

## VÉGLEGES FELTÉTELEK

2013. január 23.

**MKB Bank Zrt.**  
**minimum 500.000.000,- Ft össznévértékű, névre szóló,**  
**dematerializált MKB D130927 Kötvény nyilvános forgalomba hozatala**  
**a 250.000.000.000 forint keretösszegű MKB Bank Kibocsátási Program 2012/2013 keretében**

Az alábbiakban használt kifejezések a 2012. november 26-i dátumú Alaptájékoztatóban kerültek meghatározásra. Jelen dokumentum a benne ismertetett Kötvények forgalomba hozatalához készült Végleges Feltételek. Jelen Végleges Feltételek az Alaptájékoztatóval együtt olvasandó. A Kibocsátóra és a Kötvényekre vonatkozó teljes körű információkat a jelen Végleges Feltételek és az Alaptájékoztató együttesen tartalmazzák, ezért a Kibocsátóról és az ajánlattételről csak az Alaptájékoztató és a jelen Végleges Feltételek együttes ismerete alapján lehet teljes körűen tájékozódni. Az Alaptájékoztató megtekinthető, illetve beszerezhető az MKB Bank Zrt. székhelyén (1056 Budapest, Váci utca 38.) vagy a [www.mkb.hu](http://www.mkb.hu) internetes weboldaltól, valamint közzétételre került a [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) és [www.bet.hu](http://www.bet.hu) internetes weboldalakon.

- |      |  |   |
|------|--|---|
| (1)  | Kibocsátó:                                     | MKB Bank Zrt.   |
| (2)  | (i) Sorozat megjelölése:                       | MKB D130927 Kötvény   |
|      | (ii) Sorozatrészlet száma:                     | 01  |
| (3)  | Meghatározott Pénznem:                         | Forint  |
| (4)  | Össznévérték:                                  |   |
|      | (i) Sorozat:                                   | Minimum 500.000.000 Ft                                      |
|      | (ii) Sorozatrészlet:                           | Minimum 500.000.000 Ft                                      |
| (5)  | Minimális Forgalomba Hozatali Árfolyam:        | Nem alkalmazandó  |
| (6)  | Felhalmozott kamat:                            | Nem alkalmazandó  |
| (7)  | Kötvények darabszáma:                          | Minimum 50.000 darab  |
| (8)  | Névérték:                                      | 10.000 Ft   |
| (9)  | (i) Forgalomba Hozatal Napja:                  | 2013. január 28.  |
|      | (ii) Elszámolási Nap:                          | 2013. január 29.  |
|      | (iii) Értéknap:                                | 2013. január 29.  |
| (10) | Lejárat Napja:                                 |   |
|      | (i) Lejárat Napja:                             | 2013. szeptember 27.  |
|      | (ii) Futamidő:                                 | A futamidő 2013. január 29-től 2013. szeptember 27-ig tart. |
| (11) | Kamatszámítási Alap:                           | Diszkont  |
| (12) | Kötvények lejáratkori visszaváltásának alapja: | Névérték  |
| (13) | Forgalomba hozatal jellege:                    | Nyilvános forgalomba hozatal                                |

## KAMATFIZETÉSRE (AMENNYIBEN VAN) VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK

- |      |  |                  |
|------|--|------------------|
| (14) | <b>Fix Kamatozású Kötvényekre Vonatkozó Rendelkezősek</b>                                      | Nem alkalmazandó |
| (15) | <b>Változó Kamatozású Kötvényekre Vonatkozó Rendelkezősek</b>                                  | Nem alkalmazandó |
| (16) | <b>Diszkont Kötvényekre Vonatkozó Rendelkezősek</b>  | Alkalmazandó     |
|      | (i) Egyéb, a Kötvény után fizetendő összeg meghatározásához szükséges képlet / számítási alap: | Nem alkalmazandó |
|      | (ii) Kamatbázis:   | Tényleges/360    |
| (17) | <b>Indexált Kötvényekre Vonatkozó Rendelkezősek</b>  | Nem alkalmazandó |

## A KÖTVÉNYEK VISSZAVÁLTÁSÁVAL ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK

- |      |  |                  |
|------|--|------------------|
| (18) | <b>Visszaváltás a Kibocsátó választása alapján:</b>  | Nem alkalmazandó |
| (19) | <b>Visszaváltás a Kötvénytulajdonosok választása alapján:</b>  | Nem alkalmazandó |
| (20) | <b>Minden egyes Kötvény Lejáratkori Visszaváltási Összege:</b>   | a Névérték       |
| (21) | <b>Lejárat Előtti Visszaváltási Összegre és/vagy számítási módra vonatkozó rendelkezések (ha eltérő attól, ami a Kötvényfeltételekben szerepel):</b> | Nem alkalmazandó |

