

Jelen dokumentum az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről 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 2024-25. évi Kötvény Program

A jelen Alaptájékoztató alapján a Raiffeisen Bank Zrt. (a **Kibocsátó** vagy **Raiffeisen Bank**) a 100.000.000.000 forint keretösszegű 2024-25. 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 15. 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-670/2024. számú határozatával 2024. szeptember 27. napján 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 2025. szeptember 27. 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 irányelvével (**MiFID II**) szerinti – 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.
2024. szeptember 19.

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 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 weboldalon 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 információknak, 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 kérnie 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 alapossggal 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 befektetést és az alkalmazandó kockázatok viselésére való képességét befolyásoló gazdasági, és egyéb tényezők esetleges megváltozását.

Egyes Kötvények komplex pénzügyi termékek, amelyeket a befektetők 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 törlésére 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 kamat referencia-kamatlábak – így különösen az Euro Bankközi Kamatláb (**EURIBOR**), a Budapesti Bankközi Kamatláb (**BUBOR**) vagy a Biztosított Egynapos 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 Pénzügyi 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.

Harmadik személyektől származó információk

„A Kibocsátó eszközeire, forrásaira, pénzügyi helyzetére és eredményére vonatkozó múltbéli pénzügyi információk” című fejezet, valamint a „8. Trendek, jelentősen hátrányos vagy lényeges változás” című fejezet „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 Kibocsátó 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>	iv
<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>	v
<i>A Kötvények, mint alkalmas befektetések</i>	v
<i>A Kötvénnyel kapcsolatos célpiaci értékelés</i>	vi
<i>Referenciamutatókról szóló rendelet</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	25
2. Kötvényekhez kapcsolódó kockázatok	29
2.1 A Kötvények szabályozói besorolásához kapcsolódó kockázatok	29
2.2 Az egyedi Kötvényfeltételekhez kapcsolódó kockázatok	29
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)	37
2.3.3 Árfolyamkockázat. (közepes kockázat)	38
III. REGISZTRÁCIÓS OKMÁNY	39
1. Felelős személyek, harmadik féltől származó információ, szakértői jelentések és az illetékes hatóság jóváhagyása	39
1.1 A regisztrációs okmányért felelős személy	39
1.2 A regisztrációs okmányért felelős személy nyilatkozata	39
1.3 A regisztrációs okmány összeállításában szakértői minőségben közreműködő személy adatai	39
1.4 Harmadik féltől származó információk	39
1.5 Nyilatkozat jóváhagyásról	39
2. Könyvvizsgáló	39
3. Kockázati tényezők	40
4. A Kibocsátóra vonatkozó információk	40

4.1	A Kibocsátó adatai	40
4.2	A Kibocsátó története és fejlődése	41
4.3	A Kibocsátót érintő közelmúltbeli azon események bemutatása, amelyek jelentős mértékben befolyásolhatják a kibocsátó fizetőképességének értékelését	42
4.3.1	<i>Orosz - Ukrán konfliktus</i>	42
4.3.2	<i>Folyamatosan szigorodó szabályozási követelmények.</i>	42
4.3.3	<i>Általános trendek a pénzügyi szolgáltatási szektorral kapcsolatban.</i>	43
4.4	A Kibocsátó hitelminősítése	43
4.5	Információ a Kibocsátó hitelfelvételi és finanszírozási szerkezetében az utolsó pénzügyi év óta beállt lényeges változásokról	43
4.6	A Kibocsátó tevékenységei várható finanszírozásának leírása	44
5.	Üzleti áttekintés	44
5.1	A Kibocsátó főtevékenységei	44
5.2	A Kibocsátó üzleti tevékenységének ismertetése	46
5.2.1	<i>Főbb tevékenységi területek</i>	46
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>	47
5.2.5	<i>Mikrovállalkozások</i>	47
5.2.6	<i>Értékesítési és Elosztási Csatornák</i>	48
5.2.7	<i>Tőkepiacok.</i>	48
5.2.8	<i>Pénzügyi Intézmények / Letétkezelés</i>	49
5.2.9	<i>Treasury / Eszköz- és Forráskezelés.</i>	49
5.2.10	<i>Tőkekövetelmények</i>	51
5.2.11	<i>A Szabályozási Konzolidációs 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 és Audit Bizottság</i>	54
(b)	<i>Az Igazgatóság</i>	54
(c)	<i>Vezetőség</i>	54
7.1.6	<i>A Kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szerveivel kapcsolatos potenciális érdekellentétek.</i>	57
8.	Trendek, jelentősen hátrányos vagy lényeges változás	58
8.1	Makrogazdasági környezet	58
8.2	A magyar bankszektor	60
9.	Nyereség-előrejelzés vagy becslés	60
10.	A Kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő testületei	60
11.	A Kibocsátó főrésztvényese	61
11.1	<i>A Kibocsátó részvényese</i>	61
11.2	<i>Kibocsátó feletti ellenőrzés módosulása</i>	61
12.	A Kibocsátó eszközeire, forrásaira, pénzügyi helyzetére és eredményére vonatkozó múltbéli pénzügyi információk	62
12.1	A Kibocsátó fontosabb mutatószámai	62
(a)	<i>A Kibocsátó válogatott pénzügyi adatai</i>	62
(b)	<i>Mérleg</i>	64
(c)	<i>Eredménykimutatás</i>	66
(d)	<i>Saját tőke kimutatás</i>	69
(e)	<i>Cash flow kimutatás</i>	69
12.2	A Kibocsátó pénzügyi helyzetében bekövetkezett jelentős változás	72

13.	Kiegészítő információk.....	73
13.1	<i>A Kibocsátó alaptőkéje.....</i>	73
13.2	<i>A Kibocsátó alapszabálya</i>	73
14.	Lényeges szerződések.....	73
15.	Megtekinthető dokumentumok.....	73
IV. ÉRTÉKPAPÍRJEGYZÉK		75
1.	Felelős személyek, harmadik féltől származó információ, szakértői jelentések és az illetékes hatóság jóváhagyása	75
1.1	Az értékpapírajegyzékért felelős személy.....	75
1.2	Az értékpapírajegyzékért felelős személy nyilatkozata	75
1.3	Az értékpapírajegyzék összeállításában szakértői minőségben közreműködő személy adatai ..	75
1.4	Harmadik féltől származó információk	75
2.	Nyilatkozat jóváhagyásról	75
3.	Kockázati tényezők.....	75
4.	A kibocsátásban érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége.....	75
5.	Az ajánlattétel okai és a bevételek felhasználása.....	75
6.	A Program keretében megvalósuló kibocsátások költségei.....	76
7.	Adózás	76
8.	A Kötvényekre vonatkozó nyilvános ajánlattétel feltételei	77
9.	A Kötvények kereskedési helyszínre történő bevezetése, illetve regisztrációja	77
10.	Az értékpapírok létrehozásának alapjául szolgáló jogszabályok.....	78
11.	A Kötvényekkel kapcsolatos kiegészítő információk.....	79
11.1	Tanácsadók.....	79
11.2	Könyvvizsgálók.....	79
11.3	Hitelminősítés.....	79
11.4	A kibocsátás átvételére (jegyzési garanciavállalásra) kötelezettséget vállaló szervezetek	79
11.5	Az elővásárlási jogok gyakorlásának eljárása, a jegyzési jog átruházhatósága és a nem gyakorolt jegyzési jogok kezelése.....	79
11.6	Kötvénytulajdonosok képviselője.....	79
12.	Kötvényfeltételek.....	79
12.1	A Raiffeisen Bank Zrt. mint Kibocsátó, Forgalmazó és Fizető Megbízott	80
12.2	A Program	80
12.3	Felhatalmazás	80
12.4	A Kötvények kibocsátásának célja, valamint a Kötvényeken alapuló kötelezettségek teljesítésének tervezett pénzügyi fedezete	80
12.5	A Kötvények.....	81
12.5.1	<i>A Kötvények típusa</i>	81
12.5.2	<i>A Kötvények előállításának módja</i>	81
12.5.3	<i>A Kötvények forgalomba hozatalával kapcsolatos információk.....</i>	81
(a)	<i>A Kötvények forgalomba hozatalának (kibocsátásának) és keletkeztetésének (kiállításának) módja, helye és napja</i>	81
(b)	<i>A lehetséges befektetők köre</i>	81
(c)	<i>Forgalomba hozatal napja, forgalomba hozatali ár</i>	82
(d)	<i>Értékesítési korlátozások</i>	82
(e)	<i>A Kötvényekkel kapcsolatos befizetések valamint a Kötvények jóváírásának módja és határideje.....</i>	82
(f)	<i>A Kötvények forgalomba hozatala eredményének nyilvánosságra hozatala.....</i>	82
12.5.4	<i>A Kötvények darabszáma, névértéke (címetbeosztás) és a kibocsátás teljes összege.....</i>	82
12.5.5	<i>A Kötvények fajtája</i>	82
12.6	Kötvényesi jogosultság.....	83
12.7	A Kötvények átruházásának korlátozása.....	83
12.8	A Kötvények futamideje.....	83
12.9	A Kötvények jellege.....	83

12.9.1	A Szenior Kötvények jellege	83
12.9.2	A Szenior Elsőbbségi Kötvények jellege.....	83
12.9.3	Az Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior Kötvények jellege.....	84
12.9.4	Az Alárendelt Kötvények jellege.....	86
12.10	A Kötvények hitelminősítése	87
12.11	Kamatozás	87
12.11.1	Kamatozással összefüggő általános rendelkezések	87
12.11.2	Fix Kamatozású Kötvények	89
(a)	A Fix Kamatozású Kötvények Kamatlába	89
(b)	A Kamatösszeg megállapítása.....	89
(c)	A Kamatösszeg esedékessége és kifizetésének napja	89
12.11.3	Változó kamatozású Kötvények kamatozása	90
(a)	Változó Kamatozású Kötvények Kamatlába.....	90
(b)	Kamatláb meghatározása.....	90
(c)	Képernyőoldalas Kamat-meghatározás a Változó Kamatozású Kötvényekre vonatkozóan	90
(d)	Minimális és/vagy maximális Kamatláb.....	90
(e)	A Kamatösszegek megállapítása	90
(f)	A Kamatösszeg esedékessége és kifizetésének napja	91
12.11.4	Fixről változó kamatozásra átváltó kamatozású Kötvények.....	91
12.11.5	Értesítés a Kamatlábról és a Kamatösszegekről	91
12.11.6	Kamatozás késedelem esetén.....	91
12.12	Kifizetések.....	91
12.13	Törlesztés és Visszaváltás	92
12.13.1	Végző Visszaváltás, Tőketörlesztés	92
(a)	Lejárat előtti visszaváltás	92
(b)	A Szenior Kötvények Kibocsátó választása alapján történő visszaváltása	92
(c)	A Szenior Elsőbbségi az Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior Kötvények szabályozói okból történő visszaváltása	92
(d)	A Szenior Elsőbbségi Kötvények, az Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior szabályozói okból történő visszaváltásának MNB általi engedélyezése	93
(e)	Az Alárendelt Kötvények szabályozói okból történő visszaváltása.....	93
12.13.2	Érvénytelenítés	93
12.13.3	A Szenior Kötvények visszavásárlása	94
12.13.4	A Szenior Elsőbbségi Kötvények, az Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior Kötvények és az Alárendelt Kötvények visszavásárlása	94
12.13.5	A Kötvények továbbértékesítése	94
12.13.6	A Szenior Elsőbbségi Kötvények, az Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior Kötvények és az Alárendelt Kötvények rendkívüli lejárttá tétele	94
12.14	A Kötvények iránti követelések elévülése.....	94
12.15	Értesítések	95
12.16	Alkalmazandó jog és illetékesség.....	95
13.	Hivatkozás útján beépített dokumentumok.....	95
14.	Aukciós szabályok.....	98
14.1	Az aukciós vásárlási ajánlatok benyújtása	98
14.2	Befizetés módja	98
14.3	Az aukciós vásárlási ajánlat elfogadásának feltétele	99
14.4	Nem kompetitív ajánlatok elfogadásának lehetősége.....	99
14.5	Az aukció lebonyolítása	99
14.6	Allokáció	100
15.	A jegyzési eljárás szabályai	100
15.1	A jegyzési vásárlási ajánlatok benyújtása, a befizetés módja.....	101
15.2	A jegyzési ajánlatok érvényessége	101
15.3	Allokáció	101
15.4	Az értékpapírok jóváírása.....	102
15.5	A Kötvények várható hozamának a kiszámítási módja.....	102
V.	KÖTVÉNYEKRE VONATKOZÓ VÉGLEGES FELTÉTELEK MINTA	103

VI. BELEEGYZŐ NYILATKOZAT.....	113
VII. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT.....	114
VIII. DEFINÍCIÓK ÉS MEGHATÁROZÁSOK.....	115
IX. MELLÉKLETEK.....	123
1. SZÁMÚ MELLÉKLET - SZERVEZETI ÁBRA.....	124

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 15. oldalán kezdődő „Kockázati Tényezők” című fejezetben található.
Program elnevezése:	Raiffeisen Bank Zrt. 100.000.000.000 forint keretösszegű 2024-25. 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 mindenkori 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 magyar piacon a Kibocsátó fő versenytársainak többsége a nagy nemzetközi pénzügyi csoportokhoz tartozik, ideértve az UniCredit Csoport, az OTP Csoport, a KBC Csoport, valamint az Erste Csoport helyi

leányvállalatait. A fentiek mellett a magyar pénzügyi szolgáltatási piacon az elmúlt években bekövetkezett változásokkal összefüggésben a helyi pénzintézetek – ideértve az MBH Bank Nyrt.-t és jogelődjeit – ügyfelek nagy számban történő bevonásával szereztek piaci részesedést. Az elmúlt években az MBH Bank Nyrt. az egyik legjelentősebb piaci részesedéssel rendelkező pénzintézetté vált a magyar piacon.

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 a Regisztrációs Okmány „A Kibocsátó versenyhelyzete” című fejezetében olvasható. A Kibocsátó jelenlegi versenytársai, valamint az esetlegesen a jövőben a piacra belépő versenytársak versenylőnyökkel 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 termékkínálatot 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 időszakában, mint például 2008-ban a Lehman Brothers befektetési bank összeomlását követően kezdődött globális pénzügyi válság, vagy a COVID-19 világjárvány kitörése következtében. Mindezen kívül egy magas inflációs környezet, továbbá a munkaerőpiaci kihívások is negatívan befolyásolhatják az ügyfelek hiteltörlesztő képességét. Emellett az adott esetben volatilis gazdasági körülmények jelentős mértékben súlyosbíthatják a hitelkockázatot, amely a nemteljesítő hitelállomány (NPL) megnövekedését eredményezi. Ezen fejlemények hatásait felerősíthetik a devizaárfolyamok és/vagy a pénzpiaci kamatlábak változásai, amelyek negatívan befolyásolhatják az ügyfelek hitelvisszafizetési képességét, és így hozzájárulhatnak a hitelkockázat növekedéséhez.

