

ALAPTÁJÉKOZTATÓ

AZ

ERSTE BANK HUNGARY NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

**2008 – 2009. ÉVI
EGYSZÁZ MILLIÁRD FORINT KERETÖSSZEGŰ
KÖTVÉNYPROGRAMJÁRÓL**

KIBOCSÁTÓ: ERSTE BANK HUNGARY NYRT.

FORGALMAZÓ: ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.

DÁTUM: 2008. ÁPRILIS 11.

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy az Alaptájékoztatóval kapcsolatban a jogszabály alapján fennálló felelősség kizárólag az ERSTE Bank Hungary Nyrt.-t mint kibocsátót terheli.

TARTALOMJEGYZÉK

I. DEFINÍCIÓK ÉS RÖVIDÍTÉSEK	4
II. ÖSSZEFOGLALÓ	7
1. A Kötvényprogram általános feltételei	7
2. A Kibocsátó összefoglaló bemutatása	8
3. Főbb kockázatok összefoglalása	8
4. További befektetői tájékoztatás	11
III. EGYSÉGES KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	14
Magyarországgal, valamint a kelet-európai régióval kapcsolatos politikai és gazdasági kockázatok	14
A Bank működéséhez kapcsolódó kockázatok (kibocsátói kockázat).....	15
A Kötvénybefektetéshez kapcsolódó kockázatok	16
Az egyes lehetséges kötvénykibocsátásokban rejlő speciális kockázatok	17
IV. FELELŐS SZEMÉLYEK – FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT	20
V. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓK	21
VI. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA	22
A Kibocsátó története, fejlődése	22
A Kibocsátó stratégiája	23
A Kibocsátó hitelminősítése	24
A Kibocsátó által kibocsátott és még forgalomban lévő kötvények	25
A bankcsoportban bekövetkezett változások	25
VII. A KIBOCSÁTÓ SZERVEZETI FELÉPÍTÉSE	27
IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELŐ SZERVEK	27
Az Erste Bank Hungary Nyrt. (a Bank), közvetlen és közvetett tulajdoni hányadai	30
A Bank által konszolidált leányvállalatok	31
A Bankcsoport tagjainak bemutatása	31
Fő tevékenységi körök	33
Lakossági bankszolgáltatások	33
Vállalati bankszolgáltatások	34
Önkormányzati banki szolgáltatások	34
Treasury tevékenység	34
A Kibocsátó piaci pozíciója	35
Az ERSTE Bank helye a magyar bankszektorban 2007 végén	36
VIII. Kockázatkezelés	37
IX. TRENDEK	41
X. NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY -BECSLÉS	42
XI. AZ ERSTE CSOPORT üzleti tevékenységének áttekintése (2007)	43
a) Áttekintés	43
b) Konszolidált pénzügyi adatok	49
c) Kockázatkezelési politika	52
d) Foglalkoztatáspolitiká	53
e) Mérlegkészítés utáni jelentősebb események	53
f) Kutatási, kísérleti fejlesztés	53
g) Környezetvédelem	54
XII. A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAINAK ÉS PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK	55
XIII. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK	70
XIV. JOGVITÁK, PERES ÜGYEK	71
XV. HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓK, SZAKÉRTŐI NYILATKOZAT, ÖSSZEFÉRHETETLNSÉGI NYILATKOZAT ÉS TELJESSÉGI NYILATKOZAT	72
XVI. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK	73
XVII. A KÖTVÉNYPROGRAM FELÁLLÍTÁSÁNAK OKAI, CÉLJA	74
XVIII. A KÖTVÉNYPROGRAM	75
A KÖTVÉNYPROGRAM ÖSSZEFOGLALÁSA	75
XIX. KÖTVÉNYFELTÉTELEK	86
A Kötvények típusa, formája és a hozzá kapcsolódó jogosultságok	86

A Kötvények átruházásának korlátozása.....	86
A Kötvények jellege	86
Kamatok és egyéb számítások.....	87
Kamatozással összefüggő általános rendelkezések	88
Törlesztés és Visszaváltás.....	92
Adózás	93
Elévülés.....	93
Értesítések	93
További forgalomba hozatalok.....	94
Irányadó jog és bírósági kikötés	94
XX. VÉGLEGES FELTÉTELEK FORMÁJA.....	95

I. DEFINÍCIÓK ÉS RÖVIDÍTÉSEK

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

”Alaptájékoztató” A Kötvényprogram általános feltételeit meghatározó jelen dokumentum, amely a Végleges Feltételekkel együtt meghatározza a Kötvényprogram keretén belül forgalomba hozott Kötvények kibocsátásának adatait, egyedi feltételeit.

”Alkalmazandó Képernyőoldal” Egy adott információszolgáltatási rendszer (beleértve, de nem kizárólag a Reuters Monitor Money Rate Service-t ("Reuters") és a Bloomberg News Service-t ("Bloomberg")) bármely oldala, szekciója, rovata, oszlopa vagy egyéb része, melyet a Mögöttes Termék(ek) értékének forrásaként a Kibocsátó meghatároz, vagy azon egyéb oldal, szekció, rovat, oszlop vagy más rész, amely az illet felválthatja az adott vagy más információszolgáltató rendszerben.

”Bankcsoport” vagy ”Csoport” vagy „EBH Csoport” ERSTE Bank Hungary Nyrt. a Hpt. szerint meghatározott csoporttagjaival együtt

”BÉT” A Budapesti Értéktőzsde Zrt., amelynek székhelye: 1062 Budapest, Andrásy út 93.

„Cstv” a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. törvény

“euró” A Gazdasági és Monetáris Unió (GMU) tagállamainak hivatalos fizetőeszköze.

“Feltételek” vagy “Kötvényfeltételek” Az Alaptájékoztatóban foglalt, a Kötvényprogramra, illetve az annak keretén belül kibocsátott Kötvényekre vonatkozó általános feltételek alapján a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott feltételek.

“Felügyelet” vagy “PSZÁF” Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete, illetve annak mindenkori jogutóda.

“Forgalmazói feladatokat ellátó személy” Erste Befektetési Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26., tev.eng. szám: 75.005-12/2001)

„Forgalomba hozatal napja” A Végleges Feltételekben meghatározott nap.

“Ft” vagy ”forint” A Magyar Köztársaság hivatalos fizetőeszköze.

“Hpt.” A hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló, többször módosított 1996. évi CXII. törvény.

“Kamatszámító- és Kifizető ügynöki feladatokat ellátó személy” ERSTE Bank Hungary Nyrt.

”Kibocsátás” vagy”Kötvénykibocsátás”A Kötvények nyilvános forgalomba hozatala az Alaptájékoztató és az ahhoz kibocsátásonként hozzárendelt Végleges Feltételek alapján és azok feltételei szerint.

“KELER” Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt.,székhelye: 1075 Budapest, Asbóth u. 9-11.

“KELER Nyilvántartása” A Kibocsátó, illetve a forgalmazó által szolgáltatott adatok alapján a KELER által a Számlavezetők, illetve a Számlavezetők ügyfeleinek tulajdonában álló értékpapírról vezetett nyilvántartás.

“Kibocsátó” vagy “Bank” ERSTE Bank Hungary Nyrt.

“Kötvények” A Kötvényprogram keretében a jelen Alaptájékoztatóban és az ahhoz kibocsátásonként hozzárendelt Végleges Feltételekben szereplő feltételek szerint Forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.

“Kötvényprogram” vagy “Program” A Kibocsátó 100.000.000.000 Ft (Egyszázmilliárd forint), vagy ennek megfelelő keretösszegű, a jelen Alaptájékoztatóban meghatározott kötvényprogramja.

„Kötvényrendelet” A kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Kormányrendelet

“Kötvénytulajdonos” vagy “Befektető” A Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvények tulajdonosának tekintendő magánszemély, jogi személy, illetőleg jogi személyiséggel nem rendelkező egyéb szervezet.

“Központi Értékpapírszámla Vezető” A Végleges Feltételekben eképpen meghatározott központi értékpapírszámla-vezető vagy mindenkorli jogutódja, illetve bármely egyéb, a Kibocsátó által központi értékpapírszámla-vezetőként megbízott intézmény, amely dematerializált értékpapírok előállítását, kezelését és nyilvántartását végzi.

„Minősített befektető” A Tpt-ben meghatározott fogalom.

”Mögöttes Termék” Azon pénzügyi termékek (index, értékpapír, deviza, szabványosított tőzsdei termék vagy egyéb termék) összefoglaló megnevezése, mely(ek) értékének alakulása alapján az Indexált Kamatozású Kötvények Kamatlába számítható.

“MSZSZ” Magyar Számviteli Szabályok.

“Munkanap” Minden olyan nap, amelyen a kereskedelmi bankok, pénz és devizapiacok Budapesten kifizetéseket illetve elszámolásokat hajtanak végre és amelyen a Kibocsátó, a KELER, és euróban fizetendő bármely összeg tekintetében a Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) rendszer is nyitva tart.

“Okirat” A Tpt. 7. § (2) bekezdése szerinti, az egy Sorozatban, dematerializált formában kibocsátott valamennyi Kötvényt képviselő, névre szóló, értékpapírnak nem minősülő okirat.

“Ptk” Az 1959. évi IV. törvény a Polgári Törvénykönyvről és az azt módosító, illetve annak helyébe lépő jogszabály(ok).

„Rendelet” A Bizottságnak a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK rendelete.

“Sorozatrészlet” vagy “Részlet” Az egy Sorozatba tartozó azon Kötvények, amelyek Forgalomba hozatali Napja azonos.

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

“Számelvezető” Bármely befektetési szolgáltató, amely a KELER Zrt-nélvezetett összevont értékpapír számláján keresztül a Kötvénytulajdonosok megbízása alapján a Kötvényeket értékpapírszámlán nyilvántartja (saját vagy az adott Kötvénytulajdonos(ok) nevében).

“Szt.” A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és az annak helyébe lépő jogszabály(ok).

”Tao.” vagy ”Társasági adó törvény” A társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény és az annak helyébe lépő jogszabály(ok).

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

”USA dollár” Az Amerikai Egyesült Államok hivatalos fizetőeszköze.

“Végleges Feltételek” Valamely Sorozatra, illetve Sorozatrészletre vonatkozó, az adott Sorozatba, illetve Sorozatrészletbe tartozó Kötvények forgalomba hozatalának adatait, egyedi feltételeit meghatározó, az Alaptájékoztató kiegészítését képező dokumentum. Az egyéb, vagyis e részben meg nem határozott definíciók és rövidítések meghatározása a jelen Alaptájékoztató megfelelő helyein található.

II. ÖSSZEFOGLALÓ

Az **ERSTE BANK HUNGARY Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** (székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-10-041054, a továbbiakban '**Bank**' vagy '**Kibocsátó**') elhatározta a jelen Alaptájékoztatóban meghatározott Kötvényprogram felállítását és azt, hogy a Kötvényprogram feltételeinek megfelelően, az Alaptájékoztató hatálya alatt, időről-időre Kötvényeket bocsát ki nyilvánosan, amely kibocsátandó, de le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg az 100.000.000.000,- Ft-ot, azaz egyszázmilliárd forintot.

A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény ("**Tpt.**") és a Bizottságnak a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK rendelete ("**Rendelet**") vonatkozó rendelkezései értelmében hitelintézet, illetve befektetési vállalkozás Magyarországon értékpapírt nyilvánosan akkor hozhat forgalomba, ha a kibocsátó tájékoztatót vagy Alaptájékoztatót és – az értékpapír szabályozott piacra történő bevezetése kivételével – nyilvános ajánlattételt (hirdetményt) tesz közzé. Az Alaptájékoztatónak tartalmaznia kell minden, a kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot. Az Alaptájékoztatóban, valamint az arról és az értékpapírról közzétett hirdetményben közölt adatnak, adatcsoportosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helyállónak kell lennie. Az Alaptájékoztató és a hirdetmény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tény, amely lényeges ahhoz, hogy a befektető megalapozottan megítélhesse a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetét, valamint annak várható alakulását, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogok alakulását.

Az Összefoglaló az Alaptájékoztató kötelező bevezető része, megalapozott befektetési döntést azonban csak az Alaptájékoztató - beleértve a hivatkozással beépített dokumentumokat, valamint az egyes részkiadásokra vonatkozó Végleges Feltételeket is - ismeretében lehet hozni. Ez fokozottan vonatkozik az ERSTE Bank Hungary Nyrt. ("**Kibocsátó**", vagy "**Bank**") gazdasági helyzetének és a befektetés kockázatainak megismerésére.

Az Összefoglaló tartalmáért felelősséget vállaló személyt, illetve az Összefoglaló fordítását végző személyt kártérítési felelősség terheli a Kötvénytulajdonosoknak okozott kárért abban az esetben, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban az Alaptájékoztató más elemeivel.

Kötvényeket a Kötvényprogram keretein belül az Alaptájékoztató közzétételét követő tizenkét hónapon belül lehet nyilvánosan forgalomba hozni. A Kibocsátó köteles a jelen Alaptájékoztató kiegészítését kezdeményezni, ha az engedély kiadása és a forgalomba hozatali eljárás lezárásának határideje között olyan lényeges tény vagy körülmény jut a tudomására, amely az Alaptájékoztató kiegészítését indokolttá teszi. Az Alaptájékoztató kiegészítését a Felügyelet is elrendelheti. Ha az Alaptájékoztató a forgalomba hozatali eljárás időtartama alatt kiegészítésre kerül, az a befektető, aki a kiegészítés közzététele előtt a Kötvény lejegyzésére vagy megvásárlására megállapodást kötött, jogosult ajánlattétele vagy jegyzése visszavonására, illetőleg a megállapodástól való elállásra. A befektető az elállási jogát a kiegészítés közzétételét követő tizenöt napon belül gyakorolhatja. A befektető elállása esetén a Kibocsátó köteles a befektetőnek a vásárlással kapcsolatos költségét és kárát megtéríteni.

Amennyiben 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.

1. A Kötvényprogram általános feltételei

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete ("**PSZÁF**") a Kötvényprogram céljára készült 2008. április 11-i dátumú Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetmény közzétételét a 2008. június 3. napján kelt, E-III/10.360/2008 számú határozatával engedélyezte. Az Alaptájékoztató a közzétételt követően 12 hónapig hatályos.

A Kibocsátó jelen Kötvényprogramja keretében kizárólag névre szóló, dematerializált kötvényeket értékesíthet nyilvános forgalomba hozatali eljárások során.

A Kötvényprogram keretében forgalomba hozott és le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg az 100.000.000.000,- Ft-ot, vagy ennek megfelelő euró vagy USA dollárösszeget (ezen euró vagy USA dollár összeg forintra való átszámításánál a Forgalomba hozatal Napján érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaközép árfolyamot kell alkalmazni).

A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy a Program keretében a teljes 100.000.000.000,-Ft (vagy ennek megfelelő összegű euró vagy USA dollár) össznévértékben hoz forgalomba Kötvényeket. A Kötvényprogram célja, hogy a Kibocsátó üzleti tevékenységének finanszírozásához időről-időre kötvénykibocsátásokon keresztül biztosítson forrásokat, valamint hogy bővítse termékkáláját.

A Kötvények a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Kormányrendelet (**“Kötvényrendelet”**) értelmében hitelviszonyt megtestesítő átruházható értékpapírok. A Kötvényeken alapuló követelések nem évülnek el. A Kötvényprogram során kibocsátott Kötvények több Sorozatban és a Sorozatokon belül több Részletben hozhatók forgalomba, forintban, euróban, vagy USA dollárban denomináltak, minimum 30 napos - Alárendelt Kötvények esetében 5 éves, Kiegészítő Tőkét képező Kötvény esetében 2 éves - és maximum 30 éves futamidejűek, fix kamatozású, változó kamatozású, indexált kamatozású vagy diszkont kötvények, amelyek lehetnek nem alárendeltek és alárendeltek. A Kötvények jegyzési vagy aukciós eljárás útján kerülnek kibocsátásra az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek feltételei szerint.

A Kibocsátó nem kezdeményezi a Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvények tőzsdei bevezetését sem a Budapest Értéktőzsdére, sem más szabályozott piacra.

2. A Kibocsátó összefoglaló bemutatása

Az osztrák Erste Csoport 1997-ben, az állami tulajdonban lévő Mezőbank megvásárlásával lépett a magyar piacra. A bank 1998. október 1-jétől Erste Bank Hungary Nyrt. néven működik és nyújt teljes körű pénzügyi szolgáltatásokat lakossági és vállalati ügyfelei számára.

A teljes körű kereskedelmi banki tevékenységre felhatalmazott Bank a magyarországi pénzügyi szolgáltatói piac meghatározó szereplője. 2007. december 31-én 1994 milliárd Ft-os mérlegfőösszege alapján Magyarország 6. legnagyobb bankja. 196 Fiókjával, 2611 dolgozójával univerzális banki szolgáltatásokat kínál mind a vállalati, mind pedig a lakossági üzletágakban, továbbá – a Bankcsoportba tartozó társaságokon keresztül is – a befektetési szolgáltatások teljes körét, befektetési alapkezelést, biztosítási szolgáltatásokat, portfóliókezelést, lízing- és nyugdíjpénztári szolgáltatásokat nyújtja ügyfelei számára.

Az ERSTE BANK HUNGARY Nyrt. a nemzetközi Erste Group tagja, amelynek anyaintézete a közel százkilencven éves hagyományokkal rendelkező osztrák Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, amely Európa egyik legnagyobb bankkonzernje, amely az osztrák piacon a mérlegfőösszege alapján 22 százalékos részesedéssel rendelkezett 2007. év végén.

3. Főbb kockázatok összefoglalása

Makrogazdaság

Az ERSTE Bank jövedelmező működése összefügg a nemzetgazdasági folyamatok alakulásával. Amennyiben a kötvények futamideje során a makroökonómiai helyzetben negatív előjelű változások következnek be, a gazdasági növekedés üteme csökken, a külső és belső egyensúlyi pozíciók romlanak, akkor az esetlegesen bekövetkező kedvezőtlen folyamatok hatásától az ERSTE Bank sem függetlenítheti

magát. A magyar gazdaság jelenleg növekedési pályán van, de még mindig magas az infláció az EU országokéhoz viszonyítva. A növekedési ütem ugyanakkor elmarad a környező országokétól, és kérdéses hogy mikor és milyen mértékben tér vissza a gazdaság növekedése egy magasabb, korábbi években tapasztalt szintre.

Politikai tényezők

A kormány gazdaságpolitikája olyan irányba is módosulhat, amely a Bank eredményességét negatív módon befolyásolhatja.

Szabályozás

A Bank működését érintő jogszabályok az utóbbi években jelentős változáson mentek át, és az EU jogharmonizáció előrehaladtával további jelentős változások várhatóak. Kérdéses lehet az adott jogszabályok gyakorlati alkalmazásának hatása, illetve érvényesíthetősége. A hazai jogi szabályozás változásai jelentős hatást gyakorolhatnak a Kibocsátó mindennapi üzleti tevékenységére, az elérhető adózás előtti eredményre, másrészt a befektetőket közvetlenül is érintheti egy, a kamatjövödelmeket az egyéb jövedelmekkel hátrányba helyező adójogszabályi változás.

Devizakockázatok

A devizapiaci események és az ország devizapolitikájának változásai továbbra is lényegesen befolyásolják a banki működést, és kedvezőtlen hatások továbbra sincsenek kizárva. Szintén érdemes megjegyezni, hogy a devizapiacnak politikai kockázatai is fennállnak. A forint esetleges jelentős gyengülése befolyásolhatja a Bank ügyfeleinek fizetőképességét.

Versenyhelyzet

A piacon számos jelentős tőkeerővel rendelkező versenytárs van jelen. A verseny erős, ugyanakkor a piaci koncentráció évekkal ezelőtt elkezdődött. Emiatt nem lehet kizárni, hogy a fokozódó versenyhelyzet negatívan érinti a Bank nyereségtermelő képességét.

Banki kockázatok

Csökkenő kamatláb-környezet

Magyarországon a bankrendszer jelenleg csökkenő, ugyanakkor – valószínűsíthetően ideiglenesen – volatilis kamatláb-környezetben működik. Ez a folyamat folyamatosan erodálja a bankok által elérhető nettó kamatrést, minek következtében a hagyományos tevékenységből származó profit csökkenő tendenciát mutat. A bankok próbálják erősíteni nem kamatjellegű bevételeiket ennek ellensúlyozására.

Az ügyfélkör minőségének megváltozása

A Bank jelenleg alapvetően megfelelő hitelminősítéssel rendelkező ügyfélkörrel rendelkezik. A kötvény futamideje alatt azonban elképzelhető, hogy a bank ügyfeleinek gazdasági pozíciója megromlik, amely kihatással lehet a Bank növekedésére, piaci pozíciójára és eredményességére. A kormány megszorító intézkedései egyelőre nem okozták a Bank portfóliójának romlását, ugyanakkor a jövőben fokozott figyelmet igényel a lakosság- és a vállalatok fizetőképességének figyelése.

Likviditási kockázat

A Bank stratégiájában meghatározott erőteljes növekedési politika jelentős terheket ró a Bank eszközforrás gazdálkodására is, amelynek sikeressége nagyban befolyásolhatja a Társaság jövedelmezőségét is.

Aukciós kockázat

Az aukciós eljárás szabályaiból adódóan az aukción csak a Kibocsátó által - árfolyamelvárása alapján, a benyújtott ajánlatok ismeretében - elfogadhatóként meghatározott legalacsonyabb árfolyamon, illetve az ezen árfolyam felett benyújtott ajánlatok kerülhetnek elfogadásra, így nincs biztosíték arra, hogy az aukciós eljárásra benyújtott ajánlatok elfogadásra kerülnek.

Jegyzési eljárás kockázata

A jegyzési eljárás szabályaiból adódóan túljegyzés esetén nincs biztosíték arra, hogy a lejegyezni kívánt ajánlatok maradéktalanul elfogadásra kerülnek. A Kibocsátó döntésétől függően, továbbá a Kötvényfeltételekben meghatározottak szerint a jegyzés egyéb esetekben is hamarabb lezárható.

A Kötvénybefektetéshez kapcsolódó kockázatok

A Kötvényekbe történő befektetés nem minősül kockázatmentes befektetésnek. A főbb kockázatokról jelen és a III. fejezet nyújt tájékoztatást.

A Kötvények mint értékpapírok, a tőke és pénzügyi piacok változásaiból eredően illetve a tőkepiaci eszközjellegükből adódóan is hordoznak olyan kockázatokat, amelyek függetlenek akár a Kibocsátó gazdálkodási környezetének kockázataitól, akár a Kibocsátó gazdálkodásának kockázataitól. Ilyen kockázatok lehetnek: piaci kockázatok a kötvények árfolyamával, illetve kamatfizetéseivel kapcsolatosan, likviditási kockázat, devizaárfolyam kockázat, az aukciós eljárás kockázata, a jegyzési eljárás kockázata.

Kötvények vásárlása nem minden befektető számára alkalmas befektetés, ezért minden potenciális Kötvénybefektetőnek saját magának kell eldöntenie, figyelembe véve pénzügyi lehetőségeit és korlátait, hogy az adott Kötvény Sorozat vásárlása megfelelő-e a számára.

A Kötvényekbe történő befektetés mérlegelésénél a befektetőknek tisztában kell lenniük az értékpapírhoz kapcsolódó likviditási, árfolyam- és kamatkockázattal, továbbá a befektetés megtérülését érintő, a magyarországi szabályozási, adózási és gazdasági (makro) környezet változásából adódó kockázati tényezőkkel. A befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy a Kötvények piaci ára ingadozó lehet, valamint, hogy az adott feltételektől függően (különösen Indexált Kamatozású Kötvények esetén), akár semmikora kamatösszegre nem lesznek jogosultak.

Alárendelt kötvények és Kiegészítő Tőkét képező Kötvények esetében a befektetők számára kockázatot jelenthet, hogy a Kibocsátó Csjt. szerinti felszámolása esetén a Kibocsátó kötelezettségei e kötvényekre vonatkozóan csak a Cstv. 57.§ (1) a)-g) pontjában meghatározott hitelezők követelésével kapcsolatos kötelezettségei mögé sorolódnak, így ebben az esetben e kötvénytulajdonosoknak csak az említett hitelezők követeléseinek teljes mértékben történő kielégítése után nyílik meg a joguk arra, hogy követelésük kielégítésre kerüljön – az adott Kötvényekhez hasonló követelésekkel egy sorban. Ezen kívül e kötvények esetében a futamidő előtti visszaváltásra kizárólag a Felügyelet előzetes engedélye alapján kerülhet sor. A minimális futamidő Alárendelt Kötvény esetében 5 év, míg Kiegészítő Tőkét képező Kötvény esetében 2 év. Kiegészítő Tőkét képező Kötvény esetében számolni kell továbbá azzal, hogy a Kibocsátó csak abban az esetben teljesíthet a Kötvénnyel kapcsolatosan a kifizetést, ha a Kibocsátó mint kereskedési könyvet vezető intézmény megfelel a rá vonatkozó tőkekövetelményeknek.

A kockázatok értékelése során meg kell említeni, hogy az Országos Betétbiztosítási Alap („OBA”) betétbiztosítása a Kötvényekre a Hpt.-ben meghatározott korlátozásokkal terjed ki, különös tekintettel arra, hogy az Alárendelt Kötvényből és a Kiegészítő Tőkét képező Kötvényből eredő követelésekre e biztosítás nem vonatkozik.

A felsorolt kockázati tényezők részletes kifejtéséről, további kockázatokról a Befektetők a jelen Alaptájékoztató *III. Egységes kockázati tényezők* fejezetéből tájékozódhatnak.

4. További befektetői tájékoztatás

A Tpt. alapján a Kibocsátó köteles a nyilvánosságot rendszeresen tájékoztatni vagyoni és jövedelmi helyzetének, valamint működésének főbb adatairól. A rendszeres tájékoztatást az éves és féléves jelentés, valamint időközi vezetőségi beszámoló formájában kell teljesíteni.

A Kibocsátó a nem konszolidált adatok alapján készített jelentéseket az egyes pénzügyi évek végét követő legkésőbb négy hónapon belül teszi közzé (éves jelentés), és gondoskodik arról, hogy az legalább öt évig nyilvánosan hozzáférhető maradjon. A Kibocsátó továbbá az adott időszak végét követően mielőbb, de legkésőbb két hónapon belül a pénzügyi év első hat hónapjára vonatkozóan féléves jelentést tesz közzé, és gondoskodik arról, hogy az legalább öt évig nyilvánosan hozzáférhető maradjon.

Amennyiben a Kibocsátó kötvényprogramjába tartozó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok össznévértéke eléri a százmillió eurót, illetve a forgalomba hozatal napján az MNB hivatalos devizaárfolyamán számítva ennek megfelelő összeget, abban az esetben az adott időszak végét követően mielőbb, de legkésőbb két hónapon belül a pénzügyi év első hat hónapjára vonatkozóan féléves jelentést tesz közzé, és gondoskodik arról, hogy az legalább öt évig nyilvánosan hozzáférhető maradjon.

A Kibocsátó a pénzügyi év első, illetve második hat hónapjában időközi vezetőségi beszámolót köteles közzétenni az adott hat hónapos időszak kezdete utáni tizedik hét és a vége előtti hatodik hét közötti időszakban, az adott hat hónapos időszak kezdete és ezen beszámoló közzétételének napja közötti időszakra vonatkozóan.

A Kibocsátó minden naptári hónap utolsó napján köteles közzétenni a részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok számát és az alaptőke nagyságát.