## A KÖTVÉNYEKRE VONATKOZÓ ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK

- |      |                                   |                                       |
|------|-----------------------------------|---------------------------------------|
| (22) | A Kötvények típusa:               | Névre szóló Kötvények                 |
| (23) | Kötvények előállítási formája:    | Dematerializált előállítású Kötvények |
| (24) | Egyéb rendelkezések:              |                                       |
|      | (i) További Pénzügyi Központ(ok): | Nem alkalmazandó                      |
|      | (ii) Egyéb speciális feltételek:  | Nem alkalmazandó                      |

## ÉRTÉKESÍTÉS

- |      |   |                            |
|------|---|----------------------------|
| (25) | Forgalmazó:                                 | MKB Bank Zrt.              |
| (26) | Forgalmazó elkülönített letéti számlaszáma: | 10300002-20190907-00003285 |
| (27) | Jegyzési Garanciavállaló(k):                | Nem alkalmazandó           |

- |      |                                    |   |
|------|------------------------------------|---|
| (28) | A Forgalomba Hozatal módja:        | Aukció  |
| (29) | A Forgalomba Hozatal Kezdeté:      | 2013. január 28-án 14.00 óra  |
| (30) | A Forgalomba Hozatal Zárása:       | 2013. január 28-án 15.00 óra  |
| (31) | A Forgalomba Hozatal helye:        | Az MKB Bank Zrt. jelen Végleges Feltételekben megjelölt fiókja.   |
| (32) | Minimális ajánlattételi mennyiség: | Aukciós ajánlatonként minimum 10.000.000 Ft névértékű Kötvény.  |
| (33) | Maximális ajánlattételi mennyiség: | Nem alkalmazandó  |
| (34) | Túlajánlás:                        | A Kibocsátó a minimálisan felajánlott Kötvényeken túlmenően aukciós ajánlatokat saját döntése alapján jogosult elfogadni.   |
| (35) | További értékesítési korlátozások: | Az Alaptájékoztató III.4.1.2. fejezet „Értékesítési korlátozások” c. pontjában meghatározott értékesítési korlátozásokon kívül további értékesítési korlátozások nem alkalmazandók. |

#### **TŐZSDEI BEVEZETÉS**

- |      |                    |  |
|------|--------------------|--|
| (36) | Tőzsdei bevezetés: | A Kibocsátó a Kötvények szabályozott piacra történő bevezetését nem tervezi. |
| (37) | Tőzsdei bevezető:  | Nem alkalmazandó   |

#### **ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK**

- |      |  |  |
|------|--|--|
| (38) | A Kibocsátási Programra kiadott felügyeleti hatósági engedély: | Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete<br>2012. december 5-én kelt H-KE-III-630/2012. számú határozata  |
| (39) | Kibocsátó döntése a forgalomba hozatalról:                     | A Kibocsátó Igazgatóságának 486/2012. (október 16.) számú határozata, valamint Eszköz-Forrás Gazdálkodási Bizottságának 2012. december 18-i határozata |
| (40) | Hitelminősítés:  | Az MKB Bank Zrt. banki hitelminősítése (Moody's):<br>Forintbetét: B2/NP<br>Devizabetét: B2/NP<br>Pénzügyi erő: E+                                      |
| (41) | Központi Értékpapírszámlavezető:                               | KELER Zrt.   |
| (42) | KELER Zrt-től eltérő elszámolási rendszer(ek):                 | Nem alkalmazandó   |
| (43) | Kötvények jóváírása:   | Értékpapírszámlán  |
| (44) | ISIN-kód:  | HU0000352117   |
| (45) | Egyéb:   | Nem alkalmazandó   |

## Aukciós eljárásra vonatkozó szabályok

A Kötvények értékesítése aukciós eljárás keretében történik az Alaptájékoztatóban és a jelen pontban leírtak szerint.

Aukciós ajánlatot az alább megjelölt Értékesítési helyen személyesen, vagy telefax útján (36-1 268-7019) lehet benyújtani.

