (<i>Kamatozással összefüggő általános rendelkezések</i>) pontjaiban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Meghatározott Névérték. |
| MiFID I | Az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak a pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról szóló 2014/65/EU irányelve. |
| MiFID II. termékirányítási szabályok | A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvénnyel (Bszt.), az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak a pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról szóló 2014/65/EU irányelvvel (a MiFID II), valamint a 2017/593/EU felhatalmazáson alapuló irányelve. |
| Minimum Kamatláb | A vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Minimum Kamatláb. |
| MNB | Magyar Nemzeti Bank (székhelye: 1013 Budapest, Krisztina körút 55.). |
| Módosított Következő Munkanap Szabálya | Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 12.12 (<i>Kamatozással összefüggő általános rendelkezések</i>) pontjaiban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Módosított Következő Munkanap Szabálya. |
| Munkanap | Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 12.12.1 (<i>Kamatozással összefüggő általános rendelkezések</i>) pontjaiban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Munkanap. |

| | |
|---|---|
| Munkanap Szabály | Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 12.12.1 (Kamatozással összefüggő általános rendelkezések) pontjaiban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Munkanap Szabály. |
| Munkanap Szabályok | A vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Munkanap Szabály |
| Nem Elsőbbségi Szenior Instrumentumok | A vonatkozó Kötvényfeltételekben meghatározott Nem Elsőbbségi Szenior Instrumentumok. |
| NPL | A nemteljesítő hitelállomány jelenti. |
| Okirat | Az azonos Sorozatba tartozó Szenior Kötvények adatait tartalmazó – értékpapírnak nem minősülő – okirat. |
| Piaci Kamatláb | Az azonos lejáratú kibocsátások piacán érvényes piaci kamatláb. |
| Program | A Raiffeisen Bank Zrt. 100.000.000.000 forint keretösszegű 2022-23. évi Kötvény Programja. A Kibocsátó a Program keretében időről időre névre szóló Szenior Kötvényeket, Szenior Elsőbbségi Kötvényeket, Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior Kötvényeket és Alárendelt Kötvényeket kíván nyilvánosan forgalomba hozni, illetve adott esetben szabályozott piacra bevezetni az Alaptájékoztató hatálya és érvényességének időtartama alatt. |
| Ptk. | A Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény. |
| RBI | Raiffeisen Bank International AG (székhely: Am Stadtpark 9.,1030 Bécs, Ausztria; nyilvántartási szám: FN 122119m; nyilvántartó hatóság: Bécsi Kereskedelmi Bíróság; LEI kód: 9ZHRYM6F437SQJ6OUG95) |
| RBI Csoport vagy Raiffeisen Csoport | Az RBI és teljes mértékben konszolidált leányvállalatai együttes elnevezése. |
| Referenciamutató-kezelők és referenciamutatók nyilvántartása | Az ESMA által a Referenciamutatókról szóló rendelet 36. cikk szerinti nyilvántartása. |
| Referenciamutatókról szóló rendelet | Az 596/2014/EU rendelet módosításáról szóló 2016/1011. Európai Parlamenti és Tanácsi rendelete. |
| SOFR | Biztosított Egynapos Finanszírozási Kamatlábat (<i>Secured Overnight Financing Rate</i>). |
| Sorozat | A Sorozatrészetek Kötvényei egymással egy Sorozatot alkotnak és egymással minden tekintetben azonosak, azzal, hogy a kibocsátási napjuk, kamatkezdési napjuk, kibocsátási áruk és első kamatfizetési napjuk adott esetben eltérhet. |
| Sorozatrészlet | Az egy Sorozathoz tartozó Kötvények sorozatrészlete (ún. <i>tranche</i>), amelyek mindegyike minden tekintetben azonos Kötvényekből áll. |
| SRMR | Az Európai Parlament és a Tanács 806/2014/EU rendelete a hitelintézeteknek és bizonyos befektetési vállalkozásoknak az Egységes Szanálási Mechanizmus keretében történő szanálására vonatkozó egységes szabályok és egységes eljárás kialakításáról, valamint az Egységes Szanálási Alap létrehozásáról és az 1093/2010/EU rendelet módosításáról. |

| | |
|--|--|
| Szanálási Törvény | A pénzügyi közvetítőrendszer egyes szereplőinek biztonságát erősítő intézményrendszer továbbfejlesztéséről szóló 2014. évi XXXVII. törvény. |
| Szenior Elsőbbségi Kötvények | A Végleges Feltételekben és az Alaptájékoztató IV. Értékpapírjegyzék fejezetének a 12. pontjában meghatározott Szenior Elsőbbségi Kötvények. |
| Szenior Kötvények | A Végleges Feltételekben és az Alaptájékoztató IV. Értékpapírjegyzék fejezetének a 12. pontjában meghatározott Szenior Kötvények. |
| Tájékoztató Rendelet | A tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről szóló 2017/1129 rendelet. |
| Támogatható Projektek | A Kibocsátó ESG Keretrendszerének rendelkezéseinek megfelelő éghajlatbarát és egyéb környezetvédelmi, fenntartható és/vagy társadalmi célokat elősegítő projekt. |
| Tényleges/360 | Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 12.12.1 (<i>Kamatozással összefüggő általános rendelkezések</i>) pontjaiban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Tényleges/360 kamatszámítás. |
| Tényleges/365 | Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 12.12.1 (<i>Kamatozással összefüggő általános rendelkezések</i>) pontjaiban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Tényleges/365 kamatszámítás. |
| Tényleges/Tényleges (ÁKK) | Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 12.12.1 (<i>Kamatozással összefüggő általános rendelkezések</i>) pontjaiban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Tényleges/Tényleges (ÁKK) kamatszámítás. |
| Tier 1 | Kibocsátó elsődleges alapvető tőkéjét jelenti. |
| Tőke | Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 12.12.1 (<i>Kamatozással összefüggő általános rendelkezések</i>) pontjaiban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Tőke. |
| Töredékösszeg | Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 12.12.1 (<i>Kamatozással összefüggő általános rendelkezések</i>) pontjaiban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Töredékösszeg. |
| Tpt. vagy Tőkepiaci törvény | A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény. |
| Választott Visszaváltási Nap | Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 8.1(b) (<i>Végső Visszaváltás, Tőketörlesztés</i>) pontjában meghatározott Választott Visszaváltási Nap. |
| Választott Visszaváltási Összeg | Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 8.1(b) (<i>Végső Visszaváltás, Tőketörlesztés</i>) pontjában meghatározott Választott Visszaváltási Összeg. |
| Végleges Feltételek | Valamely Sorozatra/Sorozatrészletre vonatkozó, az adott Sorozat/Sorozatrészlet forgalomba hozatalának adatait meghatározó |

dokumentum, amely többek között tartalmazza az adott Sorozatban/Sorozatrészletben kibocsátott Kötvények egyedi feltételeit.

Végső Visszaváltási Nap

A vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Végső Visszaváltási Nap.

Visszaváltási Értesítés

Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 8.1(b) (*Végső Visszaváltás, Tőketörlesztés*) pontjában meghatározott Visszaváltási Értesítés.

Kibocsátó, Forgalmazó és Fizető Megbízott

székhelye

Raiffeisen Bank Zrt.

Váci út 116-118.

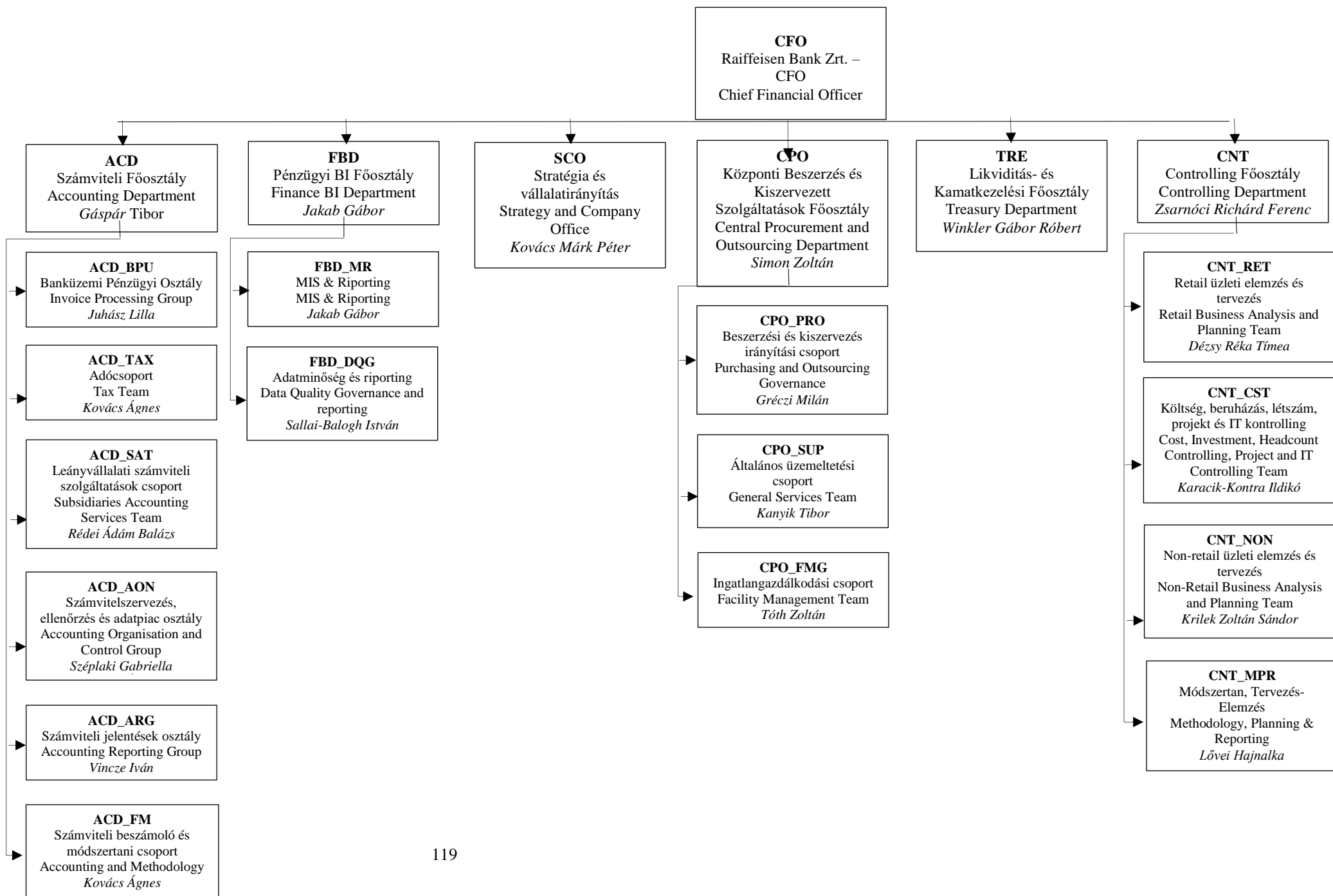
1133 Budapest

Magyarország

IX. MELLÉKLETEK

| | | | |
|--------------------|---|-------------------------------------|----------------------|
| 1. SZÁMÚ MELLÉKLET | SZERVEZETI ÁBRA | | |
| 2. SZÁMÚ MELLÉKLET | A KIBOCSÁTÓ KERETRENDSZERE | FENNTARTHATÓSÁGI | KÖTVÉNY |
| 3. SZÁMÚ MELLÉKLET | A KIBOCSÁTÓ KERETRENDSZERÉRE VÉLEMÉNY | FENNTARTHATÓSÁGI VONATKOZÓ KÜLSŐ | KÖTVÉNY SZAKÉRTŐI |

1. SZÁMÚ MELLÉKLET - SZERVEZETI ÁBRA



2. SZÁMÚ MELLÉKLET - FENNTARTHATÓSÁGI KÖTVÉNY KERETRENDSZER

FENNTARTHATÓSÁGI KÖTVÉNY KERETRENDSZER
RAIFFEISEN BANK Zrt.
2022. május

TARTALOMJEGYZÉK

| | | |
|----|--|-----|
| 1. | Bevezetés | 122 |
| 2. | Fenntarthatósági Kötvény Keretrendszer | 123 |
| 3. | A bevételek felhasználása..... | 124 |
| 4. | Az eszközértékelés és -kiválasztás folyamata | 129 |
| 5. | A bevételek kezelése | 131 |
| 6. | Riporting..... | 132 |
| 7. | Külső felülvizsgálat (kibocsátás előtti)..... | 133 |
| 8. | Külső ellenőrzés (kibocsátás utáni) | 134 |
| A. | melléklet – Tiltólista..... | 135 |
| B. | melléklet – A Fenntartható Fejlődési Célokhoz való igazodás..... | 136 |

1. Bevezetés

Általános információk

A Raiffeisen Bank Zrt. (továbbiakban: a **Raiffeisen Bank**, vagy a **Bank**) az osztrák Raiffeisen Csoport tagja, amelynek többségi tulajdonosa a Raiffeisen Bank International (**RBI**) és amely 13 piacon működik az Osztrák Köztársaságban, valamint Közép- és Kelet-Európában. A Raiffeisen Bank a hatodik legnagyobb bank a magyar piacon. A Raiffeisen Bank 72 fiókban és vállalati ügyfélközpontban szolgálja ki ügyfeleit országszerte.

A Raiffeisen Bank pénzügyi termékeinek és szolgáltatásainak sokszínű választéka az ügyfelek széles köre számára elérhető, beleértve a magánszemélyeket, KKV-kat és nagyvállalatokat, a magánszemély ügyfelek számára nyújtott személyi kölcsönöktől, betétektől, folyó- és megtakarítási számláktól és bevásárlókártyáktól a vállalatok részére kínált változatos finanszírozási és tanácsadási megoldásokig. A Raiffeisen Bank a kezdetektől fogva a különböző régiókban élő ügyfelek sajátos igényeire összpontosítva nyújtja szolgáltatásait. Üzleti tevékenysége mellett a Raiffeisen Bank számos, a kultúrához, az oktatáshoz és a jólétséghez kapcsolódó közösségi tevékenységet is folytat, ami a Raiffeisen 140 éves hagyományát tükrözi.

A fenntarthatóság megközelítése

Fenntarthatósági stratégiánk három, a Bank szervezeti kultúrájában mélyen gyökerező pilléren alapul: **felelős bankárok, tisztességes partnerek és aktív vállalati polgárok** vagyunk, és a célunk, hogy üzleti tevékenységünket összekapcsoljuk a fenntartható fejlődéssel mind társadalmi szinten, mind a közszférában.

Azokra a területekre összpontosítunk, ahol értéket teremthetünk és változást hozhatunk létre, és folyamatosan figyelemmel kísérjük tevékenységünket és hatásainkat. A Raiffeisen Csoport tagjaként a Raiffeisen Csoport által készített fenntarthatósági jelentését kiegészítjük a saját adatainkkal és társadalmi felelősségvállaló (Corporate Social Responsibility, CSR) tevékenységeinkkel, így a társadalomra és a környezetre gyakorolt hatásunk nem csak a magyar piacon, hanem a Közép- és Kelet-Európára gyakorolt nagyobb hatás részeként is mérhető. Az RBI támogatja az elsődlegesnek tekintett régiói fejlődését, és élvezi e sikertörténet előnyeit. Az, hogy ez fenntartható módon történik, az RBI vállalati alapelveinek részét képezi. A Raiffeisen Bank támogatja az RBI Csoport elkötelezettségét és hozzájárul az RBI Csoport helyi piaci céljaihoz.

Az RBI Csoport is aláírta az ENSZ Globális Megállapodását (**UNGC**), és elkötelezettségét mutatja, hogy következetesen betartja a felelős üzletvitel UNGC szerinti tíz alapelvét. Ebben az összefüggésben globális felelősségvállalást várunk el minden munkavállalónktól és vezetőnktől, akárcsak partnereinktől és az RBI Csoport beszállítóitól. Emellett a Raiffeisen Bank politikái összhangban vannak (vagy az elvárt határidőre összhangban lesznek) a Magyar Nemzeti Bank legfrissebb, 47/2021. (IV.14.) számú ajánlásával az éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti

kockázatokról, és a környezeti fenntarthatósági szempontok érvényesítéséről a hitelintézetek tevékenységeiben¹.

Az RBI célja, hogy 2025-re a közép- és kelet-európai régió leginkább ajánlott pénzügyi szolgáltató csoportja legyen úgy, hogy a fenntarthatóság az RBI stratégiájának egyik legfontosabb elemét képezze.

A Raiffeisen Bank Fenntarthatósági Tanácsa, amely a Bank felső vezetésének tagjaiból áll, negyedévente ülésezik, és a Bank kockázatkezelésének aktív közreműködésével megvitatja a fenntarthatósággal kapcsolatos valamennyi folyamatot. A Raiffeisen Bank jelenlegi zöld eszközportfóliója főként fenntartható épületekhez, megújuló energiához, fenntartható mezőgazdasághoz és tiszta közlekedéshez kapcsolódó hiteleket és vállalati kötvényeket tartalmaz.