A Kibocsátó rendkívüli tájékoztatás keretében haladéktalanul, de legkésőbb egy munkanapon belül tájékoztatja a nyilvánosságot minden, az értékpapír értékét vagy hozamát, illetve a kibocsátó megítélését közvetlenül vagy közvetve érintő információról.

Az adott forgalomba hozatalok tekintetében a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza többek között az értékesítés módját és részletes feltételeit. A Tpt. 27.§ (6) bekezdése alapján a Kötvényprogram hatálya alá tartozó egyes forgalomba hozatalok esetében a Kibocsátó a forgalomba hozatal kezdőnapját megelőzően a forgalomba hozatal végleges feltételeiről (így különösen: a forgalomba hozatal össznévértéke, az értékpapír futamideje, lejárat, kamata vagy egyéb járulékai, a forgalomba hozatal módja és helye, továbbá az új Sorozat értékpapírkódja, stb.) a vonatkozó Végleges Feltételek benyújtásával a Felügyeletet tájékoztatja és a forgalomba hozatal egyedi adatait a vonatkozó Végleges Feltételek közzétételével nyilvánosságra hozza. A Végleges Feltételek közzétételéhez külön felügyeleti engedély nem szükséges.

A Kötvényprogramon belüli kötvénykibocsátások során senki sem jogosult az Alaptájékoztatóban szereplő, a Kibocsátóra vagy a kötvénykibocsátásra vonatkozó adatokon kívül más információkat vagy adatokat szolgáltatni. Az Alaptájékoztatóban nem szereplő adatok a Kibocsátótól származó megerősítés nélkül nem tekinthetők hitelesnek.

Az Alaptájékoztatót olyan természetes és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező egyéb szervezetek, akiknek erre nincs jogosítványuk, illetve felhatalmazásuk, üzleti ajánlatként nem használhatják fel. A jogosulatlan személytől származó információk, illetve az ilyen személy által a Kibocsátással és az értékesítéssel kapcsolatosan tett kijelentések nem tekinthetők a Kibocsátó felhatalmazásán alapuló információknak, illetve kijelentésnek. A Kibocsátó nem állítja, hogy a jelen Alaptájékoztató valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek

megfelelően jogszerűen terjeszthető, vagy azt, hogy a Kötvények jogszerűen más országban forgalomba hozhatók vagy megvásárolhatók, illetve nem vállal felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve vásárlás jogszerűségéért.

Magyarországon kívül a Kibocsátó 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 bocsáthatók ki, illetve nem értékesíthetők sem közvetve, sem közvetlenül, illetve a jelen Alaptájékoztató, hirdetés vagy egyéb forgalomba hozatali anyag nem terjeszthető vagy hozható nyilvánosságra, kivéve, ha az olyan körülmények között történik, amelyek biztosítják az adott ország vonatkozó jogszabályainak és egyéb rendelkezéseinek betartását, és feltéve továbbá, hogy a Kibocsátó nyilatkozik arról, hogy az általa szervezett minden forgalomba hozatal és értékesítés ilyen feltételek mellett történik majd. A Kibocsátó 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 hozatalra és értékesítésre vonatkozó minden esetleges korlátozásáról. A Kötvények nyilvántartásba vételére az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi többször módosított Értékpapírtörvénye ("Amerikai Értékpapírtörvény") alapján nem került sor, és azokat az Amerikai Egyesült Államok területén vagy amerikai egyesült államokbeli személy részére vagy javára nem lehet vételre felajánlani, illetve értékesíteni (i) forgalomba hozataluk során vagy (ii) egyébként a Kötvények értékesítésének befejezését követő 40 napig, kivéve, ha azok az Amerikai Értékpapírtörvény alapján hozott Regulation S szabállyal összhangban történnek. A fentiekben használt kifejezések a Regulation S szabályban meghatározott jelentéssel bírnak. A jelen Alaptájékoztató, az adott Végleges Feltételek, illetve egyéb más pénzügyi nyilatkozat nem kíván alapul szolgálni semmilyen hitelképességi vizsgálatnak vagy egyéb értékelésnek. Minden egyes potenciális befektetőnek magának kell értékelnie a jelen Alaptájékoztatóban és a vonatkozó Végleges Feltételekben foglalt információkat, és az így lefolytatott vizsgálódás eredményeképpen kell döntenie a Kötvények megvásárlásáról. Ez nem érinti a Kibocsátó Tpt. 32. §-ában foglalt, az Alaptájékoztató kiegészítésére vonatkozó kötelezettségét, valamint a Tpt. V. fejezetében a Kibocsátó kötelezettségei közé tartozó rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettséget. A jelen Alaptájékoztató, illetve az adott Végleges Feltételek nem minősülnek a Kibocsátó nyilatkozatának arról, hogy a Kötvénytulajdonosok a rájuk vonatkozó jogszabályok értelmében jogosultak Kötvényeket vásárolni vagy a Kötvényekbe érdemes befektetni. A Kötvénytulajdonosok viselik kötvénybefektetésük kockázatait.

A jelen Alaptájékoztató a Rendelet, a Tpt. és a magyar jog egyéb alkalmazandó rendelkezéseivel összhangban készült, és a Kibocsátó, valamint a Bankcsoport pénzügyi helyzetére, eredményeire és vagyonára vonatkozó információkat tartalmaz. A Tpt. 29.§ (1) bekezdése értelmében bármely Kötvénytulajdonosnak a jelen Alaptájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó felel. Az Alaptájékoztató pontosan, egyértelműen azonosítható módon megjelöli annak a személynek a nevét/megnevezését, a forgalomba hozatalban betöltött szerepét, valamint lakcímét/székhelyét, aki/amely az Alaptájékoztató vagy annak valamely részének tartalmáért felel. Az Alaptájékoztatóban foglalt minden információra, illetőleg az információ hiányára is kiterjed a fenti személy/ek/, azaz a Kibocsátó felelősségvállalása. A Kibocsátót a nyilvános ajánlattétel megjelentetésétől számított öt évig terheli a Tpt. 29.§ (1) bekezdésében meghatározott felelősség. E felelősség érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

A Kibocsátó auditált, egyedi és konszolidált éves pénzügyi kimutatásokat (éves beszámolókat) készít és tesz közzé a Magyar Számviteli Szabályoknak megfelelően. A legutolsó auditált pénzügyi kimutatás fordulónapja: 2007. december 31.

A Kibocsátó 2006. és 2007. évi üzleti éveire vonatkozó éves beszámolót és konszolidált éves beszámolót a Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. (HU-1132 Budapest, Váci út 20.) auditálta. Az említett üzleti évekre vonatkozó konszolidált éves beszámolók megtekinthetők a Kibocsátó székhelyén az üzleti órák alatt.

Az Alaptájékoztatóról és az egyes forgalomba hozatalokhoz kapcsolódó Végleges Feltételekről szóló hirdetés a Kibocsátó honlapján (www.erstebank.hu) és a Világ gazdaság című napilapban kerülnek közzétételre, az Alaptájékoztató példányai pedig az értékesítési helyeken megtekinthetők és ezeken a

helyeken igényelhető a nyomtatott forma. A Kibocsátó a Kötvényprogrammal összefüggő, nyilvánosság felé fennálló tájékoztatási kötelezettségeit (a forgalomba hozatali eljárásokhoz kapcsolódó nyilvános ajánlattételeket és a forgalomba hozatalok eredményét) a www.kozzetetelek.hu és www.erstebank.hu honlapokon teljesíti. A Tpt. 54.§ (1) bekezdésében és az 55.§ (1) bekezdésében meghatározott közzétételi kötelezettségének a Kibocsátó a honlapján (www.erstebank.hu) és a www.kozzetetelek.hu történő megjelentetéssel tesz eleget.

III. EGYSÉGES KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

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

A Kibocsátó úgy ítéli meg, hogy az alábbi kockázati tényezők lefedik a Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvényekhez kapcsolódó legfontosabb kockázati tényezőket, azonban figyelembe kell venni, hogy esetlegesen egyéb tényezők is befolyásolhatják a Kibocsátót abban, hogy a Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvényekhez kapcsolódó kötelezettségeinek eleget tegyen.

A Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvényekbe esetlegesen befektetni kívánó ügyfeleknek azonban – jelen Fejezet megértésén és áttanulmányozásán túl – az Alaptájékoztatóban és a Végleges Feltételekben foglalt valamennyi információ áttanulmányozása, megértése és megfontolása alapján kell befektetési döntéseiket meghozniuk.

Magyarországgal, valamint a közép-kelet-európai régióval kapcsolatos politikai és gazdasági kockázatok

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

A gazdaság konjunktúrahelyzetéből eredő kockázatok

Mérete és nyitottsága következtében a magyar gazdaságra jelentős hatást gyakorolnak a nemzetközi, elsősorban az európai konjunkturális folyamatok. A külföldi kereslet mérséklődése mind a növekedés, mind a külkereskedelmi egyensúly tekintetében ronthatja a magyar gazdaság pozícióit. A gazdaság növekedésének lassulása, stagnálása a bankszektor és ezen belül a Kibocsátó jövedelmezőségét is negatívan érintheti.

Szabályozási környezet megváltozásából eredő kockázatok

Mint hatósági engedéllyel rendelkező Magyarországon működő bank, a Kibocsátóra is vonatkoznak olyan állami szabályozások, melyek magukba foglalják a bankok által adható kölcsönök nagyságának limitálását, az általuk folytatott befektetési tevékenység korlátozását, illetve a bankok számára előírt pénzügyi mutatók fenntartásának követelményét. A bankjogi, társasági jogi, kötelmi jogi, tulajdonjogi, csődjogi, versenyjogi, értékpapírjogi, adózási és egyéb szabályozások jelentős változáson mentek keresztül az Európai Unió előírásaival történő harmonizáció során, és még további változások várhatók.

Nincs biztosíték arra, hogy a meglévő szabályok módosítása vagy új szabályok előírása nem fogja kedvezőtlenül érinteni a Kibocsátót, vagy a Befektetőt.

A forint árfolyamával kapcsolatos kockázatok

Az elmúlt évek során a forint árfolyamrendszere stabil, nemzetközi pénzügyi viharokat is kiálló rendszernek bizonyult. Ugyanakkor a magas államháztartási- és a folyó fizetési mérleg hiány a makrogazdasági kockázatot növeli. Amennyiben külgazdasági egyensúlyvesztés, illetve tőkepiaci bizalomvesztés alakul ki, a forint sebezhető devizává válhat, ami a devizahittel rendelkező ügyfelek pozíciójának gyengülésén keresztül ronthatja a Kibocsátó jövedelmezőségét.

Versenyhelyzet

A bankszektorban erőteljes verseny zajlik a piac újrafelosztásáért. Az utóbbi években jelentősen emelkedett a tőkeerős szereplők száma, ami a Kibocsátó számára megnehezíti a további piaci térnyerést.

Ugyanakkor a kialakult makrogazdasági helyzet miatt a pénz- és tőkepiaci likviditás romlott, ami a bankrendszer működése szempontjából kedvezőtlen változás. Az Erste Bank Hungary Nyrt. és az Erste Group azonban továbbra is tőkeerős. Az Európai Unióhoz való csatlakozás Magyarország fejlettebb pénzügyi rendszerbe való integrálódása révén új kihívásokkal állítja szembe a Kibocsátót. A csatlakozás az előzőekben említett versenyhelyzetet tovább erősítheti a külföldi bankok könnyebb piacra lépési lehetőségeivel, amely kihathat a Bank eredményességére.

Euró bevezetése

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

Amennyiben az USA dollárban denominált Kötvény futamideje alatt bevezetésre kerül Magyarországon az euró, akkor a Kötvénytulajdonosok USD/HUF árfolyamkockázata EUR/USD árfolyamkockázattá alakul.

A Bank működéséhez kapcsolódó kockázatok (kibocsátói kockázat)

A Bank működéséhez kapcsolódó kockázatok befolyásolhatják a Bank jövőbeni kötelezettségeinek teljesítésére vonatkozó fizetőképességét, mely a Befektető számára kibocsátói kockázatként jelenik meg. A Bank működése során a következő fő kockázatokkal szembesül: hitel-, kamat-, likviditási-, devizaárfolyam- és működési-, valamint a szabályozói változásokból eredő kockázat. Ezen kockázati faktorok kezelésére vonatkozó elveket az Igazgatóság rendszeresen felülvizsgálja. Ezek az elvek az alábbiakban foglalhatók össze:

Hitelkockázat

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

Kamatkockázat

A Kibocsátó kamatláb-kockázat-kezelési politikával rendelkezik, melyet a Kibocsátó stratégiai dokumentumaival összhangban az Igazgatóság fogad el. A politika kiterjed: a kockázatvállalás céljaira és indokaira, a kamatláb kockázatot jelentő műveletek azonosítására, a felvállalható kamatláb kockázati kitétségek mértékére (a banki könyvben, a kereskedési könyvben), a kitétségek vállalásának nyereségességi célkitűzéseire, a nettó kamatmarzs célkitűzésekre, a kamatláb-kockázatot befolyásoló mérlegén kívüli tevékenységekre, a kamatláb és egyéb határidős és opciós termékek kamatláb-kockázataira, a kamatláb pozíciók vállalásának döntési folyamatában viselt felelősségre, így a kötvény- és derivatív portfólió nagyságáért és összetételéért viselt felelősségre, a Kibocsátói hitel-betét portfólióban lévő mismatch menedzselésének felelősségi szintjeire, a kamatláb kockázati jelentési mechanizmusokra és a kamatláb-kockázat-kezelés főbb módszereire. Különös hangsúlyt helyez a banki (hitel-betét), kötvény és derivatív portfólió kamatláb-kockázatának mérésére.

Likviditási kockázat

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

Devizaárfolyam-kockázat

A banki tevékenységből következően a Kibocsátó eszközeinek és forrásainak jelentős része devizában testesül meg. Az adott devizában fennálló eszközök és források összértékének eltéréséből árfolyamkockázat adódhat. A Csoport igyekszik a devizapozíciókat célszerűen minimalizálni. Az árfolyamkockázat kezelése kiterjed a Kibocsátó könyveiben szereplő minden devizára, valamint az összbanki nettó és bruttó nyitott pozíciók aktív, naprakész kezelésére. Azonban nem adható garancia arra vonatkozóan, hogy az árfolyamkockázat a jövőben nem lesz kedvezőtlen hatással a Kibocsátó pénzügyi helyzetére.

Működési kockázat

Működési kockázatot jelentenek a hibás belső folyamatokból, emberi hibákból, rendszer-problémákból bekövetkező, a Bankot érintő vesztségek. Minden működési kockázatkezeléssel kapcsolatos tevékenységet Operációs Kockázatkezelési Osztály koordinál. A működési kockázat sajátossága, hogy csaknem minden szervezeti egységben jelen van, hiszen nagyon széles körű kockázattípusról van szó. A Bank azzal igyekszik megvalósítani a működési kockázatkezelést, hogy évente részletes értékelést készít, melyben összbanki és termék szinten is feltérképezi a kockázati pontokat, majd ezek kezelésére tervet dolgoz ki. A kockázatok értékelése során meg kell említeni, hogy az Országos Betétbiztosítási Alap („OBA”) betétbiztosítása a Kötvényekre a Hpt.-ben meghatározott korlátozásokkal terjed ki, különös tekintettel arra, hogy az Alárendelt Kötvényből és a Kiegészítő Tőkét képező Kötvényből eredő követelésekre e biztosítás nem vonatkozik.

Szabályozói környezet változása

A Kibocsátó tevékenységét a mindenkor hatályos pénzügyi jogszabályok, felügyeleti előírások, elvárások, ajánlások szerint végzi. Az esetlegesen kiszámíthatatlan és gyakran változó jogi szabályozás jelentős kockázatot eredményezhet a Kibocsátó számára, melynek változásai egyrészt jelentős hatást gyakorolhatnak a Kibocsátó mindennapi üzleti tevékenységére, az elérhető üzleti eredményére, másrészt a befektetőkre a tőke- és kamatjövedelmeket érintő adójogszabályi változások kapcsán jelenthet kockázatot.

A Kötvénybefektetéshez kapcsolódó kockázatok

Piaci kockázat

Hozamemelkedés esetén a Kötvényeken (hátralévő átlagos futamidejük függvényében) árfolyamvesztés keletkezik. A Diszkont Kötvények árfolyama az azonos futamidejű, Fix Kamatozású Kötvények árfolyamához képest érzékenyebben reagálhat a piaci hozamváltozásokra. Egyszerű – egy piaci referenciához képest fix felárat fizető – Változó Kamatozású Kötvény esetén a piaci kockázat kisebb, mint Fix Kamatozású, vagy Diszkont Kötvények esetén. Az Indexált Kamatozású Kötvények olyan hitelpapírok, amelyek kamata előre nem meghatározott, hanem valamely index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyam- vagy hozamváltozása alapján kerül meghatározásra. Az ilyen index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék önmagában is számottevő hitel, piaci vagy egyéb kockázatot testesíthet meg. A befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az Indexált Kamatozású Kötvények piaci ára ingadozó lehet, valamint, hogy az adott feltételektől függően akár semmikora kamatösszegre nem lesznek jogosultak.

A kibocsátott Kötvény nem felel meg valamennyi befektető befektetési céljainak

Minden leendő befektetőnek elengedhetetlen mérlegelnie, hogy a Kötvények számára megfelelő befektetési eszközt jelentenek-e. A leendő befektetőnek többek között szükséges saját körülményeit figyelembe véve mérlegelnie, hogy

- (i) megfelelő ismeretekkel és tapasztalatokkal rendelkezik-e a Kötvényekbe történő befektetéshez, a Kötvények előnyeinek és esetleges kockázatainak értékeléséhez, valamint az Alaptájékoztatóban szereplő vagy hivatkozással beépített információk megítélése tekintetében;
- (ii) rendelkezik-e megfelelő hozzáféréssel és tudással az elemzéshez szükséges eszközökhöz és azok megértéséhez abban a tekintetben, hogy a Kötvénybefektetés milyen hatással lesz a már esetlegesen tulajdonában lévő befektetési portfólió megváltozására,

- (iii) rendelkezik-e megfelelő pénzügyi forrásokkal és likviditással a Kötvényekbe való befektetés kockázatainak fedezéséhez,
- (iv) a Kötvényekbe történő befektetés megfelel-e pénzügyi helyzetének, lehetőségeinek és céljainak;
- (v) a befektetés összhangban van-e befektetési politikájával, illetve tisztában van-e a Kötvények kockázataival összefüggésben az egyes pénzügyi piacok és indexek viselkedésével, valamint
- (vi) a befektetés összhangban van-e a vonatkozó előírásokkal és jogszabályokkal.

Az egyes lehetséges kötvénykibocsátásokban rejlő speciális kockázatok

Jelen Kibocsátási Program eltérő jogokat és kötelezettségeket tartalmazó kötvények forgalomba hozatalára biztosít lehetőséget. Ennek megfelelően bizonyos Kötvények olyan jellegzetességekkel rendelkezhetnek, amelyek speciális kockázatokat jelenthetnek a potenciális befektetőknek. A legjellemzőbb ilyen kockázatokat az alábbiakban foglaljuk össze:

a) Indexhez kötött Kötvények

Az Indexált Kötvények olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, amelyek kamata előre nem meghatározott, hanem valamely index, és/vagy formula, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyam- vagy hozamváltozása alapján kerül meghatározásra. Az ilyen index, és/vagy formula, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék önmagában is számottevő hitel-, piaci-, áru- vagy egyéb kockázatot testesíthet meg. Amennyiben az indexált kötvények szerkezete alsó és felső hozamküszöbököt, illetve – a mögöttes fedezeti eszközökön keresztül – tőkeáttételt, illetve ezekhez hasonló más feltételeket, illetve ezek kombinációit tartalmazza, úgy ezen befektetések hozama, illetve piaci értéke az ilyen feltétel(ek)e)t nem tartalmazó indexált kötvényekhez képest is még fokozottabban reagálhat a piaci események változásaira.

b) Inverz módon kamatozó Kötvények

A változó kamatozású kötvények között kibocsátásra kerülhetnek inverz módon kamatozó kötvények. Az ilyen Kötvények kamatának kiszámítása oly módon történik, hogy egy előre meghatározott fix kamatból a kamat megállapítás során levonásra kerül egy megfelelően definiált referencia kamatláb, pl. Bubor vagy Libor. Az ilyen kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok piaci értéke rendszerint változókéonyabb, mint a klasszikus, azonos referencia hozamhoz (pl. Libor, Bubor) kötött változó kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok piaci értéke.

c) Kötvények a Kibocsátó visszavásárlási opciójával

A Kibocsátási Program alapján lehetőség van arra, hogy a Kibocsátó olyan Kötvényeket hozzon forgalomba, amelyek a Kibocsátó választása alapján lejárat előtt visszavásárolhatóak – alárendelt kötvény esetében a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének előzetes engedélyével. Az ilyen Kötvények piaci árát ez a visszaváltási opció korlátozhatja.

A Kibocsátó a klasszikus hitelezési jogot megtestesítő Kötvények tekintetében minden valószínűség szerint akkor él a lejárat előtti visszavásárlás lehetőségével, ha finanszírozási költsége alacsonyabb mint a Kötvények kamata. Ebben az esetben, a befektető általában nem biztos, hogy a Kötvények kamatának megfelelő szinten képes lesz arra, hogy a visszavásárlási összeget egy hasonló kamatozású eszközbe újra befektesse. Az ilyen Kötvények lehetséges befektetőinek mérlegelniük kell az újrabefektetési kockázatot a piacon elérhető egyéb hasonló befektetési lehetőségek figyelembe vételével.

d) Alárendelt Kötvényből és Kiegészítő Tőkét képező Kötvényből eredő speciális kockázatok

A Kötvényprogram alapján a Kibocsátó Alárendelt Kötvényt és Kiegészítő Tőkét képező Kötvényt is forgalomba hozhat. Ezen Kötvényekre alkalmazandóak a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény (Hpt.) 5. melléklet 10. pontjában (Alárendelt Kötvény) és 19. pontjában (Kiegészítő Tőkét képező Kötvény) meghatározott alárendelt kölcsöntőkére és kiegészítő alárendelt kölcsöntőkére vonatkozó rendelkezései. Ez alapján a Kötvények jegyzése során megfizetett ellenérték bevonható a Kibocsátó adósságának rendezésébe. A Kötvénytulajdonos e kötvényből eredő követelése a törlesztések sorrendjében a részvényesek előtti legutolsó helyen áll. A Kibocsátó Csjt. szerinti felszámolása esetén a Kibocsátó kötelezettségei e kötvényekre vonatkozóan csak a Cstv. 57.§ (1) a)-g) pontjában meghatározott hitelezők követelésével kapcsolatos kötelezettségei mögé sorolódnak, így ebben az esetben e kötvénytulajdonosoknak csak az említett hitelezők követeléseinek teljes mértékben történő kielégítése után nyílik meg a joguk arra, hogy követelésük kielégítésre kerüljön - a követelésükhöz hasonló követelésekkel egy sorban.

Az Alárendelt Kötvény esetében a Kötvénytulajdonos a Kötvény eredeti futamideje öt évet meghaladó lejáratú, és legkevesebb öt év múlva fizetendő vissza, kivéve, ha a Felügyelet engedélyezi a korábbi visszafizetést. A tőketörlesztés az eredeti lejárat nem lehetséges, kivéve, ha azt a Felügyelet engedélyezi. Az Kötvénnyel kapcsolatban továbbá kizárt a kölcsöntőkét nyújtó bármiféle beszámítási joga a Kibocsátóval szemben.

A Kiegészítő tőkét képező Kötvény esetében a fentiek azzal az eltéréssel alkalmazandók, hogy a Kötvénytulajdonos a Kötvény eredeti futamideje két évet meghaladó lejáratú, és legkevesebb két év múlva fizetendő vissza, kivéve, ha a Felügyelet engedélyezi a korábbi visszafizetést, valamint a lejáratkor vagy azt követően a kifizetés akkor eszközölhető, ha a Kibocsátó mint a kereskedési könyvet vezető intézmény megfelel a rá vonatkozó tőkekövetelményeknek.

Likviditási kockázat

A magyarországi vállalati-, illetve banki kötvények másodpiaca – különösen a tőzsdén kívüli piac – meglehetősen illikvid, ezért az állampapírokhöz viszonyítva jóval magasabb a banki kötvények likviditási kockázata. Ez azt jelenti, hogy a Befektető a futamidő lejáta előtt esetleg csak jelentős árfolyamvesztéssel tudja eladni a Kötvényeket.

Devizaárfolyam kockázat

A Kibocsátó a Kötvények kamatait illetve a tőketörlesztést a Végleges Feltételekben a Sorozat Meghatározott Pénznemként meghatározott devizában (forintban, vagy euróban, vagy USA dollárban) fogja kifizetni. A EUR/HUF, a USD/HUF, illetve az EUR/USD árfolyama a futamidő alatt változhat. Ez az árfolyam-ingadozás kockázatot jelenthet azon Befektetők számára, akik a Végleges Feltételekben Meghatározott Pénznemtől eltérő pénznemben denominált eszközökbe fektetnek be illetve tartják nyilván befektetéseiket („Befektető devizája”). A Befektető devizájának felértékelődése a Kötvény devizájához képest csökkenti (1) a Kötvényeken a Befektető devizájában realizálható hozamot, (2) a Kötvények tőketartozásának a Befektető devizájában nyilvántartott értékét, (3) a Kötvényeknek a Befektető devizájában nyilvántartott piaci értékét.

Hitelminősítés kockázatai

Maga a Kibocsátó, illetve jelen Kibocsátási Program keretében kibocsátásra kerülő Kötvények minősítésre kerülhetnek egy vagy több hitelminősítő intézet által. A minősítés azonban nem feltétlenül terjed ki a kibocsátásra kerülő Kötvények piaci értékére, önmagára a pénzügyi piacokra és a jelen fejezetben tárgyalt valamennyi tényezőre hatással bíró valamennyi kockázati eseményre.

A hitelminősítés a hitelminősítő által bármikor módosítható és visszahívható. A hitelminősítés semmiképpen nem tekintendő a Kibocsátási Program keretében kibocsátott Kötvényekre vonatkozó vételi, eladási vagy tartási ajánlatnak.

Az aukciós eljárás kockázata

Az aukciós eljárás szabályaiból adódóan az aukción csak a Kibocsátó által - árfolyamelvárása alapján, a benyújtott ajánlatok ismeretében - elfogadhatóként meghatározott legalacsonyabb árfolyamon, illetve az ezen árfolyam felett benyújtott ajánlatok kerülhetnek elfogadásra, így nincs biztosíték arra, hogy az aukciós eljárásra benyújtott ajánlatok elfogadásra kerülnek.

Jegyzési eljárás kockázata

A jegyzési eljárás szabályaiból adódóan túljegyzés esetén nincs biztosíték arra, hogy a lejegyezni kívánt ajánlatok maradéktalanul elfogadásra kerülnek.

IV. FELELŐS SZEMÉLYEK – FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT

Jelen Alaptájékoztatót az ERSTE Bank Hungary Nyrt. készítette kötvényprogram létrehozása céljából. A Bank az Alaptájékoztató tartalmáért, a benne foglalt információkért felelősséggel tartozik.

A Bank Igazgatóságának, Felügyelő Bizottságának tagjait az Alaptájékoztató VII. pontja tartalmazza.