Értékesítési hely címe	Értékesítési hely telefonszáma
1056 Budapest, Váci utca 38.	(36-1) 268-8014

Jelen Végleges Feltételeket a Kibocsátó képviselőjében aláírta:

**MKB Bank Zrt. | 76**



**Fülöp Szabolcs**  
Igazgató



**Schneider Péter**  
Főosztályvezető

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

## I. ÖSSZEFOGLALÓ

### A. szakasz – Bevezetés és figyelmeztetések

A.1.	<p>A Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét arra, hogy</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• az Összefoglaló az Alaptájékoztató bevezető része,</li><li>• a Kötvényekbe történő befektetésről szóló döntést a befektetőnek az Alaptájékoztató egészének, beleértve a hivatkozással beépített dokumentumokat, valamint az egyes részkiadásokra vonatkozó Végleges Feltételek ismeretében kell meghoznia,</li><li>• ha az Alaptájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően az Alaptájékoztató fordításának költségeit, továbbá</li><li>• az Összefoglaló tartalmáért polgári jogi felelősség kizárólag az MKB Bank Zrt-t mint az Alaptájékoztatót benyújtó személyt terheli, de csak abban az esetben, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy nem áll összhangban az Alaptájékoztató más elemeivel vagy ha – az Alaptájékoztató más részeivel összevetve – nem tartalmaz alapvető információkat annak érdekében, hogy segítsen a befektetőknek megállapítani, érdemes-e befektetni az Alaptájékoztató alapján forgalomba hozott értékpapírokba.</li></ul> <p>A jelen alaptájékoztatóban ("Alaptájékoztató") részletezett MKB Bank Kibocsátási Program 2012/2013 elnevezésű kibocsátási program ("Kibocsátási Program") a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény ("Tőkepiaci Törvény") rendelkezéseinek megfelelően az MKB Bank Zrt. ("MKB" vagy "Bank" vagy "MKB Bank" vagy "Kibocsátó") által létrehozott Kibocsátási Program.</p> <p>Jelen Alaptájékoztatót az MKB Bank Zrt. kötvények ("Kötvény" vagy "Kötvények") Kibocsátási Program keretében történő belföldi nyilvános forgalomba hozatala céljából saját maga készítette. Az Alaptájékoztató a Kibocsátási Program egészére vonatkozó összes információt egyetlen dokumentumban tartalmazza. Az egyes részkiadásokra vonatkozó végleges feltételeket ("Végleges Feltételek") a Kibocsátó a forgalomba hozatal kezdő napját megelőzően teszi közzé.</p> <p>Az MKB Bank Zrt. Igazgatósága 486/2012. (október 16.) számú határozatával Kibocsátási Program létrehozásáról döntött, melynek keretében több sorozatban, és egy sorozaton belül több sorozatrészletben kerülhetnek a Budapesti Értéktőzsdére bevezetésre kerülő és szabályozott piacra bevezetésre nem kerülő Kötvények nyilvános forgalomba hozatalra. A Kibocsátási Program keretösszege a Kötvények forgalomba hozott, de le nem járt össznévértéke alapján nem haladhatja meg a 250.000.000.000,- forintot.</p> <p>A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete ("PSZÁF") a Kibocsátási Program céljára készült jelen 2012. november 26-i dátumú Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetmény közzétételét 2012. december 5-én kelt H-KE-III-630/2012. számú határozatával engedélyezte. Az Alaptájékoztató és az abban részletezett Kibocsátási Program a közzétételt követően 12 hónapig hatályos.</p> <p>Jelen Alaptájékoztató című dokumentum egységes szerkezetben két alaptájékoztatót tartalmaz, amelyek keretében a Budapesti Értéktőzsdére bevezetésre kerülő és szabályozott piacra bevezetésre nem kerülő Kötvények nyilvános forgalomba hozatalára van lehetőség. A kibocsátásra kerülő egyes Kötvények szabályozott piacra történő bevezetésére vonatkozó információt a Végleges Feltételek tartalmazzák.</p> <p>A jelen Kibocsátási Program keretében megvalósuló forgalomba hozatalok során senki sem jogosult az Alaptájékoztatóban, Végleges Feltételekben, MKB Bank Zrt. általi közzétételekben szereplő a Kibocsátóra vagy a forgalomba hozatalra vonatkozó adatokon kívül más információt vagy adatot szolgáltatni. A jogosulatlanul szolgáltatott információk a Kibocsátó megerősítése nélkül nem tekinthetők hitelesnek.</p> <p>Magyarországon kívül a Kibocsátó nem tett semmiféle intézkedést és a jövőben sem fog intézkedést tenni a Kötvények nyilvános forgalomba hozatala vagy az Alaptájékoztató terjesztése, illetve a kapcsolódó Végleges Feltételek terjesztése érdekében. Jelen Alaptájékoztató és az</p>
------	--