2. Fenntarthatósági Kötvény Keretrendszer

A Raiffeisen Bank a jelen Fenntarthatósági Kötvény Keretrendszert (**Keretrendszer** vagy **ESG Keretrendszer**) tágabb fenntarthatósági stratégiájának részeként hozta létre azzal a céllal, hogy pozitív környezeti és társadalmi hatást kiváltó eszközökre összpontosítson, egy fenntartható jövő felé való szükséges átmenet támogatása érdekében.

A Keretrendszer összhangban van az Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA) Zöld Kötvényekre vonatkozó alapelveivel (GBP)², Társadalmi Kötvényekre vonatkozó alapelveivel (SBP)³ és Fenntarthatósági Kötvényekre vonatkozó iránymutatásaival (SBG)⁴. Ezek az önkéntes iránymutatások átláthatóságot és nyilvánosságra hozatalt ajánlanak, és az integritást igyekeznek elősegíteni a Zöld, Társadalmi és Fenntarthatósági Kötvények piacának fejlesztése során.

A Keretrendszer kialakításakor gondot fordítottunk arra is, hogy az tükrözze mind az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljait (SDG), mind pedig – „best effort” alapon – az Európai Bizottság által bemutatott, a fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó EU Taxonómiában⁵ rögzített követelményeket. A Raiffeisen Bank által a Keretrendszerben célul kitűzött SDG-eket a Keretrendszer B. melléklete tartalmazza.

A GBP esetleges változásai, az EU Zöld Kötvény Szabványával (EU GBS)⁶ és a fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó EU Taxonómiával kapcsolatos fejlemények mind tükröződni fognak a Keretrendszer későbbi verzióiban, amelyek vagy megtartják, vagy javítják az átláthatóság és a jelentéstétel jelenlegi szintjét, és külső felülvizsgálatot tesznek lehetővé az érvényes alapelvek vagy szabványok alapján jogosult vagy akkreditált személyek számára.

¹ Forrás: <https://www.mnb.hu/letoltes/zold-ajanlas-en.pdf>, 2021.

² Forrás: <https://www.icmagroup.org/assets/documents/Sustainable-finance/2021-updates/Green-Bond-Principles-June-2021-100621.pdf> 2021.

³ Forrás, <https://www.icmagroup.org/assets/documents/Sustainable-finance/2021-updates/Social-Bond-Principles-June-2021-100621.pdf> 2021.

⁴ Forrás: <https://www.icmagroup.org/assets/documents/Sustainable-finance/2021-updates/Sustainability-Bond-Guidelines-June-2021-100621.pdf>, 2021.

⁵ Az elfogadhatósági kritériumok megfelelnek a fenntartható gazdasági tevékenységek – az éghajlatváltozás mérséklését és az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodást szolgáló – uniós osztályozási rendszere (továbbiakban: EU Taxonómia) szerinti, a [végreleges felhatalmazáson alapuló jogi aktus](#)ban közzétett jelentős hozzájárulási kritériumoknak.

⁶ Forrás: https://finance.ec.europa.eu/sustainable-finance/tools-and-standards/european-green-bond-standard_en, 2021.

A Raiffeisen Bank Fenntarthatósági Kötvény Keretrendszere átfogó keretet alkot, amely lehetővé teszi a Raiffeisen Bank számára, hogy adott esetben Zöld, Társadalmi és/vagy Fenntarthatósági Kötvényeket bocsásson ki.

Valamennyi kibocsátott Zöld, Társadalmi és/vagy Fenntarthatósági Kötvény tekintetében a Raiffeisen Bank kijelenti, hogy betartja (1) a bevételek felhasználására, (2) a támogatható projektek értékelésére és kiválasztására, (3) a bevételek kezelésére és (4) a jelentéstételre vonatkozóan a jelen Keretrendszerben rögzítetteket.

3. A bevételek felhasználása

A Zöld, Társadalmi és/vagy Fenntarthatósági Kötvények (**ESG Kötvények**) kibocsátásából származó nettó bevétellel egyenértékű összeget egyértelmű környezeti előnyöket nyújtó új vagy meglévő Elfogadható Hitelek részben vagy egészben történő finanszírozására vagy refinanszírozására⁷ fordítunk.

Elfogadható Hitel lehet a Raiffeisen Bank által nyújtott kölcsön vagy leányvállalata, a Raiffeisen Corporate Lízing Zrt. által nyújtott kölcsön vagy pénzügyi lízing. Az Elfogadható Hitelek közé tartozhatnak még a magánszemélyeknek (jelzáloghitel), jogi személyeknek, önkormányzatoknak és az állami szektornak nyújtott kölcsönök és lízingek, valamint a „Schuldschein” típusú konstrukciók.

A Raiffeisen Bank az Elfogadható Hitelek azonosítása során folyamatosan gyakorolja szakmai ítélőképességét, mérlegelési jogkörét és a fenntarthatósággal kapcsolatos szakértelmét, és arra törekszik, hogy a lejáró Elfogadható Hiteleket újjal pótolja, valamint éves adatszolgáltatásában biztosítja az Elfogadható Hitelek keletkezési idejének átláthatóságát.

Az Elfogadható Hitelek az alábbi táblázatokban szereplő Elfogadható Kategóriákba tartozó eszközök finanszírozására szolgálnak (**Támogatható Projektek**). Amennyiben egy, az alábbi Elfogadható Kategóriák valamelyikébe tartozó kölcsön megfelel a fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó EU Taxonómiában foglalt kritériumoknak, azt Elfogadható Hitelnek kell tekinteni.⁸

Elfogadható Zöld Kategóriák

| Elfogadható Kategória | Elfogadhatósági kritériumok |
|-----------------------|---|
| Zöld épületek | A kereskedelmi és lakóingatlan szektorban ⁹ az épületek építéséhez, megvásárlásához vagy felújításához kapcsolódó zöld eszközökre vagy projektekre irányuló Elfogadható Hitelek vagy beruházások finanszírozása vagy refinanszírozása. Elfogadható Hitelek lehetnek mind a magánszemélyeknek (jelzáloghitel), mind a jogi személyeknek nyújtott hitelek, amennyiben megfelelnek az alábbi feltételeknek: |

⁷ Megcélzott visszamenőleges időszak: 3 év.

⁸ Az olyan projektek kivételével, amelyek fosszilis tüzelőanyag termeléséhez és elosztásához vezetnének, vagy ahol rendkívül szén-dioxid-intenzív iparágakban (pl. vas-, acél- és cementgyártás) használnak fel fosszilis tüzelőanyagokat.

⁹ Az ágazat magában foglalhatja az iroda-, ipari és logisztikai, szálloda-, kiskereskedelmi, egészségügyi és lakóingatlanokat.

| Elfogadható Kategória | Elfogadhatósági kritériumok |
|-------------------------|---|
| | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Zöld kereskedelmi vagy lakóépületek, amelyek az alábbi kritériumok közül legalább egynek megfelelnek: <ul style="list-style-type: none"> - az épület elismert (legalább alkalmazott vagy előzetesen minősített)¹⁰ tanúsítvánnyal rendelkezik, és a minősítési szintje legalább LEED Gold, BREEAM Excellent, DGNB/ÖGNI Gold vagy EDGE Advanced, - az épület a primer energiaigény alapján országos szinten a legjobb 15%-ba tartozik energiahatékonyság szempontjából, - amennyiben az alacsony szén-dioxid-kibocsátású épületek felső 15%-ának értékelése nem lehetséges, a Raiffeisen Bank a legalább BB szintű energiatanúsítvánnyal (primer energiaigény) rendelkező épületeket minősíti elfogadhatónak. ▪ Felújított épületek, amelyek az alábbi kritériumok valamelyikének teljesülését eredményezik: <ul style="list-style-type: none"> - a Primer Energiaigény vagy a szén-dioxid-kibocsátás legalább 30%-os csökkentése az épület felújítás előtti teljesítményéhez képest¹¹, - Legalább két osztálynyi javulás az energiatanúsítványon, és az energiahatékonyság legalább 30%-os javulása. <p>A fosszilis tüzelőanyag-kitermelés vagy fosszilis tüzelőanyag-előállítás céljára használt épületek kifejezetten ki vannak zárva.</p> |
| Megújuló energia | <p>Elfogadható Hitelek és/vagy beruházások finanszírozása vagy refinanszírozása megújuló energiaforrásokkal kapcsolatos projektek felszerelésére, fejlesztésére, gyártására, építésére, telepítésére, üzemeltetésére, elosztására és karbantartására, mint pl.:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Szélenergia, ▪ Napenergia, ▪ Vízenergia: <ul style="list-style-type: none"> ○ Mesterséges tározó nélküli vagy alacsony tárolókapacitású folyami létesítmények¹², ○ Környezeti hatásvizsgálat (KHV) hatálya alá tartozó új projektek esetében a KHV-t hiteles szervnek kell elvégeznie, és nem szabad jelentős kockázatot vagy várható negatív hatást azonosítani. ▪ Geotermikus energia projektek közvetlen üvegházhatású gáz (ÜHG)-kibocsátás < 100gCO₂/kWh) ▪ Biomasszából származó energia (a biomasszát és a szénkészleteket kimerítő energiaforrások, a biodiverzitás szempontjából értékes földterületen termelt energiaforrások, valamint a földterületen |

¹⁰ A tanúsítás megtagadása vagy a végső tanúsítvány elégtelensége esetén a hitel kizárásra kerül az Elfogadható Zöld Hitelállományból.

¹¹ A számítás a tanúsítványokon szereplő energiaigény értékek összehasonlítása alapján történik (előtte/utána).

¹² A vízerőműveknek vagy 5 W/m² feletti teljesítménysűrűséget, vagy 100 gCO₂e/kWh alatti közvetlen ÜHG-kibocsátást kell biztosítaniuk. A 2020 után üzembe helyezett vízerőművek esetében 10W/m² feletti teljesítménysűrűség vagy 50 gCO₂e/kWh alatti közvetlen kibocsátás alkalmazandó.

| Elfogadható Kategória | Elfogadhatósági kritériumok |
|---------------------------|--|
| | <p>táplálékforrásokkal konkuráló energiaforrások kivételével). Kétféle biomassa létezik:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ Hulladék, azaz mezőgazdasági vagy erdészeti maradványok, szennyvíz és szennyvíziszap; ○ Nem hulladék biomassa, amennyiben (i) a biomassa alapanyaga fenntartható forrásból származik (amit a 821/2021. (XII.28.) Korm. rendelet¹³ alapján kiadott tanúsítvánnyal kell igazolni), (ii) az alapanyag előállítása nem olyan földterületen történik, ahol nagy a biológiai sokféleség (legalább az elmúlt 10 évben), és (iii) élelmiszer-biztonsági hatásvizsgálat (FSIA) szükséges annak igazolására, hogy nem áll versenyben élelmiszerekkel/takarmányokkal. <ul style="list-style-type: none"> ▪ Villamosenergia-termelés esetében a projektek azokra korlátozódnak, amelyek életciklusuk során 100 gCO₂e/kwh-nál kevesebb szén-dioxidot bocsátanak ki. Bioüzemanyag előállítása esetében a fosszilis tüzelőanyagok alapszintjéhez képest az életciklus során a szén-dioxid-kibocsátás %-os javulása várható – ami módosul, ha a bioüzemanyagot (i) szállításra 94gCO₂e/Mj, (ii) villamos energia- 183gCO₂e/Mj vagy (iii) hőtermelésre 80gCO₂e/Mj használják. A konkrét % az építés évétől függ: <ul style="list-style-type: none"> a) legalább 50% a 2015. október 5-én vagy azt megelőzően üzemelő létesítményekben előállított bioüzemanyagok, a közlekedési ágazatban felhasznált biogáz és folyékony bio-energiahordozók esetében; b) legalább 60% a 2015. október 6. és 2020. december 31. között üzembe helyezett létesítményekben előállított bioüzemanyagok, a közlekedési ágazatban felhasznált biogáz és folyékony bio-energiahordozók esetében; c) legalább 65% a 2021. január 1. napján vagy azt követően üzembe helyezett létesítményekben előállított bioüzemanyagok, a közlekedési ágazatban felhasznált biogáz és folyékony bio-energiahordozók esetében; d) a 2021. január 1. és 2025. december 31. között üzembe helyezett létesítményekben felhasznált biomassza-tüzelőanyagokból történő villamosenergia-, fűtési és hűtési termelés esetében legalább 70%, a 2026. január 1. után üzembe helyezett létesítmények esetében 80%. |
| Energiahatékonyság | Energiafogyasztást csökkentő termékek vagy technológiák fejlesztéséhez és alkalmazásához kapcsolódó Elfogadható Hitelek finanszírozása vagy refinanszírozása. Példák többek között, de nem kizárólag: |

¹³ [Link](#)

| Elfogadható Kategória | Elfogadhatósági kritériumok |
|---|--|
| | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Konkrét termékekhez kapcsolódó gyártási berendezésekbe és szerszámokba, infrastruktúrába, technológiába és folyamatokba történő beruházások¹⁴, az energiahatékonyság javítása érdekében. Egy elfogadható projekt energiahatékonyságának (súlyozott átlag) legalább 30%-kal jobbnak kell lennie a beruházás előtti teljesítményhez képest. ▪ Egyedi felújítási intézkedések, beleértve a következők telepítését, karbantartását vagy javítását: <ul style="list-style-type: none"> - Energhatékony berendezések (pl. LED világítás), - Az épületek energiateljesítményének a mérését, szabályozását és ellenőrzését szolgáló eszközök és berendezések (pl. zónás termosztátok, épületautomatizálási és vezérlőrendszerek, intelligens mérőórák). |
| Tiszta közlekedés | <p>Zéró közvetlen kibocsátású járművek¹⁵ gyártását, beszerzését és korszerűsítését, a kapcsolódó infrastruktúra fejlesztését, valamint a tiszta közlekedéshez szükséges kulcsfontosságú alkatrészek fejlesztését, gyártását vagy vásárlását szolgáló Elfogadható Hitelek finanszírozása vagy refinanszírozása.¹⁶</p> <p><u>Infrastruktúra esetében:</u> Az alacsony szén-dioxid-kibocsátású közlekedési infrastruktúra finanszírozása, beleértve többek között, de nem kizárólag az elektromos töltőpontokat, a villamosenergia-hálózathoz való csatlakozás korszerűsítését, hidrogéntöltő állomásokat és elektromos autópályákat, vasúti hálózatokat, nagysebességű vasútvonalakat, elektromos vasútvonalakat, járdákat, kerékpársávokat és gyalogos övezeteket.</p> |
| Fenntartható erdőgazdálkodás és mezőgazdaság | <p>Elfogadható Hitelek az élő természeti erőforrásokkal és a földhasználattal való környezetvédelmi szempontból fenntartható gazdálkodás finanszírozására vagy refinanszírozására, beleértve a következőket:</p> <p>Környezetvédelmi szempontból fenntartható erdőgazdálkodás¹⁷:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ beleértve az erdősítést vagy újraerdősítést, valamint a természetes táj megőrzését vagy helyreállítását, a nemzetközi erdőminősítési szabványoknak (FSC/PEFC) való megfelelés vagy azokhoz való igazodás biztosításával, amit a tanúsítvány másolatával vagy egy elismert |

¹⁴ A fosszilis tüzelőanyaggal működő berendezések vagy a szén-dioxid-intenzív nehéziparban (pl. acél, cement, finomítás, stb.) történő fejlesztések kizárásával.

¹⁵ A fosszilis tüzelőanyagok szállítására használt járművek kizárásával.

¹⁶ A beszállító nem tarthat a jelenlegi keretrendszer Tiltólistáján szereplő kizárt ágazatok egyikébe sem.

¹⁷ Kizárt tevékenységek: esővel táplált mezőgazdasági terület öntözött földterületté történő átalakítása; természetes trópusi erdők feletti kereskedelmi koncessziók és fakitermelés; fakitermelő berendezések vásárlása természetes trópusi erdőkben vagy magas természeti értékű erdőkben való használatra minden régióban; olyan tevékenységek, amelyek a természetes trópusi erdők vagy magas természeti értékű erdők kivágásához és/vagy leromlásához vezetnek; pálmaolaj- vagy dohányültetvények; kritikus élőhelyek elpusztítása; állandó öntözőrendszerek létesítése; mezőgazdasági vagy erdőterület vásárlása; természetes erdő ültetvényé alakítása.

| Elfogadható Kategória | Elfogadhatósági kritériumok |
|-----------------------|--|
| | <p>tanácsadó cég által készített, a tanúsítási szabványokkal való összhangot igazoló ellenőrzési jelentéssel kell igazolni.</p> <p>Környezetvédelmi szempontból fenntartható mezőgazdaság¹⁸:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ fenntartható tanúsítási rendszerek – mint például az EU Organic – szerinti tanúsított mezőgazdasági gyakorlatok megszerzése, fenntartása és irányítása. |

A projektalapú hitelezés finanszírozása vagy refinanszírozása és „Pure Player” vállalatok¹⁹ általános célú finanszírozása elfogadhatónak minősül.