Felelősségvállaló nyilatkozat

Az ERSTE Bank Hungary Nyrt. alulírott, cégjegyzési joggal felruházott és jelen Alaptájékoztató aláírására felhatalmazott képviselői kijelentjük az alábbiakat:

Az Alaptájékoztatóban szereplő információkért a Kibocsátó, azaz az ERSTE Bank Hungary Nyrt. (székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26., cégjegyzékszám: 01-10-041054) tartozik felelősséggel, az elvárható gondosság mellett, lehető legjobb tudása szerint készített jelen Alaptájékoztatóban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, az Alaptájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, illetve a Kibocsátó megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak, továbbá nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket, továbbá nem tartalmaz félrevezető adatot, téves következtetés levonását elősegítő csoportosítást, elemzést, amely a befektetés megalapozott megítélését veszélyezteti.

Budapest, 2008. ÁPRILIS 11.



Név: PAPP CSABA
Tisztség: ELNÖK-VEZÉRIGAZGATÓ



Név: DASI ZOLTÁN
Tisztség: 16 TAG, ÜGYVEZETŐ

V. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓK

A Kibocsátó könyvvizsgálójának neve és címe a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakban:
Ernst & Young Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság
HU-1132 Budapest, Váci út 20.

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy adatai:
Szabó Gergely (*an.: Kiss Zsuzsanna*)
1202 Budapest, Mézes u. 35.

A Könyvvizsgáló korlátozó záradék nélkül auditálta a Kibocsátó 2006 és 2007 évre vonatkozó pénzügyi beszámolóit. A könyvvizsgáló mandátumát a Kibocsátó várhatóan meghosszabbítja 2008 májusában. A könyvvizsgálónak semmilyen lényeges érdekeltsége nincsen a Kibocsátóban.

VI. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA

Általános információk a Kibocsátóról

A Kibocsátó cégneve: ERSTE Bank Hungary Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

A Kibocsátó rövidített cégneve: ERSTE Bank Hungary Nyrt.

A Kibocsátó székhelye és telefonszáma: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. Tel.: 06 40 222-221

A Kibocsátó alapításának helye: Budapest

A Kibocsátó alapításának időpontja: 1986. december 16.

A Kibocsátó hatályos alapító okiratának kelte: 2006. szeptember 27.

A Kibocsátó cégbírósi bejegyzésének helye: Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság

A Kibocsátó cégbírósi bejegyzésének időpontja: 1988. április 12.

A Kibocsátó cégbírósi bejegyzésének száma: 01-10-041054

A Kibocsátó működési időtartama: A Kibocsátó határozatlan időre jött létre.

A Kibocsátó társasági formája: A Kibocsátó nyilvánosan működő részvénytársaság.

A Kibocsátó üzleti éve:

A Kibocsátó üzleti éve minden naptári év január 1-jén kezdődik és ugyanazon naptári év december 31-én végződik.

A Felügyelet engedélyei az engedélyköteles tevékenységek végzéséről:

A Kibocsátó az engedélyhez kötött tevékenységeket a Felügyelet által kiadott I-2061/2004. számú engedélyekben meghatározottak alapján végzi.

A Kibocsátó hirdetményei közzétételének helye:

A Kibocsátó közzétételeit a Világgazdaság napilapban, honlapján (www.erstebank.hu), valamint a PSZÁF (www.kozzetetelek.hu) weboldalán teljesíti.

A Kibocsátó hatályos Alapító Okiratának megtekintési helye

A Kibocsátó hatályos Alapító Okirata megtekinthető a Kibocsátó székhelyén.

A Kibocsátó működésére irányadó jog:

Magyar jog

A Kibocsátó székhelye és telephelyei

A Kibocsátó székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

A Kibocsátó telephelyei és fióktelepei 2008. február 28. napján:

Lsd. 1. számú melléklet

A Kibocsátót érintő közelmúltbeli események, amelyek jelentős mértékben befolyásolhatják a Kibocsátó fizetőképességének megítélését

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

A Kibocsátó jegyzett tőkéjének változásai (2005-2007):

A Kibocsátó jegyzett tőkéje 53 410 millió forint. A 2007-es év során változás ebben nem történt. A 2006-os évben történt egy 14 000 millió forintos tőkeemelés a tulajdonos részéről.

A Kibocsátó története, fejlődése

Az osztrák Erste Csoport 1997-ben, az állami tulajdonban lévő Mezőbank megvásárlásával lépett a magyar piacra. A bank 1998. október 1-jétől Erste Bank Hungary Nyrt. néven működik és nyújt teljes körű

pénzügyi szolgáltatásokat lakossági és vállalati ügyfelei számára. Magyarországi működésének kilenc éve alatt a bank évről-évre a piaci átlagot meghaladó ütemben bővült, amely fejlődésnek további lökést adott az az akvizíció, amikor 2004-ben az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG megvásárolta a Postabank és Takarékpénztár Rt. állami részvényeit, majd a két bankot integrálta. Az egyesített bank Erste Bank Hungary Nyrt. néven működött tovább.

Fiókhálózatának nagysága és az ügyfélszám alapján az Erste Bank Hungary a magyar bankpiac második legnagyobb szereplőjévé vált, mérlegfőösszege szerint pedig a hatodik helyet foglalja el, emellett erős pozíciókkal rendelkezik a befektetési szolgáltatások és a lízing területén is. A pénzügyi intézet közel 900 ezer ügyfelet szolgál ki mintegy 200 egységből álló országos fiókhálózatán keresztül, amelyet közel 400 bankjegykiadó automata és mintegy 1700 kártyaelfogadó hely egészít ki.

A pénzügyi intézetnek a lakossági piacon elfoglalt pozícióit tovább erősítette a Magyar Postával való stratégiai együttműködés, amelynek keretében már 324 postahivatalban működik az Erste Bankkal közvetlen összeköttetést biztosító online értékesítési rendszer. Az [origo] portálon elérhető [origo] klikkbank tovább növelte az értékesítési csatornák számát, melynek köszönhetően az Erste Bank új, innovatív banki szolgáltatásai az új generáció számára is elérhetővé váltak. A pénzügyi intézet további bankfiókok megnyitását tervezi 2008-ban, ezzel 210 fiókra növelve hálózatát.

A hagyományos banki termékeken túl az Erste Bank a pénzügyi szolgáltatások teljes skáláját kínálja Magyarországon. Több mint 12 százalékos piaci részesedésével az Erste Leasing a magyarországi lízingpiac harmadik legnagyobb szereplőjének számít. Az elmúlt öt év során az Erste Alapkezelő Zrt. egy százalékról tizenkét százalékra növelte piaci részesedését és az általa kezelt eszközök volumene ma már eléri a 390 milliárd forintot. Az Erste Befektetési Zrt. a részvényügyletek terén a második legnagyobb forgalmú bróker cég, a tavalyi évben 2 500 milliárd forintos forgalmat ért el a Budapesti Értéktőzsdén.

Középtávon az Erste Bank változatlanul növekedési stratégiát követ, és üzletágaktól függően 15-20 százalékos körüli piaci részesedés elérését tervezi. A lakosságnak nyújtott szolgáltatásokon belül az ingatlan alapú hitelezésre és a betéti termékek mellett a befektetési szolgáltatásra összpontosítanak; a vállalati piacon a kis- és középvállalkozások és az önkormányzati szektor, illetve az uniós fejlesztések kapnak kiemelt figyelmet 2008-ban.

Az Erste Bank Hungary Nyrt. által elnyert díjak:

Figyelő TOP200: Az év legjobb bankja 2005-ben

Az Erste Befektetési Zrt. által elnyert díjak:

Budapesti Értéktőzsde:

- „Az év legnagyobb származékos forgalmat lebonyolító kereskedő cége” 2007, 2004
- „Az év legnagyobb azonnali piaci forgalmat lebonyolító kereskedő cége” 2006, 2005, 2004
- „Az év legjobb befektetési szolgáltatója” 2004, 2003

Euromoney: „A legjobb részvénykereskedő cég Magyarországon” 2003, 2002

A Kibocsátó stratégiája

Az ERSTE Bank Hungary Nyrt. Magyarország egyik legnagyobb hitelintézete, lakossági hitelezésben a 2. legerősebb szereplő.

Univerzális bankcsoportként mintegy 196 fiókjában (2007. december 31-én), illetve üzletágai és leányvállalatai révén lakossági és vállalati partnereinek teljes körű pénzügyi, befektetési, biztosítási szolgáltatást nyújt. A Bank a Magyarországon működő vállalatok és a magyar magánszemélyek megbízható partnereként folyamatosan fejleszti szolgáltatásait és termékeit. Ehhez egyaránt támaszkodik

tulajdonosai évszázados szakértelmére és munkatársai elkötelezett, magas szintű, innovatív szakmai munkájára – e kettő eredőjeként tudja megerősíteni és javítani pozícióját a versenytársaival szemben.

A Bank a mindenkori hazai és nemzetközi, külső és belső szabályoknak megfelelő, prudens működéssel dolgozóinak biztos munkahelyet és vonzó szakmai életutat ajánl, míg tulajdonosainak, befektetőinek javuló eredményességet kínál.

Célja, hogy modern hitelintézetként

- (i) megőrizze, erősítse és javítsa valamennyi területen a már megszerzett piaci pozícióját;
- (ii) prudens működéssel, valamint folyamatosan fejlesztett szolgáltatásokkal és termékekkel növelje meglévő ügyfelei bizalmát, és ugyanezek révén új partnereket szerezzen;
- (iii) szolgáltatásai és termékei fejlesztésekor ügyfélközpontú megoldásokra törekedjen, amelyek vállalatok és a magánszemélyek bármilyen helyzetben megfogalmazódó pénzügyi igényeire optimális megoldást jelentenek;
- (iv) kimagasló banki működés mellett érzékenyen figyeljen a társadalmat foglalkoztató kérdésekre, és stratégiája mentén közösségi szerepvállalással részt vegyen, segítsen azok megválaszolásában.

A Kibocsátó úgy ítéli meg, hogy a magyar pénzügyi piacokon tapasztalható éleződő verseny ellenére a választott stratégia a megfelelő termék-innovációkkal, informatikai fejlesztésekkel és az alkalmazotti állomány folyamatos képzésével együttesen képes lesz megőrizni, valamint közép- és hosszú távon növelni a Bank versenyképességét és piaci részesedését.

A Kibocsátó hitelminősítése

Moody's:

Long-term A2
Short-term P-1
Financial strength D+

FITCH:

Support 1

Fő részvényesek

	2006. 12. 31.	2007. 12. 31.
Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG.	99,943%	99,943%
Egyéb belföldi tulajdonos	0,010%	0,010%
Egyéb külföldi tulajdonos	0,047%	0,047%

Kibocsátott értékpapírok

Banki részvények száma és névértéke típusonként

2007. december 31.

Megnevezés	Névérték (Ft-ban)		Darab		Érték (millió Ft-ban)	
	2006.12.31	2007.12.31	2006.12.31	2007.12.31	2006.12.31	2007.12.31
Névre szóló részvény	1	1	53 409 541 971	53 409 541 971	53 410	53 410

A Bank alaptőkéje 53.409.541.971 Ft (ötvenhárommilliárd-négyszázkilencmillió-ötszáznegyvenegyezer-kilencszázhetvenegy forint kizárólag pénzbeli hozzájárulás, amely 53.409.188.429 (ötvenhárommilliárd-négyszázkilencmillió-száznyolcvannyolcezer-négyszázhuszonkilenc darab, egyenként 1 Ft (egy forint) névértékű névreszóló törzsrészevényből, és 353.542 (háromszázötvenháromezer- ötszáznegyvenkettő) darab, egyenként 1 Ft (egy forint) névértékű névreszóló osztalékelsőbbségi részvényből áll. A részvények dematerializált értékpapírok.

A Kibocsátó által kibocsátott és még forgalomban lévő kötvények

Erste Kötvény II.

XS0238996556

Típusa: Hitelintézet által kibocsátott kötvény (zártkörű)

Kibocsátás helye: Frankfurt

Kibocsátás ideje: 2005. 12. 16.

Devizaneme: HUF

Kötvény névértéke: 1 000 000 Ft/db

Kibocsátás összege: 18 750 000 000 Ft

Vásárlók köre: Devizakülföldi jogi személyek

Kibocsátott darabszám: 18 750

Futamidő kezdete: 2005. 12. 16.

Futamidő vége: 2008. 12. 31.

Törlesztés ütemezése: 18 750 000 000 Ft, 2008.12.31.

Kamat típus: változó

Kamat mértéke: kamatszámítás alapja 3 havi BUBOR, prémium: -0,11 %

Kamatfizetés: negyedévente

A Kibocsátó 2007. december 31.-én 42.292 millió forint összegű hátrasorolt kötelezettséggel rendelkezik.

E kötelezettségéből az Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG. rendelkezésre bocsátott 40.992 millió forintértékű alárendelt kölcsöntőkét (161,8 millió EUR) 2012. december 31-ig negyedévenkénti kamatfizetéssel.

A fentiekben túlmenően 1.300 millió forint a bankkonszolidáció keretében kibocsátott „Alárendelt kölcsöntőke” kötvényekből származik. A kötvények kibocsátására 1994. májusában 800 M Ft, 1995. májusában 500 M Ft összegben került sor, a pénzügyintézetekről és pénzügyintézeti tevékenységről szóló törvényben előírtak alapján. A kötvények lejáratái és kamatozása az alábbi:

Kibocsátó jogelőd	Kibocsátás időpontja	Kötvény névértéke (MFt)	Kötvény lejárat	Kamatfizetés gyakorisága	Kamatozás (államkötvényhez kötött)
Mezőbank	1994. 05. 31.	300	2014. 05. 31.	évente kétszer	2014/A
Agrobank	1994. 05. 31.	500	2014. 05. 31.	évente kétszer	2014/A
Agrobank	1995. 06. 20.	500	2014. 12. 20.	évente kétszer	2014/B

A bankcsoportban bekövetkezett változások

Az Erste Bankcsoport ingatlanlízing szolgáltatás nyújtását önálló vállalkozás keretében kívánta megoldani, ezért az Erste Bank Hungary Nyrt. és az Erste Leasing Autófinanszírozási Zrt. 2006. április 10-én kelt Alapítói okirattal, 50 millió Forint jegyzett tőkével, megalapította az Erste Ingatlanlízing Pénzügyi Szolgáltató Zrt.-t, melyet a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (PSZÁF) a hozzá benyújtott alapítási

és működési engedély alapján E-I- 600/2006 határozatában 2006. július 3-án engedélyezett. A Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság 2006. július 14-i hatállyal bejegyezte a céget, a Cg.01-10-045452/8. számú cégjegyzékbe. A tulajdonosok az aktualizált üzleti és jövedelmezőségi tervek alapján 2006. december 20-i közgyűlésükön 150 M Ft alaptőke-emelésről döntöttek, amit az Erste Bank Hungary Nyrt. hajtott végre.

A társaság igazgatósága 2007. szeptember 28-i közgyűlésen a felügyelő bizottsággal egyetértésben tett előterjesztése szerint alaptőke leszállítással (tőke elemek átrendezésével) egyidejűleg a társaság alaptőkéjének zárt körben, új részvények kibocsátásával történő felemelését határozta el. Az alaptőke emelését az Erste Bank Hungary Nyrt. hajtotta végre. A Cégbíróság a változást 2007. december 28-án bejegyezte: részvényfajta: törzsrészvény 10.200 db 5.000,- Ft névértékű részvény.

Az ESZE Kft.-t a Cégbíróság átalakulás miatt – az átalakulás módja: beolvadás – 2007. szeptember 30-ával törölte. Az ESZE Kft. az Erste Ingatlan Kft.-be olvadt, melynek következtében az Erste Ingatlan Kft. tevékenységi köre kibővült. A beolvadás során a tőke elemek rendezésére is sor került, a cég jegyzett tőkéje 1.000.000.000,- Ft lett. A Cégbíróság a változásokat 2007. szeptember 30-ával bejegyezte.

Az Erste Kereskedelmi Kft. nevében történt változást a Cégbíróság 2007. június 18-án bejegyezte. Új neve: Erste Kereskedőház Korlátolt Felelősségű Társaság, a cég rövidített elnevezése: Erste Kereskedőház Kft.

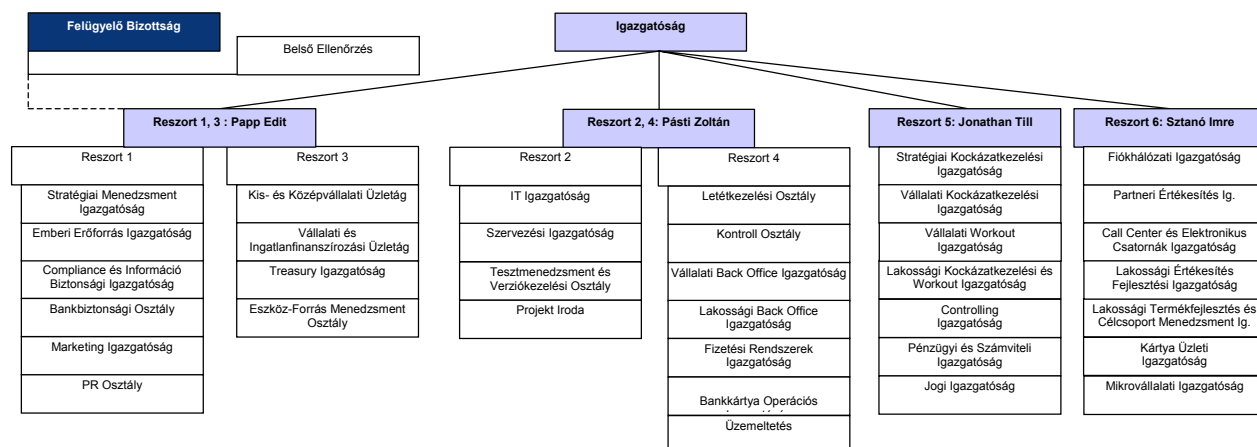
A Kibocsátó által 100%-ban tulajdonolt V48 Kft 2008 márciusában értékesítésre került.

Az ERSTE Group holdingként működik a jövőben az Erste Bank der Österreichischen Sparkassen AG . Az utóbbi évek közép- és kelet-európai terjeszkedésének köszönhetően a csoport olyan méretűvé nőtt, hogy szükségessé vált az irányítási és információs folyamatok központosítása, a gyors döntéshozatal lehetővé tétele. Az ERSTE Group szervezeti struktúráját a jelentős földrajzi méretekhez igazítja az Erste Bank AG.

A jövőben az újonnan alakuló holding fogja össze az Erste Group valamennyi irányítási funkcióját és a helyi szintű ügyfélkapcsolatokhoz biztosítja az infrastruktúrát. Emellett a Treasury és a Befektetési Banki üzletágak is a holdingban összpontosulnak. Az egyes országok lakossági és vállalati ügyfélkapcsolataiért a holding leánybankjai (a Ceska Sporitelna, a Slovenska Sporitelna, az Erste Bank Hungary, az Erste Bank Croatia, az Erste Bank Serbia, az Erste Bank Österreich, Banca Comerciala Romana és az Erste Bank Ukraine) lesznek a felelősök.

Az Erste Group átszervezése két szakaszban történik meg: 2007 közepéig megteremtették a holding szervezeti feltételeit, majd az informatikai rendszerek migrációja után a 2008-as közgyűlés határozatai alapján 2008 közepén jogilag is átalakítják az Erste Bank AG-t. A holding és az ausztriai Erste Bank AG jogi kettéválásával 2008 közepétől valamennyi leánybank egyenrangú tagja lesz a holdingnak. A holding központilag irányítja majd az egész bankcsoportot átfogó funkciókat, a kockázatkezelést, az informatikai és ügyviteli funkciókat, a befektetési banki szolgáltatásokat, valamint a pénzügyet. A csoport szintű üzleti stratégiák egységes végrehajtásáért a holding igazgatósági tagjaiból és a leánybankok vezérigazgatóiból álló bizottság („Group Executive Committee“) felel majd.

VII. A KIBOCSÁTÓ SZERVEZETI FELÉPÍTÉSE (2008. április 8.)



IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELŐ SZERVEK

Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjai

Igazgatóság

Az Igazgatóság legalább három, legfeljebb tizenegy tagból áll, akik közül legalább két személy belső tag. Az Igazgatóság tagjait a közgyűlés választja meg legfeljebb öt évi időtartamra azzal, hogy az igazgatósági tagok megbízatásának időtartama az ötödik üzleti évet lezáró határozat meghozatalának napjáig szól. A tagok bármikor visszahívhatók, megbízatásuk lejártá után újraválaszthatók.

Az Igazgatóság tagjai (2008. február)

IG tagok:

Papp Edit: az igazgatóság elnöke, vezérigazgató.

1986-ban végzett a Közgazdaságtudományi Egyetem Nemzetközi Kereskedelem és Pénzügyek szakán, majd 1990-ben a Factors Chain International Faktoring területén szerzett diplomát.

Munkatapasztalatai: 1988-1993 InterEurópa Bank – finanszírozás, faktoring; 1993-2000 ABN AMRO Bank – a vállalati üzletág vezetője; 2000-tól vezeti ERSTE Bank Hungary vállalati üzletágát, 2007-től az Erste Bank Hungary elnök-vezérigazgatója, ettől kezdve a törzskari egységekért is ő felel

Pásti Zoltán: ügyvezető, a Banküzemért (IT, Back Office, Projekt Iroda, Szervezés) felelős igazgatósági tag.

1990-ben végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen.

Munkatapasztalatai: 1990-1995 Investmentbank Austria AG – Tőkepiaci és M&A tranzakciók előkészítése és végrehajtása; 1995-2001 ERSTE Bank Befektetési Rt. – ügyvezető igazgató, az igazgatóság tagja, majd elnöke; 2002-től az ERSTE Bank Hungary-nél a Treasuryért (és az ERSTE Bank Befektetési Rt.-ért, az ERSTE Bank Alapkezelő Rt.-ért) felelős igazgatósági tag, 2005-ben vette át a Banküzem vezetését.

Jonathan Till: Ügyvezető, a Kockázatkezelés, Workout, Pénzügy, Controlling és Jogi területekért felelős igazgatósági tag.

1983-ban végzett a Corpus Christi College-ban (Cambridge) matematika és menedzsment szakon.

Munkatapasztalatai: 1983-1984 Barclays Bank PLC; 1985-1992 Ernst & Young – szervezet/folyamatterjesztés, piackutatás; 1992-1995 Budapest Bank Rt. – vállalati hitelezési, majd vállalati kockázatkezelési igazgató; 2001-től az ERSTE Bank Hungary Stratégiai és Vállalati Kockázatkezelési igazgatója, 2006-tól az Igazgatóság tagja.

Sztanó Imre: Ügyvezető, a Lakossági Üzletágért felelős igazgatósági tag.

1996-ban végzett a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán, pénzügyi vállalkozás szakon.

Munkatapasztalatai: 1996-1997: BNP-Dresdner Bank Hungária Rt.; 1997-2001: ERSTE Bank Befektetési Rt. – részvényelemző, majd elemzési igazgató; 2000-2003: ERSTE Bank AG – Befektetési Banki Divíziójánál közép-kelet-európai részvényelemzés igazgató.

2004: ERSTE Bank Hungary Rt. – Postabank integrációs program projektmenedzser, 2005: Stratégiai Menedzsment igazgató, 2007: Lakossági Üzletág vezető, igazgatósági tag.

Szivi László: Külső igazgatósági tag.

1984-ben végzett a Közgazdaságtudományi Egyetemen. 1986-ban területi tervezés szakos szakközgazdász diplomát, majd 1993-ban a University of Exeter általános MBA diplomáját szerezte meg.

Munkatapasztalatai: 1978-től Magyar Posta Rt. – szervezési igazgató, később stratégiai főigazgató, külkapcsolati vezérigazgató-helyettes, üzletpolitikai főigazgató, megbízott vezérigazgató. 2002 júliusa óta üzleti vezérigazgató helyettes. 2004. október 1-jétől az ERSTE Bank Hungary igazgatóságának külső tagja.

Dr. Rudnay János: Külső igazgatósági tag.

1977-ben végzett a Bécsi Egyetem Jogtudományi karán.

Munkatapasztalatai: 1977-1990: ALLDELPHI – különböző vezetői pozíciók; 1990-1994: Philips Kereskedelmi Kft. – ügyvezető igazgató, 1994-1995: Pécsi Sörfőzde – vezérigazgató, 1995-2002: REEMTSMA Debreceni Dohánygyár Kft. – vezérigazgató, 2002 óta az ERSTE Bank AG tanácsadója. 2004. október 1-jétől az ERSTE Bank Hungary igazgatóságának külső tagja.

Mag. Silzer Frederik: Külső igazgatósági tag.

A Bécsi Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett diplomát.

Munkatapasztalatai: 1988-1993: Die ERSTE Österreichische Spar-Casse-Bank – érdekeltég kezelés, vállalat alapítási projektek, ügyvezetés különféle holding társaságoknál; 1993-1998: AVABANK- érdekeltég ellenőrzés, magyarországi felelős, több közép-európai leányvállalat ügyvezetője; 1998-2001: Bank Austria AG – CEE-leányvállalatok koordinációja és irányítása. 2001-től az ERSTE Bank der oesterreichischen Sparkassen AG közép-európai koordinációért felelős munkavállalója. 2005-től az ERSTE Bank Hungary igazgatóságának tagja.

Tátrai Bernadett és Megyesiné Bese Gabriella belső igazgatósági tagok 2007. február 28-i hatállyal és 2007. március 31-i hatállyal mondtak le tisztségeikről. A közgyűlés Sztanó Imre urat igazgatósági taggá választotta (mandátum 2007. április 27-től 2010. július 1-ig).

A holding igazgatóságában a pénzügyekért felelős igazgatósági tagnak Kisbenedek Pétert nevezték ki, aki ezért 2006. december 31-i hatállyal lemondott az Erste Bank Hungary Nyrt. Igazgatóságban betöltött tisztségéről. A Társaság új elnök-vezérigazgatója 2007. január 1-jétől Papp Edit asszony lett. A IV. negyedévben az FB-ben nem történt változás.

A Felügyelő Bizottság tagjai (2008. február)

Mag. Andreas Kling: Felügyelő Bizottsági tag.

1990-ben a Berliini Egyetemen diplomázott, majd 1993-ban a Rotterdami Egyetemen szerzett MBA végzettséget.

Munkatapasztalatai: 1993-1998: Lazard, Frankfurt/Párizs/London Befektetési Bank – Általános Ipari és Pénzügyi Vállalkozások terület; 1998-2005: JP Morgan, London, UK, Befektetési Bank – Pénzügyi Vállalkozások csoport; 2005 óta az ERSTE Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Stratégiai Igazgatóságának vezetője.

Dr.-Mag. Franz Hochstrasser: Felügyelő Bizottsági tag.

1988-ban fejezte be üzleti menedzsment tanulmányait a Grazi Egyetemen, 1990-ben doktori fokozatot szerzett.

Munkatapasztalatai: 1992-1993: Girocentrale és Bank der oesterreichischen Sparkassen AG – Befektetési Banki Controlling és Kockázat Management; 1994: Seebacher Consulting – Corporate Consulting; 1994-1997: GiroCredit Bank der oesterreichischen Sparkassen AG – kereskedelmi és értékesítési menedzser, később befektetési banki igazgató-helyettes; 1997-1998: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG – Controlling és Kockázatkezelési Igazgató. 1999-től Igazgatósági tag az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG-ban.

Mag. Manfred Stadlinger: Felügyelő Bizottsági tag.

1995-ben a Bécsi Egyetemen szerzett közgazdasági diplomát.

Mielőtt az ERSTE Csoporthoz csatlakozott volna a Reuters-nél Kockázatkezelési Igazgató volt. Jelenleg az ERSTE Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Szervezési Igazgatóságának a vezetője.