Egyes ügyfélcsoportok törlesztési képessége csökkenhet az üzleti tevékenységüket szabályozó jogszabályok módosulása miatt. Ezt tovább súlyosbíthatják a klasszikus kereslet-kínálati dinamikába beavatkozó esetleges kormányzati intézkedések és politikák, mint például az árkorlátozások érvényesítése és a jelentős mértékű különadók viszonylag rövid felkészülési idő mellett történő bevezetése.

Ezenkívül a szabályozási követelmények szigorodása, az energiaátmenet nehézségei, a technológiai fejlődéssel történő lépéstartás szükségessége, valamint a digitalizáció felé történő elmozdulás befolyásolhatja egy ügyfél vagy meghatározott ügyfélcsoport versenyelőnyét. Amennyiben ezek a szervezetek nem alkalmazkodnak megfelelően az említett változásokhoz, pénzügyi stabilitásuk és ennek következtében törlesztési képességük negatívan változhat.

A Kibocsátó elsősorban múltbeli adatokon alapuló statisztikai modelleket használ a hitelportfólióiban várhatóan bekövetkező nemteljesítések szintjének becslésére. Ezek a modellek csak korlátozottan képesek megfelelő időben és teljeskörűen beazonosítani azokat a váratlan és/vagy nem megfigyelt eseményeket, tényezőket vagy dinamikus változásokat, amelyek hatással lehetnek a gazdasági környezetre és/vagy a szerződéses partnerek hiteleinek a minőségére. Ebből kifolyólag ezen modellek alulbecsülhetik az egyes szerződéses partnerek nemteljesítésének a valószínűségét, és következésképpen az adott portfóliót érintő esetleges veszteségek lehetséges mértékét.

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 a nemteljesítő hitelek (NPL) mennyiségének a megnövekedése a Kibocsátó hitelkockázati költségeinek a megnövekedését eredményezi. Előfordulhat, hogy a Kibocsátó elemzései és előfeltételezései nem bizonyulnak megfelelőnek, és pontatlan előrejelzéseket eredményezhetnek a folyamatban lévő vagy jövőbeli hitelteljesítményre vonatkozóan.

Amennyiben a hitelkockázat ténylegesen realizált mértéke meghaladja az előzetesen becsült mértéket, és ezen kockázatok megvalósulása eredményeképpen a Kibocsátó veszteségeket szenved el, a Kibocsátó hitelezési veszteségekre képzett céltartalékai nem biztos, hogy elegendőek 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 jelentős részét, 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 infláció mértékét, az MNB által meghatározott kamatlábakat, valamint az EKB euróval kapcsolatos monetáris politikai döntéseit, a pénzügyi szolgáltatások liberalizációját, a fokozódó versenyhelyzetet, valamint a hazai és nemzetközi gazdasági és politikai körülményeket (ideértve az alkalmazható kamatlábak központilag meghatározott maximum értékét).

A kamatlábak változásai befolyásolhatják a kamatlábak között elérhető azon különbözetet, amelyet egy pénzügyi intézmény a betéteseitől 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 negatívan befolyásolhatja a kamatbevételt, ha csökkenti az ügyfelek által felvett hitelek összegét. Versenyhelyzetből 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 kamatmarzsát.

A fentiek következtében a kamatlábak ingadozása és különösen a csökkenő kamatláb különbözetek negatívan befolyásolhatják a Kibocsátó nettó kamatbevételét, és jelentősen hátrányos hatást gyakorolhatnak 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 tényezőkből eredően 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 tarthat eszközöket és lehetnek 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, 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 az Elfogadható Kötelezettségek 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 (amely az elsődleges alapvető tőkének a kockázattal súlyozott eszközökhöz viszonyított százalékos arányaként kerül kiszámításra) hátrányosan befolyásolhatja, amennyiben a forint jelentősen leértékelődik olyan más devizákkal szemben, amelyekben a Kibocsátónak 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 esetleges 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 jó 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 közvélekedés eredhet a pénzügyi szektorban általában alkalmazott valós vagy vélt nem megfelelő gyakorlatokból, ideértve például a pénzügyi termékek vagy szolgáltatások nyújtása során esetlegesen 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 esetleges 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 esetleges felfüggesztése, leminősítése vagy visszavonása hátrányosan befolyásolhatja a Kibocsátó azon képességét, hogy adósság jellegű instrumentumok útján további idegen forrást 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, hitelelemzési 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 folyamatosága nem biztosítható, különösen abban az esetben, ha az új vagy kibővített termékek és szolgáltatások megfelelő nyújtásához frissítésekre lehet szükség, akkor előfordulhat, hogy ezek a rendszerek 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 esetére. 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. Előfordulhat, hogy 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 ráhatása. 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. Mindezekon 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 lehetőségeinek a kiaknázása és a jelenlegi üzleti tevékenységének megerősítése érdekében valósítja meg. 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 ügyféligényekre 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 fenntarthatósági átállás stratégiai és üzleti kockázatokat is jelenthet a Kibocsátó számára. Ha nem sikerül lépést tartani a piaci trendekkel és a fenntartható technológiai fejlődéssel, az akadályozhatja a Kibocsátó gazdasági átállás irányába tett erőfeszítéseit, és kihívásokat támaszthat egy fenntartható eszközportfólió kialakításában. Amennyiben a Kibocsátó sikertelennek bizonyulna a fenntartható finanszírozásra és az éghajlatváltozásra vonatkozó stratégiáinak végrehajtásában, az káros hatással lehet a stratégiai célok elérésére és csökkentheti a Kibocsátó eredményességét, valamint a piaci részesedését.

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

A Kibocsátó a kedvezőnek ítélt 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 ügyletek 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 fizetéseképtelenségi 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 nyereségességére és működési eredményére.

A Kibocsátó nyereségessége ki van téve az ügyfelek hitelleltörlesztési 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 előtörlesszék 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 megtérítse, például bizonyos devizanemben meghatározott hitelekre vonatkozó előtörlesztési rendszer alkalmazásával, hátrányos hatással lehet a Kibocsátó üzleti tevékenységére, pénzügyi helyzetére és működési eredményére.

Előfordulhat, hogy 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 kockázatoknak. (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 nyereségadót, az általános forgalmi adót, a különféle társadalombiztosítási járulékokat, továbbá egyes egyéb adó- és járuléknemeket – fizetésére köteles. Bár a Kibocsátó úgy véli, hogy az esedékességkor teljesítette az adófizetési kötelezettségeit, 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 keretében a Kibocsátót időről időre speciális különadók is terhelhetik, melyek mértéke

nagymértékben változhat a gazdasági körülményektől függően, ideértve például a Magyarországon 2022-től bevezetett (és 2024-ben megnövelt mértékű) extraprofitot terhelő adót.

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

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

A Kibocsátó üzleti tevékenysége különböző regionális kockázatoknak van kitéve (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. Mindezek kedvezőtlenül befolyásolhatják az Kibocsátó üzleti kilátásait, működési eredményeit, pénzügyi helyzetét, valamint képességét arra, hogy eleget tegyen a Kötvényekkel kapcsolatos kötelezettségeinek.

A magyar gazdaság különösen érzékeny a nemzetközi gazdasági trendekre, a pénzügyi piacok és az energiaárak változásaira (közepes kockázat)

Magyarország, mint egy fejlődő és nyitott gazdaság, különösen érzékeny lehet a nemzetközi gazdasági trendekre és a pénzügyi piacok változásaira, mivel gazdasági teljesítménye szorosan összefügg a világgazdaság általános állapotával. Az elmúlt évtized második felének felzárkózását követően a világválság 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 javulása 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 következtében időben jelentősen elhúzódik. Magyarország energiaellátása jelentősen függ az orosz energiainporttól, különösen a földgáz esetében, ahol a magas kereslet ellenére kevés helyettesítő lehetőség áll rendelkezésre. A folyamatban lévő egyéb katonai konfliktusok lehetséges középtávú következményei csak nagy bizonytalanságokkal becsülhetők meg, bár közvetett hatásuk a magyar gazdaságra már most is érzékelhető, különösen az energiaárak potenciális emelkedése nyomán.

Az átfogóbb kiigazítás elhúzódása akár Magyarország növekedési képességének további mérséklődéséhez, hitelminősítésének romlásához, és a tőkebeáramlás csökkenéséhez is vezethet, ami jelentősen hátrányos hatással lehet a Kibocsátó üzleti tevékenységére, jó hírnevére, pénzügyi feltételeire, vagy működési eredményére.

Magyarország finanszírozási költségeinek növekedése negatív hatással lehet a Kibocsátó nyereségességére (közepes kockázat)

A 2020-as évtized első éveiben a világválság és az energiaválság hatására Magyarországon jelentősen megnőtt az államháztartási hiány. Az államháztartási hiány csökkentéséhez szükséges lépések elmaradása a piaci szereplők magyar állampapírokkal szembeni kockázatkerülésének emelkedését idézheti elő. Ebben az esetben az államháztartás finanszírozási igényeinek a fedezése megnehezedhet és a magyar költségvetés finanszírozási költségei megnövekedhetnek. A magyar állampapír hozamok emelkedése veszteséget okozhat a Kibocsátónak is, tekintettel a Kibocsátó ezen pénzügyi eszközökkel kapcsolatos kitétségének a jelentős mértékére. Emellett a magyar költségvetés hitelfelvételi költségeinek a megemelkedése visszafoghatja a gazdasági növekedést, amely a Kibocsátó nyereségességére is csökkentő hatást gyakorolhat.

Magyarország adóminősítésének esetleges negatív változása negatív hatással lehet a Kibocsátó forrásokhoz történő hozzáférésére és a pénzügyi helyzetére (közepes kockázat)

Magyarország adóminősítésének esetleges negatív változása a költségvetés nemzetközi és hazai adósságszolgálatának kockázati szintjére, árazására és forrásbevonási képességére is hatással lehet, ami kihathat a Kibocsátó adóminősítésére is, ez pedig további hatást gyakorolhat a Kibocsátó forrásokhoz történő hozzáférésére és a pénzügyi helyzetére.

A korrupció negatívan befolyásolhatja a gazdaság teljesítményét (közepes kockázat)

A gazdasági tevékenységet végző vállalatok számára a korrupció jelentős kockázatot hordozhat. A nemzetközi és hazai média, illetve nemzetközi szervezetek számos jelentést publikáltak az ország korrupciós szintjének elemzését illetően. A jelentések kitérnek az igazságszolgáltatás, a szabályozás és az igazgatás területén tapasztalható jelenségekre, amelyek áttételesen negatívan befolyásolhatják a Kibocsátó üzleti tevékenységét. Összességében nehéz megbecsülni, illetve felsorolni a korrupció potenciális negatív hatásainak összességét, de ide tartozhatnak többek között a tevékenységhez szükséges szabályozói engedélyek és licencek megadásával kapcsolatos esetleges visszásságok vagy a Kibocsátó ügyfélkörét ért valamely diszkrimináció. Ennélfogva a korrupció negatív hatással lehet a Kibocsátó üzleti és pénzügyi helyzetére, működési bevételeire.

Az Európai Bizottság Magyarországgal szembeni döntései és az EU költségvetéséből, helyreállítási eszközeiből Magyarországnak történő kifizetések további visszatartása negatív hatással lehet a Kibocsátó üzleti tevékenységére, működési eredményére, pénzügyi helyzetére és kilátásaira (közepes kockázat)

Magyarország Európai Unióval kapcsolatos nézetkülönbségei is kockázatot jelenthetnek a Kibocsátó számára, ugyanis az Európai Bizottság 2022. áprilisában az uniós költségvetés védelme érdekében a jogállamisági mechanizmus megindítását kezdeményezte Magyarországgal szemben. 2022. decemberében az Európai Bizottság 27 „szupermérőföldkőhöz” kötötte a helyreállítási alap kifizetéseit, és a Magyarországnak járó kohéziós pénzek egy részét is visszatartja. Az Európai Bizottság Magyarországgal szembeni ilyen jellegű intézkedésekre vonatkozó döntése és az EU költségvetéséből, helyreállítási eszközeiből Magyarországnak történő kifizetések további visszatartása negatív hatással lehet a magyar gazdaságra, és ennek következtében a Kibocsátó üzleti tevékenységére, működési eredményére, pénzügyi helyzetére és kilátásaira.

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

A világjárványok, tömeges járványok és fertőző betegségek kitörései, mint például a koronavírus (SARS-CoV-2) kitörése és az általa okozott betegség (**COVID-19**), előre nem látható hatással lehetnek a banki működésre, a társadalmi és gazdasági környezetre és a pénzügyi piacok alakulására. Ilyen negatív következmények lehetnek a Kibocsátó számára többek között:

- Központi intézkedések, így például a fizetési moratórium (az adósok hitel- és pénzügyi lízingszerződésből eredő tőke-, kamat-, illetve díjfizetési kötelezettsége tekintetében megállapított fizetési haladék) vagy a kamatstop (fogyasztók részére nyújtott referencia-kamatlábhoz kötött jelzáloghitel-szerződések esetében megállapított referencia-kamatláb maximum) vagy tranzakciós illeték áthárítási korlátozásának a bevezetése.
- 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 adóssághitelezettségeiket nem tudják teljesíteni.
- Munkaerőhiány, betegség vagy a munkavállalók által a fertőzés vélt kockázata miatt a helyszíni munkavégzés megtagadásából kifolyólag keletkező erőforráshiány.

- A pénzügyi piaci feltételek romlása, ami negatívan befolyásolhatja a Kibocsátó likviditását.

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 forint árfolyam vagy a fiskális bevételek védelme érdekében, ideértve egyebek mellett:

- a fogyasztóknak nyújtott szolgáltatásokért felszámítható kamatok és díjak mértékét, vagy azok változtatását tiltó, valamint egyéb szerződéses feltételeket korlátozó jogszabályok elfogadását; és
- a bankszektorra vonatkozó új jogszabályok és egyéb szabályozások bevezetését vagy a meglévő jogszabályok és szabályozások – ideértve az átmeneti intézkedéseket is – akár azonnali hatállyal történő kiterjesztését, 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 intenzivitásának a csökkenéséhez is vezet. A 2018 áprilisában bejelentett, a fogyasztókkal kapcsolatos új megállapodáscsomagból (*new deal for consumers*) álló esetleges uniós szintű változások is rejthetnek magukban jogalkotási bizonytalanságokat. Az ilyen vagy hasonló központi 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 nyomon követésével és teljesítésével kapcsolatban, várhatóan a 2026. január 1-től hatályos EU Tőkemegfelelési Rendeletnek (ún. *Capital Requirements Regulation, CRR3*) és a Tőkemegfelelési Irányelvnek (ún. *Capital Requirements Directive, CRDVI*) a módosításai.