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

B. szakasz – A kibocsátó és az esetleges kezes

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

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

B.6.- B.8.	Nem értelmezhető.																																							
B.9.	A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztatóban nem tesz közzé nyereség-előrejelzést vagy becslést.																																							
B.10.	A Kibocsátó legutóbbi két pénzügyi évre vonatkozó, a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok előírásainak megfelelően összeállított konszolidált éves beszámolóját a KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Kft. auditálta, amelyekről minden évben minősítés és korlátozás nélküli könyvvizsgálói nyilatkozatot adott ki.																																							
B.11.	Nem értelmezhető.																																							
B.12.	<p><b>Kiemelt pénzügyi információk</b></p> <p><b>Pénzügyi áttekintés 2011</b>  <i>Az alábbi áttekintés az MKB Bank Zrt. és konszolidált vállalatai ("MKB Csoport" vagy "Csoport") 2011. december 31-i fordulónapra, a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok előírásainak megfelelően elkészített auditált, konszolidált pénzügyi beszámolójában megjelenő adatok alapján került összeállításra. Az alábbi áttekintést a pénzügyi beszámolóban megjelenő adatok felhasználásával a Kibocsátó állította össze, és azt a Kibocsátó könyvvizsgálója külön nem auditálta.</i></p> <p>2011 végén a Csoport teljes eszközállományának 2 944 milliárd forintos értéke az előző év végén kimutatott 2 939,2 milliárd forinthez hasonlítva – részben a jelentős forintgyengülés (12%) hatására – gyakorlatilag szinten maradt. A Csoport ügyfélhiteleinek állománya 8,41%-kal csökkenve 1 994,6 milliárd forintra változott. A csökkenő volumenű ügyfélkölcsönök és hitelek következtében az ügyfél-eszközök állományának mérlegfőösszegben mért aránya 67,8%-ra csökkent az előző évi 74,1%-hoz képest. A rendkívül erős versenyben a Csoport üzleti stratégiája a kihelyezések finanszírozása érdekében továbbra is komoly hangsúlyt helyezett az ügyfélbetétek megtartására és bővítésére. A Csoport tagjainál a vállalati és a lakossági ügyfelek által vezetett folyószámlák és betéti számlák teljes állománya 1 463,5 milliárd forintot ért el 2011 végén (2010: 1 467,2 milliárd forint).</p> <p>A Csoport teljes üzleti eredménye (kamatbevételek és nem kamatjellegű bevételekkel együtt) 2011-ben, éves szinten 8,28%-kal, 92 769 millió forintra nőtt az előző évhez képest (2010: 85 677 millió forint). A nettó kamatjövedelem részaránya csökkenést mutatott az előző évhez viszonyítva (2011: 83,03%, 2010: 100,91%), és nominális értelemben is visszaesett, főként a hitelek után kapott kamatbevételek zsugorodásának következtében. A 103 285 millió forintos 2010. évi folytatódó tevékenység adózás előtti veszteségével gyakorlatilag azonos szinten teljesült a 2011. évi 104 280 millió forint veszteség. Miközben a bruttó működési eredmény nőtt, a működési költségek meghaladták az előző évi szintjüket, jórészt az immateriális javak ártértékelése kapcsán elszámolt rendkívüli értékvesztés következtében. A társult és közös vezetésű vállalkozások eredménye 61 millió forintra csökkent az alacsonyabb jövedelmezőségük miatt. A devizaalapú jelzáloghitelek fix árfolyamon történő végtörlesztésén elért veszteség (15 357 millió forint realizált veszteség, 21 894 millió forint a fordulónapot követő további várható veszteség fedezetére képzett értékvesztés) nagymértékben rontotta a 2011. évi jövedelmezőséget.</p> <table border="0"> <thead> <tr> <th><i>(millió forintban)</i></th> <th><b>2010</b></th> <th><b>2011</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Mérlegfőösszeg</td> <td>2 939 188</td> <td>2 943 961</td> </tr> <tr> <td>Ügyfélhitelek</td> <td>2 177 770</td> <td>1 994 633</td> </tr> <tr> <td>Ügyfélbetétek</td> <td>1 467 245</td> <td>1 463 472</td> </tr> <tr> <td>Saját tőke</td> <td>206 073</td> <td>84 089</td> </tr> <tr> <td> </td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Bruttó működési eredmény</td> <td>85 677</td> <td>92 769</td> </tr> <tr> <td>Banküzemi költségek</td> <td>-67 157</td> <td>-74 703</td> </tr> <tr> <td>Megszűnt tevékenység eredménye</td> <td>-15 296</td> <td>-5 015</td> </tr> <tr> <td>Üzemi eredmény</td> <td>33 816</td> <td>23 080</td> </tr> <tr> <td>Értékvesztés és céltartalékképzés</td> <td>-136 167</td> <td>-126 363</td> </tr> <tr> <td>Társult vállalkozások eredményrészesedése</td> <td>-935</td> <td>-997</td> </tr> <tr> <td>Adózás előtti eredmény</td> <td>-103 285</td> <td>-104 280</td> </tr> </tbody> </table>	<i>(millió forintban)</i>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	Mérlegfőösszeg	2 939 188	2 943 961	Ügyfélhitelek	2 177 770	1 994 633	Ügyfélbetétek	1 467 245	1 463 472	Saját tőke	206 073	84 089	 			Bruttó működési eredmény	85 677	92 769	Banküzemi költségek	-67 157	-74 703	Megszűnt tevékenység eredménye	-15 296	-5 015	Üzemi eredmény	33 816	23 080	Értékvesztés és céltartalékképzés	-136 167	-126 363	Társult vállalkozások eredményrészesedése	-935	-997	Adózás előtti eredmény	-103 285	-104 280
<i>(millió forintban)</i>	<b>2010</b>	<b>2011</b>																																						
Mérlegfőösszeg	2 939 188	2 943 961																																						
Ügyfélhitelek	2 177 770	1 994 633																																						
Ügyfélbetétek	1 467 245	1 463 472																																						
Saját tőke	206 073	84 089																																						
Bruttó működési eredmény	85 677	92 769																																						
Banküzemi költségek	-67 157	-74 703																																						
Megszűnt tevékenység eredménye	-15 296	-5 015																																						
Üzemi eredmény	33 816	23 080																																						
Értékvesztés és céltartalékképzés	-136 167	-126 363																																						
Társult vállalkozások eredményrészesedése	-935	-997																																						
Adózás előtti eredmény	-103 285	-104 280																																						