Mag. Bernhard Spalt: Felügyelő Bizottsági tag.

1986-ban a Bécsi Egyetem Jogi karán szerzett jogi diplomát.

Munkatapasztalatai: 1991-1994: ERSTE Bank der oesterreichische Sparkassen AG Jogi osztály, 1994-1997: Jogi Tanácsadás és Felszámolás Osztály, 1997-1999: ERSTE Bank AG Igazgatósági Titkárság munkatársa, majd vezetője, 1999-2000: az ERSTE Bank der oesterreichische Sparkassen AG Felszámolási Osztályának vezetője, 2000-2001: a Ceska Sporitelna Felszámolási és Jogérvényesítési Osztályának vezetője, 2002-től Az Erste Bank Konzern kockázatkezelésért felelős igazgatósági tagja.

Magyar István: Dolgozói képviseletet ellátó Felügyelő Bizottsági tag.

Az Agrártudományi Egyetemen, majd a Nemzetközi Bankárképző Központ bank diploma kurzusán szerzett felsőfokú végzettséget.

Munkatapasztalata: 1992-1995: az AGROBANK Rt. keszthelyi fiókjának igazgatója. 1996-1997: Mezőbank Rt. – Zalaegerszegi Területi Igazgatósági igazgató. 1998-tól az ERSTE Bank Hungary Rt. régióigazgatója, majd tanácsadója.

Várady Lászlóné: Dolgozói képviseletet ellátó Felügyelő Bizottsági tag.

Az ERSTE Bank Hungary Szakszervezetének titkára, Üzemi Tanácsának elnöke.

Munkatapasztalatai: 1990-től a jogelőd Mezőbank, majd az ERSTE Bank Hungary Munkaügyi Osztályának munkavállalója, majd vezetője. 1999-től igazgató-helyettes, igazgató, majd 2004-től Személyügyi igazgató pozíciót tölt be.

2006 évben Igazgatósági, illetve Felügyelő Bizottsági tagok voltak, de pozíciójuk 2007-ben megszűnt:

Igazgatósági tagok: Kisbenedek Péter, Megyesiné Bese Gabriella, Tátrai Bernadett, Helmuth Hintringer.

Felügyelő Bizottsági tagok: Reinhard Ortner, Andreas Treichl, Dr. Manfred Wimmer.

Reinhard Ortner, Andreas Treichl valamint Manfred Wimmer urak 2007. április 26-i hatállyal lemondtak tisztségeikről. A 2007. április 27-én megtartott közgyűlés Franz Hochstrasser, Andreas Klíngen, valamint Manfred Stadlinger urakat felügyelő bizottsági taggá választotta (mandátum 2007. április 27-től 2012. április 27-ig). 2007. április 30-án a Felügyelő Bizottság Franz Hochstrasser urat elnökké választotta.

Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjainak összeférhetlensége

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

Az Erste Bank Hungary Nyrt. (a Bank), közvetlen és közvetett tulajdoni hányadai 2007.12.31-i állapot szerint:**Közvetlen többségi részesedés vállalkozásokban**

Vállalkozás neve	Bank tulajdoni hányada %-ban	Jegyzett tőke millió Ft
Erste Befektetési Zrt.	99,00	2 000
Erste Dat Kft.	100,00	3
Erste Pénztárszervező Kft.	100,00	6
Erste Leasing Autófinanszírozási Zrt.	98,00	50
Erste Ingatlan Kft.	99,99	1 000
Erste Kereskedőház Kft.	99,90	3
Erste Faktor Zrt.	99,00	100
Erste Ingatlanlízing Zrt.	99,90	51
V48 Kft.*	100,00	583

*A V48 Kft. értékesítésre került 2008. március 17-én.

Közvetett többségi részesedés vállalkozásokban

Vállalkozás neve	Bank közvetett tulajdoni hányada %-ban	Jegyzett tőke millió Ft
Erste Befektetési Alapkezelő Zrt.	100,00	200
Portfolió Szolgáltató Kft.	100,00	230
Erste Leasing Eszközfinanszírozási Zrt.	98,00	56
Erste Leasing Bérlet Kft.	98,00	3

A Bank a közvetlen többségi részesedést biztosító vállalkozásait és az e vállalkozások többségi tulajdonú vállalkozásait teljes körűen vonja be a konszolidációba.

A V48 Kft. 2006 évben – kiválására tekintettel – az ESZE Kft.-ben, 2007. évben pedig – miután az ESZE Kft. beolvadt az Erste Ingatlan Kft.-be – az Erste Ingatlan Kft.-ben került figyelembe vételre.

A konszolidáció során az ESZE Kft. mérlegtételei az Erste Ingatlan Kft.-ben, míg a beolvadás időpontjáig keletkezett eredményadatai tételesen lettek figyelembe véve. A Bank a V48 Kft-t 2008. márciusában értékesítette.

Az Erste Bank Pénztárszervező Kft. tizenegyedik, az Erste Leasing Bérlet Kft. hetedik, az Erste Leasing Eszközfinanszírozási Zrt. és az Erste-Dat Kft. hatodik konszolidációját végeztük el. Az Erste Befektetési Zrt. konszolidációs körbe vonására 2007-ban ötödikben került sor. A konszolidációs körbe ugyancsak ötödik alkalommal került bele az Erste Alapkezelő Zrt. és a Portfólió Kft. Az Erste Leasing Autófinanszírozási Zrt. negyedik és harmadik alkalommal került teljes körű bevonásra az Erste Kereskedőház Kft.

A konszolidációs kör 2006. évben új tagjai az Erste Ingatlanlízing Zrt., az Erste Ingatlan Kft, valamint az Erste Faktor Zrt., így második alkalommal kerültek konszolidálásra.

A Bank által konszolidált leányvállalatok

Vállalkozás neve, Székhelye	Befektetett összeg (mFt)	banki tulajdoni hányad (%)
Erste Bank Pénztárszervező Kft. 1138 Budapest, Népfürdő u 24-26.	142	100
Erste-Dat Kft. 1138 Budapest, Népfürdő u 24-26.	26	100
Erste Befektetési Zrt. 1138 Budapest, Népfürdő u 24-26.	2.809	100
Erste Alapkezelő Zrt. 1138 Budapest, Népfürdő u 24-26.	250	100
Portfólió Kft. 1138 Budapest, Népfürdő u 24-26.	230	100
Erste Faktor Zrt. 1138 Budapest, Népfürdő u 24-26.	100	100
Erste Leasing Bérlet Kft. 1138 Budapest, Népfürdő u 24-26.	40	98
Erste Leasing Eszközfinanszírozás Zrt. 1138 Budapest, Népfürdő u 24-26.	118	98
Erste Leasing Autófinanszírozási Zrt 1138 Budapest, Népfürdő u 24-26.	679	98
Erste Kereskedőház Kft 1138 Budapest, Népfürdő u 24-26.	80	100
Erste Ingatlanlízing Zrt. 1138 Budapest, Népfürdő u 24-26.	250	100
Erste Ingatlan Kft. 1138 Budapest, Népfürdő u 24-26.	5.181	100
V48 Kft.* 1138 Budapest, Népfürdő u 24-26.	2.413	100

*A V48 Kft. értékesítésre került 2008. március 17-én.

A Bankcsoport tagjainak bemutatása

Lásd. fentebb (VI. pont), illetve VIII. AZ ERSTE CSOPORT ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK ÁTTEKINTÉSE

A Bankcsoport alkalmazottainak létszáma 2007.12.31.

Munkavállalók állománycsoportonként	Átlagos (statisztikai létszám (fő))	Béreköltség (millió Ft)
Teljes munkaidős	0	0
- szellemi	2 942	18 092
- fizikai	1	3
Összesen	2 943	18 095
Részmunkaidős	0	0
- szellemi	30	40
- fizikai	0	0
Összesen	30	40
Nyugdíjas	0	0
- szellemi	18	73
- fizikai	0	0
Összesen	18	73
Állományon kívüli	46	264
Mindösszesen	3 037	18 472

* A táblázat a bank és a leányvállalatok létszám és béreköltség adatait együttesen tartalmazza.

VIII. A KIBOCSÁTÓ TEVÉKENYSÉGE

Fő tevékenységi körök

A teljes körű kereskedelmi banki tevékenységre felhatalmazott Bank a magyarországi pénzügyi szolgáltatói piac meghatározó szereplője. 2007. december 31-én 1994 milliárd Ft-os mérlegfőösszege alapján Magyarország 6. legnagyobb bankja. 196 Fiókjával, 2611 dolgozójával univerzális banki szolgáltatásokat kínál mind a vállalati, mind pedig a lakossági üzletágakban, továbbá – a Bankcsoportba tartozó társaságokon keresztül is – a befektetési szolgáltatások teljes körét, befektetési alapkezelést, biztosítási szolgáltatásokat, portfóliókezelést, lízing- és nyugdíjpénztári szolgáltatásokat nyújtja ügyfelei számára.

Az ERSTE BANK HUNGARY Nyrt. a nemzetközi Erste Group tagja, amelynek anyaintézete a közel százkilencven éves hagyományokkal rendelkező osztrák Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, amely Európa egyik legnagyobb bankkonzernje, amely az osztrák piac mintegy 25 százalékát birtokolja.

TEÁOR '08 szerinti besorolások

- 64.19 Egyéb monetáris közvetítés
- 64.91 Pénzügyi lízing
- 64.92 Egyéb hitelnyújtás
- 64.99 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés
- 66.12. Értékpapír-árutőzsdei ügynöki tevékenység
- 66. 19. Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
- 66.22. Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység
- 66.29. Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenység

Lakossági bankszolgáltatások

Az ERSTE Bank stratégiájának középpontjában a lakossági üzletág áll.

A ERSTE Bank 2007. december 31-én 770 ezer db lakossági folyószámlát kezelt, és összesen 435 Mrd forint lakossági betétállománnyal rendelkezett. A lakossági betétállomány 2007. december 31-én a Bank teljes (ügyfelektől származó) forrásállományának 64,2%-át tette ki. A Bank lakossági hitelállománya 2007. december 31-én 667 Mrd forint volt. A Bank által nyújtott lakossági hitelek állománya az összes banki (ügyfeleknek nyújtott) hitelállomány 52,8%-át jelentette.

A Bank termékeit fiókhálózatán keresztül a lakossági és mikrovállalkozói piac egésze számára kínálja. Az ERSTE Bank lakossági ügyfelei és mikrovállalkozások részére nyújtott bankszolgáltatásai közé az alábbi fontosabb területek tartoznak:

- lakossági és vállalkozói forint- és deviza folyószámla vezetés és kapcsolódó szolgáltatások (munkabér átutalás, átutalási megbízások, folyószámla-hitelkeret, stb.),
- elektronikus szolgáltatások
- forint- és devizaalapú bankkártyák, hitelkártyák,
- lakáscélú és szabad felhasználású jelzáloghitelek, fogyasztási célú személyi kölcsönök, lombard hitelek,
- valuta vétel és eladás,
- gépjármű lízing
- beruházási hitelek,
- befektetési szolgáltatások (értékpapírok, derivatív ügyletek)

- megtakarítások (lekötött forint- és devizabetétek, megtakarítási számlák)
- lízing, egészségpénztár, nyugdíjpénztár, biztosítások

Vállalati bankszolgáltatások

A Bank vállalati potenciális ügyfélköre a Magyarországon működő nagyvállalatokból, valamint kis- és középvállalatokból áll. Az ERSTE Bank vállalati ügyfelei számára a hitelezés és a betételhelyezés mellett pénzforgalmi szolgáltatásokat, forint- és devizaügyleteket, értékpapírügyleteket, készpénzkezelést, elektronikus banki hozzáférést, valamint telefonos banki szolgáltatásokat kínál.

Főbb termékcsoportok:

- Pénzforgalmi szolgáltatások (forint- és deviza számlavezetés, elektronikus számlacsomagok, cash management, üzleti bankkártyák, stb.);
- Lekötött forint- és devizabetétek;
- Befektetési szolgáltatások (állampapír- és vállalati kötvényszárműköltetés, befektetési jegyek, tőzsdei és tőzsdén kívüli ("OTC") értékpapírok, tőkegarantált befektetések);
- Treasury szolgáltatások (tőzsdei és tőzsdén kívüli devizaügyletek, határidős ügyletkötések, fedezeti ügyletkötések, derivatív ügyletkötések stb.)
- Letétkezelés;
- Pénzpiaci műveletek (pénz- és tőkepiaci szolgáltatások);
- Finanszírozási szolgáltatások (forint- és devizahitelek, támogatott hitelek, hitelkártyák, projektfinanszírozás, faktoring, lízing, kötvénykibocsátáshoz tartozó banki szolgáltatások, garancia kibocsátás stb.);

Az ERSTE Bank azon ügyfeleinek nyújt hitelt, amelyek gazdálkodásáról, pénzügyi helyzetéről a kockázat reális megítéléséhez megfelelő és kielégítő információ áll rendelkezésére, illetve az ügyfél hitelképes és megfelelő biztosítékot szolgáltat. A hitelek díj- és kamatfeltételeit a Bank kockázati besorolás alapján, egyedileg állapítja meg.

A Bank vállalati betétállománya 2007. december 31-én 242,7 Mrd, vállalati hitelállománya 596 Mrd forint volt.

Önkormányzati banki szolgáltatások

Az ERSTE Bank önkormányzati körben már közel tíz éve széles kapcsolatrendszert ápol. Az ERSTE Bank vezetése szerint a Bank kiterjedt fiókhálózata, önkormányzati referenciái és gyakorlata megbízható szakmai háttérrel biztosítanak az önkormányzati ügyfélkör tekintetében.

A Bank önkormányzatok számára nyújtott fontosabb szolgáltatásai a következők: hitelnyújtással és betételhelyezéssel kapcsolatos szolgáltatások, számlavezetés, bankkártyák, treasury szolgáltatások, valamint az ún. kincstári rendszer kialakítása és működtetése.

Treasury tevékenység

A Treasury a Bank pénzügyi központja, amely biztosítja a Bank biztonságos működéséhez szükséges folyamatos likviditást, kezeli a Bank nyitott devizapozíciójából adódó kockázatokat és Asset-Liability Management (ALCO döntései alapján) megbízása alapján operatíván kezeli a banki könyv kamatkockázatát.

A Treasury, mint önálló üzletág saját számlás kereskedésén és ügyfél kiszolgálásán elért eredményével járul hozzá a Bank eredményes működéséhez.

A Bank saját számlás tevékenységének színterei a globális pénz és devizapiacok, ahol banki és egyéb pénzügyi partnerekkel üzletel a Treasury. A Treasury kereskedésének kiemelt piaca a magyar pénz, deviza és tőkepiac.

A Treasury a Bank kiemelt ügyfelei - vállalati ügyfelek és pénzügyi szolgáltatók - számára profitorientáltan ugyanazon pénzügyi szolgáltatásokat nyújtja, mint a Bank számára: likviditáskezelés, befektetések, árfolyam és kamatkockázatkezelés.

A Kibocsátó folyamatosan bővíti hálózatát, a tájékoztató létrejöttéig 199 fiók nyílt meg. Az év végi cél 210 fiók. A Kibocsátó folyamatosan bővíti termékpalettáját – többek között új betéti és hiteltermékekkel, strukturált kötvényekkel.

Fiókhálózat, alternatív értékesítési csatornák

Lásd XI. AZ ERSTE CSOPORT ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK ÁTTEKINTÉSE.

Magyar bankszektor folyamatainak bemutatása¹

2007 végén a magyar hitelintézeti szektor 37 bankból és szakosított hitelintézetből, továbbá 162 takarékszövetkezetből állt. A nagyszámú szereplő ellenére a banki szektor koncentrációja jelentős. Az első 10 kereskedelmi bank mérlegfőösszege az összesített mérlegfőösszeg közel 70%-át teszi ki, míg a nagybankok részesedése az adózás előtti nyereség esetében 80% feletti.

A piac elit vállalati szegmense már az ezredforduló előtt telítődött, így a verseny súlypontja egyre inkább az új üzletágakra terjedt ki. Így került a figyelem középpontjába a kis- és középvállalkozások finanszírozása, valamint a lakossági hitelezési piac és betétgyűjtés. A lakossági hitelezésben a jelzáloghitelek jelentős szerepe figyelhető meg, ezek lakáshitelek, illetve szabad felhasználású hitelek. A verseny egyre kielezettebb, ez a kamatmarzsok további csökkenését vetíti előre.

Az egyéb monetáris pénzügyi intézmények mérlegfőösszege 17%-kal növekedett a 2007-es évben, az MNB statisztikái alapján jelenleg 28 518 Mrd forint. Ez GDP (2007: 25 374 Mrd forint folyóáron) arányosan jelenleg 124%, miközben az Európai Unióban ez az arány 200-300% közötti. Ezt alapul véve Magyarország bankrendszere még mindig jelentős növekedés előtt áll, ami az ERSTE Bank Hungary Nyrt. számára is kiemelt növekedési potenciált jelent. A gazdaság, illetve a vállalkozások fejlődésével párhuzamosan valószínűleg nő a hitelezés, a finanszírozás iránti igény, így általában növekedés várható a banki műveletek GDP-hez viszonyított arányában. A jövőben a növekvő jövedelmezőség kulcseleme, a költségek racionalizálása mellett, az ügyfélállományok organikus fejlődése lesz.

A növekedés legfőbb forrása a devizahitelezés felfutása maradt. A háztartási hitelállomány növekménye (+24%) 2007-ben is meghaladta a vállalati adósság (+12%) emelkedését. A lakossági hiteleken belül tovább csökken a lakáshitel kihelyezések aránya. A fogyasztási hitelállomány növekedés (+39%) mind volumenét, mind ütemét tekintve meghaladta a lakáshitelek (+16%) bővülését. A viszonylag alacsony euró és svájci frank kamatok vonzóvá tették a bankok új devizahitel konstrukcióit a háztartások és vállalatok számára is. 2007-ban az új kihelyezések között mind a vállalati, mind a lakossági szegmensben egyértelmű a devizahitelek dominanciája. A betétállomány emelkedése évek óta elmarad a hitelállomány bővülésétől, így a hitelintézetek növekvő arányban finanszírozták aktivitásukat eredménytartalékuk és anyabanki forrásaik terhére. A jövedelmezőség 2007-ben – köszönhetően elsősorban a makrogazdasági folyamatoknak – némiképpen csökkent. A következő években a már elindult folyamatok tükrében a hitelezési aktivitás lassulására, a kamatmarzsok (és ebből adódóan a kamatbevételek) csökkenésére és a banki kockázatvállalás növekedésére lehet számítani, mely tényezők ronthatják a szektor jelenleg kiemelkedő jövedelmezőségét.

A Kibocsátó piaci pozíciója

¹ Forrás: MNB és PSZÁF hivatalos statisztikák

Az ERSTE Bank helye a magyar bankszektorban 2007 végén

Az ERSTE Bank Hungary Nyrt. a 2007. év végi 2000 milliárd forintot megközelítő mérlegfőösszeggel a magyar bankszektor egyik jelentős szereplője. Fiókhálózatának nagysága és az ügyfélszám alapján az Erste Bank Hungary a magyar bankpiac második legnagyobb szereplőjévé vált, mérlegfőösszege szerint pedig a hatodik helyet foglalja el, emellett a Bankcsoport erős pozíciókkal rendelkezik a befektetési szolgáltatások és a lízing területén is. Közel 900 ezer ügyfelet szolgál ki 196 egységből álló országos fiókhálózatán keresztül, amelyet 388 bankjegykiadó automata és mintegy 1700 kártyaelfogadó hely egészít ki.

A Bank 2007-ben 13%-kal növelte mérlegfőösszegét. Az adózott eredmény 23,4 milliárd forint volt a tavalyi év végén, ami egy év alatt 16 százalékos növekedésnek felel meg. A bank piaci részesedése a lakossági hitelek területén elérte a 11,1 százalékot (ez második helyet jelent), a lakossági betét oldalon pedig a befektetési jegyek állományát is figyelembe véve 12,1 százalék volt.

Hatékonyág és profitabilitás szempontjából az Erste Bank változatlanul az elsők közé tartozik a bankszektoron belül. A mérlegfőösszeg több mint 230 milliárd forintos növekedése csaknem teljes egészében az ügyfelekkel szembeni követelések növekedéséből adódott, ezen belüli is kiemelkedő volt a jelzálogalapú hitelek (142 milliárd forint) állományának bővülése. A bank lakossági hitelállománya 2007. végén 667,1 milliárd forint volt, szemben az egy évvel korábbi 503,4 milliárd forinttal. A lakossági hiteleken belül a lakáshitelek állománya 403,9 milliárd forintra emelkedett az egy évvel korábbi 311,2 milliárd forintról, ezzel 12,9 százalékos piaci részesedést ért el a bank. A lakossági betétek állománya 353,6 milliárd forintról 435,2 milliárd forintra növekedett, a befektetési jegyekkel együtt azonban az állomány 821,2 milliárd forint volt.

Az üzleti tevékenység középpontjában változatlanul a lakosságnak, valamint a kis- és középvállalkozásoknak nyújtott szolgáltatások állnak. A pénzügyintézetnek a lakossági piacon elfoglalt pozícióit tovább erősítette a Magyar Postával való stratégiai együttműködés, amelynek keretében már 324 postahivatalban működik az Erste Bankkal közvetlen összeköttetést biztosító online értékesítési rendszer. Az [origo] portálon elérhető [origo] klikkbank tovább növelte az értékesítési csatornák számát, melynek köszönhetően az Erste Bank új, innovatív banki szolgáltatásai az új generáció számára is elérhetővé váltak.

Kilátások, jövőbeni tervek

2007-ben a külső gazdasági környezet kedvezőtlen volt: inflációs nyomás (energia, nyersanyag, mezőgazdasági termékek) és az egyesült államokbeli másodlagos jelzálogpiacokról kiinduló hitelválság okozta recessziós veszély is fennállt. Az ebből következő árfolyam és kamat-volatilitás 2008-ban sem csökken véleményünk szerint, tehát az Erste Bankcsoportnak továbbra is egy relatíve bizonytalan külső gazdasági környezettel kell számolni.

2007-ben a költségvetési kiigazítás hatására a magyar gazdaság növekedése lelassult, főként a belső kereslet csökkenése miatt. A kiigazító intézkedések hatására a költségvetési egyensúly javulásnak indult, és 2008-ban további javulásra számítunk. A bruttó államadósság/GDP arány valószínűleg 2007-ben érte el a csúcspontját, 2008-ban csökkenhet. A GDP növekedés a 2007-es lassulás után enyhén gyorsulhat – ez a belső kereslet élénkülésének (reálkeresetek és beruházások lassú növekedése) lehet majd köszönhető, az exportban enyhén lassulásra számítunk.

Az inflációs környezetben felfelé mutató kockázatok látni, az adminisztratív árak emelkedése, és a bérköltségek növekedése miatt (a jegybanki inflációs cél is megemelkedett). A forint 2008 februárjában bejelentett sáveltörlésének a következménye egy esetlegesen tartósan magas hazai kamatkörnyezet mellett, forinterősödés lehet. A magyar kockázati prémiumok továbbra is magas szinten vannak, részben

a nemzetközi kockázati étvágy, részben pedig a magyar gazdasági teljesítmény miatt. Ezek továbbra is magas szinten maradhatnak.

A bankszektor teljesítménye 2008-ban átmenetileg tovább lassulhat. Ennek okai a gazdasági környezet további bizonytalanságai (növekvő finanszírozási költségek), valamint az erősödő verseny. Bár a szektor növekedése lassul, továbbra is jelentős potenciál rejlik a hazai bankpiacban, hiszen a penetráció (hitel/GDP arány) még mindig nem tekinthető magasnak. A devizahitelek továbbra is népszerűek maradnak, a bankpiac fő hajtóereje a kis- és középvállalkozásoknak, valamint a lakosságnak nyújtott jelzáloghitelezés lesz, és megfigyelhető egyfajta váltás a betét-oldali növekedés irányába is a szektorban.

Az Erste csoport üzleti tevékenységének középpontjában változatlanul a lakosságnak, valamint a kis- és középvállalkozásoknak nyújtott szolgáltatások állnak. 2008-ban alapvető cél, hogy az ügyfelek számára jól használhatóak és érthetőbbek legyenek a Bankcsoport termékei. A Banknál a végéhez közeledik az elmúlt években végrehajtott nagyszabású hálózatfejlesztési program, az év végi cél 210 fiók. Tovább erősödnek az alternatív értékesítési csatornák (az ügynöki hálózat, Origo klikkbank).

Középtávon az Erste csoport változatlanul növekedési stratégiát követ, és üzletágaktól függően 15-20 százalékos körüli piaci részesedés elérését tervezi. A lakossági hitelezésben cél a jelenlegi 11 százalékos körüli piaci részesedés 20 százalékosra növelése, a kis- és középvállalkozásoknál 15 százalékos részesedés elérését tartjuk reálisnak az elkövetkező években. A lakosságnak nyújtott szolgáltatásokon belül az ingatlan alapú hitelezésre és a személyi hitelekre összpontosítunk; a vállalati piacon a kis- és középvállalkozások és az önkormányzati szektor, illetve az uniós fejlesztések kapnak kiemelt figyelmet.

VIII. Kockázatkezelés

Kockázatkezelési és fedezeti ügylet politika:

Hitelkockázat kezelés

Hitelkockázat alatt azon veszteség lehetőségét értjük, amelyet a Bank akkor szenved el, ha az ügyfél fizetéseképtelenné válik, vagy nem tudja időben teljesíteni fizetési kötelezettségeit. A hitelkockázatokat a Bank a belső szabályzataiban lefektetett kockázatcsökkentő technikák alkalmazásával kezeli, amelyeket a Bank Igazgatósága fogad el. A szabályzatok lefedik a hitelezési folyamat egészét, a hitelelemzést és előterjesztést, a fedezetek és jogi biztosítékok kezelését, a döntési jogkörök meghatározását, hitel-felülvizsgálatok rendjét, illetve a hitelezés monitoringját. Nagyobb, vagy kockázatosabb ügyek esetén a hitelfolyósításhoz kockázatelemzői vélemény szükséges, amelyben a hitelelemző figyelembe veszi a Bank általános hitelpolitikáját és a lehetséges kockázati szempontokat.

a) Lakossági szegmens:

- Standard hiteltermékek, melyek hitelbírálatait termékspecifikus "application scoring" modellek támogatják. A hiteltermékekbe a kockázatkezeléssel egyetértésben kerülnek bele a befogadási kritériumok, az application scoring eredménye alapján differenciált maximum finanszírozási összeghatárok illetve ingatlanhitelek esetén a maximális finanszírozási ráták (loan to value ratio-k); fedezeti politika a termékbe építetten jelenik meg (kiemelt: mortgage termékek).
- Ügyletszintű monitoring: késedelmes állományok figyelése; ügyfélszintű monitoring: az ügyfélhez tartozó valamennyi számla "viselkedés" - vizsgálata alapján az application scoring felülvizsgálata 6 hónap futamidő elteltével, havi frissítéssel; fedezet-monitoring: lakóingatlanok piaci értékének figyelése.

b) Vállalati szegmens

- Kockázatvállalás az (i) ügyfélminősítés; (ii) ügyfél (ügyfélcsoport) szintű kitétség nagysága; (iii) fedezetlen összeg nagysága (iv) és piaci/kockázati szegmens szerinti paraméterek alapján.
- Külön minősítési módszerek: (i) mérleg historikus adatok alapján értékelhető vállalatokra (minimum 2 lezárt pénzügyi év); (ii) projektekre; (iii) önkormányzatokra. Az SME üzletágat kisvállalati scoring modell segíti.
- A befogadható fedezetek körét (fedezeti katalógus) és kockázatcsökkentő tételként történő figyelembevételi feltételeit külön utasítás tartalmazza (fedezetértékelési szabályzat).
- Szegmens specifikus (alapértelmeben negyedéves gyakoriságú) monitoring rendszer (ügyfél-ügylet és biztosíték); késedelmes állomány heti rendszerességű monitoringja.