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 alkalmazása, peres eljárások megindítása 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 kerülnek szanálási eljárás 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 fizetésektelensége 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 szavatolótőkével 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 szavatolótőkére, leírható, illetve átalakítható kötelezettségekre vonatkozó minimumkövetelményt az illetékes szanálási hatóság évente határozza meg az alkalmazandó banki jogszabályok alapján. Ha az illetékes szanálási 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 szavatolótőkére, leírható, illetve átalakítható kötelezettségekre vonatkozó minimumkövetelmény teljesítésére a szanálási feladatkörében eljáró MNB kötelezi. A szavatolótőkére, leírható, illetve átalakítható kötelezettségekre vonatkozó minimumkövetelmény 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 az Elfogadható Kötelezettségeket, amely jelentősen hátrányosan befolyásolhatja a Kibocsátónak a Kötvényekkel kapcsolatos kifizetések teljesítésére vonatkozó képességét. Különösen a tőkeelemek, leírható, illetve átalakítható kötelezettségek leírása vagy átalakítása szanálási jogosultság és a hitelezői feltőkésítés alkalmazása keretében a szanálási hatóságok a Kötvények leírását vagy elsődleges alapvető tőkeeszközzé (CET 1) alakítását rendelhetik el. Azon túl, hogy a Kibocsátó adott esetben a szanálási eszközök és egyéb intézkedések alkalmazásának a hatálya alá kerülhet, a hitelintézetekre vonatkozó magyar fizetéseképtelenségi szabályozás is alkalmazásra kerülhet a Kibocsátó tekintetében. Ennek megfelelően a Szanálási törvény 57. § (1) bekezdése alapján, valamint a Szanálási törvény 70. §-ában említett sorrend figyelembevételével a Kibocsátó szanálása esetén előfordulhat, hogy az MNB, mint szanálási hatóság olyan szanálási intézkedést alkalmaz, amely a Kötvények névértékének (akár nullára történő) 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 terhet 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, az Országos Betétbiztosítási Alaphoz és a Befektető Védelmi Alaphoz hozzájárulást köteles fizetni. (közepes kockázat)

A jogszabályi követelményekkel összhangban a magyarországi hitelintézetek (ideértve a Kibocsátót is) kötelesek éves hozzájárulást fizetni a Szanálási Alapba és az Országos Betétbiztosítási Alapba. A hozzájárulások mértékét szanálási hatóságként az MNB számítja ki.

Az előzetesen finanszírozott Országos Betétbiztosítási Alap célszintje a kártalanítási összeghatár alá eső biztosított betétállomány 0,8%-ában került meghatározásra, valamint a Szanálási Alap célszintje a kártalanítási összeghatár alá eső biztosított betétállomány 1%-ában került meghatározásra.

A Kibocsátó a Befektető Védelmi Alap részére is díjat fizet a Kibocsátónál befektetési szolgáltatási tevékenységgel összefüggésben elhelyezett, de a biztosított befektetők tulajdonát képező pénz és értékpapír átlagos állományára vonatkozóan.

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 ügyfeladatok 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 bírságokat, 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

2.1 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)

A szanalási hatóság a Kibocsátó (alább részletezett) instrumentumai tekintetében szanalási eszközként alkalmazhatja a hitelezői feltökésítési eszközt, amelynek alkalmazása során a szanalási 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 (azaz a Kibocsátó részvényeivé) átalakítani. A hitelezői feltökésítési eszköz alkalmazása során a szanalási 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 kötelezettség; (v) a hitelezői feltökésítésbe bevonható kötelezettségek fennmaradó része, ideértve a Hpt. 57. § (1b) bekezdésének c) pontja szerinti kötelezettségeket is, a Hpt. 57. §-ában foglaltak szerinti rangsornak megfelelően; és (vi) olyan fedezetlen követelések, melyek a Hpt. 57. § (1b) bekezdés b) pontja szerinti feltételeknek megfelelő, hitelviszonyt megtestesítő instrumentumokból származnak.

Amennyiben a hitelezői feltökésítési eszközt alkalmazzák a Kibocsátóval szemben, az Alárendelt Kötvények tőkeösszegét teljesen vagy részben leírhatják, vagy részvényekké alakíthatják át amellett, hogy a leírás, illetve átalakítás a Kibocsátó egyéb hitelezőinek követeléseit nem feltétlenül érinti.

Mindezek alapján a hitelezői feltökésítési 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 fizetéseképtelensége 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 kielégítési sorrend 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 betételhelyezésből eredő követelések;
- (d) az Országos Betétbiztosítási Alap követelése az érintett hitelintézettel szemben;

- (e) rendes, fedezetlen követelések;
- (f) olyan fedezetlen követelések (ún. "előre nem sorolt 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; és
- (g) a Hpt. 57. § (1b) bekezdés (c) pontja alapján a fenti (e) és (f) pontokba nem tartozó egyéb követelések.

Az EU Banki Csomagja (amelyet a CRR, CRD IV, CRD V és BRRD jogszabályok által előírt szabályozási követelmények alkotnak) által bevezetett BRRD 48. cikkének (7) bekezdése szerint az EU tagállamok biztosítják, hogy a szavatolótőke-elemkből (mint például az Alárendelt Kötvények, amennyiben az Alárendelt Kötvények szavatolótőke-elemnek minősülnek) eredő valamennyi követelés a szokásos fizetéseképtelenségi eljárásokban alacsonyabb ranghelyen álljon, mint bármely olyan követelés, amely nem szavatolótőke-elemből ered. Amennyiben egy instrumentumot csak részben ismernek el szavatolótőke-elemként, akkor a teljes instrumentum szavatolótőke-elemből származó követelésnek tekintendő, és ezen követelésnek alacsonyabb ranghelyet kell biztosítani, mint bármely olyan követelésnek, amely nem szavatolótőke-elemből ered.

A Kibocsátóval szemben indított felszámolási eljárás és bármely hasonló eljárás esetén az Alárendelt Kötvényekből eredő követelések az (a)-(g) pontokban felsorolt követelésekkel valamint a Csődtv. 57. § (1) bekezdés (g) és (h) pontjaiban 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 lejáratára, 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 tőkeösszegek jövőbeni ütemezett kifizetésének azonnali hatállyal történő lejáratára.

A fentiek mellett az Alárendelt Kötvények nem képezik olyan beszámítási vagy nettósítási megállapodások tárgyát, amelyek aláásnák a szanálás 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 lejárata előtti visszaváltására vagy visszavásárlására vonatkozó joga a szanalási hatóságként eljáró MNB előzetes engedélyéhez kötött. (közepes kockázat)

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

A fentiekkel összhangban a Kibocsátó a saját belátása szerint bármikor, szabályozási okokból jogosult az Elfogadható Kötvények lejárata 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 lejárata előtti visszaváltása és visszavásárlása a szanalási hatóságként eljáró MNB előzetes engedélyéhez kötött. A CRR, valamint az Európai Bizottság 241/2014/EU felhatalmazáson alapuló rendelete értelmében a szanalási hatóságként eljáró MNB csak bizonyos feltételek teljesülése esetén engedélyezheti az intézmények számára a járulékos tőke elemeknek tekintendő Elfogadható Kötvények lejárata előtti visszaváltását vagy visszavásárlását. Ezeket a feltételeket, valamint a Kibocsátóra vonatkozó szabályozói tőkekövetelményekkel kapcsolatos számos egyéb technikai szabályt és standardot a szanalási hatóságként eljáró MNB-nek figyelembe kell vennie annak értékelése során, hogy engedélyezi-e vagy sem a visszaváltást vagy a visszavásárlást. Bizonytalan, hogy a szanalási hatóságként eljáró 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 a szanalási hatóságként eljáró 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 a szanalási hatóságként eljáró 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 szanalási 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 szanalási hatóság jóváhagyta vagy engedélyezte azt, és a Kibocsátó teljesítette az alkalmazandó banki szabályokkal és/vagy a szanalási 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-kamatlábbal 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 kamatlábaként. 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") alkalmazását eredményezi. 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-kamatlábbal 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 Kötvényeket 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 túlereslete. A Kötvénytulajdonosok ezért ki vannak téve a Kötvények piaci ára kedvezőtlen alakulása kockázatának, amely akkor jelentkezhet, ha a Kötvénytulajdonos a Kötvényeket a végső lejárát előtt értékesíteni kívánja. Amennyiben a Kötvénytulajdonos úgy dönt, hogy a Kötvényeket a végső lejárátig 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 lejárát 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 lejárátig 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 alapnak 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.

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 eszközeire, forrásaira, pénzügyi helyzetére és eredményére vonatkozó múltbéli pénzügyi információk” című fejezet, valamint a „8. Trendek, jelentősen hátrányos vagy lényeges változás” című fejezet „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 Kibocsátó 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 2022-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 Kibocsátó könyvvizsgálója a Kibocsátó IFRS szerinti 2023-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 Attila (lakcím: 1161 Budapest, Nyitra utca 31. 2. em. 1. ajtó; kamarai engedély száma: 007379)).

A könyvvizsgálók a Kibocsátó IFRS szerinti 2022-es és 2023-as konszolidált éves beszámolóit korlátozás nélküli záradékkal látták el. A könyvvizsgáló társaságnak és a személyében felelős könyvvizsgálóknak nincsen semmilyen lényeges érdekeltsége 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.)

A Kibocsátó működésére irányadó alapvető jogszabályok:

- i. a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. CCXXXVII. törvény („Hpt.”)
- ii. a hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 575/2013/EU rendelet („CRR”)

- iii. a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény („Bsz.”)

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** jogelődje, 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 a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvényben (**Bsz.**) szabályozott 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., RB Szolgáltató Központ Kft., Raiffeisen Autó Lízing Kft., SCT Kárász utca Kft. A Kibocsátó 2023. december 31-én 72 fiókból álló hálózattal rendelkezett, amelyet lízing-, vagyongazdálkodási és biztosítási közvetítői szolgáltatásokat nyújtó leányvállalatok egészítenek ki. Az ügyfelek száma ekkor meghaladta a 504.000-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 közvetetett 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.

Az RBI Csoport Oroszországi jelenléte

Az Ukrajna és Oroszország közötti konfliktus kezdete óta az RBI Csoport csökkenti a kitétszégét Oroszországban, és azon dolgozik, hogy az AO Raiffeisenbank, Oroszországnak („**Raiffeisenbank Oroszország**”) valamint leányvállalatainak (a Raiffeisenbank Oroszország és leányvállalatai együtt, az „**orosz leányvállalatok**”) az RBI Csoporttól történő dekonszolidációjára sor kerülhessen az orosz leányvállalatoknak – a helyi és nemzetközi előírásokkal és jogszabályokkal összhangban, valamint az illetékes hatóságokkal egyeztetett módon történő – eladása vagy kiválása útján. Kiválás esetén az orosz leányvállalatok kiválnának az RBI Csoportból, és az RBI részvényesei egy olyan társaságban jutnának részvényekhez, amely ezt a részesedést birtokolja.

2022 februárja óta az RBI Csoport jelentős intézkedéseket hozott az orosz leányvállalatok tulajdonlásából eredő kockázatok – ideértve a tőkehelyzettel és likviditással kapcsolatos konkrét kockázatok, valamint a fokozott szankciós követelményekből eredő kockázatokat is – mérséklésére. Az Európai Központi Bank a közeljövőben várhatóan az oroszországi üzletvitel csökkentésének a felgyorsítására fogja felszólítani az RBI Csoportot.

A fentiek mellett 2023 januárjában az RBI Csoport az Egyesült Államok Pénzügyminisztériumának az ellenőrzése alatt álló *Office of Foreign Assets Control*-tól („OFAC”) kapott információ szolgáltatási felszólítást. Az OFAC által az információ szolgáltatási felszólításában felvetett kérések az RBI Csoportnak az Egyesült Államokban lévő levelező bankokhoz is kapcsolódó fizetési szolgáltatásait érintő folyamatok tisztázására irányultak az Ukrajna és Oroszország közötti konfliktus tükrében. Emellett az RBI Csoport 2023 márciusa óta az Egyesült Államok Igazságügyi Minisztériumával („DOJ”) is együttműködik egy a DOJ-tól az Oroszország elleni szankciók RBI Csoport általi betartására vonatkozóan kapott információ szolgáltatási felszólítás tekintetében. Az RBI Csoport – a saját elvi meggyőződéséből eredően is – a vonatkozó embargóknak és pénzügyi szankciós előírásoknak való megfelelés biztosítását célzó belső eljárásrendeket alakított ki, és a vonatkozó törvények és rendelkezések által megengedett teljes mértékben együttműködik az OFAC-kal és a DOJ-val a kéréseik tekintetében.

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

2023. december 31-e óta a Kibocsátó pénzügyi teljesítményében vagy helyzetében lényeges változás, valamint a Kibocsátó kilátásaiban 2023. 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 *Orosz - Ukrán konfliktus*

Az Ukrajna és Oroszország közötti folyamatban lévő konfliktusnak számos közvetlen és közvetett hatása van a magyar gazdaságra. Magyarország földrajzi helyzete és gazdasági kapcsolatai miatt különösen érzékeny a régióban zajló eseményekre. A magyar gazdaság jelentős mértékben támaszkodik az orosz energiahordozókra, különösen a földgázra, ami kiemeli az energiaellátás biztonságának fontosságát. A háború és az Oroszország ellen bevezetett szankciók következtében az energiaárak emelkedése tovább súlyosbította az inflációt, ami általános áremelkedést eredményezett a gazdaságban. A konfliktus hosszú távú hatásai nehezen kiszámíthatóak, de egy esetleges eszkaláció további bizonytalanságot okozhat a befektetők körében, ami adott esetben negatív makrogazdasági trendekhez, a forint gyengüléséhez és a kamatlábak emelkedéséhez vezethet. Ezek a változások lassuló gazdasági növekedést, csökkenő beruházási kedvet és növekvő munkanélküliséget eredményezhetnek.

A háború gazdasági következményei közvetlenül is érinthetik a Kibocsátót. A finanszírozási költségek növekedése, a hitelfelvevők fizetési nehézségei és a hitelek iránti kereslet csökkenése mind negatívan befolyásolhatják a Kibocsátó üzletmenetét, kilátásait és pénzügyi stabilitását.

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 megemelt 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 továbbra is szoros összefüggésben vannak a makrogazdasági környezet alakulásával. A pénzügyi szolgáltatási szektort érinti a pénzügyi piacok ezzel összefüggésbe hozható volatilitása és a lehetséges általános gazdasági visszaesés. Így elképzelhető, hogy a Kibocsátó nem tudja elkerülni a vállalati fizetésképtelenségek, 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.

A kedvezőtlen gazdasági folyamatok miatt szükséges fiskális konszolidációs intézkedések keretében a pénzügyi szolgáltatási szektort időről időre speciális különadók is terhelhetik, melyek mértéke nagymértékben változhat a gazdasági körülményektől függően. A költségvetési egyensúly javítása céljából 2024 júliusban a kormány adóbevételek emelésére és a kiadások csökkentésére irányuló intézkedéseket hozott. A kormány az adóbevételek emelése érdekében a veszélyhelyzeti jogalkotás keretein belül kormányrendeletben hozott intézkedéseket, amely szerint a bankok számára kivetett extraprofitadó állampapírállomány tartásával történő csökkentési lehetősége pontosításra került, ennek keretében a bankok az extraprofitadó csökkentését az eddigi feltételeken kívül az állampapír portfólió legalább szinten tartásával érhetik el, a rendelet megemelte továbbá a pénzügyi tranzakciós illeték mértékét 2024. augusztus 1-től, illetve bevezetésre kerül egy kiegészítő pénzügyi tranzakciós illeték a devizaváltást tartalmazó ügyletekre 2024. október 1-től. A tranzakciós illetéket a hitelintézetek fizetik, és a kormány a fogyasztók esetében 2024. december 31-ig ezen megemelkedett közterhek ügyfelek részére történő áthárítását megtiltotta. A megemelkedett közterhek a Kibocsátó eredményességét, az egyéb gazdasági körülmények változatlanlansága esetén, csökkenthetik.