Elfogadható társadalmi kategóriák

| Elfogadható Kategória | Elfogadhatósági kritériumok |
|---|--|
| Alapvető szolgáltatásokhoz való hozzáférés | <p>Elfogadható Szociális Kölcsönök az alábbiak finanszírozásához vagy refinanszírozásához:</p> <p>Egészségügy:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Ingyenes vagy kedvezményes egészségügyi szolgáltatást nyújtó egészségügyi létesítmények építése, vásárlása, felújítása, bővítése vagy karbantartása. Például: kórházak, gyógyszertárak, diagnosztikai és egyéb laboratóriumi szolgáltatások, rehabilitációs központok, életvitel segítő megoldások, idősothonok. ▪ Orvostechikai eszközök és gyógyászati segédeszközök gyártása és forgalmazása olyan betegségek megelőzésére és kezelésére, amelyek fertőzőnek, ritkának vagy különösen gyakorinak minősülnek valamely veszélyeztetett csoport, pl. gyermekek, nők, idősek stb. körében. <p>Megfizethető alpinfrastruktúra:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Regionális fejlesztés és/vagy infrastruktúra alulellátott és elmaradott magyarországi régiókban²⁰ (pl. tömegközlekedés és a kapcsolódó |

¹⁸ Kizárt tevékenységek: esővel táplált mezőgazdasági terület öntözött földterületté történő átalakítása; mezőgazdasági vagy erdőterület vásárlása.

¹⁹ Az elkötelezett vállalkozásoknak árbevételük több mint 90%-át a Fenntarthatósági Kötvény Keretrendszer Elfogadható Zöld Kategóriáinak megfelelő, környezetbarát tevékenységekből kell realizálniuk. Emellett az árbevétel „zöldnek” nem minősülő része sem tartozhat a jelenlegi keretrendszer Tiltólistáján szereplő kizárt ágazatok egyikebe sem.

²⁰ Az alulellátottság oka, hogy az [EU kohéziós területein](#) az alapvető árukhoz és szolgáltatásokhoz való minőségi hozzáférés nem biztosított. A legalacsonyabb GDP-vel rendelkező régiókat olyan szociális projektekkel kell támogatni, amelyek a jelenlegi társadalmi-gazdasági feltételek miatt az adott [régióra](#) vannak a legnagyobb hatással. Egy régió akkor tekinthető kevésbé fejlettnak, ha az egy főre jutó GDP itt kevesebb, mint az EU-27 átlagának 75%-a, és az összes magyarországi régió átlagos GDP-jétől is elmarad. Az Eurostat legfrissebb rendelkezésre álló adatai alapján 2020-ban Budapest kivételével az összes magyarországi NUTS 2 régió ezen küszöbértékek alatt volt.

| Elfogadható Kategória | Elfogadhatósági kritériumok |
|---|---|
| | infrastruktúra, higiéniai infrastruktúra, nagysebességű internet, távközlési és villamosenergia-infrastruktúra, tiszta ivóvízhez való hozzáférés). Az ilyen infrastrukturális projektek csak azokban az elmaradott régiókban elfogadhatóak, ahol jelenleg nincs vagy nem megfelelő az infrastruktúra. |
| Munkahelyek teremtése és védelme: Mikro-, Kis- és Középvállalkozások (MKKV) finanszírozása | A jogosultsághoz a hitelnek az alábbi feltételek mindegyikének meg kell felelnie: <ul style="list-style-type: none"> ▪ a Mikro-, Kis- és Középvállalkozások meghatározásában foglaltak teljesítése (az Európai Unió MKKV²¹ definíciójának megfelelően); ▪ Magyarország alulellátott és elmaradott régióiban működő Mikro-, Kis- és Középvállalkozások²²; és ▪ A vállalkozás a Tiltólistán (A. melléklet) szereplő üzleti tevékenységek egyikével sem foglalkozhat. |

4. Az eszközértékelés és -kiválasztás folyamata

Az Elfogadható Hitelek értékelési és kiválasztási folyamata kulcsfontosságú annak biztosításában, hogy a Zöld, Társadalmi és/vagy Fenntarthatósági Kötvényekből származó nettó bevételnek megfelelő összeg a Keretrendszerben foglalt kritériumoknak megfelelő eszközökre és tevékenységekre kerüljön allokálásra.

Minden potenciális Elfogadható Hitelre a Raiffeisen Bank szokásos hitelezési eljárása alkalmazandó, a szokásos üzletmenetnek megfelelően, és csak az ezen eljárás során jóváhagyott hitelek vehetőek figyelembe a Zöld, Társadalmi és/vagy Fenntarthatósági Kötvényre való jogosultság szempontjából.

A Raiffeisen Bank a legmagasabb etikai és szakmai normáknak megfelelően jár el, elkötelezett a hitelezési tevékenység fenntartható és felelős módon történő folytatása mellett, és nem köt olyan érzékeny területeken üzleti kapcsolatokat, amelyek ezzel az igénnyel ellentétesek volnának. A Raiffeisen Bank Compliance Keretrendszerében és Magatartási Kódexében meghatározott, környezetvédelmi vagy társadalmi szempontból káros ágazatokban nem folytatunk üzleti tevékenységet. A finanszírozott ügyleteknek meg kell felelniük a környezetvédelmi előírásoknak, valamint az Emberi Jogok Európai Egyezményének és az ENSZ Emberi Jogok Egyetemes Nyilatkozatának.

A szövetség kockázatvállalási hajlandóságának megfelelően a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázati tényezők beépültek a kockázati stratégiába. A kockázati stratégia alapján az ESG

²¹ [Forrás.](#)

²² Az alulellátottság oka, hogy az [EU kohéziós területein](#) az alapvető árukhoz és szolgáltatásokhoz való minőségi hozzáférés nem biztosított. A legalacsonyabb GDP-vel rendelkező régiókat olyan szociális projektekkel kell támogatni, amelyek a jelenlegi társadalmi-gazdasági feltételek miatt az adott [régióra](#) vannak a legnagyobb hatással. Egy régió akkor tekinthető kevésbé fejlettnak, ha az egy főre jutó GDP itt kevesebb, mint az EU-27 átlagának 75%-a, és az összes magyarországi régió átlagos GDP-jétől is elmarad. Az Eurostat legfrissebb rendelkezésre álló adatai alapján 2020-ban Budapest kivételével az összes magyarországi NUTS 2 régió ezen küszöbértékek alatt volt.

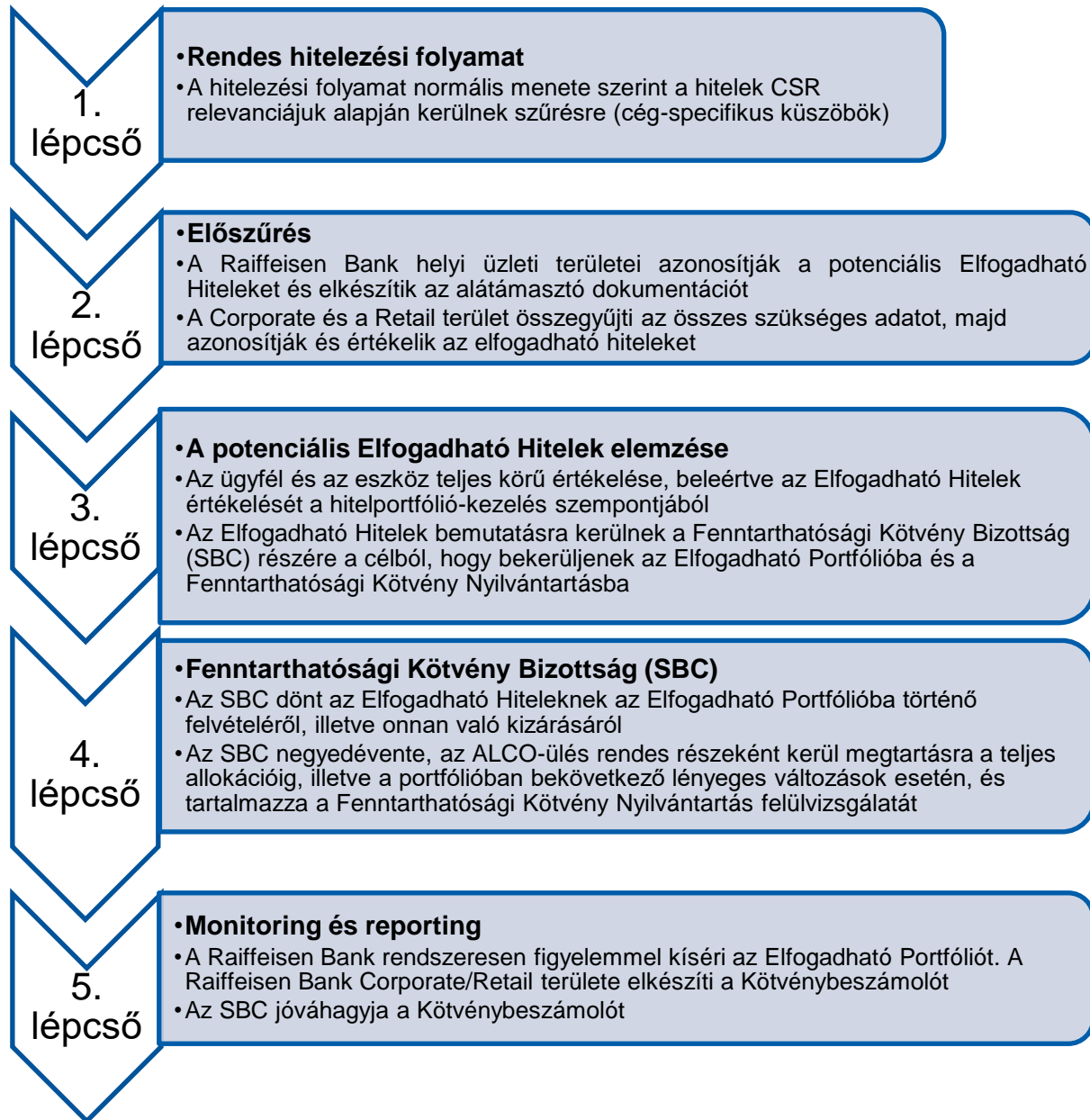
kockázati tényezőket is figyelembe vesszük a hitelezési folyamatok során. A Raiffeisen Bank elkötelezett a belső ESG kockázatkezelési folyamatok folyamatos fejlesztése mellett.

A Raiffeisen Bank Fenntarthatósági Kötvény Bizottsága (továbbiakban: SBC) felelős annak biztosításáért, hogy a pénzek a bevételek felhasználására vonatkozó fenti szakaszban meghatározott Elfogadható Hitelekre kerüljenek allokálásra, valamint a teljes kibocsátási folyamat felügyeletéért. Az SBC-t a helyi Eszköz-Forrás Bizottság (ALCO) tagjai alkotják, amely viszont a Kockázati, Üzleti, és Treasury területek képviselőiből áll. Az SBC tehát az ALCO albizottsága, amely negyedévente ülésezik az ALCO ülés keretében, míg a bevételek teljes mértékben allokálásra nem kerülnek.

A Fenntarthatósági Kötvény Bizottság feladatai az alábbiak:

- Annak biztosítása, hogy a potenciális Elfogadható Hitelek megfeleljenek a fenti „A bevételek felhasználása” szakaszban meghatározott kategóriáknak és elfogadhatósági kritériumoknak, valamint az elfogadható Fenntartható Portfólió javasolt módosításainak jóváhagyása abban az esetben, ha a Hitelek már nem felelnek meg a elfogadhatósági kritériumoknak;
- Annak biztosítása, hogy a javasolt allokációk összhangban legyenek a vonatkozó általános vállalati politikákkal és a társaság ESG-stratégiájával;
- Az Allokáció és Hatás Jelentés jóváhagyása.

Az Elfogadható Hitelek értékelése a társadalmi és környezeti hatásuk alapján történik, ami többlépcsős kiválasztási folyamaton keresztül valósul meg:



5. A bevételek kezelése

A Raiffeisen Bank összes Zöld, Társadalmi és/vagy Fenntarthatósági Kötvénye nettó bevételének megfelelő összeget a Fenntartható Portfólió Menedzser (SPM) kezeli portfólióalapon. Az SPM felel az Elfogadható Hitelek értékeléséhez és kiválasztásához szükséges valamennyi releváns adat

összegűjtéséért és nyomon követéséért, amelyek ezt követően rendszeresen bemutatásra kerülnek az SBC részére.

A Raiffeisen Bank törekedni fog arra, hogy új Elfogadható Hitelekkel rendszeresen kiegészítse az Elfogadható Portfóliót, hogy a teljes allokáció a Zöld, Társadalmi és/vagy Fenntarthatósági Kötvényekből származó bevétellel legalább megegyező összegben a kötvények lejáratáig, de legkésőbb 36 hónappal a kibocsátást követően megvalósuljon. Az Elfogadható Portfólióba felvenni kívánt valamennyi Elfogadható Hitel felvételre kerül a Raiffeisen Bank Fenntarthatósági Kötvény Nyilvántartásába, amelyet az SPM kezel. A Fenntarthatósági Kötvény Nyilvántartás biztosítja, hogy az Elfogadható Hitelek ne kerüljenek külső forrásból refinanszírozásra.

Az SPM minden évben ellenőrzi az Elfogadható Hitelek elfogadhatóságát és meglétét a Fenntarthatósági Kötvény Nyilvántartásban. A Raiffeisen Bank törekszik arra, hogy minden kiváltott vagy lejártó Elfogadható Hitelt más Elfogadható Hittel pótoljon, és/vagy amennyiben bármely ilyen hitel már nem minősül elfogadhatónak, azt a lehető leghamarabb helyettesítse, amint megfelelő helyettesítési lehetőség került meghatározásra.

A Zöld, Társadalmi és/vagy Fenntarthatósági Kötvények nettó bevételének megfelelő összegnek az Elfogadható Hitelekhez történő allokálásáig vagy adott esetben újraallokálásáig a Raiffeisen Bank a nettó bevétel fennmaradó részét pénzüpi eszközökbe, készpénzbe és/vagy készpénzzel egyenértékű eszközökbe fekteti.

Ez a keretrendszer időről időre változhat a piaci normák és a szabályozás alakulásának figyelembevétele érdekében. Az elfogadhatósági kritériumok módosulhatnak, különösen az EU Taxonómiához igazodó további kategóriák bevonásának az érdekében. A hiteleknek az Elfogadható Hitelként való megjelölésük időpontjában meg kell felelniük az elfogadhatósági kritériumoknak, de a Keretrendszer későbbi módosításai nem vonatkoznak a már fennálló Zöld, Társadalmi és/vagy Fenntarthatósági Kötvényekre („grandfathering”). Minden új Zöld, Társadalmi vagy Fenntarthatósági Kötvényt a Keretrendszer legfrissebb változatához kell igazítani.

6. Riporting

A Raiffeisen Bank törekszik arra, hogy évente Allokációs jelentést tegyen közzé a jelen Keretrendszer alapján fennálló Zöld, Társadalmi és/vagy Fenntarthatósági Kötvényekből származó bevételek felhasználásáról, amely a Bank Elfogadható Portfóliójának a bemutatását is tartalmazza. A teljes allokációig, majd azt követően (beleértve az Elfogadható Portfólió bármely lényeges változását) a Raiffeisen Bank Fenntarthatósági Kötvényeinek lejáratáig évente jelentést kell készíteni.

A Raiffeisen Bank Allokáció és Hatás Jelentése várhatóan tartalmazza a kibocsátott Zöld, Társadalmi és/vagy Fenntarthatósági Kötvényekből származó bevételek összegét, az Elfogadható Hitelekhez rendelt bevételek teljes összegét, és a még nem allokált összeget. Tartalmaznia kell emellett az Elfogadható Portfólió minőségi és lehetőség szerint mennyiségi mutatóit is, például a következőket:

- A Zöld, Társadalmi és/vagy Fenntarthatósági Kötvények teljes kibocsátott mennyisége,
- Az Elfogadható Hitelek teljes összege és darabszáma,
- Az Elfogadható Hitelekhez rendelt bevételek teljes összege,
- Elfogadható Kategóriák szerinti bontás, és
- A még nem allokált bevételek egyenlege, ha van ilyen.

Éves Allokáció és Hatás Jelentésében, amennyiben releváns és megvalósítható, a Raiffeisen Bank Fenntarthatósági Kötvényei tekintetében az Elfogadható Kategóriák szintjén összesített formában a Raiffeisen Bank több kulcsfontosságú teljesítménymutatóról (KPI) is beszámol. A lehetséges mutatók listája az alábbiakban található.