Az ár-, hitel-, kamat-, likviditás- és cash-flow kockázat

Számszerűsített kockázatok a Bazel 2 IRB tőke-követelményeknek megfelelően:

- Hitel-eszközök: Expected Loss számítás PD, LGD paraméterek alapján (Retail és Vállalati szegmens is).
- Számszerűsített piaci kockázatok.
- Számszerűsített operációs kockázatok (működési kockázati modell).

A devizaárfolyam kockázat kezeléséről, a deviza nyitott pozíció operatív menedzseléséről

A Kibocsátó devizaárfolyam kockázat-kezelési politikát készít, melyet az általános kockázatkezelési politika részeként az igazgatóság fogad el. A politika kiterjed a kockázat keletkezésének és a kockázatvállalás módjának meghatározására, a főbb devizakockázatokat okozó ügyletek azonosítására, a deviza-árfolyamkockázatot befolyásoló mérlegen kívüli tevékenységekre, a devizapozíciók értékelésére (különös tekintettel a deviza opciókra), a felvállalható devizapozíciók maximális mértékére, a devizaspekuláció, a devizapozíció vállalás céljaira, indokaira, nyereségességi célkitűzéseire, a devizapozíció vállalásának döntési folyamatában viselt felelőségekre, valamint a devizakockázati jelentési mechanizmusokra és a deviza-árfolyamkockázat kezelésének főbb módszereire. A devizaárfolyam kockázat kezelési politikával összhangban a Kibocsátó árfolyam-kockázati és nyitott pozíciós szabályozást készít.

A kamatláb kockázat kezeléséről és a kapcsolódó belső szabályozás alapelveiről

A Kibocsátó kamatláb kockázat-kezelési politikával rendelkezik, melyet a Kibocsátó stratégiai dokumentumaival összhangban az igazgatóság fogad el. A politika kiterjed: a kockázatvállalás céljaira és indokaira, a kamatláb kockázatot jelentő műveletek azonosítására, a felvállalható kamatláb kockázati kitétség mértékére (a banki könyvbe, a kereskedési könyvben), a kitétség vállalásának nyereségességi célkitűzéseire, a nettó kamatmarzs célkitűzésekre, a kamatláb kockázatot befolyásoló mérlegen kívüli tevékenységekre, a kamatláb és egyéb határidős és opciós termékek kamatláb kockázataira, a kamatláb pozíciók vállalásának döntési folyamatában viselt felelőségre, így a kötvény- és derivatív portfólió nagyságáért és összetételéért viselt felelőségre, a Kibocsátói hitel-betét portfólióban lévő mismatch menedzselésének felelőségi szintjeire, a kamatláb kockázati jelentési mechanizmusokra és a kamatláb kockázat-kezelés főbb módszereire. Különös hangsúlyt helyez a banki (hitel-betét), kötvény és derivatív portfólió kamatláb kockázatának mérésére.

A likviditási politikáról és a likviditási kockázatok kezeléséről

Kibocsátó normál működése során, az általa gyűjtött források és kihelyezések eltérő futamideje révén lejárat transzfer hajt végre. Az eszközök és források eltérő időpontokban esedékes lejáratok, a pénzáramlások időbeni eltérései a Kibocsátó számára likviditási kockázatot jelentenek. A Kibocsátói működésből fakadó likviditási kockázatok kezeléséhez hozzátartozik a különleges likviditási helyzetek (likviditási válság) esetében követendő eljárások meghatározása is.

a) Likviditási politika

A Kibocsátó annak tudatában, hogy a nem megfelelő likviditás gazdálkodás egyrészt hátrányosan befolyásolhatja a Kibocsátó jövedelmezőségét, illetve jövedelem termelő képességét, másrészt veszélyeztetheti a folyamatos működés fenntartását, az eszköz forrás gazdálkodási tevékenység egyik legfontosabb elemének tekinti a likviditási kockázatok kezelését. A likviditási politika kidolgozásakor Kibocsátó figyelembe vette a külső (jogszabályi, szabályozói) előírásokat, a bankspecifikus adottságokat (ügyfélkör, termékstruktúra, anyabanki háttér) és az aktuális piaci környezetet.

A likviditási kockázatok kezelésének célja, hogy Kibocsátó a működése során mindenkor képes legyen biztosítani a forrásokat a fizetési kötelezettségei teljesítéséhez, beleértve az esedékes betétek kifizetését, a hiteligények kielégítését, a tartalék kötelezettség teljesítését, a tervezett növekedéshez szükséges finanszírozást stb., oly módon, hogy az egyidejűleg megfeleljen a jövedelmezőségi elvárásoknak.

A Kibocsátó a likviditási kockázatok kezelésének időbeli dimenzióját megkülönböztetve alapvetően két megközelítést alkalmaz.

- az operatív likviditás menedzsment
- stratégiai likviditás menedzsment.

Kibocsátó az időbeli dimenzió mellett a likviditás fenntartásának körülményei alapján szintén kétféle kockázat kezelési eljárást különböztet meg.

- a Kibocsátó normál üzletmenete mellett alkalmazott eljárások
- likviditási válság helyzetben alkalmazott eljárások.

Követelmény, hogy az eljárásoknak - az összesített pozíciók mellett - képesnek kell lenni minden, a Kibocsátó üzleti szempontjából releváns devizanem elkülönített kezelésére is. A Kibocsátó megfelelő, folyamatosan karbantartott és dokumentált eljárásokkal rendelkezik a likviditási kockázatok azonosítására, mérésére, ellenőrzésére és kezelésére vonatkozóan.

A különböző kockázatmérési eljárások az adott informatikai támogatás mellett rendszeresen, és az adattartalom megfelelő megbízhatóságával elérhető adatok alapján kerültek meghatározásra.

A likviditási pozíció becsült változásának kimutatásakor, alapvetően a Kibocsátó normál körülmények közötti működését feltételezzük. Ugyanakkor az előrejelzés legalább három különböző forgatókönyv (legrosszabb, reális/átlagos, legjobb) szerinti változatban készül, amelyek szintén az üzleti területek előrejelzésein alapulnak.

b) Limitek

Kibocsátó a likviditási kockázati kitettség előre meghatározott korlátok között tartása érdekében meghatározza a kockázatokat számszerűsítő egyes mérőszámok elfogadhatónak ítélt maximális nagyságát, vagyis limiteket alkalmaz.

A limitek értékének meghatározása a Kibocsátó pótlólagos forrásbevonási képességének beclésén alapul. Normál likviditási körülmények között, erre a képességre döntő befolyással, a Kibocsátó mérete és az irányában megmutatkozó bizalom, a Kibocsátó birtokában lévő piacképes (likvid) eszközök állományának nagysága és nem utolsósorban az anyabanki háttér bírnak.

A limitek felülvizsgálatát minden olyan esetben szükséges elvégezni, amikor a Kibocsátó piaci megítélésének esetleges változása, a birtokában lévő likvid eszközök állományának változása és/vagy az általános likviditási helyzetben bekövetkezett változások alapján az indokoltnak látszik. Szintén a limitek módosítását vonhatja maga után az összeállításakor alkalmazott feltételezéseknek, módszereknek a módosítása is. Ezen kívül, minden olyan esetben szükséges a limitek felülvizsgálata, amikor a forrásbevonás lehetősége számottevő mértékben és tartósan megváltozik.

A rendszeres limit-felülvizsgálat mellett, amennyiben a Kibocsátó vezetőségének megítélése szerint a Kibocsátó kockázat viselő képességének vagy hajlandóságának változása indokoltá teszi, kötelező a limitek alkalmoszerű felülvizsgálata.

A banknak valós érték, illetve cashflow fedezeti ügyletei nincsenek, így fedezeti hatékonyság vizsgálatot sem végez.

A legfontosabb csoporttagok tevékenységének (üzletág, termékek, szolgáltatások) rövid bemutatása

Lásd XI. AZ ERSTE CSOPORT ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK ÁTTEKINTÉSE.

IX. TRENDEK

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

X. NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY -BECSLÉS

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

XI. AZ ERSTE CSOPORT üzleti tevékenységének áttekintése (2007)

A hatékonyság éve volt 2007 az Erste Bank Hungary Nyrt. számára. A korábbi években elindított tudatos EBH Csoport struktúra kialakítás beérett. Az Erste Bank Hungary Nyrt. leányvállalatai az elvárt üzleti és pénzügyi eredményeket realizálták és jelentős mértékben járultak hozzá a konszolidált eredményhez.

a) Áttekintés

1. Erste Bank Hungary Nyrt.

1.1. Az EBH piaci helyzete

2007-ben eredményes évet zárt az Erste Bank Hungary Nyrt. A jóval kedvezőtlenebb makrogazdasági körülmények, és a piaci átrendeződések (fúziók) ellenére tartotta helyét a nagybankok sorában, és a piaci átlagot meghaladóan növelte eredményét. A bank piaci részesedése a hitelek területén meghaladta a 11 százalékot (11,1%), a betét oldalon pedig a befektetési jegyek állományát is figyelembe véve 12,1 százalék volt.

2007 áprilisában elsörendű "A2/P-1" minősítéssel látta el az Erste Bank Hungary Nyrt. hosszú és rövidtávú forintbetéteinek kockázati besorolását a Moody's Investors Service az átfogó bankminősítési felülvizsgálata során és egyben megerősítette a szintén "A2/P-1" deviza bankbetéti osztályzatot. Az új értékeléseket az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG-tól, mint anyaintézetől várható "igen magas" támogatási szinttel indokolták.

1.2. Értékesítési hálózat

Az Erste Bank Hungary Nyrt. (bank) a piaci részesedés folyamatos növelését tűzte ki célul, ennek érdekében 2007 folyamán dinamikusan fejlesztette értékesítési hálózatát:

A fióki hálózat racionalizálása (fejlesztések, költözések) mellett az év során tizennégy új fiók nyílt Budapesten és vidéken; így 2007. év végére már 196 fiók állt a bank ügyfeleinek rendelkezésére. Az értékesítési hálózat fontos elemei a hitelközvetítők is: 2007. IV. negyedévének végén 2600 lakossági hitelközvetítőt tartott nyilván az Erste Bank Hungary Nyrt.

Szintén fontos, hogy az értékesítési csatornák szélesítése céljából a Bank 2007-ben tovább mélyítette stratégiai együttműködését a Magyar Postával, amelynek keretében 324 postahelyet látott el közvetlen banki kapcsolattal, ahol jelenleg számlavezetés, személyi kölcsön ügyintézés, illetve befektetési jegyek értékesítése folyik.

A vállalati üzletágában az értékesítési tevékenység regionális irányításúvá vált 2007. január elsejétől. A regionálisan működő területi igazgató a felelős a területén történő ügyfélkapcsolatért, az ügyfélkezelésért és felelős a bevételekért/költségekért.

1.3. Termékkála, együttműködési megállapodások – stratégiai szövetségek

A piaci részesedés növelése és az ügyfélkör bővítése érdekében számos új termék és szolgáltatás került bevezetésre 2007. során.

Új, kombinált befektetési terméket vezetett be 2007 februárjában az Erste Bank Hungary Nyrt. és az Erste Befektetési Zrt. Erste Kombinált Megtakarítás néven. Az új konstrukciót a bank elsősorban olyan ügyfelek számára dolgozta ki, akik ötvözni szeretnék a rövid és hosszú távú megtakarítási lehetőségeket és fontos számukra a biztos és kiemelkedő hozam.

Az év során több hiteltermékénél is bevezette az Erste Bank a 0 százalékos kezelési költséget. Áprilisban elsőként kezelési költség nélküli szabad felhasználású jelzáloghitelt vezetett be a bank, majd júniusban a piaci kamatozású, 6 hónapos kamatperiódusú svájci frankban igényelhető lakáshiteleinél nem számította fel a kezelési költséget.

Májusban az Erste Bank Hungary egységesítette ATM készpénzfelvételi díjait, aminek köszönhetően jelentősen csökkent a külföldi készpénzfelvétel során fizetendő díjak mértéke az Erste Bank Csoport hét országának valamennyi készpénzkiadó automatájában. A bank ügyfelei a külföldi Erste ATM-ekben is egységesen 45 forint + 0,45 százalék díjért vehetnek fel készpénzt, ami megegyezik a bank saját készpénzfelvételi díjával.

Júniusban a bank megújította lakossági bankszámla struktúráját, és három új számlacsomagot vezetett be, amelyek a korábbinál jobban igazodnak az ügyfelek igényeihez és kedvezőbb a díjszabásuk. A „Cseperedő” névre keresztelt számlacsomag a 14 év alatti gyermekek javára történő takarékoskodást segíti elő, míg a „Senior” a nyugdíjas igazolvánnyal rendelkezők, a „Szorgos” pedig a felnőtt korú ügyfelek számára kínálja teljes körű számlaszolgáltatást. Ezzel párhuzamosan a korábbi számlacsomagok egy része megszűnt, illetve átalakult.

Szeptemberben az Erste Bank Hungary bevezette a telekvásárlási hitel konstrukciót, így már építési telkek vásárlására is igénybe vehetőek a bank piaci kamatozású lakáscélú hitelei. A telekvásárlási hitel igényelhető forint, svájci frank és euró alapon is, minimális összege 500 ezer, maximális összege pedig 30 millió forint lehet.

Októberben új számlacsomagot vezetett be mikro- és kisvállalkozások számára az Erste Bank Hungary Nyrt. Erste Válogatás Számlacsomag néven. Az új számlacsomag alapelve a rugalmasság, mivel a csomag részét képező forint bankszámlához az Erste Bank kedvezményeket is kínál, melyek két csoportjából az ügyfél szabadon választhat egyet-egyét. Az első csoportból az ügyfél kedvezményes forint átutalást (amely bankon belül jutalékmentes, bankon kívül pedig mindössze 0,1 százalék vagy minimum 75 forint), jutalékmentes pénztári befizetést, vagy díjmentes számlavezetést igényelhet. A másik csoportból a díjmentes Erste Electra elektronikus banki szolgáltatás, a 3 százalékos látra szóló, forint betéti kamat, vagy díjmentes dombornyomott bankkártya közül lehet választani. Az így összeállított számlacsomaghoz díjmentes NetBank és TeleBank szolgáltatás kapcsolódik, valamint elektronikus bankkártya, mely az első évben díjmentes. Az ügyfeleknek akár havonta is lehetőségük van a kedvezmények kombinációjának megváltoztatására, módosítási díj ellenében. A kedvezmények igénybevételét az Erste Bank nem köti további feltételhez, az korlátlan időtartamra igénybe vehető. Ráadásul a számlacsomaghoz tartozó kedvezmények összetétele bármikor – akár minden hónapban – megváltoztatható.

A 2007-es év során az Erste Bank több új betéti ajánlatot is bevezetett, elsősorban a kamatadó egy éves évfordulójára, illetve a karácsony előtti időszakra időzítve. Az *Erste Ráadás Betétet* azon ügyfelek számára ajánlotta a bank, akik aktívan használják hitelkártyájukat, hiszen ha az ügyfelek a betétlekötés három hónapos futamideje alatt legalább négy alkalommal, összesen minimum 50 ezer forint értékben vásároltak vagy vettek fel készpénzt hitelkártyájukkal, az éves alapkamat mellett ráadás kamatot is kaptak. Az *Erste Aktív Betét* – amely egy 2 hónapos futamidejű, ismétlődő lekötött betét – azok számára lehetett kedvező, akik legalább három csoportos beszedési megbízást is adtak bankszámlájukhoz és/vagy rendszeresen vásároltak bankkártyájukkal, összesen legalább 50 ezer forint értékben. A futamidő első és második kamatperiódusában így az elérhető kamat mértéke az alapkamatnál akár 3 százalékkal is magasabb lehetett. Az *Erste Futam Betét* azok számára volt kedvező, akik a betét elhelyezésekor még nem tudták biztosan, mikor lesz szükségük a megtakarításukra, de a látra szóló kamatnál magasabb kamatot szerettek volna elérni. Ennél a sávos kamatozású betéti konstrukciónál ugyanis a lekötési idő különböző kamatozású időszavokra oszlik, amely időszakokban a kamat más és más mértékű és egyre növekszik.

Az Erste Bank Hungary Nyrt. részt vett továbbá kormányzati hitelprogramok (Panel Plusz, Fészekrakó) megvalósításában is.

2. Erste Befektetési Zrt.

Az Erste Befektetési Zrt. (továbbiakban: Társaság) 1998-as befektetési társasággá alakulása óta folyamatos, megfeszített munkával érte el, hogy jelenleg már a magyar tőkepiac vezető brókercégeként tartják számon. Termékpalettáját folyamatosan bővítve a befektetési társaságok által nyújtható teljes termékcsaláival áll ügyfelei rendelkezésére.

Célja, hogy ügyfelei magas színvonalon, gyorsan és egyszerűen vehessék igénybe szolgáltatásait. Ennek érdekében az Erste Bank fiókhálózatában is bevezetésre került a Magyarországon jelenleg egyedülálló on-line kereskedési rendszer, hogy az ügyfelek tőzsdei és állampapír-piaci megbízásainak gyors és pontos teljesítése az ország bármely pontján biztosított legyen.

A Társaság a 2007. évi 2.285 millió forint adózott eredménnyel sikeres évet zárt maga mögött.

A Budapesti Értéktőzsde azonnali forgalmának bővülése 2007-ben is folytatódott, ezen időszakban a Társaság piaci forgalma meghaladta a 2.500 milliárd Ft-ot, így ismételten biztosította vezető helyét a magyar tőkepiacon.

A Társaság piaci forgalma a 2007. év során nőtt, 2006. évhez képest 12,3%-kal (7.505,462 millió Ft-ról, 8.430,660 millió Ft-ra, elsősorban azért, hogy a tőzsdei részvény szekcióban az elmúlt évben a második legnagyobb forgalmat érte el: 2.525,669 millió Ft). A Társaságnak az állampapír-kereskedelem területén is nőtt a forgalma (2007. évi forgalma 5.904,991 millió Ft volt, szemben a 2006. évi 5.279,587 millió Ft-tal).

Az előbbieken felsorolt folyamatok hatására a befektetési szolgáltatási tevékenység eredménye 2006. évi 5.362 millió Ft-ról 2007. év végére 14,2 %-kal 6.122 millió Ft-ra növekedett.

A Társaság költségei, ráfordításai közül az értékcsökkenési leírás 27,6%-kal csökkent, a személyi jellegű ráfordítások 44,6%-kal, az anyagjellegű ráfordítások 4,0%-kal, egyéb ráfordítások 6,2%-kal nőttek az előző üzleti évhez képest.

A fentiek következményeként az üzleti tevékenység eredménye a 2006. évhez képest 5,2 %-kal, 1.920 millió forintról 1.820 millió forintra csökkent.

A nem forgalmazási jellegű bevételek és ráfordítások, valamint a társasági adó és a különadó elszámolását követően az adózott eredmény 2007-ben 2.285 millió forint, melyből a tulajdonosok döntése alapján osztalékfizetésre nem kerül sor.

A Társaság mérlegfőösszege 37,9%-kal nőtt (2006. évi 53.497 millió Ft-ról, 2007. évben 73.769 millió Ft-ra változott). Ezen belül a követelések állománya 24.934 millió Ft-ról 40.215 millió Ft-ra (61,3%-os növekedés), az értékpapírok állománya 16.546 millió Ft-ról 18.172 millió Ft-ra (9,8%-os növekedés), az aktív időbeli elhatárolások 1.914 millió Ft-ról 1.686 millió Ft-ra (11,9%-os csökkenés), a rövid lejáratú kötelezettségek állománya 48.948 millió Ft-ról 66.039 millió Ft-ra (34,9%-os növekedés) változott.

A Társaság saját tőkéje a 2006. évi 3.810 millió Ft-ról 60%-kal 6.094 millió Ft-ra nőtt. A saját tőke 2007-es változásának oka a 2007. évi mérleg szerinti eredmény (2.284.651e Ft) volt. 2007. évben általános tartalék képzésére nem került sor, mert a 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról általános tartalékot szabályozó fejezete 2007. december 1-től hatályát veszítette.

A Társaság 2008. évi főbb stratégiai célkitűzései a következők:

Az Erste Bank Hungary Nyrt.-vel, a Magyar Posta Zrt.-vel, valamint az egyéb ügynökökkel kialakított együttműködés további fejlesztése, új termékek bevezetése.

A felsorolt stratégiai célok megvalósításával, reális lehetőséget látunk arra, hogy Társaságunk 2008-ban is megőrizze kiemelkedő jövedelmezőségét.

3. Erste Lízing Zrt.

Az Erste Leasing Csoport 2007. évben, a piaci csökkenés ellenére, képes volt megtartani az új gépjármű és motorfinanszírozási piac gépjármű finanszírozói között elért 3. helyét, 12,0%-os piaci részesedés mellett.

2007. évben 35.591 db ügyfélszerződés keretében 82,3 Mrd Ft kihelyezés történt. A 2007. évi kihelyezések finanszírozási paraméterei nem növelték a kihelyezési kockázatokat, a megkötött ügyfélszerződések átlagos ügyfél-önrésze: 26,0% volt.

2007. évben az ügyfél-kihelyezések 99,6%-át – a kereslethez igazodva – változó kamatozású, deviza alapú szerződés keretében helyezte ki a Leasing Csoport.

A Csoport tevékenysége továbbra is eredményes, amely 1,8 milliárd Ft osztalék kifizetését tette lehetővé a tulajdonosok felé.

Erste Leasing Csoport 2008. évi fontosabb célkitűzései:

2007. évhez viszonyítva a piaci elemzések az értékesítések és így az autófinanszírozási piac további enyhe csökkenését, optimistább verzióban stagnálását vetítik előre. A Leasing Csoport 2008. évben a személygépjármű és motorfinanszírozási szegmensben a bázisívivel azonos nagyságrendű finanszírozási teljesítményt tervez, amely mellett nem kell felvállalnia kockázatosabb üzleti konstrukciókat. Leasing Csoport üzleti kockázatvállalásait azonnali intézkedésekre alkalmas portfólió-monitoring mellett kívánja megvalósítani, a kockázatok mérése és elemzése alapján biztosítva a korrekció és beavatkozás lehetőségét.

2008. évben a tervezett finanszírozási teljesítmény növekedés forrása a Cégcsoport által 2007 első negyedévében beindított nagyhaszon- és egyéb eszköz-finanszírozás, amelynek üzleti és operációs feltételei megteremtődtek. Összességében a Leasing csoport az Ügyfél-finanszírozási volumenét 2007. évihez képest 9,1%-kal tervezi növelni. A Leasing csoport 2008-2010. évi tervei a mérleg-főösszeg növelését, a fajlagos költséghányadok csökkenését, a jövedelmezőség további emelését célozzák meg.

4. Erste Ingatlanlízing Zrt.

2005. évben – a jogszabályi változások eredményeképpen – megjelent a lakossági finanszírozási piacon az ingatlan lízing.

Az ingatlan lízing azon ügyfelek számára jelenthet alternatív finanszírozási lehetőséget, akik nem rendelkeznek hitelfedezetként szolgáló ingatlannal vagy megfelelő nagyságú igazolt jövedelemmel, vagy akik nem tudják igénybe venni az állami és szociális kedvezményeket, de ingatlant szeretnének vásárolni. A lízing termékek általános jellemzője, hogy alacsony, akár 0%-os önrésszel is igényelhetőek, a futamidő általában eléri (vagy akár meghaladja) a húsz évet, az ingatlan tulajdonjoga csak a lízingszerződés lejáta után száll át a lízingbe vevőre vagy az általa kijelölt 3. félre.

Az EBH Csoport ingatlanlízing szolgáltatás nyújtását önálló vállalkozás keretében kívánta megoldani, ezért az Erste Bank Hungary Nyrt. és az Erste Leasing Autófinanszírozási Zrt. 2006. április 10-én kelt Alapítói okirattal, 50 millió Forint jegyzett tőkével, megalapította az Erste Ingatlanlízing Pénzügyi Szolgáltató Zrt-t (továbbiakban: Társaság).

Tekintettel arra, hogy az ingatlanlízing termék a magyar piacon újdonságnak számít, a termékfejlesztés, az értékesítési személyzet oktatása, ill. a jogi és számviteli szabályok egyeztetése az illetékes hatóságokkal több időt vett igénybe a tervezettnél, így az értékesítés beindulása 2007-re toldott.

Ebben az évben megkötésre kerültek a működéshez szükséges ügynöki, ill. kiszervezési megállapodások, megtörténtek a termékebevezetések (lakossági, mikro és KKV), a szervezet és a folyamatok kialakítása. A szükséges szabályzatok elkészültek, és bevezetésre kerültek az incentive programok, kialakult a lakossági ügynöki kapcsolatrendszer.

A megkésett értékesítés eredményeképp a Társaság saját tőkéje az év során a jegyzett tőke összege alá süllyedt, így az Erste Bank Hungary Nyrt., mint többségi tulajdonos zártkörű tőkeemelést hajtott végre a Társaságnál 50m Ft összegben, a jegyzett tőke-saját tőke törvény által megkövetelt arányának helyreállítását pedig tőkeleszállítással rendezte, oly módon, hogy a leszállított összegből a negatív eredménytartalék javára 46m Ft, a tőketartalék javára 153m Ft kerül elszámolásra.

A 3 évet átfogó tervezési folyamatban a 2008. évre megfogalmazott cél a 10 milliárd Ft-ot megközelítő mérleg-főösszeg és versenyképes hatékonysági mutatók elérése.

A Társaság célcsoportjai a magánszemélyek, a mikro-, kis- és középvállalkozások. Az értékesítési csatornák a banki és az ügynöki hálózat.

Somogyi Csaba, a Társaság igazgatóságának elnöke, ügyvezetője tisztségéről 2006. december 31-i hatállyal lemondott. A felügyelő bizottság a fentiekre tekintettel Várkonyi Csabát 2007. január 1-i hatállyal az Erste Ingatlanlízing Zrt. ügyvezetőjévé, igazgatósági tagjává, az Igazgatóság pedig elnökévé választotta.

Jakabfalvy Dóra a Társaságnál betöltött igazgatósági tagi tisztségéről 2007. augusztus 31-i hatállyal lemondott, helyére Gergátz Tamás került megválasztásra.

5. Erste Faktor Zrt.

Az Erste Faktor Zrt. (továbbiakban: Társaság) 2005 harmadik negyedévében kezdte meg tevékenységét, megalapításával az Erste Bank Hungary Nyrt. tovább szélesítette a bankcsoport által nyújtott szolgáltatások körét és fontos lépést tett az univerzális bankká válás felé vezető úton.

2007. év során - a második teljes üzleti évben – a Társaság 37 milliárd Ft faktoring forgalmat bonyolított, ennek oka részben a kedvezőtlenebbé váló piaci környezetben keresendő. (A 2007 évet a faktoring piacon jelentősen lelassuló, mérsékelt növekedés és folytatódó átrendeződés jellemezte. A kedvezőtlen makrogazdasági környezet hatására a mikro- és kvv szektor üzleti volumennövekedése lecsökkent, kilátásai valamint az egyes cégek pénzügyi helyzetük jelentősen romlott.) Ugyanakkor ez az alacsonyabb forgalom is elegendő volt ahhoz, hogy a Társaság továbbra is megőrizze piaci pozícióját. Az 2007. évben realizált forgalom alapján a Társaságunk az ötödik a magyarországi faktorcégek rangsorában, hozzávetőlegesen 5%-os piaci részesedéssel.