4.4 A Kibocsátó hitelminősítése

A Kibocsátó vonatkozásában a Moody's Investor Service, Limassol 2023. december 5-én adott ki hitelminősítést. A jelen Alaptájékoztató keltének napján a Kibocsátó hitelminősítése:

- Hosszú távú partner kockázati hitelminősítés (*Long-Term Counterparty Risk 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 Értékpapírpiazi 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 felfüggeszheti, 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 2023. december 31. napja óta nem történt lényeges változás.

A Magyar Nemzeti Bank 2024. márciusában kiadott határozatában aktualizálta a Kibocsátó tekintetében a 2024. évi és 2025. évi Elfogadható Kötelezettségeket.

2024. január 1-jén a Kibocsátó konszolidált szavatolótőkére, leírható, illetve átalakítható kötelezettségekre vonatkozó megfelelési mutató értéke a Kibocsátó teljes kockázati kitettsége (TREA) 34,6%-ának felelt meg. A Kibocsátó legfrissebb, 2024 augusztusi finanszírozási tervében a Kibocsátó által tervezett belső szavatolótőkére, leírható, illetve átalakítható kötelezettségekre vonatkozó megfelelési mutató értéke 2024. december 31. vonatkozásában a TREA 38,38%-aként, illetve 2025. december 31. tekintetében a TREA 38,69%-aként került feltüntetésre. Emellett a Kibocsátó által tervezett alárendeltségi szint értéke 2024. december 31. vonatkozásában a TREA 28,13%-aként és TLOF 10,05%-aként, illetve 2025. december 31. tekintetében a TREA 29,28%-aként és TLOF 10,08%-aként került feltüntetésre.

A Kibocsátó diverzifikált finanszírozásának az alapját az erős és stabil ügyfélbetétbázis adja. A likviditási fedezettségi mutató (LCR) szempontjából a lakossági betétek többsége (64%) stabilnak tekinthető, és a vállalati betétek jelentős része (31%) operatív jellegű. Az LCR-be tartozó Kiváló Minőségű Likvid Eszközök és Bevételek az elmúlt években folyamatosan nőttek, a 2023-as átlag 4.812 millió euró volt. Az LCR-t érintő Kiáramlások 2023-as átlaga 2.998 millió euró volt. Az LCR-el kapcsolatos adatok a Kockázati Közzétételek részei és a hónap végi jelentések éves átlagaként kerülnek kiszámításra. Az euróban megadott adatokat a 2023. december 31-én érvényes 382,78 Ft/EUR átváltási árfolyam alkalmazásával kerültek kiszámításra.

A Kibocsátó intézményi befektetők általi finanszírozása is kiegyensúlyozott, és stabil finanszírozási forrásokat tartalmaz. 2023. december 31-én hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankbetétek képezték a Kibocsátó szavatoló tőkét is magába foglaló teljes kötelezettségállomány (TLOF) 15%-át. A kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összértéke 503 millió euró volt, és szinte kizárólag az MREL-megfelelőség érdekében kibocsátott Elsőbbségi Kötvényekből állt. A bankok által elhelyezett betétek értéke 1.319 millió euró volt, ideértve a következő forrásokat: 144 millió euró teljes mértékben MNB repóképes likvid eszközökkel fedezett MNB TLTRO, 239 millió euró lakossági jelzáloghitelekkel fedezett refinanszírozási hitel, és 828 millió eurónyi célzott kormányzati és MNB programokkal kapcsolatos refinanszírozási hitel.

4.6 A Kibocsátó tevékenységei várható finanszírozásának leírása

A Kibocsátó tevékenységének finanszírozása a Kibocsátó egyes tevékenységeinek leírása alatt a Regisztrációs Okmány „5.2.9 Treasury / Eszköz- és Forráskezelés” címe 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 (BszT.) 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) eszközökhöz 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;
- Mikrovállalkozások;
- 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 vagyongazdálkodást 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 is. 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 korszerűsítésébe. 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 az 1.050.000 euró (398 millió forint) éves nettó árbevétel alatti vállalkozások kiszolgálására koncentrál, beleértve az egyéni vállalkozókat 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 72 fiókból áll. A fiókokban 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 különféle 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, a Direktnet szolgáltatáson és az Electra Internetbankon 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 tevékenysége lefedi a pénzügyi- és árupiacok spektrumát. Aktív szereplője a devizapiac tőzsdei és tőzsdén kívüli szegmensének, kiterjed állampapír-, kamat- és részvénykereskedelmet folytat és az árupiacok is elérhetőek rajta keresztül.

A Kibocsátó univerzális pénzügyintézetként minden olyan termék tekintetében, amely a releváns ügyfélszegmensben az érvényben lévő szabályozásnak megfelelően elérhető, aktív értékesítési gyakorlatot folytat.

Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde Nyrt. (**BÉT**) tagja és a KELER Központi Értéktár Zrt. (**KELER**) valamint a KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt. (**KELER KSZF**) ügyfele, mindezekon túl számos külföldi végrehajtási partnerrel is kapcsolatban áll. Ebben a minőségében a Kibocsátó számos szolgáltatást nyújt belföldi és külföldi ügyfeleinek:

- Elsődleges Forgalmazóként közvetlen részvétel a magyar állampapírok forgalmazásában;

- Hozzáférés a magyar és külföldi állampapírok, eurókötvények és vállalati kötvények elsődleges és másodlagos piacához egyaránt;
- 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 kamatfedezeti ügyletek végrehajtása;
- Eszközök letéti őrzése / Globális letéti szolgáltatás;
- Egyesülési és felvásárlási tanácsadói szolgáltatás; és
- Egy nemzetközi bankcsoport részeként a Kibocsátó sikeresen beépíti és alkalmazza a regionális testvérbankok tapasztalatait, és alternatív megoldásokat kínál ügyfeleinek a rendelkezésre álló széles körű pénzügyi termékskála alapján. A Kibocsátó nagyon aktív a helyi devizapiacra, ahol széles körben deviza- és ezekkel kapcsolatos szolgáltatásokat kínál, beleértve a devizakockázat fedezését szolgáló termékeket a releváns ügyfélkör számára. A Kibocsátó továbbá elkötelezett kamatláb derivatívák tekintetében is, annak érdekében, hogy vállalati ügyfeleinek lehetőséget biztosítson a változó kamatlábakhoz kapcsolódó kitétségek fedezésére.

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 többek közt a kereskedelmi bankok, befektetési bankok, lízingtársaságok (amelyek fő részvényese egy pénzügyi csoport), pénzügyi társaságok, megfelelő minőségű valutaváltók, fizetési szolgáltatók (PSP), biztosítótársaságok, befektetési alapok, egészség- és nyugdíjpénztárak, brókercégek, kiválasztott tőzsdei társaságok, továbbá a Magyar Állam és érdekkörébe tartozó pénzügyintézetek.

Az FID letétkezelési területe emellett a biztosítótársaságok, befektetési szolgáltatók, befektetési alapok, pénztárak és egyes kiemelt 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 alletétkezelőkön 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 2023. december 31-én a Kibocsátó összes pénzügyi kötelezettségének több, mint kétharmadát 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.

Az RBI Csoport szanalási tervének jóváhagyásáról és a szanalási csoportok kötelező érvényű MREL-céljainak meghatározásáról szóló Együttes Határozat 2021. május 28-án érkezett meg az Egységes Szanalási Testületből (**SRB**), az MNB-ből, a Magyar Nemzetgazdasági Minisztériumból és az összes többi érintett tagállami hatóságból (ahol Raiffeisen entitások találhatóak) álló szanalási kollégiumtól. A Kibocsátó szanalási hatósága az MNB. A kötelező érvényű MREL-célokat az MNB és az SRB közös döntése határozta meg. A fenti határozatot 2022-ben, 2023-ban és 2024-ben is felülvizsgálta a szanalási kollégium. A 2024-es felülvizsgálatról a szanalási feladatkörében eljáró MNB a H-SZN-I-12/2024. számon hozott együttes határozatban értesítette a Kibocsátót és kötelezte az együttes határozat szerinti szavatolótőkére, leírható, illetve átalakítható kötelezettségekre vonatkozó minimumkövetelmény teljesítésére.

A szanalási feladatkörében eljáró MNB meghatározza a kockázat alapú MREL-célokat (a Teljes Kockázati Kitettség Összegének (**TREA**) százalékában) és egy nem kockázatalapú MREL-célt is (a Tőkeáttételi Kitettség (**LRE**) százalékában). 2024. január 1-től az intézményeknek teljesíteniük kell a teljes számított szavatolótőkére, leírható, illetve átalakítható kötelezettségekre vonatkozó minimumkövetelményeket. Ezenkívül az intézménynek a kockázatalapú szavatolótőkére, leírható, illetve átalakítható kötelezettségekre vonatkozó minimumkövetelményen felül meg kell felelnie a kombinált tőkepufferkövetelménynek (**CBR**).

A Kibocsátó teljes MREL-célja 2024. január 1-jétől a TREA (a CBR-t nem beleértve) 24,1%-a és 2024. július 1-jétől pedig a TREA (a CBR-t nem beleértve) 24,1%-a, továbbá a Kibocsátó kombinált tőkepufferkövetelménye (CBR) 2024. január 1-jétől a TREA 3%-a, illetve 2024. július 1-jétől a TREA 3,5%-a. A nem kockázatalapú MREL-cél 2024. január 1-jétől az LRE 5,88%-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 szavatolótőkére, leírható, illetve átalakítható kötelezettségekre vonatkozó minimumkövetelmények összegét, amelyeknek meg kell felelniük az alárendelt instrumentumokkal, mint például a szavatoló tőke, az alárendelt kölcsöntőke és a nem-preferált elsőbbségi adósság.

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 (adóminősítési 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.
- RB Szolgáltató Központ Kft.
- SCT Kárász utca Kft.
- Raiffeisen Autó Lízing 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 szabályzásba.

5.2.11 A Szabályozási Konszolidációs Csoport tőkeszerkezete:

Tőkeszerkezet (% RWA*)	2022		2023		2024
	Szabályozói követelmény	Tényleges mérték	Szabályozói követelmény	Tényleges mérték	Szabályozói követelmény
CET 1	4,50%	16,9%	4,50%	16,68%	4,50%
Tier 1	6,00%	18,9%	6,00%	19,37%	6,00%
CAR**	8,00%	23,28%	8,00%	23,16%	8,00%
Tőkepufferek:					
Tőkefenntartási	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
Anticiklikus	0%	0%	0%	0%***	0%
O-SII	0,13%	0,13%	0,25%	0,25%	0,5%
Rendszerkockázati	0%	0%	0%	0%****	0%
Teljes tőkeszükséglet:					
CET 1	7,13%	16,9%	7,00%	16,68%	7,50%

Tőkeszerkezet (% RWA*)	2022		2023		2024
	Szabályozói követelmény	Tényleges mérték	Szabályozói követelmény	Tényleges mérték	Szabályozói követelmény
	Tier 1	8,63%	18,9%	8,50%	19,37%
CAR**	10,63%	23,28%	10,50%	23,16%	11,00%

* RWA – Kockázattal súlyozott eszközök (*Risk weighted assets*)

** CAR – Tőke megfelelési mutató (*Capital adequacy ratio*);

*** 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 ingatlannal fedezett projekthitelek nemteljesítéséből fakadó kockázatok kezelésére alkalmazta. 2024. július 1-jén az MNB újraaktiválta az SyRB-t, melynek aktuálisan alkalmazandó értéke 0 százalék.

Forrás: A Kibocsátó belső információi, Magyar Nemzeti Bank

6. A Kibocsátó versenyhelyzete

Az RBI Csoport elsődleges piacának Közép-Kelet Európát tekinti, valamint Ausztriát, ahol a legnagyobb vállalati és befektetési banknak számít. Leányvállalatai a térség 12 piacán működnek. Emellett az RBI Csoporthoz tartozik még számos további pénzügyi szolgáltató, amelyek a lízing, a vagyongazdálkodás és a vállalatfúziók és akvizíciók területén tevékenykednek.

Az RBI Csoport összesen körülbelül 45 000 alkalmazottja szolgál ki 19 millió ügyfelet közel 1 600 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 pénzintézetek – ideértve a Takarékbank Zrt-t, az MKB Bank Nyrt-t, valamint a Budapest Bank Zrt-t – ügyfelek nagy számban történő bevonásával szereztek piaci részesedést. A Budapest Bank Zrt., valamint a Takarékbank Zrt. MKB Bank Nyrt.-be történő beolvadása 2023-ban lezárult. Az egyesülési folyamat eredményként létrejött az MBH Bank Nyrt., amely az egyik legjelentősebb piaci részesedéssel rendelkező pénzintézetté vált a magyar piacon.

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 az alacsony árrés mellett az új előnyökkel bíró tranzakciós platformok bővíthetőségében rejlő nagyfokú rugalmasság is 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 leányvállata 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 Közép- és Kelet-Európát (CEE), valamint Ausztriát tekinti, ahol elsősorban vállalati és befektetési banki tevékenységet folytat. 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 egyes meghatározott 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. több, mint 24 éve működik a magyar lízingpiacon. Az ügyfeleknek kínált fő termékei 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.

- **RB Szolgáltató Központ Kft.**

Az RB Szolgáltató Központ Kft. azért jött létre, hogy bizonyos folyamatokat biztosítson az anyavállalat számára. A cég tevékenységi körébe tartozik többek között call center, inkasszó, üzemeltetés, hitelközponti és bérszámfejtési folyamatok, panaszkezelés.

- **SCT Kárász utca Kft.**

A SCT Kárász utca Kft.-t 2001-ben alapították a Raiffeisen Bank Zrt. szegedi és váci fiókja ingatlanjának működtetésére. A Raiffeisen Biztosításközvetítő Kft. 2024. június 30-án jogutódlással megszűnt, beolvadt az SCT Kárász utca Kft-be.

- **Raiffeisen Autó Lízing Kft.**

A Raiffeisen Autó Lízing Kft. operatív lízing termékeket kínált a magyar lízingpiacon, azonban jelenlegi fókuszában nem az operatív lízingtermékek állnak, így új üzleti volumenje nem jelentős.

7.1.3 *Az RBI csoporton belüli egyéb entitásoktól való függőség*

A Kibocsátó működését tekintve független az RBI Csoporttól, de stratégiaileg 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 és a Felügyelő Bizottság tagjaival 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 és Audit 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). A Kibocsátó által – amennyiben külön nem rendelkezik az audit bizottság eljárásáról – a Felügyelő Bizottságra előírt rendelkezéseket az audit bizottságra is érteni kell.

(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).