## Pénzügyi áttekintés 2012 I. félév

Az alábbi áttekintés az MKB Csoport 2012. június 30-ával zárult félévre vonatkozó, a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok előírásainak megfelelően elkészített nem auditált, konszolidált pénzügyi kimutatásainak adatai felhasználásával került összeállításra. Az alábbi áttekintést a Kibocsátó állította össze, és azt a Kibocsátó könyvvizsgálója nem auditálta

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

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

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

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

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

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

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

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

C. szakasz – Értékpapírok

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

C.9.	<p>A Kibocsátási Program keretében történő egyes részkiadásokra vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- a névleges kamatláb mértékét,</li> <li>- a kamat esedékessé válásának időpontját és a kamatfizetési időpontokat,</li> <li>- amennyiben a kamatláb nem rögzített, a mögöttes eszköz leírását,</li> <li>- a lejárat és a kölcsön kiegyenlítésére vonatkozó rendelkezéseket, ideértve a visszafizetési eljárásokat,</li> <li>- a várható hozam mértékét.</li> </ul> <p>A Kötvénytulajdonosok képviseletére vonatkozó rendelkezések nem kerültek meghatározásra.</p>
C.10.	<p>Az Indexált Kötvények olyan hitelpapírok, amelyek kamata előre nem meghatározott, hanem például valamely index, és/vagy képlet, derivatíva, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyamváltozása vagy hozamváltozása alapján kerül meghatározásra. Az ilyen index, és/vagy képlet, derivatíva, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék önmagában is számottevő hitel, piaci vagy egyéb kockázatot testesíthet meg. A leendő befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az Indexált Kötvények piaci ára ingadozó lehet, valamint, hogy az adott feltételektől függően, akár egyáltalán nem lesznek jogosultak kamatra.</p>
C.11.	<p>A Kibocsátó kérelmezheti a Kibocsátási Program hatálya alatt forgalomba hozott Kötvények bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére. Más szabályozott értékpapírcsoporthoz a Kötvények bevezetését a Kibocsátó nem kezdeményezi. A Kibocsátó a Kibocsátási Program alapján szintén jogosult szabályozott piacra bevezetésre nem kerülő Kötvények forgalomba hozatalára is.</p>
C.12.- C.22.	Nem értelmezhető.