Aktív oldali tételek: Az ügyfelekkel szembeni követelésállomány nagyságrendje év végére meghaladta a 6,2 milliárd Ft-ot (2006: 7,6 milliárd Ft). Továbbra is ez az eszköz-elem adja a Társaság mérlegfőösszegének túlnyomó (98%) részét.

Passzív oldali tételek: A forrás oldali tételek közül a két legjelentősebb a Hitelintézetekkel, valamint az Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek, amelyek a mérlegfőösszeg 34%, illetve 63%-t tették ki. A bankhiteleket teljes egészében az Erste Bank Hungary Nyrt. biztosította. A Társaság Jegyzett tőkéje 100 millió forint, míg a saját tőke a nyereséges 2007. üzleti év lezárását követően meghaladja a 138 millió forintot.

Eredmény kimutatás: A kamatkülönbözet meghaladta a 161 millió Ft-ot, míg a jutalékbevételek közel a 220 millió Ft-ot tett ki. A Jutalékbevételek két fő eleme a faktordíj és egyéb jutalékjellegű bevételek, amelyek összesen 88% részarányt képviselnek. Az Általános igazgatási költségek (185 millió Ft) jelentős részét a Személyi jellegű ráfordítások képezik, míg az anyag jellegű ráfordítások a fenti összegből hozzávetőlegesen 66 millió Ft-ot tesznek ki. Az értékvesztés állományváltozása a tervezett szint alatt maradt, a faktorált portfólió kockázata összességében mérsékeltnek tekinthető.

Piaci kilátások:

2008 évben faktorpiac várhatóan tovább növekszik, a várakozások szerint a növekedés üteme hozzávetőlegesen 10% körüli mértékű lesz. Ez nominálisan körülbelül 825 milliárd forintos vállalati faktorpiacot feltételez.

A piacon további konszolidáció várható, a faktoring iránti kereslet fő motorja továbbra is a mikro- és kkv szektor alultőkésítetttsége valamint forráshiányos volta marad.

A 2008. évre vonatkozóan a Társaság dinamikus, a piaci növekedési ütemét jelentősen meghaladó faktorált forgalomnövekedést tervez, elsősorban a bankcsoporton belüli szinergiák jobb kihasználására alapozva. Ezzel párhuzamban a jövedelmezőségi és hatékonysági mutatók javulását várjuk. A kockázatkezelési területen belül különös hangsúlyt kívánunk fordítani az operációs kockázatok kezelésére, amely az Erste bankcsoporton belüli standardok kialakításával és bevezetésével tervezzük megvalósítani.

Stickl László, a Társaság igazgatóságának elnöke, ügyvezetője tisztségéről 2007. november 30-i hatállyal lemondott. A Társaság Felügyelő Bizottsága 2008. január 2-i hatállyal Dr. Tari Istvánt választotta meg a Társaság igazgatóságának elnökévé és ügyvezetőjévé. Az új tisztségviselő megválasztását a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete E-I-17/2008 sz. határozatával engedélyezte.

6. Erste Ingatlan Kft.

Ingatlanforgalmazás, ingatlan bérbeadás, ingatlankezelés és ingatlanfejlesztés tartozik az Erste Ingatlan Kft. (továbbiakban: Társaság) tevékenységi körébe. A Társaság az elmúlt két évben jelentős ingatlanfejlesztéseket indított, amelyek a mérleg-főösszegét és tevékenységének hatékonyságát növelik. Tevékenységi körébe tartozik a magyarországi Erste Csoport elhelyezését szolgáló Európa Torony üzemeltetése is.

A Társaság tőkehelyzete stabil, mely az ESZE Kft.-vel való, a Cégbíróság által 2007. szeptember 30-i hatállyal bejegyzett, egyesülés eredményeképp tovább javult. (Az ESZE Kft. fenti időponttól beolvadással megszűnt, az Erste Ingatlan Kft. a jogutód társaság.)

7. E-Dat Kft.

A társaság működése a tervezettnél megfelelő, pénzügyi helyzete stabil. Tevékenységi köre a banki szolgáltatások IT támogatottságának biztosítása. Üzleti profilja a tárgyévben nem változott, és a jövőben is változatlan feladatokat lát el.

8. Erste Kereskedőház Kft.

Alaptevékenysége a nagykereskedelmi tevékenység különböző formái. A Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság a társaság rövidített nevét, hivatkozva az új cégnyilvántartási törvényre módosítani rendelte. A cég neve ERSTE Kereskedelmi Korlátolt Felelősségű Társaságról ERSTE Kereskedőház Korlátolt Felelősségű Társaságra, rövidített cégneve ERSTE Kereskedelmi Kft-ről ERSTE Kereskedőház Kft-re változott.

9. Erste Pénztárszervező Kft.

Tevékenysége az Erste Bank Önkéntes- és Magán-nyugdíjpénztárak adminisztrációs feladatainak ellátása. Pénzügyi helyzete stabil. Az elkövetkező pénzügyi évben változatlanul folytatja tevékenységét, és tovább gyarapítja saját tőkéjét.

10. Erste Alapkezelő Zrt

Az Erste Alapkezelő Zrt. jogelődjét, a GiroCredit Befektetési Alapkezelő Kft.-t az Erste Befektetési Zrt. jogelődje, a GiroCredit Befektetési (Budapest) Rt. alapította 1993-ban 5 millió forint alaptőkével. Az Alapító, Magyarország egyik jól ismert értékpapír-forgalmazó cégeként, ügyfelei minél szélesebb körű kiszolgálása érdekében, a befektetési alapok kezelését kizárólagos tevékenységként meghatározó jogszabály alapján hozta létre 100%-os leányvállalatát.

A Társaságok (Befektetési Zrt. és Alapkezelő Zrt.) osztrák tulajdonosainak körében lezajlott fúziók hatására a név többször megváltozott, azonban ez a két cég fejlődését a legcsekélyebb mértékben sem hátráltatta. A cégcsoport rendkívüli rugalmasságát és a versenytársak között vélhetően egyedülálló alkalmazkodó képességét igazolja az Erste hazai tőkepiacon kivívott elismert pozíciója. Az Alapkezelő 1999-től működik részvénytársasági formában.

A 2003. évben végrehajtott átszervezéseket és tevékenység átvételt követően az Alapkezelőnek immár a portfólió- és vagyonkezelési tevékenység is rendkívül fontos üzletágává vált. Ezen a területen a nyílt piaci (az adott pénzügyi csoporttól független megbízók által adott) megbízások alapján kezelt vagyonméret szerint a piacvezetők között is előkelő pozícióra tett szert Társaságunk.

Az Erste Alapkezelő Zrt. további fejlődése szempontjából rendkívüli jelentőségű a Postabank-csoportba tartozó Postabank Értékpapír Rt. vagyonkezelési és portfóliókezelési üzletágának 2004. január 23-án lezajlott, és a Trust Befektetési Alapkezelő Rt. alapkezelési üzletágának 2004. február 16-án végrehajtott integrációja. Az integráció, és a Társaság által kezelt alapok azt követő további dinamikus bővülése következtében, az Erste Alapkezelő Zrt. napjainkra a harmadik legnagyobb állományt kezelő befektetési alapkezelővé vált.

A Postabank-csoport befektetési banki leánycégeinek integrációja a jelentős volumennövekedés mellett abból a szempontból is fontos, hogy az új, a korábbihoz képest mintegy kétszeresére bővült értékesítési hálózatban végrehajtott jelentős fejlesztések által új távlatok nyílnak a befektetési alapkezelés és a portfólió- és vagyonkezelés számára is, végérvényesen megszilárdítva ezzel a Társaság piacvezetők közötti pozícióját.

Az Erste Alapkezelő Zrt. jegyzett és saját tőkéje 2003-2006.	ezer Ft	2004.12.31	2005.12.31	2006.12.31	2007.12.31*
	Jegyzett tőke	200 000	200 000	200 000	200 000
	Saját tőke	617 796	814 318	833 972	1 000 296

*nem auditált adatok

b) Konszolidált pénzügyi adatok

A Konszolidált Csoport 2007-es eredményének több mint háromnegyedét a Bank eredménye teszi ki. Ezen kívül csak az ERSTE Befektetési Zrt. valamint az ERSTE Lízing Zrt. hozzájárulása számottevő (9-10 % körüli). Az eszközök terén a Bank súlya a Csoporton belül közel 100%.

Konszolidált Csoport
Főbb mérlegtételek millió Ft-ban és változásuk 2007/2006

Mérlegtételek	2006	2007	Változás %
Pénzeszközök	59 247	64 199	8%
Állampapírok	228 231	171 256	-25%
Hitelintézetekkel szembeni követelések	76 114	129 306	70%
Ügyfelekkel szembeni követelések	1 273 455	1 470 449	15%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	17 715	44 751	153%
Részvények	6 295	16 402	161%
Immateriális javak	8 741	9 740	11%
Tárgyi eszközök	19 184	19 134	0%
Egyéb eszközök	46 143	48 168	4%
Aktív időbeli elhatárolások	45 335	47 303	4%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	1 780 460	2 020 708	13%

Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	724 182	871 510	20%
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	800 193	873 553	9%
Kibocsátott értékpapírok miatt fennálló kötelezettség	18 750	18 750	0%
Egyéb kötelezettségek	50 975	48 807	-4%
Passzív időbeli elhatárolások	38 817	34 772	-10%
Céltartalékok	3 390	3 357	-1%
Hátrasorolt kötelezettségek	42 918	43 088	0%
Saját tőke	101 235	126 871	25%
<i>Mérleg szerinti eredmény (+-)</i>	<i>9 494</i>	<i>23 599</i>	<i>149%</i>
FORRÁSOK ÖSSZESEN	1 780 460	2 020 708	13%

Az Erste Csoport stratégiájának kulcseleme a keresztértékesítésekben rejlő szinergikus hatások erősítése. Ennek megfelelően a leánycégek termékeinek fontos értékesítési csatornája a Bank fiókhálózata. A keresztértékesítések fokozódó csoportszintű jelentőségét jól tükrözi a keresztértékesítési jutalékok erőteljes növekedése 2007/2006 viszonylatában (19%). A kulcstermékek a befektetési jegyek, a nyugdíjpénztári, és biztosítási termékek.

Konzolidált Csoport
Főbb eredménytétel millió Ft-ban és változásuk 2007/2006

Eredménytétel	2006	2007	Változás %
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	127 464	140 416	10%
Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	56 742	70 442	24%
Kamateredmény	70 722	69 974	-1%
Bevételek értékpapírokból	811	1 016	25%
Kapott (járó) jutalék- és díjbevételek	27 289	29 461	8%
Fizetett (fizetendő) jutalék- és díjráfordítások	13 640	14 184	4%
Jutalékeredmény	13 649	15 277	12%
Pénzügyi műveletek nettó eredménye	8 126	16 945	109%
Egyéb bevételek üzleti tevékenységből	25 111	55 101	119%
Általános igazgatási költségek	51 926	57 395	11%
Értécsökkenési leírás	4 695	5 082	8%
Egyéb ráfordítások üzleti tevékenységből	32 861	59 966	82%
Értékvesztéssel kapcsolatos eredményhatás	-2 161	-4 174	93%
Szokásos (üzleti) tevékenység eredménye	26 776	31 696	18%
Rendkívüli eredmény	-141	-549	289%
Adózás előtti eredmény	26 635	31 147	17%
Adózott eredmény	20 336	25 982	28%
Általános tartalékképzés, felhasználás	2 261	2 347	4%
Eredménytartalék igénybevétele	0	0	-
Jóváhagyott osztalék és részesedés	8 581	36	-100%
Mérleg szerinti eredmény	9 494	23 599	149%

A Csoportszintű eredmény 2008-ban várhatóan tovább emelkedik, a leányvállalatok felé az osztalékérvényesítés 4,3 milliárd Ft (a 2007-os teljesítményt jelentősen meghaladó, mivel 2007-ben az ERSTE Befektetési Zrt. nem teljesített osztalékfizetést).

2007. év végi mérleg szerinti eredmény adat nem tartalmazza a Bankcsoport tulajdonosainak a tervezett fizetendő 10 milliárd Ft osztalékot.

A pénzügyi instrumentumok hasznosítása (2007)

A Számviteli törvény előírásainak megfelelően a Bank a pénzügyi instrumentumokat a következő kategóriákba sorolta:

- Kereskedési célú pénzügyi eszköz: a rövidtávú ár- és árfolyam-ingadozásokból származó nyereség elérése céljából szerzett pénzügyi eszköz.
- Keletkeztetett kölcsönök és más követelések a Bank által pénzügyi eszközök, áruk vagy szolgáltatások rendelkezésre bocsátásával létrehozott, rögzített vagy meghatározható fizetéssel járó pénzügyi eszközök, kivéve, ha azokat a Bank rövidtávú értékesítési céllal hozta létre. A keletkeztetett kölcsönök és más követelések elsősorban a bankoknak és ügyfeleknek nyújtott hitelek és kölcsönöket foglalják magukban.
- Lejáratig tartott pénzügyi eszközök, melyeket a Bank lejáratig szándékozik és képes megtartani. A Bank lejáratig tartott értékpapírokat sorol ebbe a kategóriába.

- Értékesíthető eszközök azok a pénzügyi eszközök, amelyek nem minősülnek kereskedési célú pénzügyi eszköznek, a Bank által keletkeztetett hitelnek, kölcsönnek vagy lejáratig tartott pénzügyi eszköznek.

A Bank az értékpapírok és a származtatott ügyletek valós értékét a front-office rendszer riportjai segítségével határozza meg. A rendszer az értékelés során az egyes termékeket egyedi pénzáramlásokra bontja, majd a megfelelő devizára meghatározott hozamgörbe alapján diszkontálja. A diszkontált deviza cash-flow-kat a számviteli beszámolóban MNB által közzétett devizaárfolyamon forintra váltva mutatja be.

A kereskedési célú értékpapírok valós értékének meghatározása szintén diszkontált cash-flow számítással történik.

Az értékesíthető kategóriába sorolt befektetési jegyek valós értékének meghatározása az alapkezelő által hivatalosan közzétett árfolyam alapján történik.

A Bankcsoport minden származékos ügyletét a kereskedési célú pénzügyi eszközök számviteli elszámolásai szerint kezeli.

c) Kockázatkezelési politika

2007 a Bazel II IRB felkészülés éve volt, melynek végén, a 4. negyedévben került sor a felügyeleti (PSZÁF) validációra.

A validáció eredményét lezáró dokumentum pozitív vizsgálati eredményt rögzített: a felügyelet megállapította, hogy a helyi Bazel II projekt a felügyelettel egyeztetett és a Bank Belső Ellenőrzése által is szorosan nyomon követett intézkedési tervében kitűzött feladatok teljesítésével jól áll.

A státus elfogadása mellett a felügyelet pontosította azokat a még elvégzendő feladatokat, amik 2008. április 1-i IRB indulás alapfeltételei. Külön kiemelt értékelést kapott a kockázati szegmensek és biztosítékok eligibility feltételeinek a rögzítésére és nyomon követésére kidolgozott banki rendszer: utóbbi a felügyelet értékelése szerint best practice-ként szolgálhat a többi magyar bank számára is.

Az Erste csoport szintű kockázatkezelési politika átalakítás alatt van, mindazonáltal a folyamatos kockázatkezelési módszertant az alábbiak jellemzik:

Lakossági szegmens:

- standard hiteltermékek, melyek hitelbírálását termék specifikus "application scoring" modellek támogatják. A hiteltermékekbe a kockázatkezeléssel egyetértésben kerülnek bele a befogadási kritériumok, az application scoring eredménye alapján differenciált maximum finanszírozási összeghatárok illetve ingatlanhitelek esetén a maximális finanszírozási ráták (loan to value ratio-k) ; fedezeti politika a termékbe építetten jelenik meg (kiemelt: mortgage termékek)
- üzletszintű monitoring: késedelmes állományok figyelése; ügyfélszintű monitoring: az ügyfélhez tartozó valamennyi számla "viselkedés" - vizsgálata alapján az application scoring felülírása 6 hónap futamidő elteltével, havi frissítéssel ; fedezetmonitoring: lakóingatlanok piaci értékének figyelése

Vállalati szegmens:

- kockázatvállalás az (i) ügyfélrating; (ii) ügyfél (ügyfélcsoport) szintű kitettség nagysága; (iii) fedezetlen összeg nagysága (iv) és piaci/kockázati szegmens szerinti paraméterek alapján
- külön rating: módszerek: (i) mérleg historikus adatok alapján értékelhető vállalatokra (minimum 2 lezárt pénzügyi év); (ii) projektekre; (iii) önkormányzatokra. A kisvállalatit (500 millió éves nettó árbevétel) kisvállalati scoring modell segíti

- a befogadható fedezetek körét (fedezeti katalógus) és kockázatcsökkentő tételként történő figyelembevételi feltételeit külön utasítás tartalmazza (fedezetértékelési szabályzat)
- szegmens specifikus (alapértelmeben negyedéves gyakoriságú) monitoring rendszer (ügyfél-ügylet és biztosíték); késedelmes állomány heti rendszerességű monitoringja

Számszerűsített kockázatok a Bázeli II IRB tőke-követelményeknek megfelelően:

- hitel-eszközök: Expected Loss számítás Pd, LGD paraméterek alapján (Retail és Vállalati szegmens is)
- számszerűsített piaci kockázatok (Treasury Controlling)
- számszerűsített operációs kockázatok (op risk modell)

A Bank az ún. elsődleges likviditási rést (primary liquidity gap) a banki üzletmenet által generált forráshiánynak rövidtávú bankközi forrásokból finanszírozott havi átlagos nagyságával definiálja. A likviditási helyzet támogatását szolgálta, hogy a hosszú lejáratú CHF források bevonása folytatódott az anyabanktól. A dinamikusan növekvő – elsősorban deviza – hitel állomány és devizában denominált ügyfélbetétek ettől elmaradó növekménye következtében a bankközi forrásokból és a forint likviditás mérlegen kívüli cseréjéből adódó finanszírozás szerepe jelentős.

A Bank két analitikus megközelítést alkalmaz a kamatkockázat nagyságának számszerűsítésére: a) a nettó kamat bevétel és b) a saját tőke piaci értékének szimulációját. Összességében mindkét fajta kockázati indikátor mérsékelt kitétséget jelzett. A banki könyv forráshiánya, mint elsődleges likviditási rés, az év folyamán mindig a megállapított belső limit alatt maradt.

d) Foglalkoztatáspolitikai

A Bankcsoport foglalkoztatáspolitikájának kialakítása során a hosszú távú piaci növekedést tartja szem előtt. A stratégiai tervek átgondolása és elemzése után célja meghatározott funkciók és tevékenységek beszerzése, ezzel is erősítve a dolgozói elkötelezettséget és a racionális költségghatékony erőforrás gazdálkodást. A dolgozói elégedettség növelésével arányban javítani fogja a vállalati ügyfél elégedettségét, ami hozzájárul a vállalat profitnövekedéséhez. Különös hangsúlyt helyez a kollégák fejlődésére és maga a szervezet fejlesztésére is. Ez kifejezésre kerül oktatási politikája alapjaiban is. A kollégák éves szinten átlagosan több mint 6 munkanapot töltenek képzéssel. Bér és juttatáspolitikájának alapja a piaci trendek követése és azokra való időben történő reagálás. Utánpótlás-gazdálkodást illetően jó kapcsolatot ápol a hazai felsőoktatási intézményekkel. Éves szinten mintegy 80 fő frissdiplomás számára teremt bankgyakorlati lehetőséget, ezzel is hozzájárulva a kölcsönös előnyök megteremtéséhez. Összefoglalva: a Bank emberi erőforrással kapcsolatos stratégiája a hosszú távú növekedést, munkatársai fejlesztését, motiválását, megtartását és a környezettel való jó kapcsolat fenntartását hivatott szolgálni.

e) Mérlegkészítés utáni jelentősebb események

6. 1. Treasury centralizáció

Az Erste Csoport által kezdeményezett GCM (Global Capital Markets) átalakulással kapcsolatos csoport és helyi szintű projekt 2008. február 1-vel lezárult, és a Treasury sikeresen megkezdte az új üzleti modell szerinti működését. A kitűzött célok szerint a kereskedés az Erste Holding (a Holding jogi értelemben várhatóan 2008. nyarán jön létre) felelősségi körébe tartozik, míg a helyi ügyfeleket a magyarországi Erste Treasury sales üzletága szolgálja ki. A helyben keletkező ügyfelek által generált kockázati pozíciókat a Bank a Holding kereskedési egységek felé adja át.

f) Kutatási, kísérleti fejlesztés

A Bankcsoport kutatást, kísérleti fejlesztést nem végez, azt a törvényi, jogszabályi előírásoknak megfelelően vállalkozásba adja.

2007. évben mintegy 96 millió forint értékű kutatási, kísérleti fejlesztés teljesült, többek között az alábbi területeken:

- célzott kereskedelmi bank akvizíciós lehetőségek/csatornák (mobilbankár és franchise banking)
- konjunktúra-kockázat-hitel-vevő szegmentálás és klaszterképzés
- vállalati csődök kutatása
- önkormányzati szféra banki szolgáltatások iránti várható modellje Magyarországon és az EU-ban

g) Környezetvédelem

A bank 2006 nyarán átadott székháza a kor építészeti követelményei szerinti hőszigetelési eljárásokkal készült, modern automatikusan vezérelt hűtési és fűtési technológiákkal és épület-felügyeleti rendszerrel felszerelve. A bank új székházában és a fiókhálózatban nagy hangsúlyt helyezünk az energiahatékonyság növelésére (pl.: mozgásérzékelő világítás, mely automatikusan kikapcsol, liftek működése és optimális helymeghatározása).

A papírfelhasználás csökkentésére bevezettük a saját ATM-ekben a bizonylat nélküli készpénzfelvétel lehetőségét, illetve a 2008-as évre célkitűzésünk a papírfelhasználásunk átállása újrahasznosítható, környezetbarát papírra. A belső levelezési forgalomban 24 alkalommal megcímezhető borítékokat használunk. Emeletenként találhatóak kisteljesítményű iratmegsemmisítők (banktitok miatt), illetve a hulladékpapír gyűjtésére alkalmas DocuGuard dobozok, melyek tartalmi szintén újrafelhasználásra kerülnek.

A leselejtezett, de még használható számítógépeket rászoruló oktatási intézményeknek, illetve alapítványoknak adományozzuk (mintegy 100 db-ot 2007-ben), a használt másoló, illetve festékpátrajainkat pedig a beszállítók visszaszállítják. A szelektív hulladék termelésének megelőzése érdekében az Európa Toronyban, az emeleti konyhákban víz-automaták találhatóak, a közeljövőben pedig kihelyezésre kerül az aulában egy akkumulátor-és szárazelemgyűjtő is. A közlekedés közvetlen káros környezeti hatásának csökkentése érdekében a céges gépjárművek folyamatosan szervizelve vannak, külön figyelve a károsanyag-kibocsátásukat, illetve a cég a kerékpárral közlekedő kollégák számára kerékpártároló helyet, illetve vizesblokkal ellátott öltözőket biztosít.

A Bankcsoport – tekintettel tevékenységére – a környezetvédelemmel kapcsolatosan csak az általános jogszabályokat alkalmazza. A környezetvédelemnek a Bankcsoport pénzügyi helyzetére meghatározó, vagy befolyásoló hatása nincs.

XII. A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAINA ÉS PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

A Kibocsátó auditált, egyedi és konszolidált éves pénzügyi kimutatásokat (éves beszámolókat) készít és tesz közzé a Magyar Számviteli Szabályoknak megfelelően. **Az alábbi információk az ERSTE Bank Hungary Nyrt. 2007. évi konszolidált beszámolóját követik. Az ERSTE Bank Hungary Nyrt. 2007. évi konszolidált beszámolója az összevont konszolidált tevékenység összegzését tartalmazza, kiegészítve azokkal az információkkal, amelyek az üzleti tevékenység értékelése szempontjából a pénzügyi és leányvállalatai működésére kihatással bírnak, valamint leírja a konszolidálásba bevont vállalatok együttesének helyzetét.**

Aktív oldali tételek

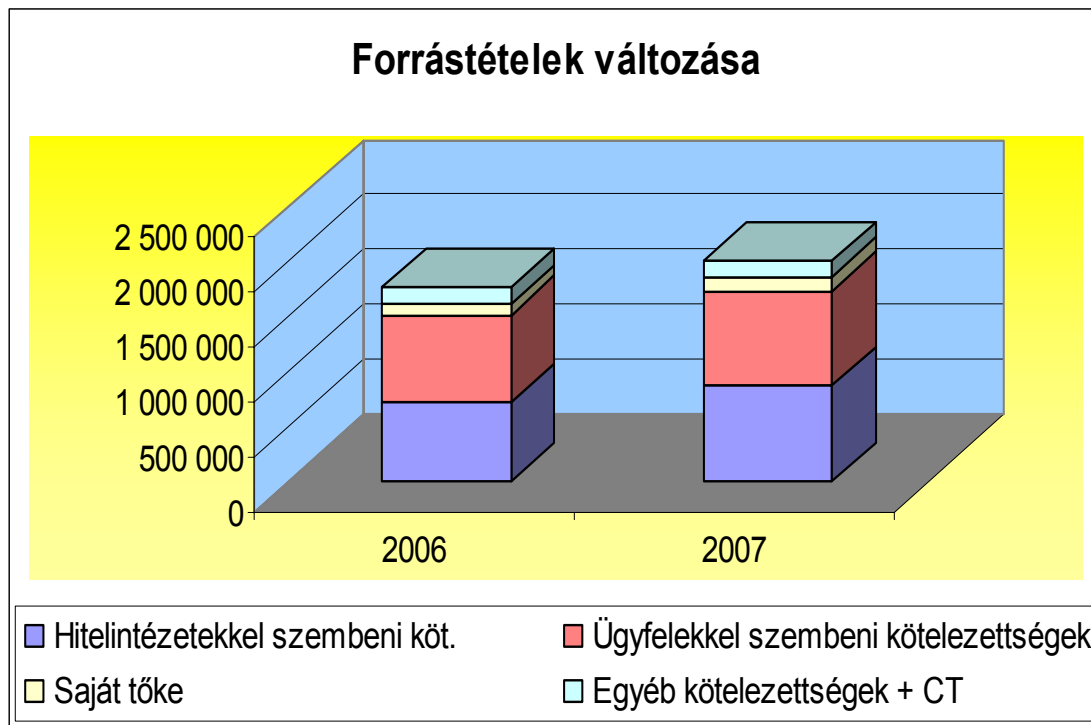
Az eszközportfólió struktúrája kis mértékben változott, a nettó ügyfélhitelek mérleg-főösszeghez viszonyított aránya egy év alatt 71,5%-ról 72,8%-ra nőtt, míg a hitelintézetekkel szembeni követelések 4,3%-ról 6,4%-ra nőttek, az állampapírok arányának csökkenése mellett.

2007-ben folytatódott a kihelyezések állományának dinamikus növekedése. Az ügyfelekkel szembeni követelések 2006-hoz képest 197 milliárd forinttal nőttek (15,5%). A lakossági és a vállalati üzletágban egyaránt növekedtek a kihelyezések, ez elsősorban a fejlesztési hiteleknek, illetve lakossági oldalon a devizaalapú termékek iránti fokozott érdeklődésnek köszönhető. A lakossági üzletágban a hosszabb (éven túli) eredeti futamidővel rendelkező konstrukciók növekménye volt meghatározó, amely elsősorban a lakáscélú konstrukciók illetve a deviza alapú személyi hitelek állományának gyarapodását jelentette. A lejárat szerkezet összességében is eltolódott a hosszabb lejáratok irányába.