(c) Vezetőség

A másodlagos döntési jogkör az elsődleges döntéshozó testületek által átruházott jogkör. A Kibocsátó operatív másodlagos döntéshozó testülete a Vezetőség, amely egy végrehajtó szerv. A Vezetőség, mint végrehajtó szerv, dönt az elé terjesztett ügyekről és irányítja a Kibocsátó napi működését. A Vezetőség hetente ülészik. A vezérigazgató és a vezérigazgató-helyettesek is tagjai a Vezetőségnek.

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

Az Igazgatóság tagjai

Andreas Gschwenter (Igazgatóság Elnöke és a Javadalmazási Bizottság Elnöke)

A Kibocsátón kívül betöltött tisztségek:

- Raiffeisen Bank International AG – Igazgatóság Tagja (angolul Executive Board – Member)
- Österreichische Raiffeisen – Sicherungseinrichtung eGen – Felügyelőbizottság Tagja (angolul Supervisory Board – Member)
- Raiffeisen Bank S.A. – Felügyelőbizottság Tagja (angolul Supervisory Board – Member)
- Raiffeisenbank Austria d.d. – Felügyelő Bizottság Alelnöke (angolul Supervisory Board - Vice chairman)
- Raiffeisen Digital Bank AG – Felügyelőbizottság Tagja (angolul Supervisory Board – Member)
- Raiffeisen Informatik Geschäftsführungs GmbH – Audit Bizottság RBI Képviselőként 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)
- 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 (Igazgatósági tag)

A Kibocsátón kívül betöltött tisztségek:

- Magyar Bankszövetség Elnökségi Tagja

Kementzey Ferenc (Igazgatósági tag)

A Kibocsátón kívül betöltött tisztségek:

- Raiffeisen Corporate Lízing Zrt. Igazgatósági tagja

Daniel Rath (Igazgatósági tag)

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)

Elena Valeria Filipidescu (Igazgatósági tag)

A Kibocsátón kívül betöltött tisztségek:

- Nem alkalmazandó.

Petro Merkulov (Igazgatósági tag)

A Kibocsátón kívül betöltött tisztségek:

- Nem alkalmazandó.

Harald Kröger (Igazgatósági tag)

A Kibocsátón kívül betöltött tisztségek:

- Syrena Immobilien Holding AG – Felügyelő Bizottság alelnöke (angolul Vice Chairman of the Supervisory Board)
- RBI LGG Holding GmbH – Tanácsadó Bizottság elnöke (angolul Chairman of the Advisory Board)
- Wiener Börse Aktiengesellschaft – Felügyelő Bizottság tagja (angolul Member of the Supervisory Board)
- Austrian Growth Capital Fund SCSp – Tanácsadó Bizottság tagja (angolul Member of the Advisory Committee)

Sabine Abfalter (Igazgatósági tag)

A Kibocsátón kívül betöltött tisztségek:

- Elavor Ventures Beteiligungs GmbH – Tanácsadó Bizottság alelnöke (angolul Vice Chairman of Advisory Committee)
- Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft – Felügyelő Bizottság tagja (angolul Member of the Supervisory Board)
- Raiffeisen Informatik Geschäftsführungs GmbH – Audit Bizottság tagja (angolul 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

Alda Shehu (Felügyelő Bizottság Elnöke)

A Kibocsátón kívül betöltött tisztségek:

- Nem alkalmazandó.

Igaz Katalin (Felügyelő Bizottsági Tag)

A Kibocsátón kívül betöltött tisztségek:

- Társaság az Alapjogokért Szervezet Felügyelőbizottsági Tagja

dr. Tóthné dr. Szabó Mercedes (Felügyelő Bizottsági Tag, munkavállalói küldött)

A Kibocsátón kívül betöltött tisztségek:

- Nem alkalmazandó.

A Felügyelőbizottság tagjainak az üzleti elérhetőségei az alábbiak:

Cím: 1133 Budapest, Váci út 116-118.

Telefonszám: +36 80 488 588

Email: info@raiffeisen.hu

A Vezetőség tagjai

Zolnai György István (Vezérigazgató)

A Kibocsátón kívül betöltött tisztségek:

- Magyar Bankszövetség Elnökségi Tagja

Kementzey Ferenc (Vezérigazgató-helyettes (Corporate, Markets and Investment Banking Üzletág, Vezetőségi tag)

A Kibocsátón kívül betöltött tisztségek:

- Raiffeisen Corporate Lízing Zrt. Igazgatósági tagja

Kelemen Bálint (Vezérigazgató-helyettes, Chief Operating Officer, Vezetőségi tag)

A Kibocsátón kívül betöltött tisztségek:

- Nem alkalmazandó.

Radovan Dunajsky (Vezérigazgató-helyettes, Chief Risk Officer, Vezetőségi tag)

A Kibocsátón kívül betöltött tisztségek:

- Raiffeisen Corporate Lízing Zrt. Igazgatósági tagja

Rajna Gábor (Vezérigazgató-helyettes, Retail Banking, Vezetőségi tag)

A Kibocsátón kívül betöltött tisztségek:

- Nem alkalmazandó.

Zeljko Obradovic (Vezérigazgató-helyettes, Chief Financial Officer, Vezetőségi tag)

A Kibocsátón kívül betöltött tisztségek:

- Raiffeisen Corporate Lízing Zrt. Igazgatósági tagja

A Vezetőség 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 összeférhetetlenségek megelőzése, amely hátrányosan érintheti az ügyfelek vagy a Kibocsátó érdekeit. Ha az Igazgatóság és/vagy a Felügyelő Bizottság tagjaival kapcsolatban

összeférhetetlenséget 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 érintetik 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 köhetnek 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

2023. december 31-e óta a Kibocsátó pénzügyi teljesítményében vagy helyzetében lényeges változás, valamint a Kibocsátó kilátásaiban 2023. 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 azon események bemutatása, amelyek jelentős mértékben befolyásolhatják a kibocsátó fizetőképességének értékelését” 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 magas infláció és a magas kamatkörnyezet ellenére a magyar GDP csak kismértékben csökkent 2023-ban. A beruházási ráták a változékony makrogazdasági környezet ellenére is erősek maradtak, így a folyó fizetési mérleg egyenlege 2023 folyamán stabilizálódott. A makrogazdasági és Európai Uniósi folyamatok szintén segíthetik a növekedés helyreállítását. Az Európai Bizottság részben elfogadta a Magyarország számára 2024-ben anyagi forrást biztosító feljogosító feltételek teljesítését, ugyanakkor az Európai Parlamentben zajló politikai folyamatok még negatívan befolyásolhatják a forrásokkal kapcsolatos rövid távú kilátásokat. Az infláció 2023 első felében érte el a csúcspontot, és 2023 második felében meredeken csökkent, 2024-ben elérve a 3,7%-ot. Az enyhülő inflációs pálya a jegybanki

alapkamat előjelzett csökkentési ciklusa és a pozitív piaci hangulat révén szintén hozzájárul egy egészségesebb kamatkörnyezet kialakulásához és ezáltal a gazdasági növekedéshez.

Kulcsfontosságú makrogazdasági adatok

	Kulcsfontosságú Adatok	2022	2023	2024 Q1	2024 Q2
Reál GDP (% évről évre)	Magyarország	4,6	0,5	1,6	1,3
	Csehország	2,4	0,0	0,3	0,4
	Lengyelország	5,1	1,9	1,8	4,0
	Szlovákia	1,7	2,1	2,6	2,1
Befektetési ráta (a GDP %-ában megadva)	Magyarország	28,2	26,5	N/A	N/A
	Csehország	26,8	26,8	N/A	N/A
	Lengyelország	16,8	17,5	N/A	N/A
	Szlovákia	20,1	21,5	N/A	N/A
Munkanélküliségi ráta (%-ban megadva)		4,0	3,9	4,4	4,2
Folyószámla Egyenleg (a GDP %-ában megadva)		-7,7	0,2	1,3	N/A
Átlagos Fogyasztói Árindex (CPI) (a GDP %-ában megadva)		14,5	17,6	3,6	3,7
Átlagos 3 hónapos BUBOR (%-ban megadva)		9,97	14,30	8,24	6,98
EUR/HUF átlagárfolyam		391,29	381,85	393,25	391,4

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

	Kulcsfontosságú Adatok	23Q3	23Q4	24Q1
Háztartási hitel a GDP-hez viszonyítva (%- ban megadva)	Magyarország	13,8	13,5	13,3
	EU átlag	46,0	45,6	44,8
	V3 átlag	32,5	32,2	31,6
Vállalati hitel penetráció a GDP-hez viszonyítva (%- ban megadva)	Magyarország	16,3	16,1	15,6
	EU átlag	31,7	31,3	31,0
	V3 átlag	16,8	16,3	16,1

Forrás: Magyar Nemzeti Bank

milliárd forint	Kulcsfontosságú Adatok	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
KKV	Új hitelek	508	437	393	419
	Támogatott hitelek aránya (%-ban megadva)	40,7	41,4	37,8	36,8
Lakossági	Új hitelek	439	483	552	731
	Támogatott hitelek aránya (%-ban megadva)	23,9	29,3	22,5	21,0

Forrás: Magyar Nemzeti Bank

8.2 A magyar bankszektor

A magyar bankszektort mind az ügyfélhitelek-állomány, mind pedig a betétállomány folyamatos növekedése jellemzi utóbbi években. Ezenkívül a betéti struktúra diverzifikált, és a fő finanszírozási forrást az ügyfélbetétek jelentik. A nemteljesítő hitelek aránya a COVID-19 világjárvány, a magas infláció és a magas kamatkörnyezet ellenére az évek során csökkent. A magyar bankok elsősorban hitelezésből és tranzakciós ügyletekből szerzik a bevételeiket. Az ágazat nyeresége 2023-ban 1.929 milliárd forintra nőtt, főként a nettó kamatbevételek (3.304 milliárd forint) meredek emelkedése miatt, amely erős kétszámjegyű tőkearányos megtérülést (19,7%) eredményezett. Mindezek mellett a szegmens likviditása is magas maradt.

A magyar bankszektor kulcsfontosságú adatai

	Kulcsfontosságú Adatok	2022	2023	2024 Q1
Ügyfélbetétek és Hitelek	Betétek (milliárd forint)	43.810	48.367	48.156
	Hitelek (milliárd forint)	36.265	39.265	39.281
	Hitel/betét arány	82,8%	81,2%	81,6%
Betétek Szektoronként	Háztartások	34%	32%	32%
	Vállalatok	41%	43%	39%
	Pénzügyi Intézmények	11%	10%	10%
	Kormányok	10%	11%	15%
	Egyéb	4%	4%	3%
Bevétel Összetétele	Nettó Kamateredmény, Díjak és Jutalékok	96%	94%	96%
	Egyéb	4%	6%	4%
	Nettó Kamateredmény	2.499	3.304	873
	Adózott eredmény (milliárd forint)	839	1.929	441
	Saját-tőkehozam	10,6%	19,7%	18,1%
	Nemteljesítő hitelek aránya	3,2%	2,6%	2,5%
	Likviditásfedezeti mutató	167%	210%	207%
Tőke megfelelés	CET1 Tőke megfelelési Mutató	17,3%	16,8%	17,1%
	Tier1 Tőke megfelelési Mutató	17,5%	17,0%	17,3%
	Teljes Tőke megfelelési Mutató	19,1%	19,0%	19,3%

Forrás: Magyar Nemzeti Bank

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 a Regisztrációs Okmány „Szervezeti felépítés” című fejezet „7.1.5 A Kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szervei”, valamint „7.1.6 A Kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szerveivel kapcsolatos potenciális érdekellentétek alcímei tartalmazzák.

11. A Kibocsátó főrésztvényese

11.1 A Kibocsátó résztvényese

A Kibocsátó Egyedüli Résztvényese 2023. decemberében az RCRH. Mivel 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 impliciten az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjai többségének kinevezésének jogán keresztül.

A Kibocsátó alaptőkéje az Egyedüli Résztvényes 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 2023. december 31-ei 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 A Kibocsátó fontosabb mutatószámai

A Kibocsátó ezen pontban feltüntetett mutatószámai:

- (i) az alternatív teljesítmény-mérőszámokról szóló, 5/2017. (V.24.) számú MNB ajánlásában megfogalmazott alternatív teljesítmény-mérőszámoknak (APM) minősülnek;
- (ii) (A) a 2023. december 31.-ével és 2022. december 31.-ével lezárt évekre a Kibocsátó nemzetközi pénzügyi beszámolási standardokkal (IFRS) összhangban készült auditált konszolidált beszámolói alapján;
- (B) a 2024. június 30.-ával és 2023. június 30.-ával lezárt hat hónapos időszakok tekintetében a Kibocsátó nemzetközi pénzügyi beszámolási standardokkal (IFRS) összhangban készült nem auditált konszolidált jelentései alapján; és
- (C) a Tájékoztató Végrehajtási Rendelet 6. mellékletének 11.1-11.3 pontjaiban foglalt követelmények figyelembe vételével,
- kerültek bemutatásra.
- (iii) A Kibocsátó IFRS szerint 2024. június 30., illetve 2023. június 30. fordulónappal elkészített nem auditált féléves konszolidált jelentései továbbá a Kibocsátó IFRS szerint 2023. december 31., illetve 2022. december 31. fordulónappal elkészített auditált éves konszolidált beszámolói és az azzal kapcsolatos független könyvvizsgálói jelentések az alábbi „15. Megtekinthető dokumentumok” pontban feltüntetett linkeken keresztül a Kibocsátó honlapján érhetőek el.