Elfogadható Zöld Kategóriák

| Elfogadható Kategóriák | Példa a lehetséges kulcsfontosságú teljesítménymutatókra |
|---|---|
| Zöld épületek | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Becsült éves energiamegtakarítás (MWh) ▪ Becsült éves csökkentett és/vagy elkerült ÜHG-kibocsátás (tCO₂e) ▪ Tanúsítási rendszer típusa, tanúsítási szint, ha van ilyen |
| Megújuló energia | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Telepített megújuló energia kapacitás (MW) ▪ Várható éves megújuló energiatermelés (MWh) ▪ Becsült éves ÜHG-kibocsátás elkerülés (tCO₂e) |
| Energiahatékonyság | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Éves energia-megtakarítás (MWh) ▪ Becsült éves ÜHG-kibocsátás elkerülés (tCO₂e) |
| Tiszta közlekedés | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Tömegközlekedést használó emberek száma ▪ Becsült éves ÜHG-kibocsátás elkerülés (tCO₂e) |
| Élő természeti erőforrásokkal és földhasználattal való, környezetvédelmi szempontból fenntartható gazdálkodás | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Teljes igazolt földterület ▪ Becsült éves ÜHG-kibocsátás elkerülés (tCO₂e) |

Elfogadható társadalmi kategóriák

| Elfogadható Kategóriák | Példa a lehetséges kulcsfontosságú teljesítménymutatókra |
|--|---|
| Alapvető szolgáltatásokhoz való hozzáférés | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Épített/korszerűsített egészségügyi létesítmények száma ▪ A jobb egészségügyi ellátással elért betegek száma |
| Munkahelyek teremtése és megtartása | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Finanszírozott vállalkozások száma és régiónkénti/ágazatonkénti megoszlása, ha rendelkezésre áll ▪ Teremtett/támogatott munkahelyek száma és régiónkénti megoszlása, ha rendelkezésre áll ▪ MKKV hitelek száma és átlagos összege |

Ezen túlmenően a Hatásjelentés számos esettanulmányt is tartalmaz, amelyek rávilágítanak a Raiffeisen Bank által nyújtott egyes Elfogadható Hitelek minőségi hatásaira.

7. Külső felülvizsgálat (kibocsátás előtti)

A Raiffeisen Bank Fenntarthatósági Kötvény Keretrendszere átláthatóságának és szilárdságának megerősítése érdekében azt egy független véleményt adó külső szolgáltató, a Sustainalytics

ellenőrzi és hagyja jóvá, megerősítve az ICMA által megfogalmazott alapelvekkel (GBP, SBP és SBG) való összhangot. A Független Véleményt közzétesszük a bank honlapján.

8. Külső ellenőrzés (kibocsátás utáni)

A Raiffeisen Bank külső könyvvizsgálója a jelen Keretrendszer alapján kibocsátott Fenntarthatósági Kötvények teljes allokálásáig évente ellenőrzi, hogy a Raiffeisen Bank megfelelően alkalmazta-e a Fenntarthatósági Kötvény Bizottság meghatározott jóváhagyási eljárásait, és hogy a Zöld, Társadalmi és/vagy Fenntarthatósági Kötvények nettó bevételével megegyező összeget a jelen Keretrendszerben meghatározott Elfogadható Hitelekhez rendelték-e hozzá.

A. MELLÉKLET - TILTÓLISTA


A Raiffeisen Bank a Zöld, Társadalmi és/vagy Fenntarthatósági Kötvények kibocsátásából származó bevételeket nem fordítja az alábbi ágazatokban működő vállalatoknak nyújtott hitelekre:

- ✘ Honvédelem és fegyverek
- ✘ Atomenergia
- ✘ Fosszilis energiahordozók
- ✘ Bányászat
- ✘ Alkohol
- ✘ Dohány
- ✘ Szerencsejáték

B. MELLÉKLET - A FENNTARTHATÓ FEJLŐDÉSI CÉLOKHOZ VALÓ IGAZODÁS

| Elfogadható Kategória | Hozzájárulás az ENSZ SDG-ihez | ENSZ SDG-specifikus cél(ok) ¹ |
|---|---|---|
| Zöld épületek |   | <ul style="list-style-type: none"> 11.3. Inkluzív és fenntartható urbanizáció, tervezés és irányítás biztosítása. 13.1. Az éghajlatváltozással kapcsolatos veszélyekkel és természeti katasztrófákkal szembeni ellenálló képesség és alkalmazkodóképesség erősítése valamennyi országban. |
| Megújuló energia |   | <ul style="list-style-type: none"> 7.2. 2030-ig a megújuló energiaforrások arányának jelentős növelése a globális energiaszerkezetben. 13.1. Az éghajlatváltozással kapcsolatos veszélyekkel és természeti katasztrófákkal szembeni ellenálló képesség és alkalmazkodóképesség erősítése valamennyi országban. |
| Energiahatékonyság |   | <ul style="list-style-type: none"> 7.3. 2030-ig az energiahatékonyság globális javulása ütemének megduplázása. 9.4. 2030-ra az infrastruktúra korszerűsítése és az iparágak utólagos átalakítása azok fenntarthatóvá tétele érdekében, az erőforrás-felhasználás hatékonyságának növelése, valamint a tiszta és környezetbarát technológiák és ipari folyamatok szélesebb körű alkalmazása révén, amihez minden ország a saját lehetőségeinek megfelelő intézkedésekkel járul hozzá. |
| Tiszta közlekedés |  | <ul style="list-style-type: none"> 11.2. 2030-ig biztonságos, megfizethető, hozzáférhető és fenntartható közlekedési rendszerek elérésének biztosítása mindenki számára a közutak biztonságának javításával, elsősorban a tömegközlekedés kiterjesztésével, különös figyelemmel a kiszolgáltatott helyzetben lévők, nők, gyermekek, fogyatékkal élők és idősek igényeire. |
| Élő természeti erőforrásokkal és földhasználattal való, környezetvédelmi szempontból fenntartható gazdálkodás |  | <ul style="list-style-type: none"> 2.4. 2030-ig fenntartható élelmiszertermelési rendszerek biztosítása és olyan rugalmas mezőgazdasági gyakorlatok bevezetése, amelyek növelik a termelékenységet és a termelést, hozzájárulnak az ökoszisztémák fenntartásához, erősítik az éghajlatváltozáshoz, a szélsőséges időjáráshoz, az aszályhoz, az áradásokhoz és más katasztrófákhoz való alkalmazkodási képességet, valamint fokozatosan javítják a föld és a talaj minőségét. |
| Alapvető szolgáltatásokhoz való hozzáférés |   | <ul style="list-style-type: none"> 3.8. Egyetemes egészségügyi lefedettség elérése, beleértve a pénzügyi kockázatokkal szembeni védelmet, a minőségi alapvető egészségügyi szolgáltatásokhoz való hozzáférést, valamint a biztonságos, hatékony, minőségi és megfizethető alapvető gyógyszerekhez és vakcinákhoz való hozzáférést mindenki számára. 4.4. Azon fiatalok és felnőttek számának a jelentős növelése 2030-ig, akik megfelelő készségekkel rendelkeznek, beleértve a technikai és szakmai készségeket is, a foglalkoztatás, a tisztességes |

¹ A leképezés összhangban van az ICMA „Zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények: A fenntartható fejlődési célok magas szintű feltérképezése” (*Green, Social & Sustainability Bonds: A High-Level Mapping To The Sustainable Development Goals*) című dokumentumával. [Link](#) a dokumentumhoz.

| Elfogadható Kategória | Hozzájárulás az ENSZ SDG-ihez | ENSZ SDG-specifikus cél(ok) ¹ |
|-------------------------------------|---|---|
| | | <p>munkahelyek és a vállalkozói szellem javítása érdekében.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 4.a Olyan oktatási létesítmények építése és korszerűsítése, amelyek figyelembe veszik a gyermekek, a fogyatékoság és a nemek közötti egyenlőség szempontjait, és biztonságos, erőszakmentes, befogadó és hatékony tanulási környezetet biztosítanak mindenki számára. |
| Munkahelyek teremtése és megtartása |  | <ul style="list-style-type: none"> ▪ 8.2. A gazdaságok magasabb termelékenységi szintjének elérése diverzifikáció, technológiai korszerűsítés és innováció, többek között a magas hozzáadott értékű és munkaerő-igényes ágazatokra való összpontosítás révén. ▪ 8.3. Olyan fejlesztés-orientált politikák előmozdítása, amelyek támogatják a termelő tevékenységeket, a tisztességes munkahelyteremtést, a vállalkozói szellemet, a kreativitást és az innovációt, valamint ösztönzik a mikro-, kis- és középvállalkozások formalizálását és növekedését, többek között a pénzügyi szolgáltatásokhoz való hozzáférés révén. ▪ 8.6. A foglalkoztatásban, oktatásban vagy képzésben nem részesülő fiatalok arányának jelentős csökkentése 2020-ig. |

Jognyilatkozat

A jelen Dokumentum általános tájékoztatást tartalmaz, a teljesség igénye nélkül. A jelen Dokumentum tartalmazhat, illetve magában foglalhat hivatkozás formájában olyan nyilvános információkat vagy megbízhatónak hitt forrásból származó információkat is, amelyeket a Raiffeisen Bank külön nem vizsgált, nem hagyott jóvá vagy nem helyesel, és ennek megfelelően a Raiffeisen Bank nem tesz semmilyen kijelentést vagy garanciavállalást sem kifejezett, sem hallgatólagos formában, és nem vállal felelősséget ezeknek az információknak a helyessége, pontossága, ésszerűsége vagy teljes körűsége tekintetében.

A jelen Dokumentum jövőbeni eseményekkel, eljárásokkal vagy várakozásokkal kapcsolatos állításokat tartalmazhat. A jelen Dokumentumban foglalt, jövőre vonatkozó állítások egyike sem értelmezendő ígéretként vagy kötelezettségvállalásként, és nem veendő úgy, hogy jelzést, bizonyosságot vagy garanciát tartalmaz a tekintetben, hogy azok az előfeltevések, amelyeken ezek a jövőbeni projekciók, várakozások, becslések vagy kilátások alapulnak, helyesek vagy teljes körűek volnának, vagy maradéktalanul kifejtésre kerülnének a jelen Dokumentumban. A Raiffeisen Bank különösen nem vállal kötelezettséget vagy garanciát „Fenntarthatósági Kötvények” Raiffeisen Bank általi tényleges kibocsátására.

A Raiffeisen Bank jogosult bármikor kiegészíteni vagy módosítani a jelen Dokumentumot. Nem vállal azonban kötelezettséget a jelen Dokumentum vagy az abban foglalt állítások frissítésére, módosítására vagy kiegészítésére az előfeltevésekben vagy az ezekre az állításokra ható tényezőkben bekövetkezett tényleges változások tükrözése érdekében, sem arra, hogy más módon értesítse az átvevőt abban az esetben, ha a jelen Dokumentumban foglalt bármely információ, vélemény, projekció, előrejelzés vagy becslés változna vagy később pontatlanná válna.

A jelen Dokumentumnak nem célja jogi vagy pénzügyi tanácsadás nyújtása, és nem értelmezendő ekképpen. Nem képez ajánlatot vagy felhívást értékesítésre, sem jegyzésre szóló ajánlatot vagy vásárlással kapcsolatos megkeresést, sem bármely értékpapírra vonatkozó ajánlást; továbbá a jelen Dokumentumban foglaltak nem képezhetik semmilyen szerződésnek vagy kötelezettségvállalásnak az alapját, és azokat nem hagyta jóvá semmilyen értékpapír-szabályozó hatóság. A jelen Dokumentumban foglalt információk nem veszik tekintetbe az átvevő befektetési céljait, pénzügyi helyzetét, vagy szükségleteit.

A Raiffeisen Bank, valamint a Raiffeisen Bank igazgatói, tisztségviselői vagy alkalmazottai semmilyen körülmények között nem felelnek semmilyen természetes vagy jogi személy felé semmilyen közvetlen vagy következményi veszteségért, kárért, költségért, díjért, kiadásért vagy bármilyen más kötelezettségért, amely a jelen Dokumentumban foglalt információk felhasználásából vagy azok alapján hozott döntésekből, vagy ilyen felhasználással vagy döntéssel kapcsolatban keletkezett.

A jelen Dokumentum és az abban foglalt információk közzététele, forgalmazása vagy felhasználása jogi vagy szabályozói korlátozások hatálya alá eshet egyes országokban. Minden jogi vagy természetes személy, aki a jelen Dokumentum vagy az abban foglalt információk birtokába jut, köteles tudakozódni ezeknek a korlátozásoknak a léte felől, illetve betartani azokat. A Raiffeisen Bank nem vállal felelősséget semmilyen személy felé a jelen Dokumentum adott országban való forgalmazása, rendelkezésre bocsátása vagy birtoklása kapcsán.

3. SZÁMÚ MELLÉKLET

A KIBOCSÁTÓ FENNTARTHATÓSÁGI KÖTVÉNY KERETRENDSZERÉRE VONATKOZÓ KÜLSŐ SZAKÉRTŐI VÉLEMÉNY

Független szakvélemény

Raiffeisen Bank Fenntarthatósági Kötvény Keretrendszer



Összefoglaló értékelés

A Sustainalytics véleménye szerint a Raiffeisen Bank Fenntarthatósági Kötvény Keretrendszer hihető és hatásos, és összhangban áll a 2021. évi Fenntarthatósági kötvényekre vonatkozó iránymutatásokkal, a 2021. évi Zöld kötvényekre vonatkozó alapelvekkel és a 2021. évi Társadalmi kötvényekre vonatkozó alapelvekkel. A jelen értékelés az alábbiakon alapul:



A BEVÉTELEK FELHASZNÁLÁSA. A bevételek felhasználása szempontjából elfogadható kategóriák¹ összhangban vannak a Fenntarthatósági kötvényekre vonatkozó iránymutatásokban, a Zöld kötvényekre vonatkozó alapelvekben és a Társadalmi kötvényekre vonatkozó alapelvekben elismert kategóriákkal. A Sustainalytics úgy véli, hogy az elfogadható kategóriákba tartozó beruházások pozitív környezeti vagy társadalmi hatásokat eredményeznek, és segítik az ENSZ fenntartható fejlődési céljainak (SDG), különösen a 3., 7., 8., 10., 11. és 15. SDG-nek az elérését.



PROJEKTEK ÉRTÉKELÉSE ÉS KIVÁLASZTÁSA. A Raiffeisen Fenntarthatósági Kötvény Bizottsága („SBC”) felel az elfogadható hitelek értékelésének és kiválasztásának belső folyamatáért. Az SBC a Kockázati, Üzleti és Treasury főosztályok képviselőiből áll. A Bank környezetvédelmi és társadalmi kockázatkezelési folyamatot vezetett be, amely a Keretrendszerben meghozott valamennyi allokációs döntés esetén alkalmazandó. A Sustainalytics úgy véli, hogy a kockázatkezelési rendszer és a hitelkiválasztási folyamat megfelel a piaci gyakorlatnak.



A BEVÉTELEK KEZELÉSE. A Raiffeisen Fenntartható Portfólió Kezelője a nettó bevételt egy belső fenntarthatósági kötvény nyilvántartás segítségével kezeli. A Raiffeisen a kötvényből származó bevételeket a kibocsátástól számított 36 hónapon belül teljes egészében kihelyezni kívánja. A nem allokált bevételeket készpénzben vagy azzal egyenértékű eszközökben tartják. Ez összhangban van a piaci gyakorlattal.

Értékelés dátuma 2022. május 12.

Kibocsátó székhelye Budapest,
Magyarország

Tartalomjegyzék

| | |
|----------------------------|----|
| Bevezetés | 2 |
| A Sustainalytics véleménye | 3 |
| Mellékletek | 11 |

Kérdés esetén a Fenntartható Pénzügyi Megoldások projektcsoporthoz lehet fordulni:

Cristhian Veintimilla (Amszterdam)
Projektmenedzser
cristhian.veintimilla@sustainalytics.com
(+31) 20 205 02 09

Mahesh Krishnamoorthy (Mumbai)
Projekt-támogatás

Kay Tao (Amszterdam)
Projekt-támogatás

Ayaka Okumura (Amszterdam)
Projekt-támogatás

Andrew Johnson (Párizs)
Ügyfélkapcsolatok
susfinance.emea@sustainalytics.com
(+44) 20 3880 0193

¹ Zöld épületek, Megújuló energia, Energiahatékonyság, Tiszta közlekedés, Fenntartható erdőgazdálkodás és mezőgazdaság, Alapvető szolgáltatásokhoz való hozzáférés, és MKKV-finanszírozás.



RIPORTOLÁS. A Raiffeisen szándékai szerint a teljes allokációig évente jelentést tesz közzé honlapján az allokációról. Ezen túlmenően elkötelezi magát amellelt, hogy amennyiben lehetséges, releváns mennyiségi hatásmutatókról számol be, és a Keretrendszer tartalmaz is indikatív mérőszámokat. A Sustainalytics úgy véli, hogy a Raiffeisen allokációs és hatásjelentése összhangban van a piaci gyakorlattal.

Bevezetés

A Raiffeisen Bank Zrt.-t (továbbiakban: Raiffeisen vagy a Bank) 1986-ban alapították, és a székhelye Budapesten (Magyarország) van. A Raiffeisen Bank International AG leányvállalata és univerzális bank, amely banki termékeket és szolgáltatásokat kínál minden ügyfélszegmensben, vagyis vállalati és befektetési banki tevékenységet, KKV és lakossági banki tevékenységet egyaránt végez.