Főbb eszközállományok alakulása 2006-2007:

(Millió Ft-ban)	2006	2007	Vált. % 2007/2006	Részarány %	
				2006	2007
Pénzeszközök	59 247	64 199	8,4%	3,3%	3,2%
Állampapírok	228 231	171 256	-25,0%	12,8%	8,5%
Hitelintézetekkel szembeni követelések	76 114	129 306	69,9%	4,3%	6,4%
Ügyfelekkel szembeni követelések	1 273 455	1 470 449	15,5%	71,5%	72,8%
Nem kamatozó eszközök	143 413	185 498	29,3%	8,1%	9,2%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	1,780,460	2.020.708	13,5%	100,0%	100,0%

A Kibocsátó kijelenti, hogy semmilyen jelentős változás nem következett be a Kibocsátó és a Bankcsoport pénzügyi és üzleti helyzetében, továbbá a kilátásaiban nem következett be jelentősen hátrányos változás a 2007. december 31-i dátumú konszolidált, auditált beszámoló közzététele óta.



Eredménykimutatás

Az Erste Bank Hungary Nyrt. továbbra is meghatározó nagyságot képvisel a konszolidációs csoportban, ezért terveinek megvalósítása döntően meghatározza a csoport eredményességét is.

A bankcsoport adózás előtti eredménye 16,9%-kal haladta meg az előző évit, osztalék fizetés előtti mérleg szerinti eredménye pedig még ennél is nagyobb arányban nőtt a tavalyi évhez képest.

A működési bevételek és költségek alakulása 2006-2007

(Millió Ft-ban)	2006	2007	Vált. % 2007/2006
Nettó kamat eredmény	70 722	69 974	-1,1%
Jutalékeredmény	13 649	15 277	11,9%
Osztalék bevétel	811	1 016	25,3%
Pénzügyi műveletek eredménye	8 126	16 945	108,5%
Működési bevételek	93 308	103 212	10,6%
Igazgatási költségek	51 926	57 395	10,5%
Személyi költség	25 952	29 471	13,6%
Egyéb költség	25 974	27 924	7,5%
Értékcsökkenési leírás	4 695	5 082	8,2%
Működési költségek	56 621	62 477	10,3%
Egyéb eredmény	-7 750	-4 865	-37,2%
Értékvesztés+ céltartalék képzés	-14 818	-16 918	14,2%
Értékvesztés+ céltartalék visszaírás	12 657	12 744	0,7%
Rendkívüli eredmény	-141	-549	289,4%
Adózás előtti eredmény	26 635	31 147	16,9%

Adózott eredmény	20 336	25 982	27,8%
Mérleg szerinti eredmény	9 494	23 599	148,6%

* A 2006-os adat már tartalmazza a tulajdonosnak fizetett osztalékot.

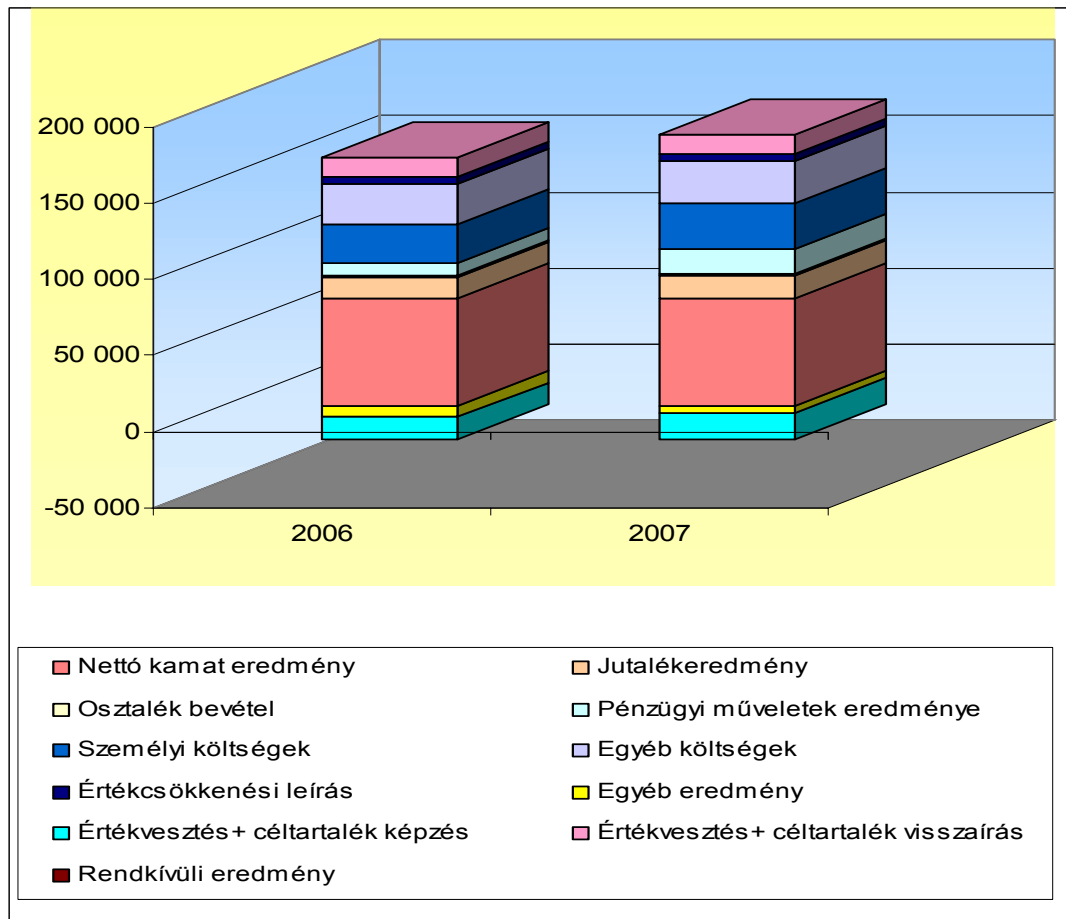
A bankcsoport működési bevételei 10,6%-kal növekedtek 2007-ben, a működési költségek szinte azonos mértékben, 10,3%-kal emelkedtek.

A kamatráfordítások 2007-ben a kamatbevételek emelkedéséhez képest csak kismértékben növekedtek, összességében a nettó kamatbevétel 1,1%-kal csökkent, így 2006-hoz képest a kamateredmény változatlanak mondható. A csoport ügyfél-akvizíciós kampányainak következtében a jutalékbevételek növekedése meghaladta a jutalék-ráfordítások emelkedését, így a nettó jutalék eredmény 11,9%-kal növekedett a 2006 évihez képest.

Az igazgatási költségek 2007 végén 10,5%-kal haladták meg az előző évit, amit a személyi jellegű költségek vártnál magasabb alakulása okoz (13,6% növekedés). Ennek oka az üzleti volumen növekedése által indokolt létszámnövekedés. A takarékos költséggazdálkodás következtében a személyi költségeken kívüli egyéb igazgatási költségek csak kis mértékben növekedtek. Az értékcsökkenési leírás növekménye az év közben végrehajtott beruházások természetes következménye.

Az értékvesztés képzés mértéke a tavalyi évhez képest kis mértékben növekedett, amely az állomány növekedésével magyarázható. A portfólió minősítési kategóriák szerinti szerkezetében nagyságrendi változás nem tapasztalható.

A Bankcsoport elkötelezetten támogatja a kulturális, művészeti tevékenységet. A rendkívüli ráfordítások nagy arányú növekedésének hátterében elsősorban az ennek érdekében nyújtott támogatások összege áll. A Bankcsoport ugyancsak viszonylag jelentős összeget fordít közcélú adományokra.



A Bankcsoport főbb jövedelmezőségi mutatói

Eszközjövedelmezőségi mutató (ROA)	2006.12.31	2007.12.31
Adózás előtti eredmény / Eszközérték	1.50	1.54
Adózott eredmény / Eszközérték	1.14	1.29
Saját tőke-arányos jövedelmezőségi mutató (ROE)	2006.12.31	2007.12.31
Adózott eredmény / Saját tőke	20.09	20.48
Cost/income ratio	2006.12.31	2007.12.31
Működési költség/Működési bevétel	60.68%	60.53%

Számviteli politika

(a) Alkalmazott számviteli elvek

1) Vállalkozás folytatásának elve

A Kibocsátó a belátható jövőben szándékozik és képes fenntartani vállalkozási tevékenységét, nem várható annak beszüntetése, jelentős csökkenése. A többi alapelv alkalmazásánál ezt, mint alapfeltételt kell figyelembe venni.

2) Teljesség elve

A Kibocsátó nyilvántartásaiban rögzíti mindazon gazdasági eseményeket, amelyeknek az eszközökre és a forrásokra, illetve a tárgyévi eredményre gyakorolt hatását a beszámolóban ki kell mutatni. Ideértve azokat a gazdasági eseményeket is, amelyek az adott üzleti évre vonatkoznak, amelyek egyrészt a mérleg fordulónapját követően, de még a mérleg elkészítését megelőzően váltak ismertté, másrészt azokat is, amelyek a mérleg fordulónapjával lezárt üzleti év gazdasági eseményeiből erednek, a mérleg fordulónapja előtt még nem következtek be, de a mérleg elkészítését megelőzően ismertté váltak

3) Valódiság elve

A könyvvitelben rögzített és a beszámolóban szereplő tételek a valóságban is megtalálhatók, bizonyíthatóak, kivüállók által is megállapíthatóak. Értékelésük megfelel az előírt értékelési elveknek és az azokhoz kapcsolódó értékelési eljárásoknak.

Leltározási és leltárkészítési szabályzatok, valamint a szigorú számadású nyomtatványok kezelési szabályzatai együttesen biztosítják, hogy az éves beszámoló tételei dokumentálhatóak, bizonyíthatóak legyenek. A Kibocsátó a beszámoló tételeit, valamint a mérleg alatti nyilvántartásokat a leltározási szabályzatnak megfelelően leltárral támasztja alá.

4) Világosság elve

A főkönyvi könyvvezetés a célszerűen felépített analitikus rendszerekre támaszkodva, azoktól elkülönítetten, a számvitelről szóló 2000. évi C. sz. törvény (továbbiakban: Szt.) és a hitelintézetek és pénzügyi vállalkozások éves beszámoló-készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 250/2000. (XII. 24.) Kormányrendelet és az azt módosító rendelkezések által előírt szintetikus tartalommal és formában történik. Tagolása támogatja az üzleti tervezést és az üzletági teljesítmények mérését, valamint a felügyeleti jelentések összeállítását.

5) Következetesség elve

A Kibocsátó a könyvvezetés és a beszámoló készítés tartalmi és formai elemeit csak abban az esetben változtatja meg, ha azt a hazai számviteli előírások, a nemzetközi számviteli standardok, a tulajdonosok követelményeinek változása, vagy a megbízható és valós összkép bemutatásának igénye indokoltá teszi. Az egymást követő évek összehasonlíthatóságát megfelelően strukturált, új termékek és szolgáltatások illesztésére is alkalmas számlakeret és számlarend alkalmazásával kell biztosítani.

6) Folytonosság elve

Az üzleti év nyitóadatainak meg kell egyezniük az előző üzleti év megfelelő záró adataival. Az egymást követő években az eszközök és a források értékelése, az eredmény számbavétele csak az előírásokban meghatározott szabályok szerint változik.

7) Összemérés elve

A tárgyidőszak eredményének meghatározásánál a bevételek, valamint a költségek, valamint a ráfordítások elszámolása a pénzügyi teljesítéstől függetlenül minden esetben ahhoz az időszakhoz kapcsolódik, amelyikben a tényleges teljesítések felmerültek.

8) Óvatosság elve

A Kibocsátó a Hpt., a számvitelről szóló 2000. évi C. sz. törvény (továbbiakban: Szt.) és a hitelintézetek és pénzügyi vállalkozások éves beszámoló-készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 250/2000. (XII. 24.) Kormányrendelet és az azt módosító rendelkezések, valamint jelen Számviteli Politikában és ennek keretében kiadott szabályzatokban előírt követelményeknek megfelelően rendszeresen értékeli befektetéseit és kintlévőségeit, várható tőke- és hozam megtérüléseit. Abban az esetben, ha az elvárt hozam, vagy tőkemegtérülés bizonytalan, a beszámolóban a megtérülési kockázattal arányos értékvesztést számol el, illetve nem realizált bevételeit eredményként nem mutatja ki. A külön figyelnél rosszabb minősítésű ügyfelektől járó, de még nem esedékes kamatokat, kamattjellegű jutalékokat bevételként nem határolja el.

9) Bruttó elszámolás elve

A Kibocsátó követeléseit és kötelezettségeit bruttó módon mutatja ki, bevételeit és költségeit nem számolja el egymással szemben. A szabály alkalmazásától csak a Sztv. és Korm.r. által megengedett esetben tér el.

10) Egyedi értékelés elve

Az eszközök és kötelezettségek adataiban bekövetkezett változások rögzítése egyedileg történik, azokat egyedileg kell értékelni. Figyelemmel a lényegesség és a költség-haszon összevetésének elveire is, az egyedi adatrögzítés és értékelés elve azonos típusú vagy kockázatu eszköz csoportok értékelése a csoport jellemző ismérvei alapján, együttesen is történhet. A Kibocsátó 2004. január 1-jétől él a valós értéken történő értékelés módszerével.

11) Időbeli elhatárolás elve

Azon gazdasági események eredményhatását, amelyek több évet is érintenek, a Kibocsátó az adott időszak bevételei és költségei között olyan arányban számolja el, ahogyan az a gazdasági eseményre vonatkozó teljes időszak és az elszámolási időszak között megoszlik.

12) Tartalom elsődlegessége a formával szemben

A Kibocsátó a tevékenységi körébe tartozó ügyletekkel kapcsolatos gazdasági eseményeket - formai, jogi megjelenésüktől függetlenül - tényleges gazdasági tartalmuknak megfelelően számolja el.

13) Lényegesség elve

A Kibocsátó lényegesnek minősít, és a beszámolóban megjelenít és közzétesz minden olyan információt, amely érdemben befolyásolhatja a beszámoló adatait felhasználók döntéseit. Az információk közzétételénél figyelembe kell venni a világosság és a költség-haszon összevetésének elvét is.

14) Költség - haszon összevetésének elve

A könyvvezetés és dokumentálás ésszerű, tulajdonossal is egyeztetett rendje biztosítja, hogy a beszámolóban - a mérlegben, az eredménykimutatásban, a kiegészítő mellékletben - nyilvánosságra hozott információk hasznosíthatósága (hasznossága) arányban álljon az információk előállításának költségeivel.

b) A Számviteli Politika végrehajtásának prudenciális követelményei

A Kibocsátó az azonnali és folyamatos fizetőképesség fenntartása, a kockázatok előrelátó kezelése érdekében számviteli információs rendszerét olyan struktúrában alakítja ki, amely alkalmas a törvényi- és

a tulajdonosok növekedési követelményeinek való megfelelés optimális egyensúlyát biztosító üzleti döntések alátámasztására.

c) **A könyvvezetés módja, választott beszámolási forma**

A Kibocsátó éves beszámolóját a magyar Számviteli Törvény és a hitelintézetekre vonatkozó speciális számviteli szabályozások figyelemvételével készíti el. A Kibocsátó az éves beszámoló mellett a külföldi tulajdonos igényei és előírásai szerinti IFRS alapú beszámolót is készíti.

A Kibocsátó számviteli rendért felelős vezetőjének és a számviteli területnek felelőssége a nemzeti és nemzetközi számviteli standardok, azok változásainak rendszeres követése, a két fajta metodika alapján készített jelentések összehasonlítása, az eltérések értékelése, a beszámolók és pénzügyi jelentések auditálási feltételeinek biztosítása.

A könyvvezetés formája: kettős könyvvitel
 A könyvvezetés devizája: magyar forint
 Üzleti év: naptári évvel egyező
 Mérleg fordulónapja: december 31.
 Mérlegkészítés időpontja: a tárgyévet követő év 10. napot megelőző munkanap
 Közzététel időpontja: adott üzleti év mérlegforduló napjától számított 150 napon belül

A beszámolóban szereplő adatok millió forintban kerülnek kimutatásra.

A magyar számviteli standardnak megfelelő éves beszámoló az Sztv. és a Korm.r. által előírt tartalommal az alábbi részekből áll:

- a) Mérleg Korm.r. 1. számú melléklet
- b) Eredménykimutatás Korm.r. 2. sz. melléklet Eredménykimutatás I. (fügőleges tagolás)
- c) Kiegészítő melléklet
 - ca) Általános jellegű kiegészítések
 - cb) Tájékoztató jellegű kiegészítések
 - cc) Speciális jellegű kiegészítések
 - cd) Cash-flow kimutatás Korm.r. 3.sz. melléklet "A" változat

A beszámoló részét nem képező Üzleti jelentés.

A Kibocsátó havonta készít mérleget és eredmény-kimutatást, évente teljes beszámolót.

A mérlegkészítés időpontjával lezárt mérleget és eredmény-kimutatást a közzététel időpontjáig a két időpont között felmerült, a megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló új információ, feltárt hiba, vagy a Közgyűlés által hozott határozat alapján lehet módosítani. Az esetleges módosítást, hitelt érdemlően alá kell támasztani, majd a Kibocsátó vezetése és a könyvvizsgáló által jóváhagyott dokumentációt, vagy a Közgyűlés által hozott határozatot az Éves beszámoló dokumentumaival együtt kell archiválni.

d) **Az összevont (konszolidált) éves beszámolási kötelezettség**

A konszolidációs körbe bevont vállalkozásokat a Kibocsátó a könyvvizsgálóval történt egyeztetés alapján – figyelembe véve a törvényi szabályozást – évente határozza meg. A vállalkozások „kapcsolt” minősítését minden esetben az anyavállalat szempontjából kell megállapítani. A beszámoló magyar forintban készül, és millió forintban tartalmazza az adatokat. Amennyiben a konszolidálásba bevont eszközöket és forrásokat a konszolidálásba bevont leányvállalat éves beszámolójában a Kibocsátónál alkalmazottól vagy előírtaktól eltérően értékelt, akkor az eltérően értékelt eszközöket és forrásokat a Kibocsátó módszerei szerint kell értékelni.

A Bank a konszolidálást könyv szerinti értéken végezte el. A leányvállalatok az éves beszámoló elkészítése során a mérlegkészítés időpontjaként a bank által megállapított időpontot (2008. január 09.) vették figyelembe. Az Erste Bank Hungary Nyrt. és leányvállalatai (a cégcsoport) kettős könyvvitelt vezetnek, éves beszámolójukat a hatályos jogszabályokban foglalt előírások szerint állítják össze.

e) **Eszközök és források értékelése**

1) A pénzügyi instrumentumok besorolása

A Számviteli törvény előírásainak megfelelően a Kibocsátó a pénzügyi eszközöket a következő kategóriákba sorolta:

- Lejáratig tartott befektetett pénzügyi eszközök közé sorolja a Kibocsátó azokat az értékpapírokat, melyeket lejáratig szándékozik és képes megtartani.
- Értékesíthető befektetett pénzügyi eszközök azok az eszközök, amelyek nem minősülnek kereskedési célú pénzügyi eszköznek, a Kibocsátó által keletkeztetett hitelnek, kölcsönnek vagy lejáratig tartott pénzügyi eszköznek. Ebben a kategóriában szerepel elsősorban a befektetett eszközök között kimutatott, nem lejáratig tartott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír.
- Kereskedési célú pénzügyi eszköz: a rövid távú ár- és árfolyam-ingadozásokból származó nyereség elérése céljából szerzett pénzügyi eszköz. Azok az értékpapírok tartoznak ide, melyeket a Kibocsátó alapvetően rövid távú nyereségszerzési céllal tart. Itt szerepel különösen: a forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapír és tulajdoni részesedést jelentő befektetés, amelyet a Kibocsátó azonnal vagy rövidesen értékesíteni szándékozik, továbbá a nem fedezeti célú származékos ügyletekből eredő mérlegben kívüli követelés.
- Keletkeztetett kölcsönök és más követelések a Kibocsátó által kihelyezett pénzeszközök, áruk vagy szolgáltatások rendelkezésre bocsátásával létrehozott, rögzített vagy meghatározható fizetéssel járó pénzügyi eszközök, kivéve, ha azokat a Kibocsátó rövid távú értékesítési céllal hozta létre. A keletkeztetett kölcsönök és más követelések elsősorban a Kibocsátóknak és ügyfeleknek nyújtott hitelek és kölcsönöket foglalják magukban.

2) A pénzügyi instrumentumok értékelése

- Pénzügyi eszközöket bekerüléskor beszerzési értéken kell kimutatni. A hitelviszonyt megtestesítő, kamatozó értékpapír bekerülési értéke nem tartalmazza a felhalmozott kamat összegét.
- A nem kereskedési pénzügyi kötelezettség bekerülési értéken, a keletkeztetett hitel és követelés, lejáratig tartott pénzügyi eszköz értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken szerepel a pénzügyi kimutatásokban.
- Az értékesíthető és kereskedési célú eszközök piaci értéken szerepelnek a pénzügyi kimutatásokban.
- Az értékesíthető pénzügyi eszközök piaci értékének változásából származó különbözet a saját tőkében értékelési tartalékként jelenik meg mindaddig, amíg az eszközhöz rendelt értékelési különbözet pozitív. Ha az eszköz valós értéke az értékelés időpontjában a bekerülési (beszerzési) érték alá csökken, akkor az értékelési különbözetet megszüntetjük a valós értékelés értékelési tartalékával szemben. Ezen pénzügyi eszközök értékesítésekor az addig tőkében kimutatott nem realizált nyereség kivezetésre kerül.
- A valós értékelés alá vont pénzügyi instrumentumok – kivéve az értékesíthető pénzügyi instrumentumok - ártértékelési különbözetét eredményben mutatjuk ki.
- A mérlegben szereplő pénzügyi eszközhöz rendelt értékelési különbözet az eszköz utolsó értékelésekor érvényes valós értéke és a bekerülési (beszerzési) értéke közötti különbözet összegével egyezik meg. A valós érték változásakor az értékelési különbözetet - a változás jellegétől függően - növeljük vagy csökkentjük a pénzügyi műveletek egyéb bevételeivel, illetve a pénzügyi műveletek egyéb ráfordításaival szemben.
- Ha valamely lejáratig tartott pénzügyi eszközből jelentős mértékű értékesítésre vagy átsorolásra került sor - és ez jelentős mértékben befolyásolta az eszköz piaci értékét, valamint a vállalkozás fizetőképességét -, akkor az adott pénzügyi eszközzel azonos jogokat megtestesítő, állományban

maradó pénzügyi eszközöket értékesíthetővé vagy kereskedési célúvá kell átsorolni - kivéve, ha rendkívüli körülmények indokolták az értékesítést vagy az átsorolást - és valós értéken kell értékelni. Az ilyen pénzügyi eszköz meglévő állományát és a későbbi beszerzéseit, az átsorolást követő két évig nem lehet lejáratig tartottnak minősíteni. Jelentős mértékűnek minősül az adott pénzügyi eszközzel azonos jogokat megtestesítő eszközök könyv szerinti értékének 10%-át meghaladó mérték.

- A Kibocsátónak valós érték, illetve cashflow fedezeti ügyletei nincsenek, így fedezeti hatékonyság vizsgálatot sem végez.

3 A valós értékelés alkalmazása

A valós értékelés lényege, hogy a valós értékelés alá vont eszközök és kötelezettségek a mérlegben azon az összegben szerepelnek, amelyért egy eszköz elcserélhető (eladható, illetve megvásárolható), vagy egy kötelezettség rendezhető megfelelően tájékozott, az üzletkötési szándékukat kinyilvánító felek között, a szokásos piaci feltételeknek megfelelően kötött ügylet keretében. Az értékelési különbséget a kereskedési célú értékpapírok esetében közvetlenül az eredményben, illetve értékesíthető értékpapírok esetében a saját tőkében (értékelési tartalék) jelenik meg.

A Kibocsátó élve a Számviteli törvény adta lehetőségekkel a havi beszámoló készítés során alkalmazza a valós értékelés módszerét. Az értékesíthető és kereskedési célú értékpapírok esetében a valós értékelés során figyelembe vett valós érték meghatározása:

- a tőzsdén jegyzett értékpapírok esetében a tőzsdei jegyzett ár, árfolyam szerint történik,
- tőzsdén nem jegyzett értékpapírok esetében a hasonló értékpapírok piaci ára alapján meghatározott érték (számított piaci érték).

A származékos ügyletek esetében alkalmazott valós értékelési módszertant, értékelési elveket a Kibocsátó ügyvezetősége és a PSZÁF által jóváhagyott módon alakította ki a Kibocsátó.

f) Amortizációs politika

1) Terv szerinti értékcsökkenés

Az immateriális javaknak és a tárgyi eszközöknek a hasznos élettartam végén várható maradványértékkel csökkentett bekerülési értékét azokra az évekre kell felosztani, amelyekben ezeket az eszközöket előreláthatóan használni fogja a Kibocsátó. Az értékcsökkenés mértékének meghatározásakor alapelvek, hogy az elszámolt értékcsökkenést a lehető legnagyobb mértékben elismerje a Társasági adó törvény is. Terv szerinti értékcsökkenési leírást a használatbavétel napjától időarányosan, havonta kell elszámolni.

A terv szerinti értékcsökkenés számítása a könyvekben történő rögzítést követően a rendeltetésszerű használatbavétel, az üzembe helyezés napján kezdődik. Az üzembe helyezést és a maradványérték várható összegének kalkulációját dokumentáljuk.

Az immateriális javak, illetve tárgyi eszközök (kivéve a 100%-os kis értékű eszközök) terv szerinti értékcsökkenését minden esetben lineáris leírási módszerrel határozzuk meg.

A 100%-os kis értékű vagyoni értékű jogok, szellemi termékek, tárgyi eszközök bekerülési értékét a használatba vételkor értékcsökkenési leírásaként egy összegben számoljuk el. Terv szerinti értékcsökkenést a már rendeltetésszerűen használatba vett, üzembe helyezett immateriális javak, tárgyi eszközök után számoljuk mindaddig, amíg azokat rendeltetésüknek megfelelően használják.

A törvényben rögzített szabályok szerint nem lehet elszámolni terv szerinti értékcsökkenést a földterület és telek bekerülési értéke, az üzembe nem helyezett beruházás értéke, valamint a képzőművészeti alkotások értéke után, valamint nem számolunk el terv szerinti, illetve terven felüli értékcsökkenést a már teljesen leírt, illetve a tervezett maradványértéket elért immateriális javaknál, tárgyi eszközöknél.

2) Terven felüli értékcsökkenés és annak visszaírása

2.1. Immateriális javak

Az immateriális javak terv szerinti értékcsökkenésén felül terven felüli értékcsökkenés elszámolására kerül sor, ha az immateriális jószág könyv szerinti értéke tartósan – legalább egy évet meghaladóan - és jelentősen (10%-kal) magasabb, mint azoknak a mérlegkészítéskor ismert piaci értéke. A terven felüli értékcsökkenést olyan mértékig kell elszámolni, hogy az eszközök a használhatóságuknak megfelelő, a mérlegkészítéskor ismert piaci értéken szerepeljenek a mérlegben. Amennyiben a terven felüli értékcsökkenés okai már nem vagy csak részben állnak fenn, a terven felüli értékcsökkenést visszaírással kell megszüntetni, az egyéb bevételekkel szemben, a megbízható és valós összkép érdekében. A visszaírás mértékének felső határát jelenti az eszköz piaci értéke.