(a) A Kibocsátó válogatott pénzügyi adatai

	2022. december 31.* auditált	2023. december 31.* auditált	2023. június 30. nem auditált	2024. június 30. nem auditált
Főbb jövedelmezőségi és hatékonysági mutatók				
Fiókok száma	72	72	72	72
Nettó kamatbevétel (M Ft)	139.006	200.656	93.054	97.728
Nettó díj- és jutalékbevétel (M Ft)	73.340	81.520	38.771	44.652
Működési költségek (M Ft)	68.258	81.486	35.697	39.763
Költség/bevétel arány ¹ (tranzakciós illeték és adók nélkül)	32,24%	30,72% %	28,95%	29,75%
Értékvesztés (M Ft)	-7.701	986	-1.579	7.474
Adózott eredmény (M Ft)	72.115	103.259	29.823	51.460
Adózás utáni tőkearányos megtérülés ²	22,73%	25,26%	16,10%**	23,30%

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 értékcsökkenését, 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

	2022. december 31.* auditált	2023. december 31.* auditált	2023. június 30. nem auditált	2024. június 30. nem auditált
Adózás utáni eszközarányos megtérülés ³	1,67%	2,33%	1,38% **	2,15%
Nettó kamatmarzs ⁴	3,47%	4,66%	4,38% **	4,31%
Céltartalék arány ⁵	0,40%	-0,05%	0,18% **	-0,85%
Mérlegfőösszeg (M Ft)	4.320.982	4.432.055	4.328.712	4.779.457
Ügyfeleknek nyújtott hitelek és előlegek bruttó könyv szerinti értéke (M Ft)	1.905.494	1.830.052	1.759.618	1.843.170
Ügyfelek által elhelyezett betétek (M Ft)	2.909.023	2.986.372	2.821.664	3.319.897
Hitel/betét arány ⁶	65,50%	61,30%	62,36%	55,52%
Bankok által elhelyezett betétek (M Ft)	525.218	504.981	628.280	535.154
Főbb kockázati mutatók				
Ügyfeleknek nyújtott hitelekkel és előlegekkel kapcsolatos értékvesztés/leírás (M Ft)	70.765	66.516	67.933	63.053
Nem-teljesítő hitelek állománya ⁷ (M Ft)	69.011	57.185	54.732	49.861
Nem-teljesítő hitelek aránya ⁸	3,62%	3,12%	3,11%	2,7%
NPL fedezeti arány ⁹	102,54%	116,32%	124,12%	126,5%
Az összes tőkére vonatkozó főbb mutatók				
Elsődleges alapvető (Tier 1) tőke (M Ft)	265.712	371.164	262.230	274.826
Kiegészítő elsődleges alapvető tőke (M Ft)	31.445	46.979	46.979	46.979
Járulékos (Tier 2) tőke	68.743	66.175	65.178	68.341
Teljes szabályozói tőke (M Ft)	365.899	484.317	374.387	390.145
Kockázattal súlyozott eszközök ¹⁰ (M Ft)	1.572.011	1.746.597	1.719.025	1.790.192

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 kapcsolatos 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 visszafizetését elosztjuk az ügyfeleknek nyújtott összes bruttó hitellel (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 késedelemben 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-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 kitétség minden egyes típusára – hitelkockázat, piaci kockázat, működési kockázat, partnerkockázat és hitelértékelési korrekciók

	2022. december 31.* auditált	2023. december 31.* auditált	2023. június 30. nem auditált	2024. június 30. nem auditált
CET1 tőke megfelelési mutató ¹¹	16,90%	21,25%	15,26%	15,35%
Tier 1 tőke mutató	18,90%	23,94%	17,99%	17,98%
Teljes tőke megfelelési mutató	23,28%	27,73%	21,78%	21,79%
Tőkeáttételi arány	6,91%	6,32%	6,91%	6,64%
Likviditási kockázatra vonatkozó mutató				
Likviditási fedezeti mutató ¹² (LCR)	188,20%	188,90%	174,30%	179,00%
LCR jó minőségű likvid eszköz (millió forint)	1.168.139	1.753.038	1.576.935	2.153.582
LCR nettó kiáramlás (millió forint)	620.569	928.065	904.774	1.202.937
Nettó stabil finanszírozási mutató (NSFR) ¹³	129,56%	145,58%	128,93%	149,81%

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

** Évesített mutatószámok

(b) Mérés

Kimutatás a pénzügyi helyzetről

	2023.12.31 auditált	2022.12.31 auditált
Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek	927.845	784.913
Kereskedési céllal tartott pénzügyi eszközök	97.809	183.111
Kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt, nem kereskedési célú pénzügyi eszközök	165.041	126.416
Az eredménnyel szemben valós értéken értékeltnek megjelölt pénzügyi eszközök	0	0

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 értéket követi, kiegészítve a származékos ügyletekhez, értékpapír-finanszírozási ügyletekhez és mérlegen kívüli tételekhez kapcsolódó kitettségek egyedi kezelésével.

¹¹ Tőke megfelelési 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).

Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	365.884	305.850
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	2.693.484	2.680.830
Fedezeti tételként megjelölt derivatívák	119.623	191.077
Kamatlábkockázatra vonatkozó portfóliófedezeti ügylet során fedezett tételek valós értékének változása	-11.289	-24.300
Tényleges adókövetelések	108	1.095
Értékesítésre tartottá minősített befektetett eszközök	0	0
Leányvállalatokban, közös vállalkozásokban lévő befektetések	8	8
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések	0	0
Ingatlanok és berendezések	38.707	38.707
Immateriális javak	23.639	22.607
Halasztott adó követelések	1.841	5.101
Egyéb eszközök	9.355	8.324
Eszközök összesen	4.432.055	4.320.982
Kereskedési céllal tartott pénzügyi kötelezettségek	93.665	145.730
Az eredménnyel szemben valós értéken értékeltnek megjelölt pénzügyi kötelezettségek	0	0
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	3.781.372	3.726.217
Fedezeti tételként megjelölt derivatívák	126.808	242.488
Kamatlábkockázatra vonatkozó portfóliófedezeti ügylet során fedezett tételek valós értékének változása	-64.919	-177.653
Tényleges adókötelezettségek	3.745	5.704
Az értékesítésre tartottá minősített elidegenítési csoportba tartozó kötelezettségek	0	0
Céltartalékok	16.831	11.526
Halasztott adókötelezettségek	11	8
Egyéb kötelezettségek	11.814	12.176
Kötelezettségek összesen	3.969.327	3.966.196
Jegyzett tőke	50.000	50.000
Tőketartalék	113.445	113.445
Kibocsátott tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok, kivéve jegyzett tőke	46.979	31.445
Egyéb tőke	0	0
Halmazott egyéb átfogó jövedelem	22.193	8.853
Eredménytartalék	94.709	56.713
Egyéb tartalékok	32.143	22.215
(-) Saját részvények	0	0
Tárgyévi eredmény	103.259	72.115
Saját tőke összesen	462.728	354.786
Kötelezettségek és saját tőke összesen	4.432.055	4.320.982

Kimutatás a pénzügyi helyzetről

	2024.06.30	2023.12.31
Megjegyzés	nem auditált	auditált
Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek	925.652	927.845
Kereskedési céllal tartott pénzügyi eszközök	82.800	97.809
Kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt, nem kereskedési célú pénzügyi eszközök	172.256	165.041
Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	647.063	365.884

Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	2.777.325	2.693.484
Fedezeti tételként megjelölt derivatívák	112.332	119.623
Kamatlábckockázatra vonatkozó portfóliófedezeti ügylet során fedezett tételek valós értékének változása	-10.785	-11.289
Tényleges adókövetelések	1.209	108
Leányvállalatokban, közös vállalkozásokban lévő befektetések	8	8
Ingtatlanok és berendezések	37.324	38.707
Immateriális javak	24.032	23.639
Halasztott adó követelések	118	1.841
Egyéb eszközök	10.123	9.355
Eszközök összesen	4.779.457	4.432.055
Kereskedési céllal tartott pénzügyi kötelezettségek	79.236	93.665
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	4.198.548	3.781.372
Fedezeti tételként megjelölt derivatívák	121.003	126.808
Kamatlábckockázatra vonatkozó portfóliófedezeti ügylet során fedezett tételek valós értékének változása	-70.883	-64.919
Tényleges adókötelezettségek	1.986	3.745
Céltartalékok	12.285	16.831
Halasztott adókötelezettségek	13	11
Egyéb kötelezettségek	16.523	11.814
Kötelezettségek összesen	4.358.711	3.969.327
Jegyzett tőke	50.000	50.000
Tőketartalék	113.445	113.445
Kibocsátott tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok, kivéve jegyzett tőke	46.979	46.979
Halmazott egyéb átfogó jövedelem	15.406	22.193
Eredménytartalék	111.313	94.709
Egyéb tartalékok	32.143	32.143
Tárgyévi eredmény	51.460	103.259
Saját tőke összesen	420.746	462.728
Kötelezettségek és saját tőke összesen	4.779.457	4.432.055

(c) *Eredménykimutatás*

(millió Ft)	2023.12.31 auditált	2022.12.31 auditált
Effektív kamat módszerrel elszámolt kamatbevétel	358.864	211.421
Egyéb kamatbevétel	244.368	139.549
Kamatráfordítások	-402.576	-211.964
Nettó kamateredmény	200.656	139.006
Osztalékbevétel	465	383
Díj- és jutalékbevételek	114.193	103.661
Díj- és jutalékráfordítások	-32.673	-30.321
Nettó díj és jutalékbevétel	81.520	73.340
Nettó kereskedési és valósérték változásból származó eredmény	-12.975	511
Fedezeti elszámolásokból eredő nettó nyereségek/veszteségek	-1.508	-1.780

Nem az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök kivezetéséből származó nettó nyereségek/veszteségek	-2.881	271
Egyéb működési bevétel	1.967	1.083
Egyéb működési ráfordítás	-29.417	-24.431
Személyi jellegű ráfordítások	-42.698	-33.955
Egyéb adminisztratív költségek	-25.913	-23.228
Értécsökkenés és amortizáció	-12.843	-11.283
Egyéb eredmény	-5.087	-6.229
Bankadó és egyéb speciális közterhek	-35.956	-25.146
Értékvesztés	986	-7.701
Folytatódó tevékenységek adózás előtti nyeresége/vesztesége	116.316	80.841
A folytatódó tevékenységekből származó eredményhez kapcsolódó adóráfordingítás vagy bevétel	-13.057	8.726
Folytatódó tevékenységek adózás utáni nyeresége/vesztesége	103.259	72.115
Megszűnt tevékenységek nyeresége/vesztesége, adóhatással nettósítva	0	0
Az üzleti év nyeresége/vesztesége	103.259	72.115

(millió Ft)	Megjegyzés	2024.06.30 nem auditált	2023.06.30 nem auditált
Effektív kamat módszerrel elszámolt kamatbevétel		107.023	198.397
Egyéb kamatbevétel		107.624	110.355
Kamatráfordingítások		-116.919	-215.698
Nettó kamateredmény		97.728	93.054
Osztalékbevétel		138	464
Díj- és jutalékbevételek		61.019	55.832
Díj- és jutalékrafordingítások		-16.367	-17.061
Nettó díj és jutalékbevétel		44.652	38.771
Nettó kereskedési és valósérték változásból származó eredmény		-8.450	-10.002
Fedezeti elszámolásból eredő nettó nyereségek/veszteségek		2.109	-369
Nem az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök kivezetéséből származó nettó nyereségek/veszteségek		-2.531	1.404
Egyéb működési bevétel		1.123	2.482
Egyéb működési ráfordítás		-14.019	-13.876
Személyi jellegű ráfordítások		-21.348	-19.084
Egyéb adminisztratív költségek		-13.003	-12.846
Értécsökkenés és amortizáció		-6.269	-5.605
Egyéb eredmény		-1.073	-3.364
Bankadó és egyéb speciális közterhek		-25.846	-35.966
Pénzügyi eszközök értékvesztése		7.474	-1.579
Folytatódó tevékenységek adózás előtti nyeresége/vesztesége		60.685	33.484
A folytatódó tevékenységekből származó eredményhez kapcsolódó adóráfordingítás vagy bevétel		-9.225	-3.661
Folytatódó tevékenységek adózás utáni nyeresége/vesztesége		51.460	29.823
Megszűnt tevékenységek nyeresége/vesztesége, adóhatással nettósítva		0	0
Az üzleti év nyeresége/vesztesége		51.460	29.823

Kimutatás az egyéb átfogó jövedelemről

(millió Ft)	2023.12.31 auditált	2022.12.31 auditált
Az üzleti év nyeresége/vesztesége	103.259	72.115
Egyéb átfogó jövedelem	13.340	6.473
Eredménybe nem átsorolható tételek	4	34
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok valós értékének változásai	4	35
Eredménybe nem átsorolandó tételekhez kapcsolódó nyereségadó	0	-1
Eredménybe átsorolható tételek	13.336	6.439
Külföldi pénznemek átváltása	0	-19
Cash-flow fedezeti ügyletek (hatékony rész)	10.549	11.219
Egyéb átfogó jövedelemben elszámolt értékelési nyereség/veszteség	10.792	10.388
Eredménybe átvezetett nettó összeg	-243	831
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt hitelviszonyt megtestesítő instrumentumok	4.106	-4.122
Egyéb átfogó jövedelemben elszámolt értékelési nyereség/veszteség	2.072	-3.840
Eredménybe átvezetett nettó összeg	2.034	-282
Eredménybe átsorolható tételekhez kapcsolódó nyereségadó	-1.319	-639
Teljes tárgyévi átfogó jövedelem	116.599	78.588

Kimutatás az egyéb átfogó jövedelemről

(millió Ft)	2024.06.30 nem auditált	2023.06.30 nem auditált
Az üzleti év nyeresége/vesztesége	51.460	29.823
Egyéb átfogó jövedelem	-6.787	10.150
Eredménybe nem átsorolható tételek	5	-1
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok valós értékének változásai	5	-1
Eredménybe nem átsorolandó tételekhez kapcsolódó nyereségadó	0	0
Eredménybe átsorolható tételek	-6.792	10.151
Cash-flow fedezeti ügyletek (hatékony rész)	-6.309	8.241
Egyéb átfogó jövedelemben elszámolt értékelési nyereség/veszteség	-4.616	8.466
Eredménybe átvezetett nettó összeg	-1.693	-225
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt hitelviszonyt megtestesítő instrumentumok	-1.154	2.906
Egyéb átfogó jövedelemben elszámolt értékelési nyereség/veszteség	-1.626	2.879
Eredménybe átvezetett nettó összeg	472	27
Eredménybe átsorolható tételekhez kapcsolódó nyereségadó	671	-996
Teljes tárgyévi átfogó jövedelem	44.673	39.973

(d) Saját tőke kimutatás

(millió Ft)	2023.12.31. auditált	2022.12.31 auditált
Nyitó egyenleg (01.01.)	354.786	279.682
Üzleti év eredménye	103.259	72.115
Egyéb átfogó jövedelem	13.340	6.473
	116.599	78.588
Teljes tárgyévi átfogó jövedelem		
Egyéb tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok kibocsátása	15.534	0
Tőkeinstrumentumra teljesített kifizetések	-24.213	-3.527
Hozzájárulások és kiosztások összesen	-8.679	-3.527
Átvezetés a saját tőke összetevői között	0	0
A saját tőke egyéb növekedése vagy (-) csökkenése	22	43
Egyéb tőkében elszámolt ügyletek összesen	22	43
Záró egyenleg (12.31.)	462.728	354.786

(millió Ft)	2024.06.30. nem auditált	2023.06.30. nem auditált
Nyitó egyenleg (01.01.)	462.728	354.786
Az időszak eredménye	51.460	29.823
Egyéb átfogó jövedelem	-6.787	10.150
	44.673	39.973
Teljes tárgyévi átfogó jövedelem		
Egyéb tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok kibocsátása	0	15.534
Tőkeinstrumentumra teljesített kifizetések	-86.655	-24.213
Hozzájárulások és kiosztások összesen	-86.655	-8.679
Átvezetés a saját tőke összetevői között	0	1
Egyéb tőkében elszámolt ügyletek összesen	0	1
Záró egyenleg (06.30.)	420.746	386.081

(e) Cash flow kimutatás

(millió Ft)	2023.12.31. auditált	2022.12.31 auditált
Az üzleti év nyeresége/vesztesége	103.259	72.115
Működési tevékenységből származó cash-flow		
Módosító tételek:		
Értékcsökkenés és amortizáció	12.843	11.283