A Bank kidolgozta a Raiffeisen Bank Fenntarthatósági Kötvény Keretrendszert (továbbiakban: Keretrendszer), amelynek keretében fenntarthatósági kötvényeket kíván kibocsátani, és a befolyt összegeket magyarországi magánszemélyeknek, jogi személyeknek, önkormányzatoknak, az állami szektornak, valamint „Schuldschein” konstrukcióknak nyújtott meglévő vagy jövőbeli hitelek² teljes vagy részleges finanszírozására vagy refinanszírozására kívánja felhasználni. Ez támogatni fogja Magyarországnak a környezeti és társadalmi szempontból fenntartható jövőbe való átmenetét. A Keretrendszer hét területen határozza meg az elfogadhatósági feltételeket:

Zöld kategóriák:

1. Zöld épületek
2. Megújuló energia
3. Energiahatékonyság
4. Tiszta közlekedés
5. Fenntartható erdőgazdálkodás és mezőgazdaság

Társadalmi kategóriák:

6. Alapvető szolgáltatásokhoz való hozzáférés
7. MKKV-finanszírozás

A Sustainalytics megbízást kapott a Raiffeisen Banktól, hogy vizsgálja felül a 2022 áprilisi Fenntarthatósági Kötvény Keretrendszert, és adjon Független szakvéleményt a Keretrendszer környezetvédelmi és társadalmi megbízhatóságáról, valamint a 2021. évi Fenntarthatósági kötvényekre vonatkozó iránymutatásokkal (SBG), a 2021. évi Zöld kötvényekre vonatkozó alapelvekkel (GBP) és a 2021. évi Társadalmi kötvényekre vonatkozó alapelvekkel (SBP) való összehangjáról.³ A Keretrendszer külön dokumentumban kerül közreadásra.⁴

A Sustainalytics Független szakvéleményének hatóköre és korlátai

A Sustainalytics Független szakvéleménye a Sustainalytics független⁵ véleményét tükrözi arról, hogy a vizsgált Keretrendszer megfelel-e a jelenlegi piaci normáknak, és hogy az elfogadható projektkategóriák mennyire hihetőek és hatásosak.

A Független szakvélemény részeként a Sustainalytics a következőket értékelte:

- A Keretrendszer összehangja az ICMA által kezelt 2021. évi Fenntarthatósági kötvényekre vonatkozó iránymutatásokkal, 2021. évi Zöld kötvényekre vonatkozó alapelvekkel és 2021. évi Társadalmi kötvényekre vonatkozó alapelvekkel;
- A bevételek felhasználásának hihetősége és várható pozitív hatásai; és
- A kibocsátó fenntarthatósági stratégiájának és teljesítményének, valamint fenntarthatósági kockázatkezelésének összehangja a bevétel felhasználása szempontjából.

A bevételek felhasználásának értékeléséhez a Sustainalytics a belső taxonómiája 1.11-es verziójára támaszkodott, amelyet a piaci gyakorlat, valamint ESG-kutatási szolgáltatóként szerzett szakértelme alapján alakított ki.

A megbízás részeként a Sustainalytics beszélgetéseket folytatott a Raiffeisen vezetésének különböző tagjaival, hogy megértse a Raiffeisen üzleti folyamatainak és a bevételek tervezett felhasználásának fenntarthatóságra gyakorolt hatását, valamint a bevételek kezelését és a Keretrendszer riportolási szempontjait. A Raiffeisen képviselői megerősítették az alábbiakat: (1) megértették, hogy a Raiffeisen kizárólagos felelősége annak biztosítása, hogy a megadott információk teljesek, pontosak és naprakészek legyenek; (2) a Sustainalytics rendelkezésére bocsátottak

² Elfogadható Hitel lehet a Raiffeisen által nyújtott kölcsön, vagy többségi tulajdonú (>50%-os részvénytulajdon) leányvállalata, a Raiffeisen Corporate Lizing Zrt. által nyújtott kölcsön/lizing.

³ A Fenntarthatósági kötvényekre vonatkozó iránymutatásokat, a Zöld kötvényekre vonatkozó alapelveket és a Társadalmi kötvényekre vonatkozó alapelveket a Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA) kezeli, és az alábbi linken elérhetőek: <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/sustainability-bond-guidelines-sbg/>

⁴ A Fenntarthatósági Kötvény Keretrendszer a Raiffeisen Bank Zrt. honlapján (<https://www.raiffeisen.hu/>) elérhető.

⁵ Mivel több üzletágot működtetünk, amelyek különböző ügyféléltípusokat szolgálnak ki, az objektív elemzés a Sustainalytics sarokköve, és az elemzői függetlenség biztosítása kiemelkedő fontosságú az objektív, megvalósítható elemzések előállításához. A Sustainalytics ezért olyan szilárd összeférhetlenség-kezelési keretrendszert vezetett be, amely kifejezetten foglalkozik az elemzők függetlenségének, a folyamatok következetességének, a kereskedelmi és elemző (és külsős) csapatok strukturális szétválasztásának, az adatvédelemnek és a rendszerek szétválasztásának szükségességével. Végül, de nem utolsósorban, az elemzői javadalmazása nem kötődik közvetlenül konkrét kereskedelmi eredményekhez. A Sustainalytics védjegyei többek között a feddhetetlenség és az átláthatóság.

minden lényeges információt, és (3) minden megadott lényeges információt kellő időben és megfelelően közöltek. A Sustainabilitycs a vonatkozó nyilvános dokumentumokat és nem nyilvános információkat is áttekintette.

A jelen a dokumentum a Sustainabilitycs véleményét tartalmazza a Keretrendszerrel, és a Keretrendszerrel együtt értelmezendő.

A jelen Független szakvélemény aktualizálása a Sustainabilitycs és a Raiffeisen között elfogadott megbízási feltételeknek megfelelően történik.

A Sustainabilitycs Független szakvéleménye, bár tükrözi a Keretrendszer és a piaci szabványok összhangját, nem garantálja ezt az összhangot, és nem szavatolja a vonatkozó piaci szabványok jövőbeli változatainak való megfeleltetést. Ezenkívül a Sustainabilitycs Független szakvéleménye foglalkozik a kötvénybevételekből finanszírozandó elfogadható projektek várható hatásaival, azonban a tényleges hatást nem méri. A Keretrendszer alapján finanszírozott projektek által elért hatás mérése és az arról való jelentéstétel a Keretrendszer tulajdonosának a felelőssége. A Független szakvélemény az értékelés itt megadott dátumától számított huszonnégy (24) hónapig érvényes minden olyan kibocsátásra, amely igazodik a Független szakvélemény tárgyát képező Keretrendszerhez.

Ezen túlmenően a Független szakvélemény a bevételek lehetséges elosztásáról szól, de nem szavatolja, hogy a kötvényekből származó bevételek elfogadható tevékenységekre kerülnek allokálásra.

A Sustainabilitycs által a jelen Független szakvélemény keretében nyújtott információk nem tekinthetőek a Raiffeisen által a jelen Független szakvélemény céljaira a Sustainabilitycs rendelkezésére bocsátott tények vagy állítások és a kapcsolódó körülmények valóságára, megbízhatóságára vagy teljességére mellett vagy ellen szóló nyilatkozatnak, kijelentésnek, garanciának vagy érvnek.

A Sustainabilitycs véleménye

1. rész: A Sustainabilitycs véleménye a Raiffeisen Bank Fenntarthatósági Kötvény Keretrendszeréről

A Sustainabilitycs véleménye szerint a Raiffeisen Bank Fenntarthatósági Kötvény Keretrendszer hihető, hatásos, és összhangban áll a GBP és az SBP négy alapvető elemével. A Raiffeisen Fenntarthatósági Kötvény Keretrendszer alábbi elemeit kívánjuk kiemelni:

- A bevételek felhasználása:
 - Az elfogadható kategóriák – Zöld épületek, Megújuló energia, Energiahatékonyság, Tiszta közlekedés, Fenntartható erdőgazdálkodás és mezőgazdaság, Alapvető szolgáltatásokhoz való hozzáférés, és MKKV-finanszírozás – összhangban állnak a GBP-ben és az SBP-ben elismert kategóriákkal.
 - A Raiffeisen hároméves visszatekintési időszakot határozott meg, és megerősítette, hogy az olyan hitelek finanszírozása, amelyek fosszilis tüzelőanyag termeléséhez és forgalmazásához vezetnének, vagy fosszilis tüzelőanyagot biztosítanak nagy szén-dioxid-intenzitású iparágak számára, nem tartoznak a Keretrendszer hatálya alá. A Sustainabilitycs véleménye szerint ezek a kötelezettségvállalások megfelelnek a piaci gyakorlatnak.
 - A zöld kategóriák keretében a Bank projektalapú vagy általános célú hiteleket finanszírozhat vagy refinanszírozhat „pure play” piaci szereplők számára. A „pure play” vállalatok olyan vállalkozásokként határozhatók meg, amelyek bevételük több mint 90%-át a Keretrendszerben kiemelt elfogadható zöld kategóriákba⁶ tartozó eszközökből szerzik. A Sustainabilitycs véleménye szerint ez összhangban áll a piaci gyakorlattal.
 - A Zöld épületek kategóriában a Bank a következő kiadásokat finanszírozhatja vagy refinanszírozhatja:
 - Olyan lakó- és kereskedelmi épületek építése és megvásárlása Magyarországon, amelyek (i) elérték vagy várhatóan teljesíteni fogják a következő minimális tanúsítási szinteket: LEED „Gold”, BREEAM „Excellent”, DGNB „Gold”, ÖGNI „Gold”, vagy EDGE „Advanced”;⁷ vagy (ii) a primer energiaigény alapján az országos épületállományban a legjobb 15%-os energiahatékonyságú épületek közé tartoznak. Amennyiben a primer energiaigény felmérése nem megoldható, a Raiffeisen legalább BB szintű energiatanúsítvánnyal rendelkező épületeket is finanszírozhat. A Sustainabilitycs úgy véli, a szabványok szilárdak és hitelesek, a kiválasztott szintek pedig megfelelnek a piaci elvárásoknak.
 - Olyan épületek felújítása, ahol (i) legalább 30%-os primer energiaigény (PED) vagy szén-dioxid-kibocsátás csökkenést érnek el az épület felújítás előtti PED-értékéhez

⁶ A Keretrendszerben meghatározott elfogadható zöld kategóriák, vagyis: Zöld épületek, Megújuló energia, Energiahatékonyság, Tiszta közlekedés, Fenntartható erdőgazdálkodás és mezőgazdaság.

⁷ A Sustainabilitycs úgy véli, a tanúsítási rendszerek megbízhatóak és hitelesek.

- képest, vagy (ii) az energiatanúsítvány szerinti minősítés két osztállyal javul, és az épület felújítás előtti teljesítményéhez képest 30%-kal javul a PED-érték. A Sustainalytics megjegyzi, hogy a 30%-os PED javulás megfelel a piaci gyakorlatnak.
- A Megújuló energiaforrások kategóriában a Bank szél-, nap-, víz-, geotermikus és bioenergia-forrásokból származó megújuló energiaforrásokkal kapcsolatos projektek felszerelésére, fejlesztésére, gyártására⁸, építésére, telepítésére, üzemeltetésére, elosztására és karbantartására irányuló hiteleket finanszírozhat vagy refinanszírozhat.
 - Az alábbiak tartoznak az elfogadható vízenergia-projektek közé: (i) mesterséges tározó nélküli vagy alacsony tárolókapacitású folyóvízi létesítmények, vagy (ii) 10 W/m² feletti teljesítménysűrűségű vagy 50 gCO₂e/kWh alatti közvetlen kibocsátású eszközök. A 2020 előtt üzembe helyezett létesítmények esetében azok a projektek elfogadhatóak a Keretrendszer szerint, amelyek teljesítménysűrűsége meghaladja az 5 W/m²-t, vagy közvetlen ÜHG-kibocsátása 100 gCO₂e/kWh alatt van. A Raiffeisen megerősítette, hogy minden új vízerőművet hiteles szerv által végzett Környezeti Hatásvizsgálatnak vetnek alá, és csak azt választják ki finanszírozásra, amelynél nem állapítottak meg jelentős kockázatot vagy várhatóan negatív hatást. A Bank továbbá megerősítette a Sustainalytics számára, hogy a meglévő vízerőművek felújítását magában foglaló projektek nem növelik a gát vagy a víztározó méretét, és megfelelnek a fenti kritériumoknak. A Sustainalytics véleménye szerint ez összhangban áll a piaci gyakorlattal.
 - A geotermikus létesítmények esetében a Keretrendszer 100 gCO₂/kWh alatti közvetlen kibocsátási intenzitást ír elő. A Sustainalytics nézete szerint ez összhangban áll a piaci gyakorlattal.
 - Az elfogadható bioenergia-projektek közé tartozik a hulladék és nem hulladék biomassza felhasználásával történő villamosenergia- és bioüzemanyag-termelés. A 100 gCO₂e/kWh alatti életciklus-alapú szén-dioxid-kibocsátású villamosenergia-termelő projektek elfogadhatóak. Az olyan bioüzemanyagok előállítását is elfogadható, amelyek az EU RED II irányelvvel⁹ összhangban a fosszilis tüzelőanyagok alapszintjéhez képest csökkentik az életciklus során keletkező kibocsátást. A Sustainalytics úgy véli, hogy ennek a küszöbértéknek a Keretrendszerben való szerepeltetése összhangban van a piaci gyakorlattal.
 - A Keretrendszer a következő biomasszaforrásokat határozza meg elfogadhatóként: mezőgazdasági maradékanyagok, erdészeti maradékanyagok, csatornaiszap és szennyvíziszap, valamint nem hulladékként keletkező biomassza alapanyagok, amelyek megfelelnek az alábbi követelményeknek:
 - A tanúsítványt a 821/2021. (XII.28.) Korm. rendelet alapján állították ki. A Raiffeisen megerősítette a Sustainalytics részére, hogy a rendelet az EU RED II irányelvnek helyi átültetése.
 - Az alapanyagot nem olyan, magas biodiverzitású földterületen állítják elő, amelyet az elmúlt 10 évben alakítottak át alapanyag előállítás céljából.
 - Élelmiszer-biztonsági hatásvizsgálat tanúsítja, hogy nem áll versenyben az élelmiszerekkel vagy takarmányokkal.
 A Sustainalytics nézete szerint ez összhangban áll a piaci gyakorlattal.
 - Az Energiahatékonysági kategóriában a Bank olyan termékek vagy technológiák fejlesztésére és bevezetésére irányuló hiteleket kíván finanszírozni vagy refinanszírozni, amelyek csökkentik az energiafogyasztást, beleértve az olyan gyártóberendezéseket, szerszámokat és infrastruktúrát, amelyek legalább 30%-kal javítják az energiateljesítményt, vagy a fosszilis tüzelőanyaggal működő gépeket felváltó elektromos meghajtású gépeket. A Sustainalytics pozitívan értékeli, hogy az energiahatékony rendszerek, berendezések és technológiák telepítésére meghatározott energiahatékonysági küszöbértéket írnak elő. Ezenkívül a Bank finanszírozhat egyedi felújítási intézkedéseket is, például LED-es világítást, valamint az épületek energiateljesítményének mérésére, szabályozására és ellenőrzésére szolgáló eszközöket és berendezéseket, zónás termosztátokat, épületautomatizálási és vezérlő rendszereket és intelligens mérőórákat. A Sustainalytics véleménye szerint ezek összhangban állnak a piaci gyakorlattal.
 - A Tiszta közlekedés kategóriában a Bank a zéró közvetlen kibocsátású járművek gyártásához, beszerzéséhez és korszerűsítéséhez, az alacsony szén-dioxid-kibocsátású közlekedési infrastruktúrához, valamint a tiszta közlekedés kulcsfontosságú alkatrészeinek fejlesztéséhez, gyártásához vagy vásárlásához nyújtott hiteleket szándékozik finanszírozni vagy refinanszírozni.
 - Az elfogadható tiszta közlekedési infrastruktúra magában foglalja az elektromos töltőpontokat, az elektromos autópályákat¹⁰, az elektromos autópályák és töltőállomások megfelelő működéséhez szükséges elektromos hálózati csatlakozások fejlesztését, a hidrogéntöltő állomásokat, vasúti hálózatokat, nagysebességű

⁸ A Raiffeisen megerősítette, hogy a létesítmények kizárólag megújuló energiaforrások alkatrészeinek gyártására szolgálnak.

⁹ A RED II irányelv egy sor fenntarthatósági és ÜHG-kibocsátási kritériumot határoz meg, amelyeknek a közlekedésben használt folyékony bio-energiahordozóknak meg kell felelniük ahhoz, hogy beleszámíthatassanak az általános 14%-os célkitűzésbe és jogosultak legyenek az állami hatóságok által nyújtott pénzügyi támogatásra. További információkért ld.: https://joint-research-centre.ec.europa.eu/welcome-iec-website/reference-regulatory-framework/renewable-energy-recast-2030-red-ii_en.