#### D. szakasz – Kockázatok

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

	<p>A Fix Kamatozású Kötvényekbe történő befektetés azt a kockázatot hordozza, hogy a befektetést követően bekövetkezett piaci kamatváltozások kedvezőtlenül érinthetik a befektetés piaci értékét.</p> <p>A Változó Kamatozású Kötvények változó kamata jellemzően egy referenciakamatból és egy kamatfelárból (ami lehet pozitív vagy negatív) áll. Tipikusan az alkalmazandó kamatfelár a Kötvény futamideje alatt nem változik, azonban a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott módon a referenciakamat rendszeresen (például háromhavonta vagy hathavonta) az általános piaci kondíciókhoz igazodik. Ennek megfelelően, ha a piaci kamatlábak - különösen a rövid futamidejű kamatlábak - megváltoznak, az ilyen Változó Kamatozású Kötvények piaci értéke ingadozhat, mivel a piaci kamatlábak változása csak a következő kamatmegállapítás során épülhet be a Kötvény kamatába.</p> <p>Az Indexált Kötvények olyan hitelpapírok, amelyek kamata előre nem meghatározott, hanem például valamely index, és/vagy képlet, derivatíva, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyamváltozása vagy hozamváltozása alapján kerül meghatározásra. Az ilyen index, és/vagy képlet, derivatíva, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék önmagában is számottevő hitel, piaci vagy egyéb kockázatot testesíthet meg. A leendő befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az Indexált Kötvények piaci ára ingadozó lehet, valamint, hogy az adott feltételektől függően, akár egyáltalán nem lesznek jogosultak kamatra.</p> <p>A Kibocsátási Program alapján a Budapesti Értéktőzsdére bevezetésre kerülő és szabályozott piacra bevezetésre nem kerülő Kötvények kerülhetnek forgalomba hozatalra. Ugyanakkor nem adható garancia arra vonatkozóan, hogy a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett Kötvények tekintetében másodpiaci kereskedés alakul ki. Szintén nem garantálható, hogy a kialakuló másodpiaci kereskedés megfelelő likviditást biztosít. Ilyen esetben előfordulhat, hogy a befektetőknek csak korlátozott lehetőségük lesz a Kötvények értékesítésére, vagy a megfelelő likviditással rendelkező hasonló értékpapírokhoz képest kedvezőtlenebb feltételek mellett tudják értékesíteni azokat, vagy egyáltalán nem lesznek értékesíthetők a Kötvények. A szabályozott piacra bevezetésre nem kerülő Kötvények másodpiaci forgalma a tőzsdei Kötvényekhez képest mérsékelt lehet.</p> <p>A fentiek alapján a befektetőknek szükséges figyelembe venniük, hogy a Kötvények lejárat előtti értékesítése esetében az elérhető hozam lényegesen eltérhet a lejáratig történő tartás esetén elérhető hozamtól, és akár a befektetés eredeti összegéhez képest veszteséget is eredményezhet.</p>
D.4.- D.6.	Nem értelmezhető.

#### E. szakasz – Ajánlattétel

E.1.- E.2a.	Nem értelmezhető.
E.2b.	<p>Az ajánlattétel okai és a bevétel felhasználása:</p> <p>A Kibocsátási Program létrehozása elsődlegesen a Kibocsátó üzleti tevékenységének diverzifikált finanszírozását támogatja, elősegíti a kötvénypiaci források hatékony bevonását.</p>
E.3.	<p>Az egyes részkiadásokra vonatkozó Végleges Feltételeket a Kibocsátó a forgalomba hozatal kezdő napját megelőzően teszi közzé.</p> <p>Az Alaptájékoztató és az egyes részkiadásokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek a Kibocsátó honlapján (<a href="http://www.mkb.hu">www.mkb.hu</a>) és a PSZÁF által üzemeltetett <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a> oldalon kerülnek közzétételre, továbbá a Kibocsátó gondoskodik a szabályozott információ média részére történő megküldéséről. A Budapesti Értéktőzsdére bevezetésre kerülő Kötvények esetében az Alaptájékoztatót és az adott részkiadásokhoz kapcsolódó Végleges Feltételeket a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde honlapján (<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a>) is közzéteszi.</p>
E.4.	<p>Az MKB Bank Zrt. igazgatási, irányító és felügyelő szerveiben tisztséget betöltő személyek által az MKB Bank Zrt. részére végzett feladatok, és ezen személyek magánérdekei és/vagy más feladatai között nem áll fenn összeférhetlenség.</p>

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