Nem pénzügyi eszközök értékvesztése vagy (-) értékvesztésének visszairása	32	2
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába nem tartozó pénzügyi eszközök értékvesztése vagy (-) értékvesztésének visszairása	-4.107	6.227
Nettó kamateredmény	-200.656	-139.006
ebből: amortizáció, elhatárolás és értékvesztett eszközök kamatkorrekciója	5.046	-741
Nem pénzügyi eszközök kivezetéséből származó nyereség/veszteség, nettó	-14	-16
Egyéb	-30.092	8.051
Nyereségadó-ráfordítás	13.057	8.726
	-208.937	-104.733
Működési tevékenység eszközeinek és forrásainak változása:		
Kereskedési céllal tartott pénzügyi eszközök állományváltozása	-62.624	-51.738
Kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt, nem kereskedési célú pénzügyi eszközök állományváltozása	-38.485	-27.625
Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök állományváltozása	-56.047	40.826
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök állományváltozása	299.724	208.643
Fedezeti tételként megjelölt derivatívák (eszköz) állományváltozása	204.591	-64.381
Egyéb eszközök állományváltozása	6.748	2.116
Kereskedési céllal tartott pénzügyi kötelezettségek állományváltozása	82.743	75.195
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek állományváltozása	55.569	74.810
Fedezeti tételként megjelölt derivatívák (kötelezettség) állományváltozása	-269.168	90.081
Kamatlábckockázatra vonatkozó portfóliófedezeti ügylet során fedezett tételek valós értékének változása	99.724	-108.402
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok állományváltozása	4.942	7.171
	327.717	246.696
Kapott kamatbevétel	607.124	272.043
Fizetett kamatok	-374.563	-133.779
Kapott osztalék	465	383
Fizetett nyereségadó	-12.085	-7.951
Működési tevékenység során keletkezett (+)/felhasznált (-) nettó pénzeszköz	442.980	344.774
Befektetési tevékenységből származó cash-flow		
Értékpapírok beszerzése	-328.803	-253.135
Értékpapírok értékesítése	73.349	9.319
Egyéb részesedések beszerzése	-5	-450
Egyéb részesedések értékesítése	5	463
Ingatlanok és berendezések beszerzése	-6.648	-6.274
Ingatlanok és berendezések értékesítése	1.520	1.744
Immateriális javak beszerzése	-6.777	-6.619
Befektetési tevékenység során keletkezett (+)/felhasznált (-) nettó pénzeszköz	-267.359	-254.952
Finanszírozási tevékenységből származó cash-flow		
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátása és visszavásárlása	196	199.118
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok lejáratkori törlesztése	-142	0
Kiegészítő Alapvető Tőke (AT 1) kibocsátása	15.534	0

Lízingkötelezettséggel kapcsolatos kifizetések	-4.423	-2.800
Fizetett osztalék	-24.213	-3.527
Finanszírozási tevékenység során keletkezett (+)/felhasznált (-) nettó pénzeszköz	-13.048	192.791
Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek nettó növekedése/csökkenése	162.573	282.613
Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek állománya az év elején	784.913	482.489
Árfolyamhatás	-19.641	19.811
Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek állománya az év végén	927.845	784.913

(millió Ft)	2024.06.30 nem auditált	2023.06.30 nem auditált
Az üzleti év nyeresége/vesztesége	51.460	29.823
Működési tevékenységből származó cash-flow		
Módosító tételek:		
Értékcsökkenés és amortizáció	6.269	5.605
Nem pénzügyi eszközök értékvesztése vagy (-) értékvesztésének visszairása	-3	13
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába nem tartozó pénzügyi eszközök értékvesztése vagy (-) értékvesztésének visszairása	-5.532	-1.969
Nettó kamateredmény	-97.729	-93.054
ebből: amortizáció, elhatárolás és értékvesztett eszközök kamatkorrektúrája	7.971	19.989
Nem pénzügyi eszközök kivezetéséből származó nyereség/veszteség, nettó	36	23
Egyéb	17.650	9.169
Nyereségadó-ráfordítás	9.225	3.661
	-70.084	-76.552
Működési tevékenység eszközeinek és forrásainak változása:		
Kereskedési céllal tartott pénzügyi eszközök állományváltozása	-66.522	-11.284
Kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt, nem kereskedési célú pénzügyi eszközök állományváltozása	-7.161	-10.802
Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök állományváltozása	-281.381	-56.540
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök állományváltozása	49.674	318.625
Fedezeti tételként megjelölt derivatívák (eszköz) állományváltozása	57.441	87.797
Egyéb eszközök állományváltozása	-6.361	-368
Kereskedési céllal tartott pénzügyi kötelezettségek állományváltozása	66.809	27.420
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek állományváltozása	368.923	8.601
Fedezeti tételként megjelölt derivatívák (kötelezettség) állományváltozása	-65.149	-147.176
Kamatláb kockázatra vonatkozó portfóliófedezeti ügylet során fedezett tételek valós értékének változása	-6.468	53.568

Egyéb kötelezettségek, céltartalékok és értékesítésre tartott kötelezettségek állományváltozása	163	23.850
	109.968	293.691
Kapott kamatbevétel	243.485	306.868
Fizetett kamatok	-137.786	-193.825
Kapott osztalék	138	464
Fizetett nyereségadó	-9.690	-6.302
Működési tevékenység során keletkezett (+)/felhasznált (-) nettó pénzeszköz	187.491	354.166
Befektetési tevékenységből származó cash-flow		
Értékpapírok beszerzése	-143.676	-183.348
Értékpapírok értékesítése	15.410	31.779
Egyéb részesedések beszerzése	-35	-2
Egyéb részesedések értékesítése	0	3
Ingatlanok és berendezések beszerzése	-5.892	-1.579
Ingatlanok és berendezések értékesítése	4.058	-301
Immateriális javak beszerzése	-3.100	-2.796
Befektetési tevékenység során keletkezett (+)/felhasznált (-) nettó pénzeszköz	-133.235	-156.245
Finanszírozási tevékenységből származó cash-flow		
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátása és visszavásárlása	40.448	0
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok lejáratja	-172	0
Kiegészítő Alapvető Tőke (AT 1) kibocsátása	0	15.534
Lízingkötelezettséggel kapcsolatos kifizetések	-1.926	-2.800
Fizetett osztalék	-86.655	-24.213
Finanszírozási tevékenység során keletkezett (+)/felhasznált (-) nettó pénzeszköz	-48.305	-11.479
Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek nettó növekedése/csökkenése	5 951	186.443
Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek állománya az év elején	927 845	784.913
Árfolyamhatás	-8 144	-22.288
Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek állománya az év végén	925 652	949.068

12.2 A Kibocsátó pénzügyi helyzetében bekövetkezett jelentős változás

A fenti „8. Trendek, jelentősen hátrányos vagy lényeges változás” című fejezetben foglaltaktól eltekintve 2024. június 30-a óta a Kibocsátó pénzügyi teljesítményében vagy helyzetében lényeges változás, valamint a Kibocsátó kilátásaiban 2024. június 30-a óta jelentősen hátrányos változás nem következett be. A fenti „8. 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 2024. 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 négy milliárd forint. Amennyiben a Kibocsátó saját tőkéjének összege négy milliárd forint alá csökkenne, az MNB legfeljebb tizennyolc 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 cégjegyzékszámom 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 2023. június 30. fordulónappal elkészített nem auditált féléves konszolidált jelentése.

https://www.raiffeisen.hu/documents/d/bank/konszolidalt_penzugyi_kimutatasok_2023_junius_30

- (iv) A Kibocsátó 2024. június 30. fordulónappal elkészített nem auditált féléves konszolidált jelentése.
- <https://www.raiffeisen.hu/documents/d/bank/konszolidalt-penzugyi-kimutatasok-2024-junius-30->
- (v) A Kibocsátó IFRS szerint 2022. december 31. fordulónappal elkészített auditált éves konszolidált és egyedi beszámolója.
- <https://www.raiffeisen.hu/documents/10423/182204/5493001U1K6M7JOL5W45-2022-12-31-hu.zip>
- (vi) A Kibocsátó IFRS szerint 2022. december 31. fordulónappal elkészített auditált éves konszolidált és egyedi beszámolójával kapcsolatos független könyvvizsgálói jelentések.
- https://www.raiffeisen.hu/documents/10423/182204/Jelentes_a_konszolidalt_penzugyi_kimutatasok_konyvvizsgalatarol.pdf
- https://www.raiffeisen.hu/documents/10423/182204/Jelentes_az_egyedi_penzugyi_kimutatasok_konyvvizsgalatarol.pdf
- (vii) A Kibocsátó IFRS szerint 2023. december 31. fordulónappal elkészített auditált éves konszolidált és egyedi beszámolója.
- <https://www.raiffeisen.hu/documents/d/bank/5493001u1k6m7jol5w45-2023-12-31-hu>
- (viii) A Kibocsátó IFRS szerint 2023. december 31. fordulónappal elkészített auditált éves konszolidált és egyedi beszámolójával kapcsolatos független könyvvizsgálói jelentések.
- https://www.raiffeisen.hu/documents/d/bank/raiffeisen-bank-zrt-_jelentes-a-konszolidalt-penzugyi-kimutatasok-konyvvizsgalatarol
- https://www.raiffeisen.hu/documents/d/bank/raiffeisen-bank-zrt-_jelentes-az-egyedi-penzugyi-kimutatasok-konyvvizsgalatarol

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 – megtekinthetők a Kibocsátó 1133 Budapest, Váci út 116-118. szám alatti székhelyén.

Az Alaptájékoztató, valamint az éves és féléves jelentések az Alaptájékoztató érvényességi ideje alatt megtekinthetők 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

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

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 a Raiffeisen csoporton kívüli természetes vagy jogi személyek: (i) lényeges érdekeltséggel rendelkeznenek, 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 fentiekén 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.

6. A Program keretében megvalósuló kibocsátások költségei

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

7. 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.

Szociális hozzájárulási adó bevezetése

A szociális hozzájárulási adóról szóló 2018. évi LII. törvény 2024. augusztus 1-jétől hatályos 36/H. §-a alapján a magánszemélyt szociális hozzájárulási adó fizetési kötelezettség terheli a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény 65. §-a szerinti kamatjövedelmének – az ingatlanalap befektetési jegyéből származó kamatjövedelem kivételével – a kamatjövedelmet terhelő személyi jövedelemadó alapjaként figyelembe vett összege után akkor, ha a kamatjövedelem alapjául szolgáló értékpapír szerzési időpontja 2024. július 31. utánra esik. Ebből következően a magánszemély által 2024. július 31. napját követően megszerzett Kötvényen keletkezett és Magyarországon adóköteles kamatjövedelmet 13% szociális hozzájárulási adó fizetési kötelezettség terheli, amely adókötelezettséget a kifizető von le a kifizetés során és fizeti meg az állami adóhatóság részére.

8. A Kötvényekre vonatkozó nyilvános ajánlattétel feltételei

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

9. 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 2024. augusztus 7-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.

10. Az értékpapírok létrehozásának alapjául szolgáló jogszabályok

A Kötvények kibocsátása alapjául szolgáló jogszabályok a következők:

- i. a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény („Ptk.”);
- ii. a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („Tpt.”);
- iii. a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. CCXXXVII. törvény („Hpt.”);
- iv. a hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 575/2013/EU rendelet („CRR”);
- v. a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. törvény („Csődtv.”);
- vi. a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény („Bsz.”);
- vii. az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről szóló (EU) 2017/1129 rendelet („Tájékoztató Rendelet”);
- viii. 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 rendelet;
- ix. az (EU) 2017/1129 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztató formátuma, tartalma, ellenőrzése és jóváhagyása tekintetében történő kiegészítéséről, valamint a 809/2004/EK bizottsági rendelet hatályon kívül helyezéséről szóló (EU) 2019/980 rendelet;
- x. 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 az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2016/1011 rendelete („Benchmark Rendelet”);
- xi. a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Korm. rendelet (“Kötvényrendelet”);
- xii. a dematerializált értékpapír előállításának és továbbításának módjáról és biztonsági szabályairól, valamint az értékpapírszámla, központi értékpapírszámla és az ügyfélszámla megnyitásának és vezetésének szabályairól szóló 284/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet („Demat. rendelet”);

- xiii. a betéti kamat és az értékpapírok hozama számításáról és közzétételéről szóló 82/2010. (III. 25.) Korm. rendelet („EHM Rendelet”);
- xiv. a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet;
- xv. Magyarországon kívüli forgalomba hozatal esetén a forgalomba hozatal államának vonatkozó jogszabályai; valamint
- xvi. az Alaptájékoztatóban esetlegesen megjelölt egyéb jogszabályok.

11. A Kötvényekkel kapcsolatos kiegészítő információk

11.1 Tanácsadók

Az értékpapírjegyzékben a Kötvények kibocsátásával összefüggésben tanácsadók nem kerültek feltüntetésre.

11.2 Könyvvizsgálók

Az Alaptájékoztató Értékpapírjegyzék része bejegyzett könyvvizsgálók által ellenőrzött információt nem tartalmaz, arra vonatkozóan nem került sor könyvvizsgálói jelentés elkészítésére.

11.3 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.

11.4 A kibocsátás átvételére (jegyzési garanciavállalásra) kötelezettséget vállaló szervezetek

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

11.5 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.

11.6 Kötvénytulajdonosok képvisellete

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 2024-25. 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 közzétevése 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 2024. augusztus 7-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 Értékpapírjegyének „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 „A Kibocsátó eszközeire, forrásaira, pénzügyi helyzetére és eredményére vonatkozó múltbéli pénzügyi információk” 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, Sorozatrészletekben, 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 közzeendő 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 (címletbeosztás) 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 vagyona 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. §-a alapján a Kibocsátó szanálása esetén előfordulhat, hogy az MNB, mint szanálási hatóság hitelezői feltőkésítési intézkedést alkalmaz, amely a Szenior Kötvények névértékének (akár nullára történő) 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) a felszámolás során követendő kielégítési sorrendben elsőbbséget élvező ranghelyű követeléseknek tekintendők a Kibocsátó mindenkor fennálló, és a Hpt. 57. § (1b) bekezdés (a) pontja szerinti rendes, fedezetlen követelés-kategóriától hátrébb sorolt kötelezettségeihez képest, ideértve különösen a Kibocsátó alábbi kötelezettségeit: a (i) Nem Elsőbbségi Szenior Instrumentumok és a Nem Elsőbbségi Szenior Instrumentumokkal legalább azonosan (*pari passu*) rangsorolt kötelezettségek; (ii) CRR 52. Cikke szerinti kiegészítő alapvető (ún. *Additional Tier 1*) tőkeelemnek minősülő instrumentumok; (iii) törzsrészvények és egyéb, a CRR 28. Cikke szerinti elsődleges alapvető (ún. *Core Equity Tier 1*) elemnek minősülő instrumentumok; (iv) a CRR 63. Cikke vagy a CRR bármely átmeneti rendelkezése szerinti járulékos (ún. *Tier 2*) tőkeelemnek minősülő és egyéb alárendelt kötelezettségek, és (v) alárendelt instrumentumok és kölcsönök. 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 (a Szanálási tv. 70.§-ának (BRRD 48. cikk) megfelelő sorrendben) (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 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 törlesztését 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 (ideértve egyebek mellett a Szenior Elsőbbségi Kötvényeket is) 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) a felszámolás során követendő kielégítési sorrendben elsőbbséget élvező ranghelyű követeléseknek tekintendők a Kibocsátó mindenkor fennálló és a Hpt. 57. § (1b) bekezdés (b) pontja szerinti követelés-kategóriától hátrébb sorolt kötelezettségeihez képest, ideértve különösen a Kibocsátó alábbi kötelezettségeit: a (i) CRR 52. Cikke szerinti kiegészítő alapvető (ún. *Additional Tier 1*) tőkeelemnek minősülő instrumentumok; (ii) törzsrésztvények és egyéb, a CRR 28. Cikke szerinti elsődleges alapvető (ún. *Core Equity Tier 1*) elemnek minősülő instrumentumok; (iii) a CRR 63. Cikke vagy a CRR bármely átmeneti rendelkezése szerinti járulékos (ún. *Tier 2*) tőkeelemnek minősülő és egyéb alárendelt kötelezettségek, és (iv) alárendelt instrumentumok és kölcsönök.