¹⁰ A Bank közölte, hogy ezek a kiadások az elektromos járművek töltésére szolgáló infrastruktúrára korlátozódnak.

vasútvonalakat, elektromos vasútvonalakat, a gyalogos járdákat, a kerékpársávokat és a gyalogosövezeteket. A Sustainalytics véleménye szerint ez összhangban áll a piaci gyakorlattal.

- A Fenntartható erdőgazdálkodás és mezőgazdaság kategóriában¹¹ a Bank a következő környezeti szempontból fenntartható erdőgazdálkodási és mezőgazdasági gyakorlatokra irányuló hiteleket finanszírozhatja vagy refinanszírozhatja:
 - Erdőtelepítés, újraerdősítés, a természetes táj megőrzése vagy helyreállítása, a Forest Stewardship Council vagy a Programme for the Endorsement of Forest Certification által tanúsított tevékenységek. A Bank megerősítette továbbá, hogy az erdősítéshez vagy újraerdősítéshez használt növény- és fajok őshonosak vagy a helyi viszonyokhoz jól alkalmazkodó fajok lesznek. A Sustainalytics a tevékenységet a piaci gyakorlatnak megfelelőnek, a tanúsítványokat pedig hitelesnek és megbízhatónak tartja.
 - Az EU ökológiai minősítése szerint tanúsított mezőgazdasági gyakorlatok.¹² A Sustainalytics ezt a piaci gyakorlatnak megfelelő, hiteles tanúsításnak tekinti.
- Az Alapvető szolgáltatásokhoz való hozzáférés kategóriában a Bank a következő elfogadható tevékenységekre irányuló hiteleket kíván finanszírozni vagy refinanszírozni:
 - Egészségügyi létesítmények¹³ építése, vásárlása, felújítása, bővítése vagy karbantartása ingyenes vagy támogatott egészségügyi szolgáltatások nyújtása céljából; valamint életmentő gyógyszerek, és fertőző, ritka vagy kiszolgáltatott csoportok (pl. gyermekek, nők és idősek) körében különösen gyakori betegségek megelőzését és kezelését szolgáló orvosi eszközök és egészségügyi készülékek gyártása és forgalmazása. A Bank megerősítette, hogy a finanszírozott eszközöket a kedvezményezettek fizetési képességétől függetlenül bocsátják rendelkezésre. A Sustainalytics véleménye szerint ez összhangban áll a piaci gyakorlattal.
 - A megfizethető alpinfrastruktúra-projektek közé tartoznak azok a projektek, amelyek elősegítik az alpinfrastruktúra fejlesztését a magyarországi alullelátott és elmaradott régiókban. A célterületek azok az Eurostat által kevésbé fejlett régióknak minősített területek, amelyek megfelelnek mindkét alábbi kritériumnak: (i) a régióban az egy főre jutó GDP nem éri el az EU-27 átlagának 75%-át, (ii) ezen kevésbé fejlett régiók GDP-je alacsonyabb, mint az összes magyarországi régió átlagos GDP-je.¹⁴ A Sustainalytics véleménye szerint a kritériumok összhangban állnak a piaci gyakorlattal. Az alábbi projektek lehetnek elfogadhatóak:
 - Tömegközlekedés és kapcsolódó infrastruktúra, például utak és hidak az elmaradott területek összeköttetésének javítása érdekében, vagy ahol nincs közúti összeköttetés, vagy az egyértelműen nem megfelelő és akadályozza a közösség fejlődését. A finanszírozás nem terjed ki a főutak és autópályák karbantartására és korszerűsítésére;
 - Higiéniai infrastruktúra;
 - Nagysebességű internet és távközlés olyan területeken, ahol nincs hozzáférés, vagy a hozzáférés lényegében nem megfelelő;
 - Villamosenergia-infrastruktúra olyan területeken, ahol nincs hozzáférés, vagy a hozzáférés lényegében nem megfelelő. Villamos energiával kapcsolatos infrastruktúra esetében a fosszilis tüzelőanyaggal (szénnel, kőolajjal vagy földgázzal) működő erőművekhez kapcsolódó távvezeték-hálózatokkal kapcsolatos kiadások nem tartoznak ide;
 - Lakossági vagy közérdekű célra használt tiszta, iható ivóvízhez való hozzáférés.
- Az MKKV-finanszírozás kategóriában a Bank olyan mikro-, kis- és középvállalkozásoknak (MKKV-k) nyújtott hiteleket finanszírozhat vagy refinanszírozhat, amelyek az Eurostat által kevésbé fejlett régióknak minősített területeken találhatóak, és nem folytatnak a Keretrendszerből kizárt üzleti tevékenységeket.¹⁵ A Sustainalytics véleménye szerint ez összhangban áll a piaci gyakorlattal.
- A projektek értékelése és kiválasztása:
 - A Raiffeisen Fenntarthatósági Kötvény Bizottsága (továbbiakban: SBC) felel azért, hogy a potenciálisan elfogadható hitelek összhangban legyenek a Keretrendszerrel, és meghozza a végső döntést a hitelek kiválasztásáról az elfogadható hitelportfólió részére. Az SBC a Kockázati, Üzleti és Treasury főosztályok képviselőiből áll, és negyedévente ülésezik.

¹¹ A környezeti szempontból fenntartható erdőgazdálkodási tevékenységek köréből kizárt az esővel táplált mezőgazdasági terület öntözött földterületté történő átalakítása, a természetes trópusi erdők feletti kereskedelmi koncessziók és fakitermelés, a fakitermelő berendezések vásárlása természetes trópusi erdőkben vagy magas természeti értékű erdőkben való használatra minden régióban, az olyan tevékenységek, amelyek a természetes trópusi erdők vagy magas természeti értékű erdők kivágásához és/vagy leromlásához vezetnek, a palmaolaj- vagy dohányültetvények, a kritikus élőhelyek elpusztítása; az állandó öntözőrendszerek létesítése, a mezőgazdasági vagy erdőterület vásárlása, és a természetes erdő ültetvényé alakítása. A környezeti szempontból fenntartható mezőgazdasági gyakorlatok köréből kizárt az esővel táplált mezőgazdasági terület öntözött földterületté történő átalakítása, és a mezőgazdasági vagy erdőterület vásárlása.

¹² Az EU ökológiai tanúsítással kapcsolatos részletekért kérjük, látogasson el a következő weboldalra: https://ec.europa.eu/info/food-farming-fisheries/farming/organic-farming/trade_en.

¹³ Kórházak, gyógyszerárak, diagnosztikai és egyéb laboratóriumi szolgáltatások, rehabilitációs központok, életvitel segítő megoldások és időszotthonok.

¹⁴ A kevésbé fejlett régiók Eurostat általi besorolása az alábbi linken elérhető: <https://ec.europa.eu/eurostat/web/regions/background>

¹⁵ MKKV-nak minősül az a vállalkozás, amely (i) kevesebb mint 10 alkalmazottat foglalkoztat és az árbevétele vagy mérlegfőösszege nem éri el a 2 millió EUR-t (2,15 millió USD); vagy (ii) kevesebb mint 50 alkalmazottat foglalkoztat és az árbevétele vagy mérlegfőösszege nem éri el a 10 millió EUR-t (10,8 millió USD); vagy (iii) kevesebb mint 250 alkalmazottat foglalkoztat és az árbevétele nem éri el az 50 millió EUR-t (53,9 millió USD) illetve a mérlegfőösszege a 43 millió EUR-t (46,3 millió USD).

- Az elfogadható hitelek kiválasztásáról szóló végső döntés egy többlépcsős folyamaton alapul, amely a hitelek társadalmi és környezeti hatását vizsgálja.
 - A Raiffeisen bevezetett egy folyamatot az elfogadható hitelekhez kapcsolódó környezeti és társadalmi kockázatok értékelésére, a Bank Környezeti és Társadalmi Kockázatkezelési Politikájával összhangban.
 - A Sustainalytics úgy véli, hogy a fenti folyamat összhangban van a piaci gyakorlattal.
- A bevételek kezelése:
 - A nettó bevétel kezeléséért, amit egy belső fenntarthatósági kötvény nyilvántartásban lehet nyomon követni, a Raiffeisen Fenntartható Portfólió Kezelője felel. A kötvényekből származó nettó bevételek egy elfogadható hitelportfólióba kerülnek allokálásra. A Raiffeisen a kötvénykibocsátástól számított 36 hónapon belül kívánja elérni a teljes allokációt.
 - A Bank a nem allokált bevételeket pénzügyi eszközökbe, például készpénzbe vagy azzal egyenértékű eszközökbe fekteti.
 - A Sustainalytics úgy véli, hogy ez a folyamat összhangban van a piaci gyakorlattal.
 - Riportolás:
 - A teljes allokáció eléréséig a Raiffeisen évente jelentést kíván közzétenni az allokációról és a bevételek hatásáról a honlapján. Ha a kötvény lejáratá előtt a hitelportfólióban lényeges változások következnek be, a Raiffeisen ezeket a változásokat is tükrözi az allokációs és hatásjelentésben.
 - Az allokációs jelentés tartalmazza a kibocsátott fenntarthatósági kötvények számát, az elfogadható kölcsönök számát, az elfogadható kölcsönökre allokált teljes összeget, és az elfogadható kategóriák szerinti bontást.
 - A hatásjelentés olyan teljesítménymutatókat tartalmazhat, mint a becsült éves energia-megtakarítás (MWh), a becsült éves csökkentett vagy elkerült ÜHG-kibocsátás (tCO₂e) és a telepített megújulóenergia-kapacitás (MW).
 - A Sustainalytics úgy véli, hogy ez a folyamat összhangban van a piaci gyakorlattal.

A 2021. évi Fenntarthatósági kötvényekre vonatkozó iránymutatásokkal való összhang

A Sustainalytics megállapította, hogy a Fenntarthatósági Kötvény Keretrendszer összhangban áll a GBP és az SBP négy alapvető elemével. Részletes információkért kérjük, tekintse meg az 1. sz. mellékletet: Fenntarthatósági Kötvény/Fenntarthatósági Kötvény Program – Független Felülvizsgálat Nyomtatvány.

2. rész: A Raiffeisen fenntarthatósági stratégiája

A Keretrendszer hozzájárulása a Raiffeisen fenntarthatóság irányában tett erőfeszítéseikhez

A Raiffeisen Bank Fenntarthatósági Kötvény Keretrendszer célja, hogy pozitív környezeti és társadalmi hatású hitelek finanszírozása révén elősegítse a fenntartható társadalom felé való átmenetet. A Raiffeisen tájékoztatta a Sustainalytics-et, hogy a Bank jelenleg nem rendelkezik fenntarthatósági stratégiával vagy a fenntarthatósági erőfeszítéseket támogató mennyiségi és határidőhöz kötött célokkal.

A Sustainalytics elismeri a Raiffeisen erőfeszítéseit, hogy fenntartható kötvényt bocsátott ki a Raiffeisen Bank Fenntarthatósági Kötvény Keretrendszer alapján; az ICMA a 2021. évi Zöld kötvényekre vonatkozó alapelveiben és 2021. évi Társadalmi kötvényekre vonatkozó alapelveiben megfogalmazott ajánlás szerint azonban a kibocsátónak kommunikálnia kell a környezeti és társadalmi fenntarthatósággal kapcsolatos átfogó célkitűzéseit, stratégiáit és politikáit is. A Sustainalytics arra ösztönzi a Raiffeisent, hogy az átláthatóság biztosítása érdekében dolgozzon ki és tegyen közzé egy nyilvánosan elérhető fenntarthatósági stratégiát, amely mennyiségi, határidőhöz kötött célokat és célkitűzéseket tartalmaz.

A hitelekkel kapcsolatos környezeti és társadalmi kockázatok kezelésére vonatkozó megközelítés

Bár a Sustainalytics elismeri, hogy a Keretrendszerből származó bevételek felhasználása olyan elfogadható hitelekre irányul, amelyek várhatóan pozitív környezeti és társadalmi hatásokkal járnak, a Sustainalytics tisztában van azzal, hogy az ilyen elfogadható hitelek negatív környezeti és társadalmi eredményekhez is vezethetnek. Az elfogadható hitelekkel kapcsolatos legfontosabb környezeti és társadalmi kockázatok a következők lehetnek: munkahelyi egészségvédelem és biztonság; a nagyszabású infrastruktúrafejlesztéssel kapcsolatos földhasználati és biodiverzitási kérdések; az építkezés során keletkező kibocsátások, szennyvizek és hulladékok; valamint a közösségi kapcsolatok/az érdekelt felek részvétele. Bár a Raiffeisen korlátozott szerepet játszik az általa finanszírozott egyedi projektek és eszközök fejlesztésében, a hitelnyújtás és pénzügyi szolgáltatások nyújtása révén ki van téve az általa finanszírozott vállalatokkal vagy projektekkal kapcsolatos kockázatoknak.

A Sustainalytics véleménye szerint az alábbiak bevezetésével a Raiffeisen képes lesz a potenciális kockázatok kezelésére és/vagy mérséklésére:

- A munkahelyi biztonság és egészségvédelem tekintetében Magyarország megalkotta a munkavédelemről szóló 1993. évi XCIII. törvényt, amely az EU munkahelyi biztonságról és egészségvédelemről szóló tanácsi irányelvén alapul.^{16,17} A törvény előírja, hogy a munkáltató felelős a munkavállalók minimális munkavédelmi kockázatkezeléséért, a megfelelő anyagkezelésért és rendszeres helyszíni ellenőrzések elvégzéséért. A Bank belső munkavédelmi irányítási rendszerrel rendelkezik, amely biztosítja az összes vonatkozó nemzetközi és nemzeti szabályozásnak való megfelelést.
- Magyarország 1995. évi LXIII. törvénye a környezet védelmének általános szabályairól az ökoszisztéma és a környezet védelmét célozza azáltal, hogy iránymutatást ad a lehetséges földhasználati, biodiverzitási, szennyezési és hulladékkockázatok kezelésére.¹⁸ Emellett az EU 2030-ig tartó időszakra vonatkozó biodiverzitási stratégiája a biológiai sokféleség védelmét és helyreállítását az európai zöld megállapodás kulcsfontosságú elemeként határozza meg, az egyes ágazatokra vonatkozó átfogó célokkal a végrehajtási, nyomon követési és felülvizsgálati folyamatok megerősítése érdekében.¹⁹ A 2014/52/EU európai uniós irányelv továbbá környezeti hatásvizsgálatot (KHV) ír elő az olyan projektek esetében, amelyek várhatóan jelentős hatást gyakorolnak a környezetre, annak biztosítása érdekében, hogy a kapcsolódó kockázatok a projekt jóváhagyása előtt megfelelően értékelésre kerüljenek. Az irányelv azt is előírja, hogy intézkedéseket kell hozni „a környezetre, különösen a fajokra és élőhelyekre gyakorolt jelentős káros hatások elkerülése, megelőzése, csökkentése és lehetőség szerint ellensúlyozása érdekében”. A földhasználattal kapcsolatban az irányelv megjegyzi, hogy „a KHV-nak azonosítania, leírnia és értékelnie kell a földhasználattal kapcsolatos hatásokat”.²⁰
- Ami a közösségi kapcsolatokat és az érdekelt felek részvételét illeti, a KHV-irányelv a KHV-eljárás részeként hatékony konzultációt és a nyilvánosság részvételét írja elő.²¹
- Magyarország az Egyenlítő-elvek alapján kijelölt országnak minősül, ami azt jelzi, hogy a környezet és a közösségek védelmét szolgáló szilárd környezetvédelmi és társadalmi irányítási rendszerek, jogszabályok és intézményi kapacitás áll rendelkezésre.²²

E rendszerek, szabványok és értékelések alapján a Sustainalytics véleménye szerint a Raiffeisen megfelelő intézkedéseket hajtott végre, és felkészült az elfogadható kategóriákhoz általában kapcsolódó környezeti és társadalmi kockázatok kezelésére és mérséklésére.

3. rész: A bevételek felhasználásának a hatása

Mind a hét bevétel-felhasználási kategória megfelel a GBP vagy az SBP által elismert kategóriáknak. A Sustainalytics az alábbi három, különösen releváns hatással bíró kategóriára összpontosított.