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 (a Szanálási tv. 70.§-ának (BRRD 48. cikk) megfelelő sorrendben) (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 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 törlését 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, továbbá a Hpt. 57. § (2) bekezdés (b) pontja alapján a szavatoló tőke instrumentumnak nem minősülő alárendelt adósság 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 szenioritását növelő megállapodás.

A Szanálási Törvény alapján a Kibocsátó szanálása esetén előfordulhat, hogy az MNB mint szanálási hatóság (a Szanálási tv. 70.§-ának (BRRD 48. cikk) megfelelő sorrendben) (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 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 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.

12.11.1 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 foglalja 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 foglalja 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 foglalják 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 Lejárat 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.

Lejárat 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.

12.11.2 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.

12.11.3 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) *Képernyőoldalas Kamat-meghatározás a Változó Kamatozású Kötvényekre vonatkozóan*

Ahol a vonatkozó Végleges Feltételek a Kamatláb meghatározásának módjaként egy képernyőoldal hivatkozást ír elő (**Képernyőoldalas Kamat-meghatározás**), ott az egyes Kamatfizetési Időszakokra 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 Képernyőoldal 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 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.

12.11.4 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 12.11.1 és 12.11.2 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 12.11.1 és 12.11.3 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.

12.11.5 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.

12.11.6 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.

12.12 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.

12.13 Törlesztés és Visszaváltás

12.13.1 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 minősülnének többé a szavatolótőkére és a leírható, illetve átalakítható kötelezettségekre irányadó minimum követelményeknek (**MREL**) megfelelő kötelezettségeeknek, a Kibocsátó – azt követően, hogy beszerezte az MNB előzetes engedélyét, 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 az MNB előzetes engedélyét, 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 törlesztéséről, 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.

12.13.2 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.

12.13.3 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.

12.13.4 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.

12.13.5 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.

12.13.6 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 szanálási vagy egy – a felszámolás elrendelésének kezdeményezését még megelőző – felügyeleti intézkedést alkalmaz a Kibocsátóval szemben.

12.14 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.

12.15 Értésítések

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 információtárolási 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.

12.16 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 2022. december 31. fordulónappal elkészített auditált konszolidált és egyedi éves beszámolója és 2022. évi éves jelentése, ideértve a jelentés alábbi oldalain szereplő információkat:

<https://www.raiffeisen.hu/documents/10423/182204/5493001U1K6M7JOL5W45-2022-12-31-hu.zip>

Konszolidált eredménykimutatás: Konszolidált pénzügyi kimutatások rész, 4. oldal

Konszolidált kimutatás az egyéb átfogó jövedelemről: Konszolidált pénzügyi kimutatások rész, 5. oldal

Konszolidált pénzügyi helyzettel kapcsolatos kimutatás: Konszolidált pénzügyi kimutatások rész, 6. oldal

Konszolidált kimutatás a saját tőke változásáról: Konszolidált pénzügyi kimutatások rész, 7-8. oldalak

Konszolidált cash flow kimutatás: Konszolidált pénzügyi kimutatások rész, 9. oldal

Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz: Konszolidált pénzügyi kimutatások rész, 10-146. oldalak

- ii. A Kibocsátó IFRS szerint 2022. december 31. fordulónappal elkészített auditált konszolidált és egyedi éves beszámolójával kapcsolatos független könyvvizsgálói jelentések:
- https://www.raiffeisen.hu/documents/10423/182204/Jelentes_a_konszolidalt_penzugyi_kimutatasok_konyvvizsgalatarol.pdf
- Független könyvvizsgálói jelentés a konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáról:
1-6. oldalak
- https://www.raiffeisen.hu/documents/10423/182204/Jelentes_az_egyedi_penzugyi_kimutatasok_konyvvizsgalatarol.pdf
- Független könyvvizsgálói jelentés az egyedi pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáról:
1-6. oldalak
- iii. A Kibocsátó IFRS szerint 2023. december 31. fordulónappal elkészített auditált konszolidált és egyedi éves beszámolója és 2023. évi éves jelentése ideértve a jelentés alábbi oldalain szereplő információkat:
- <https://www.raiffeisen.hu/documents/d/bank/5493001u1k6m7jo15w45-2023-12-31-hu>
- Konszolidált eredménykimutatás: Konszolidált pénzügyi kimutatások rész, 4. oldal
- Konszolidált kimutatás az egyéb átfogó jövedelemről: Konszolidált pénzügyi kimutatások rész, 5. oldal
- Konszolidált pénzügyi helyzettel kapcsolatos kimutatás: Konszolidált pénzügyi kimutatások rész, 6. oldal
- Konszolidált kimutatás a saját tőke változásáról: Konszolidált pénzügyi kimutatások rész, 7-8. oldalak
- Konszolidált cash flow kimutatás: Konszolidált pénzügyi kimutatások rész, 9. oldal
- Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz: Konszolidált pénzügyi kimutatások rész, 10-147. oldalak
- iv. A Kibocsátó IFRS szerint 2023. december 31. fordulónappal elkészített auditált konszolidált és egyedi éves beszámolójával kapcsolatos független könyvvizsgálói jelentések.
- https://www.raiffeisen.hu/documents/d/bank/raiffeisen-bank-zrt-_jelentes-a-konszolidalt-penzugyi-kimutatasok-konyvvizsgalatarol
- Független könyvvizsgálói jelentés a konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáról:
1-7. oldalak
- https://www.raiffeisen.hu/documents/d/bank/raiffeisen-bank-zrt-_jelentes-az-egyedi-penzugyi-kimutatasok-konyvvizsgalatarol
- Független könyvvizsgálói jelentés az egyedi pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáról:
1-7. oldalak
- (iii) A Kibocsátó 2024. június 30. fordulónappal elkészített nem auditált féléves jelentése, ideértve a jelentés alábbi oldalain szereplő információkat:
- <https://www.raiffeisen.hu/documents/d/bank/konszolidalt-penzugyi-kimutatasok-2024-junius-30->

Konzolidált eredménykimutatás	3. oldal
Konzolidált kimutatás az egyéb átfogó jövedelemről	4. oldal
Konzolidált pénzügyi helyzettel kapcsolatos kimutatás	5. oldal
Konzolidált kimutatás a saját tőke változásáról	6. oldal
Konzolidált cash flow kimutatás	7-8. oldalak
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz	9-10. oldalak

- (iv) A Kibocsátó 2023. június 30. fordulónappal elkészített nem auditált féléves jelentése, ideértve a jelentés alábbi oldalain szereplő információkat:

https://www.raiffeisen.hu/documents/d/bank/konzolidalt_penzugyi_kimutatasok_2023_junius_30

Konzolidált eredménykimutatás	3. oldal
Konzolidált kimutatás az egyéb átfogó jövedelemről	4. oldal
Konzolidált pénzügyi helyzettel kapcsolatos kimutatás	5. oldal
Konzolidált kimutatás a saját tőke változásáról	6-7. oldalak
Konzolidált cash flow kimutatás	8-9. oldalak
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz	10-11. oldalak

- (v) A Kibocsátó 2024. szeptember 2-i 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://kozzetetelek.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 174/2024 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 elégitett, 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 174/2024 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/acsonyabb 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 174/2024 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 fentiektől 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 2024-25. 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 2024. szeptember 27-én 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: [hírnagyok 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 2024. szeptember 27-én jóváhagyott Alaptájékoztató érvényességének utolsó napja 2025. szeptember 27. 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: [hírnagyok 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 Forgalomba 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) Forgalomba hozatal napja: [●]
 (ii) Kamatszámítási Kezdőnap: [●]
 (iii) Elszámolási Nap: [●]
 (iv) Értéknapi nap: [●]
- (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 forgalomba hozatal jellege, lehetséges befektetők köre: Nyilvános. [A Tájékoztató Rendelet 1. Cikk (4) bek. [(a)] / [(c)] / [(d)] pontja szerinti minősített befektetők részére.] [A Kibocsátó [Premium] [Private] [és] [vagy] [Vállalati] ügyfelei részére.] / [A befektetett kezdeti összeg legalább tízezer eurónak megfelelő összeg.]
- (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 forgalomba hozatal módja: [Aukció] / [jegyzés útján]

A forgalomba 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: [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 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]
(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:	
	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 / Aluljegyzés: [●] [A Kibocsátó a saját hatáskörében jogosult túljegyzés elfogadására [legfeljebb [●] összegig].][A Kibocsátó nem köti ki a lejegyvezhető Kötvények mennyiségének a leszállítását.]
- (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, a Kötvényekkel kapcsolatos kereskedés az allokáció lebonyolítását követően kezdhető meg.]
- (29) Értékesítési korlátozások: [Nem alkalmazandó] / [A Kibocsátó [Premium] [és] [Private] [és] [Vállalati] ügyfeleire 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 sorozatszama: [●]
- (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: [●]

- (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. Az 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 Kötvényeket:
 - (a) a Forgalmazótól szereztek meg; vagy
 - (b) olyan pénzügyi közvetítő(k)től (**Egyéb Forgalmazó**) szereztek 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, 2024. szeptember 19.

Raiffeisen Bank Zrt.

Kibocsátó

Gáspár Tibor

Winkler Gábor Róbert

Főosztályvezető

Főosztályvezető

ELEKTRONIKUS ALÁÍRÁS ÚTJÁN ALÁÍRT DOKUMENTUM

VII. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

A Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.; nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága; cégjegyzékszáma: 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 vii. 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, 2024. szeptember 19.

Raiffeisen Bank Zrt.

Kibocsátó

Gáspár Tibor

Winkler Gábor Róbert

Főosztályvezető

Főosztályvezető

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 12.11.1 (<i>Kamatozással összefüggő általános rendelkezések</i>) pontjaiban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott 30/360 kamatszámítás.
30E/360	Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 12.11.1 (<i>Kamatozással összefüggő általános rendelkezések</i>) pontjaiban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott 30E/360 kamatszámítás.
360/360	Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 12.11.1 (<i>Kamatozással összefüggő általános rendelkezések</i>) pontjaiban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott 360/360 kamatszámítás.
Alapszabály	A Kibocsátó 2024. szeptember 2-i 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 12.11.1 (<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.
Elfogadható Kötelezettségek	A Szanálási törvény 3. § 43a. pontja szerinti leírható, illetve átalakítható kötelezettségek.
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>).
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 12.11.1 (<i>Kamatzással összefüggő általános rendelkezések</i>) pontjaiban, valamint

	a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Fix Kamatrészes 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 12.11.1 (<i>Kamatozással összefüggő általános rendelkezések</i>) pontjaiban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott kamat.
Kamatbázis	Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 12.11.1 (<i>Kamatozással összefüggő általános rendelkezések</i>) pontjaiban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Kamatbázis.
Kamatfizetési Időszak	Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 12.11.1 (<i>Kamatozással összefüggő általános rendelkezések</i>) pontjaiban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Kamatfizetési Időszak.
Kamatfizetési Nap	Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 12.11.1 (<i>Kamatozással összefüggő általános rendelkezések</i>) pontjaiban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Kamatfizetési Nap.
Kamatláb	Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 12.11.1 (<i>Kamatozással összefüggő általános rendelkezések</i>) pontjaiban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Kamatláb.

Kamat-meghatározási Nap	Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 12.11.1 (<i>Kamatozással összefüggő általános rendelkezések</i>) 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 12.11.1 (<i>Kamatozással összefüggő általános rendelkezések</i>) 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 12.11.1 (<i>Kamatozással összefüggő általános rendelkezések</i>) 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, cégjegyzékszama: 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 12.11.1 (<i>Kamatozással összefüggő általános rendelkezések</i>) 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. Értékpapírjegyzerék 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 12.11.1 (<i>Kamatozással összefüggő általános rendelkezések</i>) pontjaiban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Következő Munkanap Szabálya.

Lejárat Nap	Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 12.11.1 (<i>Kamatozással összefüggő általános rendelkezések</i>) pontjaiban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Lejárat Nap.
Maximum Kamatláb	A vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Maximum Kamatláb
Megelőző Munkanap Szabálya	Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 12.11.1 (<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 12.11.1 (<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 (Bsz.), 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 12.11.1 (<i>Kamatozással összefüggő általános rendelkezések</i>) pontjaiban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Módosított Következő Munkanap Szabálya.
Munkanap	Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 12.11.1 (<i>Kamatozással összefüggő általános rendelkezések</i>) pontjaiban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Munkanap.
Munkanap Szabály	Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 12.11.1 (<i>Kamatozással összefüggő általános rendelkezések</i>) pontjaiban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Munkanap Szabály.
MREL-cél	Az SRB-ből, az MNB-ből, a Magyar Nemzetgazdasági Minisztériumból és az összes többi érintett helyi tagállamból (ahol Raiffeisen entitások találhatóak) álló szanálási kollégium által az RBI Csoport szanálási tervének jóváhagyásáról és a szanálási csoportok kötelező érvényű MREL-céljainak meghatározásáról kiadott együttes határozatban meghatározott kötelező érvényű MREL-célokat jelenti.
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 2024-25. 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.
Sorozatrészet	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.
Tényleges/360	Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 12.11.1 (<i>Kamatozással összefüggő általános rendelkezések</i>) pontjaiban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Tényleges/360 kamatszámítás.
Tényleges/365	Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 12.11.1 (<i>Kamatozással összefüggő általános rendelkezések</i>) pontjaiban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Tényleges/365 kamatszámítás.
Tényleges/Tényleges (ÁKK)	Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 12.11.1 (<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 12.11.1 (<i>Kamatozással összefüggő általános rendelkezések</i>) pontjaiban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Tőke.
Törödékösszeg	Az egyes Kötvényekre vonatkozó Kötvényfeltételek 12.11.1 (<i>Kamatozással összefüggő általános rendelkezések</i>) pontjaiban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Törödékösszeg.
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) (<i>Végső Visszaváltás, Tőketörlesztés</i>) 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

1. SZÁMÚ MELLÉKLET - SZERVEZETI ÁBRA