A magyarországi épületállomány zöldítésének hatása

Az építőipar a legnagyobb végső energiafogyasztó Magyarországon, a primer energiafogyasztás több mint 40%-át teszi ki,²³ ezért az építőipar döntő szerepet játszik Magyarország szén-dioxid-mentesítésében, mivel az ország tüzelőanyag-égetésből származó CO₂-kibocsátásának 23%-áért felelős. Ennek oka, hogy a magyarországi épületállomány nagy része 1980 előtt épült, amikor az energiaszabványok alacsonyak voltak. Becslések szerint az épületállomány 70-90%-a felújításra szorul.²⁴ Egy tanulmány becslése szerint Magyarországon az összes meglévő lakó- és középület utólagos átalakítása az energiahatékonysági előírásoknak való megfelelés érdekében 16%-kal csökkentené az ország végső energiafogyasztását.²⁵

Magyarország volt az első uniós tagállam, amely 2016-ban ratifikálta a Párizsi Megállapodást, vállalva a szén-dioxid-semlegesség elérését 2050-ig, majd kötelezettséget vállalt arra, hogy 2030-ra az 1990-es szinthez képest 40%-kal

¹⁶ Nemzetközi Munkaügyi Szervezet, „1993. évi XCIII. törvény a munkavédelemről” (1993), ld.: <http://www.ilo.org/dyn/natlex/docs/WEBTEXT/38155/64930/E93HUN01.htm>

¹⁷ Az Európai Közösségek Hivatalos Lapja, „A Tanács irányelve (1989. június 12.) a munkavállalók munkahelyi biztonságának és egészségvédelmének javítását ösztönző intézkedések bevezetéséről (89/391/EGK)”, ld.: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:31989L0391&from=EN>

¹⁸ Wolters Kluwer jogtár, „1995. évi LXIII. törvény a környezet védelmének általános szabályairól” (1995), ld.: <https://net.jogtar.hu/jogszabaly?docid=99500053.TV>

¹⁹ Európai Bizottság, „Az EU biodiverzitási stratégiája 2030-ig”, ld.: https://ec.europa.eu/environment/nature/biodiversity/strategy/index_en.htm

²⁰ „Az Európai Parlament és a Tanács 2014/52/EU irányelve (2014. április 16.) az egyes köz- és magánprojektek környezetre gyakorolt hatásainak vizsgálatáról szóló 2011/92/EU irányelv módosításáról” (2014), ld.: <https://eurlex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=celex%3A32014L0052>

²¹ Európai Bizottság, „Fókuszban a környezeti hatásvizsgálat”, ld.: https://www.era-comm.eu/EU_Legislation_on_Environmental_Assessments/part_2/part_2_12.html

²² Az Egyenlítő-elvek, „Kijelölt országok”, ld.: <https://equator-principles.com/designated-countries/>

²³ EBRD, „Az energiahatékonyság Magyarországon otthon kezdődik”, ld.: <https://www.ebrd.com/news/2020/energy-efficiency-in-hungary-begins-at-home.html>

²⁴ Ibid.

²⁵ Ibid.

csökkenti az üvegházhatású gázok kibocsátását.²⁶ A klímacél elérése érdekében tett intézkedések részeként Magyarország létrehozta a Nemzeti Energiahatékonysági Cselekvési Tervet, amelynek célja 0,8%-os energia-megtakarítás elérése évente valamint az ÜHG-kibocsátás 70%-kal való csökkentése 2021 és 2030 között a 2005. évi szinthez képest.²⁷ A Párizsi Megállapodással összhangban az épületek energiateljesítményéről szóló uniós irányelv fontos kezdeményezés az európai zöld megállapodás éghajlati és energiahatékonysági céljainak eléréséhez. Az irányelv egyik fő prioritása az épületek energiafogyasztásának csökkentése, elsősorban az energiahatékonyság javításával.²⁸

A Sustainalytics arra számít, hogy a zöld épületek finanszírozása az energiahatékonyság javítása révén hozzá fog járulni az épületek energiafogyasztásának csökkentéséhez, és támogatni fogja Magyarországot a klímacélok elérésében.

A megújuló energiatermelés támogatásának fontossága Magyarországon

Magyarországon 2017-ben az ország ÜHG-kibocsátásának 72%-a az energiaszektorra esett.²⁹ A nettó zéró célkitűzéssel összhangban az ország azt a célt tűzte ki, hogy 2030-ra a Magyarországon előállított energia 90%-a zéró kibocsátású legyen.³⁰ E cél elérése érdekében a magyar kormány a megújuló energiaforrások termelőkapacitásának bővítésére összpontosít. A napenergia például 2019-ben Magyarország energiamixének 5%-át tette ki. A magyar kormány azonban 2020-ban célul tűzte ki, hogy 2030-ig hatszorosára növeli a napenergia-termelő kapacitást, és bejelentette, hogy pénzügyi ösztönzőket biztosít a projektek széles köre számára.³¹ A fűtés és hűtés tekintetében az ország fő megújuló energiaforrásai a biomassza és a geotermikus energia. Magyarország jelenleg geotermikus potenciáljának csak 10-15%-át használja ki, ezért e kapacitások bővítése kulcsfontosságú prioritás az energiaszektor szén-dioxid-mentesítése szempontjából.³²

A Sustainalytics véleménye szerint a megújuló energia-projektek Raiffeisen általi finanszírozása támogatni fogja a megújuló energiatermelés további növekedését, és hozzájárul ahhoz, hogy Magyarország elérje az üvegházhatású gázokkal kapcsolatos célkitűzéseit.

Az egészségügyi ellátáshoz való hozzáférés javításának fontossága Magyarországon

Magyarországon társadalombiztosításon alapuló egyetemes egészségügyi rendszer működik. Bár az egészségügyi ellátás elérhetősége mind az állami, mind a magánszektorban megfelelőnek tekinthető, az egészségügyi ellátáshoz való hozzáférés terén földrajzi egyenlőtlenségek mutatkoznak, mivel az infrastruktúra és a kapacitások a városokban koncentrálnak.

Az Európai Bizottság jelentése szerint az alulellátott területeken és a kisebb településeken élők férnek hozzá legkevésbé a szolgáltatáshoz. A tanulmány azt mutatja, hogy jelentős regionális különbségek vannak az orvosi szűrővizsgálatokon való részvételi arány és a várakozási idő tekintetében. Az egészségügyi dolgozók hiánya továbbra is korlátozza az egészségügyi ellátáshoz való hozzáférést, különösen a közegészségügyben és a vidéki területeken. A diagnosztikai szolgáltatásokat igénybe vevő betegek körülbelül egyharmada választott magánfinanszírozású egészségügyi szolgáltatót, vállalva a többletköltségeket, többnyire azért, hogy csökkenjen a diagnózisra és a szakorvosi beutalásra való várakozási időt, vagy hogy magasabb színvonalú szolgáltatásokat kapjon.³³ Ezt a helyzetet tükrözi, hogy 2021-ben a saját zsebből fizetett költségek aránya Magyarországon volt a harmadik legmagasabb az EU országai közül.³⁴ Emellett a közvetlen kifizetések, az ellátási csomagon kívüli szolgáltatások díjai és az informális kifizetések az összes egészségügyi kiadás mintegy 28%-át tették ki 2019-ben.³⁵ Több tanulmány szerint az egészségügyi ellátáshoz való hozzáférés terén az elmúlt években nőttek az egyenlőtlenségek, ami nagyobb támogatást igényel a szociálisan kiszolgáltatottak és a hátrányos helyzetű területeken élők számára.

A fentiek alapján a Sustainalytics úgy véli, hogy a sérülékeny populációkat célzó egészségügyi projektek Bank általi finanszírozása hozzájárul az egészségügyi szolgáltatásokhoz való hozzáférés és azok minőségének javításához Magyarországon.

A Fenntartható Fejlődési Célokhoz való igazodás/hozzájárulás

²⁶ Innovációs és Technológiai Minisztérium, „Nemzeti Energia- és Klímaterv” (2020), ld.: https://ec.europa.eu/energy/sites/default/files/documents/hu_final_necp_main_en.pdf

²⁷ Innovációs és Technológiai Minisztérium, „Nemzeti Energia- és Klímaterv” (2020), ld.: https://ec.europa.eu/energy/sites/ener/files/documents/hu_final_necp_main_en.pdf

²⁸ Az Európai Unió Hivatalos Lapja, „Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2018/844 irányelve (2018. május 30.) az épületek energiahatékonyságáról szóló 2010/31/EU irányelv és az energiahatékonyságról szóló 2012/27/EU irányelv módosításáról”, ld.: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32018L0844&from=EN>

²⁹ Magyarország Kormánya, „Magyarország negyedik kétéves jelentése” ld.: https://unfccc.int/sites/default/files/resource/20191219_UNFCCC_BR4_fin.pdf

³⁰ Innovációs és Technológiai Minisztérium, „2020-as éghajlat- és környezetvédelmi cselekvési terv”, ld.: https://2015-kormany.hu/download/5/07/c1000/Climate%20and%20environmental%20protection%20action%20plan_EN.pdf

³¹ Innovációs és Technológiai Minisztérium, „2020-as éghajlat- és környezetvédelmi cselekvési terv”, ld.: https://2015-kormany.hu/download/5/07/c1000/Climate%20and%20environmental%20protection%20action%20plan_EN.pdf

³² Innovációs és Technológiai Minisztérium, „Nemzeti Energia- és Klímaterv” (2020), ld.: https://ec.europa.eu/energy/sites/default/files/documents/hu_final_necp_main_en.pdf

³³ Európai Bizottság, „ESPN Tematikus jelentés az egészségügyi ellátáshoz való hozzáférés egyenlőtlenségeiről Magyarországon” (2018), ld.: <https://ec.europa.eu/social/BlobServlet?docId=20362&langId=en>

³⁴ OECD, „Egészségügyi láttelet” (2021), ld.: <https://www.oecd-ilibrary.org/docserver/ae3016b9-en.pdf?expires=1648567421&id=id&accname=quest&checksum=D2053AC2E75A80240EBD567872D69573>

³⁵ Világbank, „Saját zsebből fizetett kiadások – Magyarország”, ld.: <https://data.worldbank.org/indicator/SH.XPD.OOPC.CH.ZS?locations=HU>

A Fenntartható Fejlődési Célok („SDG”) 2015 szeptemberében határozta meg az ENSZ Közgyűlése, és a fenntartható fejlődés 2030-ig történő megvalósításának menetrendjét alkotják. A Raiffeisen Bank Fenntarthatósági Kötvény Keretrendszer alapján kibocsátott kötvények a következő SDG-eket és célkitűzéseket támogatják:

| Bevétel-felhasználási kategória | SDG | SDG cél |
|--|--|---|
| Zöld épületek | 11. Fenntartható városok és közösségek | 11.3. Inkluzív és fenntartható urbanizáció, tervezés és irányítás biztosítása 11.6. 2030-ig a városok egy főre jutó káros környezeti hatásának a csökkentése, többek között a levegőtisztaságra, valamint a települési és egyéb hulladékgazdálkodásra fordított kiemelt figyelem révén |
| Megújuló energia | 7. Megfizethető és tiszta energia | 7.2. 2030-ig a megújuló energiaforrások arányának jelentős növelése a globális energiaszerkezetben |
| Energiahatékonyság | 7. Megfizethető és tiszta energia | 7.3. 2030-ig az energiahatékonyság globális javulása ütemének megduplázása |
| Tiszta közlekedés | 11. Fenntartható városok és közösségek | 11.2. 2030-ig biztonságos, megfizethető, hozzáférhető és fenntartható közlekedési rendszerek elérésének biztosítása mindenki számára a közutak biztonságának javításával, elsősorban a tömegközlekedés kiterjesztésével, különös figyelemmel a kiszolgáltatott helyzetben lévők, nők, gyermekek, fogyatékkal élők és idősek igényeire |
| Fenntartható erdőgazdálkodás és mezőgazdaság | 15. Élet a szárazföldön | 15.A A biológiai sokféleség és az ökoszisztémák megőrzése és fenntartható használata érdekében a pénzügyi források mozgósítása és jelentős növelése minden forrásból |
| Alapvető szolgáltatásokhoz való hozzáférés | 3. Egészség és jólét 10. Egyenlőtlenségek csökkentése | 3.8. Egyetemes egészségügyi lefedettség elérése, beleértve a pénzügyi kockázatokkal szembeni védelmet, a minőségi alapvető egészségügyi szolgáltatásokhoz való hozzáférést, valamint a biztonságos, hatékony, minőségi és megfizethető alapvető gyógyszerekhez és vakcinákhoz való hozzáférést mindenki számára 10.2. 2030-ig minden ember társadalmi, gazdasági és politikai befogadásának lehetővé tétele és előmozdítása, korra, nemre, fogyatékosagra, fajra, etnikumra, származásra, vallási meggyőződésre, gazdasági vagy egyéb helyzetre való tekintet nélkül |
| MKKV-finanszírozás | 8. Tisztességes munka és gazdasági növekedés | 8.3. Olyan fejlesztés-orientált politikák előmozdítása, amelyek támogatják a termelő tevékenységeket, a tisztességes munkahelyteremtést, a vállalkozói szellemet, a kreativitást és az innovációt, valamint ösztönzik a mikro-, kis- és középvállalkozások alapítását és növekedését, többek között a pénzügyi szolgáltatásokhoz való hozzáférés révén |

Összefoglalás

A Raiffeisen kidolgozta a Raiffeisen Bank Fenntarthatósági Kötvény Keretrendszert, amelynek a keretében fenntarthatósági kötvényeket kíván kibocsátani, és a bevételt zöld épületekkel, megújuló energiával, energiahatékonysággal, tiszta közlekedéssel, fenntartható erdőgazdálkodással és mezőgazdasággal, az alapvető szolgáltatásokhoz való hozzáféréssel és MKKV-finanszírozással kapcsolatos elfogadható projektek finanszírozására vagy refinanszírozására kívánja felhasználni. A Sustainability várakozásai szerint a Keretrendszer alapján finanszírozott projektek pozitív környezeti és társadalmi hatást gyakorolnak majd Magyarországon.

A Keretrendszer felvázol egy folyamatot a bevételek nyomon követésére, allokálására és kezelésére, és kötelezettségvállalást tartalmaz a Raiffeisen részéről arra, hogy rendszeres jelentést tesz a bevételek allokálásáról és felhasználásának hatásáról. A Sustainalytics arra ösztönzi a Raiffeisent, hogy dolgozzon ki és tegyen közzé egy nyilvánosan elérhető fenntarthatósági stratégiát, amely mennyiségi, határidőhöz kötött célokat és célkitűzéseket tartalmaz. A Sustainalytics úgy véli, hogy a bevétel-felhasználási kategóriák hozzájárulnak az ENSZ 3., 7., 8., 10., 11. és 15. fenntartható fejlődési céljának a megvalósításához.

A Sustainalytics továbbá úgy véli, hogy a Raiffeisen megfelelő intézkedésekkel rendelkezik az elfogadható projektekhez általában kapcsolódó környezeti és társadalmi kockázatok azonosítására, kezelésére és mérséklésére.

A fentiek alapján a Sustainalytics biztos abban, hogy a Raiffeisen megfelelően felkészült a fenntarthatósági kötvények kibocsátására, valamint hogy a Keretrendszer szilárd, átlátható, és összhangban van a 2021. évi GBP és a 2021. évi SBP négy fő összetevőjével.

Melléklet

1. számú melléklet: Fenntarthatósági Kötvény / Fenntarthatósági Kötvény Program – Független Felülvizsgálat Nyomtatvány

1. rész: Alapvető információk

| | |
|---|--|
| Kibocsátó megnevezése: | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Fenntarthatósági Kötvény ISIN száma vagy Kibocsátó Fenntarthatósági Kötvény Keretrendszer megnevezése, ha alkalmazható: | Raiffeisen Bank Fenntarthatósági Kötvény |
| Független felülvizsgáló megnevezése: | Sustainalytics |
| Nyomtatvány kitöltésének dátuma: | 2022. május 12. |
| Felülvizsgálat közzétételének dátuma: | |

2. rész: Felülvizsgálat áttekintése

FELÜLVIZSGÁLAT HATÓKÖRE

Az alábbiak felhasználhatóak, adott esetben módosítással, a felülvizsgálat hatókörének összefoglalására. A felülvizsgálat a következő elemeket értékelte, és megerősítette, hogy azok összhangban vannak a GBP-vel és az SBP-vel:

- | | |
|---|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> A bevételek felhasználása | <input checked="" type="checkbox"/> Folyamat a projektek értékelésére és kiválasztására |
| <input checked="" type="checkbox"/> A bevételek kezelése | <input checked="" type="checkbox"/> Riportolás |

A FÜGGETLEN FELÜLVIZSGÁLÓ SZEREPE(I)

- | | |
|---|------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Tanácsadás (független szakvéleményt is beleértve) | <input type="checkbox"/> Tanúsítás |
| <input type="checkbox"/> Ellenőrzés | <input type="checkbox"/> Minősítés |
| <input type="checkbox"/> Egyéb <i>(kérjük, részletezze):</i> | |

Megjegyzés: Több felülvizsgálat / különböző szolgáltatók esetén kérjük, minden felülvizsgálathoz külön nyomtatványt nyújtson be.

FELÜLVIZSGÁLAT VEZETŐI ÖSSZEFOGLALÓJA és/vagy LINK A TELJES FELÜLVIZSGÁLATHOZ (ha alkalmazható)

Kérjük, olvassa el a fenti Összefoglaló értékelést.

3. rész: Részletes felülvizsgálat

Arra kérjük a felülvizsgálatot végzőt, hogy a lehetőségekhez mérten adják meg az alábbi információkat, és a megjegyzés rovatban ismertessék részletesen, mire terjedt ki a felülvizsgálat.

1. A BEVÉTELEK FELHASZNÁLÁSA

Általános megjegyzés ehhez a részhez (ha alkalmazható):

A bevételek felhasználása szempontjából elfogadható kategóriák³⁶ összhangban vannak a Fenntarthatósági kötvényekre vonatkozó iránymutatásokban, a Zöld kötvényekre vonatkozó alapelvekben és a Társadalmi kötvényekre vonatkozó alapelvekben elismert kategóriákkal. A Sustainalytics úgy véli, hogy az elfogadható kategóriákba tartozó beruházások pozitív környezeti vagy társadalmi hatásokat eredményeznek, és segítik az ENSZ fenntartható fejlődési céljainak, különösen a 3., 7., 8., 10., 11. és 15. SDG-nek az elérését.

GBP szerinti bevétel-felhasználási kategóriák:

- | | |
|---|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Megújuló energia | <input checked="" type="checkbox"/> Energiahatékonyság |
| <input type="checkbox"/> Környezetszennyezés megelőzése és ellenőrzése | <input checked="" type="checkbox"/> Élő természeti erőforrásokkal és földhasználattal való, környezetvédelmi szempontból fenntartható gazdálkodás |
| <input type="checkbox"/> A szárazföldi és vízi biológiai sokféleség megőrzése | <input checked="" type="checkbox"/> Tiszta közlekedés |
| <input type="checkbox"/> Fenntartható víz- és szennyvízgazdálkodás | <input type="checkbox"/> Éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás |
| <input type="checkbox"/> Öko-hatékony és/vagy a körforgásos gazdasághoz igazított termékek, termelési technológiák és folyamatok | <input checked="" type="checkbox"/> Zöld épületek |
| <input type="checkbox"/> A kibocsátáskor ismeretlen, de a GBP-kategóriáknak várhatóan megfelelő, vagy más, a GBP-ben még nem szereplő elfogadható terület | <input type="checkbox"/> Egyéb (kérjük, részletezze): |

Adott esetben kérjük, adja meg a környezeti taxonómiát, ha nem a GBP-t használják:

SBP szerinti bevétel-felhasználási kategóriák:

- | | |
|---|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Megfizethető alpinfrastruktúra | <input checked="" type="checkbox"/> Alapvető szolgáltatásokhoz való hozzáférés |
| <input type="checkbox"/> Megfizethető lakhatás | <input checked="" type="checkbox"/> Munkahelyteremtés (KKV-finanszírozás és mikrofinanszírozás révén) |
| <input type="checkbox"/> Élelmezésbiztonság | <input type="checkbox"/> Társadalmi-gazdasági felemelkedés és esélyteremtés |
| <input type="checkbox"/> A kibocsátáskor ismeretlen, de az SBP-kategóriáknak várhatóan megfelelő, vagy más, az SBP-ben még nem szereplő elfogadható terület | <input type="checkbox"/> Egyéb (kérjük, részletezze): |

Adott esetben kérjük, adja meg a társadalmi taxonómiát, ha nem az SBP-t használják:

2. FOLYAMAT A PROJEKTEK ÉRTÉKELÉSÉRE ÉS KIVÁLASZTÁSÁRA

Általános megjegyzés ehhez a részhez (ha alkalmazható):

A Raiffeisen Fenntarthatósági Kötvény Bizottsága („SBC”) felel az elfogadható hitelek értékelésének és kiválasztásának belső folyamatáért. Az SBC a Kockázati, Üzleti és Treasury főosztályok képviselőiből áll. A Bank környezetvédelmi és társadalmi kockázatkezelési folyamatot vezetett be, amely a Keretrendszerben meghozott valamennyi allokációs döntés esetén alkalmazandó. A Sustainalytics úgy véli, hogy a kockázatkezelési rendszer és a hitelkiválasztási folyamat megfelel a piaci gyakorlatnak.

Értékelés és kiválasztás

³⁶ Zöld épületek, Megújuló energia, Energiahatékonyság, Tiszta közlekedés, Fenntartható erdőgazdálkodás és mezőgazdaság, Alapvető szolgáltatásokhoz való hozzáférés, és MKKV-finanszírozás.

- | | |
|--|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> A kibocsátó társadalmi és zöld célkitűzéseire vonatkozó igazolások | <input checked="" type="checkbox"/> Dokumentált folyamat annak meghatározására, hogy a projektek a meghatározott kategóriákba illeszkednek-e |
| <input checked="" type="checkbox"/> Meghatározott és átlátható kritériumok a Fenntarthatósági Kötvényekből származó bevételekre jogosult projektek kiválasztásához | <input type="checkbox"/> Dokumentált folyamat a projekthez kapcsolódó potenciális ESG kockázatok azonosítására és kezelésére |
| <input checked="" type="checkbox"/> A projektértékelés és -kiválasztás összefoglaló kritériumai nyilvánosan hozzáférhetőek | <input type="checkbox"/> Egyéb (kérjük, részletezze): |

Felelősséggel és elszámoltathatósággal kapcsolatos információk

- | | |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Az értékelési/kiválasztási kritériumok külső tanácsadás vagy ellenőrzés tárgyát képezik | <input type="checkbox"/> Belső értékelés |
| <input type="checkbox"/> Egyéb (kérjük, részletezze): | |

3. A BEVÉTELEK KEZELÉSE

Általános megjegyzés ehhez a részhez *(ha alkalmazható)*:

A Raiffeisen Fenntartható Portfólió Kezelője a nettó bevételt egy belső fenntarthatósági kötvény nyilvántartás segítségével kezeli. A Raiffeisen a kötvényből származó bevételeket a kibocsátástól számított 36 hónapon belül teljes egészében kihelyezni kívánja. A nem allokált bevételeket készpénzben vagy azzal egyenértékű eszközökben tartják. Ez összhangban van a piaci gyakorlattal.

A bevételek nyomon követése:

- | |
|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> A Fenntarthatósági Kötvényekből származó bevételeket a kibocsátó megfelelő módon elkülöníti vagy nyomon követi |
| <input checked="" type="checkbox"/> Közzéteszik, milyen ideiglenes befektetési eszközökben tervezik tartani a nem allokált bevételeket |
| <input type="checkbox"/> Egyéb (kérjük, részletezze): |

Kiegészítő tájékoztatások:

- | | |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Kizárólag jövőbeni beruházásokra allokálnak | <input checked="" type="checkbox"/> Meglévő és jövőbeni beruházásokra is allokálnak |
| <input type="checkbox"/> Egyedi folyósításokra allokálnak | <input type="checkbox"/> Folyósítási portfólióra allokálnak |
| <input checked="" type="checkbox"/> A nem allokált bevételek portfólióegyenlegének közzététele | <input type="checkbox"/> Egyéb (kérjük, részletezze): |

4. RIPORTING

Általános megjegyzés ehhez a részhez *(ha alkalmazható)*:

A Raiffeisen szándékai szerint a teljes allokációig évente jelentést tesz közzé honlapján az allokációról. Ezen túlmenően elkötelezi magát amellelt, hogy amennyiben lehetséges, releváns mennyiségi hatásmutatókról számol be, és a Keretrendszer tartalmaz is indikatív mérőszámokat. A Sustainabilitycs úgy véli, hogy a Raiffeisen allokációs és hatásjelentése összhangban van a piaci gyakorlattal.

Jelentés a bevétel felhasználásáról:

- | | |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Projektenként | <input checked="" type="checkbox"/> Projektportfólió alapon |
| <input type="checkbox"/> Egyedi kötvény(ek)hez kapcsolódás | <input type="checkbox"/> Egyéb (kérjük, részletezze): |

Jelentett információk: Allokált összegek A teljes beruházás finanszírozásában milyen arányt képviselnek a Fenntarthatósági Kötvények Egyéb (kérjük, részletezze):**Gyakoriság:** Évente Félévente Egyéb (kérjük, részletezze):**Hatásjelentés:** Projektenként Projektportfólió alapon Egyedi kötvény(ek)hez kapcsolódás Egyéb (kérjük, részletezze):**Jelentett információk (várható vagy utólagos):** ÜHG-kibocsátás / Megtakarítások Energia-megtakarítás Vízfelhasználás csökkenése Kedvezményezettek száma Megcélzott populációk Egyéb ESG mutatók (kérjük részletezze): A rendszer típusa és tanúsítási szintje, Várható megújulóenergia-termelés (MWh), Teljes tanúsított földterület, Épített/korszerűsített egészségügyi létesítmények száma, A finanszírozott vállalkozások és létrehozott munkahelyek száma régiónkénti bontásban, MKKV-kölcsönök száma és átlagos összege**Gyakoriság:** Évente Félévente Egyéb (kérjük, részletezze):**A közzététel módja** Információk közzététele pénzügyi jelentésben Információk közzététele fenntarthatósági jelentésben Információk közzététele ad hoc dokumentumokban Egyéb (kérjük, részletezze): Jelentések külső felülvizsgálata (ha igen, kérjük, adja meg, hogy a jelentés mely részeit vizsgálják felül):

Adott esetben a hasznos linkek részben kérjük, adja meg a nevet és a megjelenés dátumát.

HASZNOS LINKEK (pl. a független felülvizsgáló módszertana vagy igazolásai, a kibocsátó dokumentációi, stb.)**ADOTT ESETBEN EGYÉB RENDELKEZÉSRE ÁLLÓ KÜLSŐ FELÜLVIZSGÁLATOK MEGHATÁROZÁSA****A felülvizsgálat típusa(i):**

- Tanácsadás (független szakvéleményt is beleértve) Tanúsítás
 Ellenőrzés / Audit Minősítés
 Egyéb (kérjük, részletezze):

Független felülvizsgáló(k):

Közzététel dátuma:

A FÜGGETLEN FELÜLVIZSGÁLÓ GBP ÉS SBP ÁLTAL MEGHATÁROZOTT SZEREPÉRŐL/SZEREPEIRŐL

- i. **Független Szakvélemény:** Független Szakvéleményt a kibocsátótól független, fenntarthatósági szakértelemmel rendelkező intézmény adhat. Az intézménynek függetlennek kell lennie a kibocsátónak a Fenntarthatósági Kötvény keretrendszer kialakításában részt vevő tanácsadójától, vagy az intézményen belül megfelelő eljárásokat, például információs korlátokat kell bevezetni a Független Szakvélemény függetlenségének biztosítása érdekében. A felülvizsgálat általában az Alapelvekkel való összhang értékelését jelenti. Ez magában foglalhatja különösen a kibocsátó fenntarthatósággal kapcsolatos átfogó célkitűzéseinek, stratégiájának, politikájának és/vagy folyamatainak vizsgálatát, valamint a Bevételek Felhasználására igénybe venni szándékozott Projekt típusok környezeti és társadalmi jellemzőinek az értékelését.
- ii. **Ellenőrzés:** A kibocsátó független ellenőrzése egy meghatározott kritériumrendszer alapján történhet, amely jellemzően az üzleti folyamatokra és/vagy fenntarthatósági kritériumokra vonatkozik. Az ellenőrzés belső vagy külső szabványoknak vagy a kibocsátó által tett állításoknak való megfelelésre összpontosíthat. Az alapul szolgáló eszközök környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható jellemzőinek értékelése is nevezhető ellenőrzésnek, és történhet külső kritériumokra való hivatkozással. A kibocsátónak a bevételek felhasználására vonatkozó belső nyomon követési módszerére, a Fenntarthatósági Kötvényekből származó források allokálására, a környezeti vagy társadalmi hatásról szóló nyilatkozatra vagy a jelentéstételnek az Alapelvekkel való összhangjára vonatkozó igazolás vagy tanúsítvány szintén nevezhető ellenőrzésnek.
- iii. **Tanúsítás:** A kibocsátó a Fenntarthatósági Kötvényét vagy a kapcsolódó Fenntarthatósági Kötvény keretrendszerét vagy a Bevételek Felhasználását elismert külső fenntarthatósági szabvány vagy címke alapján tanúsíttathatja. A szabvány vagy címke konkrét kritériumokat határoz meg, és az ilyen kritériumoknak való megfelelést általában képesített, akkreditált harmadik fél ellenőrzi, aki ellenőrizheti a tanúsítási kritériumokkal való összhangot.
- iv. **Zöld, Társadalmi és Fenntarthatósági Kötvények minősítése:** A kibocsátó a Fenntarthatósági Kötvényét, a kapcsolódó Fenntarthatósági Kötvény keretrendszerét vagy egy kulcsfontosságú jellemzőt, például a Bevételek Felhasználását egy meghatározott minősítési módszertan szerint értékeltetheti vagy megvizsgáltathatja egy képesített harmadik féllel, például szakosodott kutatási szolgáltatóval vagy hitelminősítő ügynökséggel. Ennek az eredménye lehet a környezeti és/vagy társadalmi teljesítményadatokra helyezett hangsúly, az Alapelvekhez viszonyított folyamat, vagy más referenciaérték, például egy 2 °C-os klímaváltozási forgatókönyv. Ez a minősítés különbözik a hitelminősítéstől, mindazonáltal lényeges fenntarthatósági kockázatokat tükrözhet.

Felelősséget kizáró nyilatkozat

Copyright ©2022 Sustainalytics. Minden jog fenntartva.

A jelen dokumentumban szereplő vagy hivatkozott információk, módszerek és vélemények a Sustainalytics és/vagy harmadik fél beszállítói tulajdonát képezik (továbbiakban: Harmadik Felek Adatai), és csak a Sustainalytics által közzétett formában és formátumban, vagy megfelelő hivatkozás biztosítása és a forrás megjelölése mellett tehetőek hozzáférhetővé harmadik fél számára. Kizárólag tájékoztató jellegűek, és (1) nem minősülnek semmilyen termék vagy projekt támogatásának; (2) nem minősülnek befektetési tanácsadásnak, pénzügyi tanácsadásnak vagy hivatalos tájékoztatónak; (3) nem értelmezhetőek értékpapír vételére vagy eladására, projekt kiválasztására vagy bármilyen üzleti tranzakcióra vonatkozó ajánlatként vagy jelzésként; (4) nem jelentenek értékelést a kibocsátó gazdasági teljesítményéről, pénzügyi kötelezettségeiről vagy hitelképességéről; és/vagy (5) nem szerepeltek és nem is szerepelhetnek semmilyen értékpapír-kibocsátással kapcsolatos közzétételben.

A kibocsátó által rendelkezésre bocsátott információkon alapulnak, és ezért a forgalomképességük, teljeskörűségük, pontosságuk, naprakészségük vagy egy meghatározott célra való alkalmasságuk nem garantálható. Az információk és adatok kizárólag a Sustainalytics-nek ezen információk és adatok létrehozása és közzététele pillanatában érvényes véleményét tükrözik. A Sustainalytics semmilyen módon nem vállal felelősséget a jelen dokumentumban szereplő információk, adatok vagy vélemények felhasználásából eredő károkért, kivéve, ha ezt a törvény kifejezetten előírja. Egy harmadik fél nevére vagy Harmadik Felek Adataira való hivatkozás kizárólag az adott személy tulajdonjogának a megfelelő elismerését szolgálja, és nem jelent támogatást vagy helyeslést a tulajdonos részéről. Külső adatszolgáltatóink listája és azok felhasználási feltételei elérhetők a weboldalunkon. További információkért keresse fel honlapunkat: <http://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

A kötelezettségvállalásainak való megfelelés tanúsításáért, a megfelelés biztosításáért, a vállalások végrehajtásáért és figyelemmel kíséréseért teljes mértékben és kizárólag a kibocsátó felel.

A jelen dokumentum angol nyelvű és lefordított változatai közötti eltérés esetén az angol nyelvű változat az irányadó.

A Sustainalytics (a Morningstar csoport tagja) bemutatása

A Morningstar cégcsoportba tartozó Sustainalytics környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kutatásokkal, minősítéssel és adatkezeléssel foglalkozik, és a felelős befektetési stratégiák kidolgozásában és végrehajtásában nyújt támogatást befektetőknek világszerte. A cég a világ több száz vezető vagyongazdálkodójával és nyugdíjalapjával dolgozik együtt, akik az ESG és vállalatirányítási információkat és értékeléseket beépítik befektetési folyamataikba. A világ legjelentősebb kibocsátói, a multinacionális vállalatoktól kezdve a pénzügyi intézményeken át a kormányokig, szintén a Sustainalytics-re támaszkodnak, ha hiteles független szakvéleményre van szükségük zöld, társadalmi és fenntartható kötvény keretrendszereik kapcsán. 2021-ben a Climate Bonds Initiative negyedik egymást követő évben a „Tanúsított klímakötvények legnagyobb jóváhagyott hitelesítője” (Largest Approved Verifier for Certified Climate Bonds) címet adományozta a Sustainalytics-nak. A társaságot az Environmental Finance is elismerte, amikor a harmadik egymást követő évben adományozta neki a „Legnagyobb külső felülvizsgáló” (Largest External Reviewer) címet. További információkért kérjük látogasson el a honlapunkra: www.sustainalytics.com.