Értékhelyesbítés kimutatása

A Kibocsátó arra törekszik, hogy immateriális javait a piaci értékhez minél jobban közelítő értéken szerepeljenek a mérlegében, ezért a terv szerinti értékcsökkenésen kívüli értékmódosítás megállapítása érdekében az eszközök értékelését, a terv szerinti és a terven felüli értékcsökkenés feltételeinek felülvizsgálatát évente elvégzi. Ha az immateriális javak piaci értéke tartósan – legalább egy évet meghaladóan -, legalább 10 %-kal meghaladja a könyv szerinti értéket (a terven felüli értékcsökkenés visszaírását követően), akkor az eszközre az értékelési tartalékkal szemben értékhelyesbítést kell elszámolni. Ha a tárgyévi értékhelyesbítés összege jelentősen eltér az előző évi értékhelyesbítés összegétől, akkor a különbözettel módosítani kell a kimutatott értékhelyesbítés és az értékelési tartalék összegét.

2.2. Tárgyi eszközök

Terven felüli értékcsökkenés és visszaírása

Terven felüli értékcsökkenést kell elszámolni, ha az eszköz:

- feleslegessé vált,
- megrongálódott,
- megsemmisült,
- hiányzik,
- a könyv szerinti értéke tartósan és jelentősen (10%-kal) magasabb, mint a piaci értéke.

Amennyiben a terven felüli értékcsökkenés okai már nem vagy csak részben állnak fenn, a terven felüli értékcsökkenést visszaírással kell megszüntetni, az egyéb bevételekkel szemben, a megbízható és valós összkép érdekében.

Értékhelyesbítés kimutatása

A Kibocsátó a terv szerinti értékcsökkenésen kívüli értékmódosítás megállapítása érdekében az eszközök értékelését, a terv szerinti és a terven felüli értékcsökkenés feltételeinek felülvizsgálatát évente elvégzi. Ha a tárgyi eszközök piaci értéke tartósan – legalább egy évet meghaladóan -, legalább 10 %-kal meghaladja a könyv szerinti értéket (a terven felüli értékcsökkenés visszaírását követően), akkor az eszközre az értékelési tartalékkal szemben értékhelyesbítést kell elszámolni. Ha a tárgyévi értékhelyesbítés összege jelentősen eltér az előző évi értékhelyesbítés összegétől, akkor a különbözettel módosítani kell a kimutatott értékhelyesbítés és az értékelési tartalék összegét. Tárgyi eszközök piaci értéke jelentősen és tartósan csak az ingatlanok esetében térhet el a könyvekben szereplő értéktől. Ha a piaci értékváltozás nem jelentős, nem várható tartós változás, a Kibocsátó eltekint az értékhelyesbítéstől.

g) Az ellenőrzés, az önellenőrzés hatásának elszámolása és bemutatása

A közgyűlés által elfogadott beszámolóval lezárt üzleti év(ek) adatainak utólagos ellenőrzése önellenőrzés, illetve adóhatósági ellenőrzés keretében valósul meg.

A Kibocsátó az ellenőrzés keretében meghatározza, hogy

- az eszközöket, forrásokat
- az eredményt
- a saját tőkét

érint-e a hiba, illetve azok milyen jellegű hibák.

A hibahatások mértéke, és azok javításának módja:

- a) Jelentős összegű hiba esetén a korábbi évekre vonatkozó mérlegkészítés napjáig megismert, nem vitatott nem fellebbezett illetve jogerőssé vált megállapítások miatti módosításokat a mérleg és eredmény kimutatás minden tételénél az előző év adatai mellett be kell mutatni, azok nem képezik részét a tárgyévi eredmény kimutatás adatainak (vagyis 3 oszlopos mérleget és eredmény kimutatást kell készíteni, és a kiegészítő mellékletekben is be kell mutatni.)
- b) A nem jelentős összegű hibák hatásait a tárgyévi, folyó könyvelésben kell rendezni.
- c) Ismételt közzététel akkor szükséges, ha a jelentős hiba a megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hiba. Ebben az esetben visszamenőlegesen kell korrigálni az ellenőrzött év éves beszámolójában 3 oszlopos mérleget kell készíteni, mely tartalmazza az adott évre vonatkozó beszámoló eredeti adatait, az ellenőrzés, önellenőrzés hatásait valamint az adott évre vonatkozó helyes adatokat.

h) Jelentések

A számviteli információs rendszer működtetésének alapvető célja, hogy

- megbízható, naprakész információkat nyújtson a tulajdonosoknak, üzletfeleknek és a Kibocsátónak, az üzleti tevékenység eredményéről,
- információs bázist biztosítson az üzleti tervezéshez, elemzéshez, hatékony és jövedelmező likviditás menedzseléshez,
- pontos adatokkal járuljon hozzá a nemzetgazdasági teljesítmény méréséhez,
- szerkezete, tartalma és dokumentáltsága világos, áttekinthető módon biztosítsa a belső- és külső - hatósági és felügyeleti - ellenőrzést.

A célkitűzéseket az analitikus és főkönyvi rendszerekben könyvelt, nyilvántartott adatok rendszeresen ellenőrzött egyezőségével, a Kibocsátó vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzetében bekövetkezett változások napi rendszerességű kimutatásával, az adatok strukturált mentésével, a jelentések és az azokat alátámasztó dokumentációk szabályszerű, a kötelező megőrzés időszakában visszakereshető, minimum két évig elektronikusan is elérhető és lekérdezhető adatbázisban történő archiválással kell biztosítani.

Az analitikus és főkönyvi rendszerekkel szemben támasztott információs igények kielégítése részben az alkalmazásokban biztosított on-line lekérdező eszközökkel, részben a főkönyvi jelentéskészítési és egyeztetési munkafolyamatokban előírt szabványoknak megfelelő rendben történik.

A fontosabb jelentés típusok:

- Számviteli jelentések, beszámolók
- Üzleti jelentések

- Statisztikai, felügyeleti jelentése.

I) **A 2007-es beszámoló elkészítésekor alkalmazott eljárások**

1) Az eszközök és források értékelése

A beszámoló elkészítése az alábbi jogszabályi előírások figyelembevételével történt:

- a számvitelről szóló 2000. évi C. sz. törvény (továbbiakban: Szt.), és hatályos módosításai,
- a hitelintézetek és pénzügyi vállalkozások éves beszámoló-készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 250/2000. (XII. 24.) Kormányrendelet és az azt módosító rendelkezések,
- a társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. Törvény, és hatályos módosításai
- a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény (továbbiakban: Hpt.), és hatályos módosításai,
- egyéb, a bankra vonatkozó jogszabályok, valamint mindezek érvényesülése érdekében kiadott belső banki szabályozások.

A Bank a forgóeszközöket és a befektetett eszközöket - a valuta- és devizakészlet kivételével - beszerzési, illetve előállítási költségükön veszi nyilvántartásba, valós értéken értékeli és szerepelteti a mérlegben. A leányvállalatok saját számviteli beszámolójukban – döntéstől függően – nem alkalmazzák/alkalmazzák a valós értékelés módszerét.

A Bank a Hpt. 87. § (1) bekezdésének, valamint a vonatkozó egyéb jogszabályok rendelkezéseinek rendelkezésének megfelelő tartalommal a kintlevőségeit, befektetéseit és vállalt függő és jövőbeni kötelezettségeit egyedileg minősítette az egyedi kockázatok felméréséhez és annak fedezetéül szolgáló értékvesztés és kockázati céltartalék állomány meghatározásához.

A minősítések elvégzésekor a Bank a kintlevőség, befektetés, vállalt kötelezettség azon teljes hányadát minősítette, amellyel kapcsolatban a veszteség keletkezésének kockázata fennáll.

A befektetések minősítésekor elsősorban az azokból származó várható veszteség megbecslésére került sor.

A kintlevőségek minősítése során a Bank együttesen vizsgálta a kintlevőség törlesztésével kapcsolatban keletkezett tőke- és kamattörlesztési késedelmeket, az adós pénzügyi helyzetében, stabilitásában, jövedelemtermelő képességében beállott változásokat, illetve a fedezetként elfogadott biztosítékok értékében, mobilizálhatóságában és hozzáférhetőségében bekövetkezett romlásokat.

Az elvégzett minősítés alapján a Bank a kintlevőségeket, befektetéseket, vállalt kötelezettségeket problémamentes, külön figyelendő, átlag alatti, kétes, rossz kategóriákba sorolta, és a szükséges értékvesztés illetve kockázati céltartalék összegét az egyes kategóriákhoz rendelt sávokon belül határozta meg.

A Bank a deviza (valuta) készleteket, valamint a kizárólag hitelintézeti tevékenységhez kapcsolódó, külföldi pénznemben fennálló követeléseit és kötelezettségeit naponta (így év végén is) az MNB által közzétett devizaárfolyamon átszámított forintértékre átértékeli.

A leányvállalatok mérlegében a külföldi pénzeszközre szóló követelés és kötelezettség az Erste Bank Hungary Nyrt. által jegyzett középárfolyamon szerepel. Az egységes számviteli kimutatás céljából a konszolidáció során ezen követelések és kötelezettségek MNB árfolyamra lettek átértékelve, az átértékelés nettó különbözete a konszolidált eredményben jelent meg.

2) Valós értékelés

A Bank alkalmazza a pénzügyi instrumentumokra a valós értékelés módszerét.

A leányvállalatok saját számviteli beszámolójukban – döntéstől függően – nem alkalmazzák/alkalmazzák a valós értékelés módszerét. A bankcsoport konszolidált beszámolója valós értéken mutatja ki a pénzügyi instrumentumokat. Ennek megfelelően a konszolidáció során a leányvállalatok instrumentumainak értékelésekor visszakönyvelésre kerültek az értékpapírok és le nem zárt származékos ügyletek év végi értékelésekor lekönyvelt értékelési lépések, azaz az aktív, illetve passzív elhatárolások, és az Erste Befektetési Zrt-nél az értékpapírok nettó nyereségjellegű különbözetére megképzett céltartalék. Ezt követően az instrumentumok valós érték különbözete a mérleg megfelelő soraiba az eredménnyel szemben került be. Az értékelés során kiszűrésre kerültek a csoporttagok között megkötött ügyletek valós érték különbözetei.

3) Értékvesztés és céltartalékok

A cégcsoport a várható megtérülések alapján képzeti a céltartalékot és számolja el az értékvesztést. A Bank a mérlegben az eszközök között negatív előjellel szerepeltetve mutatja ki az alábbi - a Hpt., a hitelintézeti kormányrendelet előírásai szerint – elszámolt értékvesztések állományát:

- követelések után elszámolt,
- értékpapírok után elszámolt értékvesztés,
- készletek után elszámolt értékvesztés,
- befektetett pénzügyi eszközök után elszámolt értékvesztés.
- A források között szerepelnek az alábbi - a Hpt. és a Szt. előírásai szerint - megképzett céltartalékok:
 - függő és jövőbeni kötelezettségek után képzett céltartalék,
 - nyugdíjra és végkielégítésre képzett céltartalék,
 - általános kockázati céltartalék,
 - egyéb céltartalék.

A Bank – a hitelintézeti kormányrendeletben biztosított döntési lehetőségével élve – úgy döntött, hogy általános kockázati céltartalékot 2001. január 1-jét követően nem képez.

4) Kamatok függővé tétele

A Bank a hitelintézetekre vonatkozó kormányrendelet előírásaival összhangban végezte el a kamatok, kamatjellegű jutalékok és az egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételeinek elszámolását és függővé tételét.

5) Az eszközök értékcsökkenése

A társasági adóról, valamint a számvitelről szóló törvény alapján a Bank - az értékcsökkenés, értékcsökkenési leírás elszámolásánál - az alábbiak szerint járt el:

- egyedi megítélés alapján az 50.000 Ft egyedi beszerzési érték alatti tárgyi eszközök beszerzési költségét a használatbavételkor értékcsökkenési leírásként egy összegben elszámolta, figyelemmel arra, hogy a Bank Számviteli politikájában a 4 jegyű vámtarifaszám alapján az egyedi használati idő megállapítását is megengedi,

- az értékcsökkenést minden hónapban elszámolta. A hónap közben beszerezett tárgyi eszközök után az üzembe helyezés napjától az időarányos értékcsökkenés került elszámolásra,
- az értékcsökkenés elszámolásának módszereként a bruttó érték alapján meghatározott lineáris értékcsökkenés szerinti elszámolást alkalmazta,
- a tárgyi eszközök esetében az évenkénti értékcsökkenés elszámolásánál a számviteli törvény előírásai szerinti módon, a használati idő figyelembevételével járt el.

- az immateriális javak leírásánál az alábbi kulcsok kerültek alkalmazásra:

- bérleti jog	10 %
- szoftverek	10 %
(illetve a használati idő függvényében)	
- alapítás, átszervezés aktivált értéke	20 %

- a tárgyi eszközökhöz kapcsolódó vagyoni értékű jogok – a leányvállalatok tekintetében is – a tárgyi eszközök között kerülnek kimutatásra
- maradványérték a 2001. január 1-jét követő beszerzések esetén kerül meghatározásra.

A konszolidálásba bevont vállalkozások értékelési szabályai - a hitelintézetekre vonatkozó sajátos szabályokon túl - a Banknál alkalmazott eljárásoktól nem térnek el.

III. Kockázatkezelési elvek

Lásd kockázatkezelés VIII. Fejezetben

XIII. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK

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

A Kibocsátó folyamatosan figyelemmel kíséri azokat a jogi ügyeket, amelyekben közvetlenül vagy közvetetten érintett. Az esetlegesen keletkező kötelezettségekre a bekövetkezés esélyének figyelembevételével a Kibocsátó céltartalékot képez. Azokban az esetekben, amelyekre a Kibocsátó nem képzett céltartalékot, a rendelkezésre álló információk alapján a Kibocsátóval szemben esetlegesen támasztott követelés nem megalapozott, vagy nem befolyásolja jelentősen a Kibocsátó pénzügyi-jövedelmi helyzetének alakulását.

XIV. JOGVITÁK, PERES ÜGYEK

A 2007. évi mérleg fordulónapjáig a Bankkal szemben különféle kárigények kerültek bejelentésre és különböző jogi eljárások folytak, melyek jellegük alapján a rendes üzletmenethez tartoznak. A Bank megítélése szerint a vele szemben támasztott igények és peresített követelések nem érintik lényegesen pénzügyi helyzetét, jövőbeli működési eredményét vagy cash-flow-ját. A Bank legjobb tudása szerint prognosztizálja ezen eljárások végső kimenetelét, s ennek eredményeképpen a jogviták miatt megképzett céltartalék összege 1226 millió forint és 1664 millió forint volt 2007. december 31-én és 2006. december 31-én.

XV. HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓK, SZAKÉRTŐI NYILATKOZAT, ÖSSZEFÉRHETETLNESÉGI NYILATKOZAT ÉS TELJESSÉGI NYILATKOZAT

Jelen Alaptájékoztató az alábbi harmadik féltől, külső szakértőktől származó információkat tartalmazza: a VIII. Fejezetben: MNB és PSZÁF hivatalos statisztikák

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

A Kibocsátó jelen Alaptájékoztatót maga készítette.

A Kibocsátó legjobb tudomása szerint a forgalomba hozatalban érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége és a Kibocsátási Program célja között nem áll fenn összeférhetlenség.

A Kibocsátó kijelenti, hogy semmilyen jelentős változás nem következett be a Kibocsátó és a Bankcsoport pénzügyi és üzleti helyzetében, továbbá a kilátásaiban nem következett be jelentősen hátrányos változás a 2007. december 31-i dátumú konszolidált, auditált beszámoló közzététele óta.

XVI. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK

Jelen Alaptájékoztató érvényessége alatt a Bank alapító okirata, auditált, konszolidált éves beszámoló, a Tpt. szerinti pénzügyi jelentései hozzáférhetők a Kibocsátó mindenkori székhelyén az üzleti órák alatt, valamint a www.erstebank.hu honlapon.

XVII. A KÖTVÉNYPROGRAM FELÁLLÍTÁSÁNAK OKAI, CÉLJA

A Kötvényprogram célja, hogy a Kibocsátó üzleti tevékenységének finanszírozásához időről-időre kötvénykibocsátásokon keresztül biztosítson forrásokat. A Program keretében megvalósuló egyes forgalomba hozatalok költségei várhatóan nem haladják meg a kibocsátott Kötvények össznévértékének 1%-át.

XVIII. A KÖTVÉNYPROGRAM

A KÖTVÉNYPROGRAM ÖSSZEFOGLALÁSA

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

A Kötvényprogram keretében kibocsátott és le nem járt Kötvények össznévértéke a Kötvényprogram fennállta alatt nem haladja meg a Kötvényprogram keretösszegeként meghatározott 100.000.000.000,- Ft-ot, vagy ennek megfelelő euró vagy USA dollár összeget (ezen euró, vagy USA dollár összeg forintra való átszámításánál a forgalomba hozatal napján érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaközép árfolyamot kell alkalmazni). A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy a Program keretében a teljes egyszázmilliárd forint (vagy ennek megfelelő összegű euró, vagy USA dollár) össznévértékben hoz forgalomba Kötvényeket.

A Kibocsátó nem kezdeményezi a forgalomba hozott Kötvények BÉT-re, vagy más szabályozott piacra történő bevezetését. A másodlagos piacon folytatott kereskedésben történő közreműködésre, vételi vagy ajánlati árjegyzésre a Kibocsátó kötelezettséget vállalhat egyes Sorozatok esetében.

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

A Kötvényprogram összefoglaló adatai

A Program minden részkiadására iránymutató információk és rendelkezések

Kibocsátó:

Székhelye: ERSTE Bank Hungary Nyrt.

Cégjegyzékszám: 01-10-041054

A Kötvényprogram megnevezése: ERSTE 2008-2009. évi Kötvényprogramja

A Kötvényprogram keretösszege:

A Kötvényprogram keretében forgalomba hozott és le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg az 100.000.000.000,- Ft-ot, vagy ennek megfelelő eurót, vagy USA dollárt.

Felhatalmazás a Programra / Kibocsátásra:

A Kibocsátó Igazgatósága 2008. április 7-én kelt 112/2008. (04.07.). számú határozatával felhatalmazást adott a Kötvényprogram felállítására, az azzal kapcsolatos dokumentumok elkészítésére és aláírására.

PSZÁF engedély:

A PSZÁF a Program céljára készült 2008.április 11-i Alaptájékoztató és a kapcsolódóhirdetmény közzétételét a 2008. június 3. napján kelt, E-III/10.360/2008 számú határozatával engedélyezte.

A Kötvényprogram hatálya: A Kötvényprogramra vonatkozóan közzétett Alaptájékoztató 12 hónapig hatályos.

A Kötvények típusa: Névre szóló Kötvények.

A Kötvények előállítási módja

Dematerializált értékpapírok. A vonatkozó Végleges Feltételekben foglalt rendelkezésekkel összhangban a névre szóló dematerializált Kötvényekről kiállított Okiratot a Tpt. 9. § (1) bekezdésében foglalt rendelkezés alapján a KELER-nél helyezik letétbe. Az Okirat, illetve az adott Kötvények részleges visszaváltása és érvénytelenítése esetén az annak helyébe lépő új Okirat, vagy az adott Sorozatba tartozó újabb Kötvények kibocsátása esetén az annak helyébe lépő új Okirat, mindaddig letétben marad,

amíg az adott Részletben, illetve Sorozatban forgalomba hozott Kötvények tulajdonosainak a Kötvényeken alapuló fizetési igényei kielégítésre nem kerülnek.

Szervező, Kamatszámító- és Kifizetői feladatokat ellátó személy:

ERSTE Bank Hungaria Nyrt.

Forgalmazó:

Erste Befektetési Zrt.

Forgalomba Hozatali Hozam, a hozam számítása:

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

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

A Kötvényen alapuló kötelezettségek teljesítésének pénzügyi fedezete:

A Kibocsátó teljes vagyona.

A Kötvényeken alapuló követelés rangsora:

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

Az Alárendelt Kötvények és a Kiegészítő Tőkét képező Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli és nem biztosított, alárendelt kötelezettségeit testesítik meg. Az Alárendelt Kötvények és Kiegészítő Tőkét képező Kötvények más, nem alárendelt Kötvényekkel, valamint a Kibocsátónak más, nem alárendelt Kötvényekkel hasonló jellegű kötelezettségével biztosított mindenkor fennálló egyéb, továbbá a jelenlegi és jövőbeni nem biztosított, nem alárendelt hasonló kötelezettségeivel nem állnak azonos ranghelyen a felszámolás vagy végelszámolás, illetve a Kibocsátó vagyonára vezetett végrehajtás során követendő kielégítési sorrendben, az Alárendelt Kötvény, Kiegészítő Tőkét képező Kötvény tulajdonosa kizárólag ezen követeléseket követően jogosult kielégítésre.

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

Kötvények adózása:

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

A Forgalomba hozatalok alapjául szolgáló jogszabályok:

A forgalomba hozatal alapjául a Tpt. szolgál. Az Alaptájékoztatóban foglalt információk formátumával, az információk hivatkozással történő beépítésével, az Alaptájékoztató közzétételével és a reklámok

terjesztésével kapcsolatos részletes szabályokat a Rendelet tartalmazza. A forgalomba hozatal alapjául szolgál még a Kötvényrendelet.

Irányadó jog és bíróság: A Kötvényekre a magyar jog az irányadó. A Kötvényprogrammal kapcsolatban vagy abból eredően keletkező bármely jogvita eldöntésében a Tpt. 376. §-ban meghatározott Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választottbíróság jár el, saját eljárási rendje szerint azzal, hogy a bírák száma 3 - kivéve, ha a jogszabály ettől eltérően rendelkezik.

Az Alaptájékoztató és a Végleges Feltételek közzététele:

Az Alaptájékoztató és az egyes forgalomba hozatalokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek a Kibocsátó honlapján (www.erstebank.hu) és a www.kozzetetelek.hu honlapon kerülnek közzétételre, az Alaptájékoztató példányai pedig az értékesítési helyeken megtekinthetők, valamint kérés esetén nyomtatott formában rendelkezésre állnak.

Forgalomba hozatal(ok)hoz kapcsolódó tájékoztatások:

A Kibocsátó a Kötvényprogrammal összefüggő, nyilvánosság felé fennálló tájékoztatási kötelezettségeit (a forgalomba hozatali eljárásokhoz kapcsolódó nyilvános ajánlattételeket és a forgalomba hozatalok eredményét) a www.kozzetetelek.hu honlapon és saját honlapján (www.erstebank.hu) teljesíti, valamint az Alaptájékoztatóról és a Végleges Feltételekről szóló hirdetményt a www.erstebank.hu honlapon és a Világgazdaság című napilapban teszi közzé.

Rendszeres és rendkívüli tájékoztatások:

A Tőkepiaci Törvény 54.§ (1) bekezdésében és 55.§ (1) bekezdésében meghatározott közzétételi kötelezettségének a Kibocsátó a honlapján (www.erstebank.hu) és a www.kozzetetelek.hu honlapon történő megjelentetéssel tesz eleget.

A Kibocsátó és a Kötvénytulajdonosok közti egyéb értesítések:

A Kibocsátó és a Kötvénytulajdonosok közti egyéb, a Forgalomba hozatallal kapcsolatos közzétételnek nem minősülő ún. Egyéb értesítések szabályait az Alaptájékoztató II/4. pontja tartalmazza.

A Végleges Feltételekben meghatározásra kerülő információk és rendelkezések Forgalomba hozatal módja:

A jelen Kötvényprogram keretében a Kötvények nyilvánosan hozhatók forgalomba. Az egyes forgalomba hozatalok történhetnek jegyzési eljárás (Tpt. 49. §) vagy aukciós eljárás (Tpt. 50. §) útján.

A Kötvények Meghatározott Pénzneme:

A Kötvények a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott pénznemben (forintban, vagy euróban, vagy USA dollárban) kerülnek forgalomba hozatalra.

A Kötvények névértéke: A vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott névérték.

Forgalomba hozatali ár:

A Végleges Feltételekben meghatározott ár, amely – döntéstől függően – a névérték, illetőleg azt meghaladó vagy attól kisebb ár.

Futamidő:

A hatályos jogszabályok és rendelkezések figyelembevételével a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott minimum 30 napos - Alárendelt Kötvény esetében 5 éves, Kiegészítő Tőkét képező Kötvény esetében 2 éves - és maximum 30 éves időtartam.

Kötvények törlesztése:

A Kötvények esedékességkor kerülnek a Kibocsátó által törlesztésre a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint.

Kötvények visszaváltása:

A Kötvények a futamidő alatt a Kibocsátó vagy a Kötvénytulajdonosok választása alapján a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint válthatók vissza. Alárendelt Kötvény és Kiegészítő Tőkét képező Kötvény esetében a lejárat előtti visszaváltáshoz a Felügyelet előzetes engedélye szükséges.

Kötvények kamatozása:

A Kötvényekre vonatkozó kamatfeltételek (a Kamatfizetési időszakok és az alkalmazandó kamatok, illetve Kamatlábak) Sorozatonként változhatnak, de adott Sorozatra vonatkozóan a kamatmegállapítás módja állandó. A kamatfeltételekre vonatkozó információkat az adott Kötvénykibocsátásra vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák. A Kötvények a kamatfeltételek szempontjából lehetnek fix kamatozásúak, változó kamatozásúak, indexált kamatozásúak, vagy ún. diszkont kötvények. A kamatfeltételeket mindenkor a vonatkozó Végleges Feltételek határozzák meg.

Fix Kamatozású Kötvények:

A Fix Kamatozású Kötvények kamatlába éves szinten előre meghatározásra kerül és az ez alapján számított kamat utólag, a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időpontban vagy időpontokban fizetendő.

Változó Kamatozású Kötvények:

A Változó Kamatozású Kötvények kamatlába a Kibocsátó által valamely nyilvánosan elérhető és a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott referencia kamatláb alapul vételével kerül kiszámításra. Az így kiszámított kamatláb éves szinten értendő. A Kamatláb alapján számított Kamatösszeg a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időpontban vagy időpontokban utólag fizetendő.

Indexált Kamatozású Kötvények:

Az Indexált Kamatozású Kötvények kamatlába valamely index és/vagy képlet vagy valamely értékpapír, deviza vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyamváltozása, illetve hozamváltozása vagy egyéb tényezők alapján számítandó a vonatkozó Végleges Feltételek rendelkezései szerint.

Diszkont Kötvények:

A Diszkont Kötvények a névértéküknél alacsonyabb áron kerülnek forgalomba hozatalra, lejáratkor pedig névértéken kerülnek törlesztésre. A futamidő alatt nem fizetnek kamatot.

Változó Kamatozású Kötvényekre és Indexált Kamatozású Kötvényekre vonatkozó egyéb rendelkezések:

A Változó Kamatozású Kötvények és Indexált Kamatozású Kötvények esetében Maximális Kamatláb és/vagy Minimális Kamatláb is megállapításra kerülhet a vonatkozó Végleges Feltételek rendelkezései szerint.

Kamatbázis meghatározása:

Az adott Kamatfizetési időszakban az egy Kötvényre fizetendő kamat meghatározása a vonatkozó Végleges Feltételek szerinti Kamatbázis alapján történik.

Elszámolási Rendszer, Elszámolóház:

A KELER, illetve bármely Sorozattal kapcsolatban a Kibocsátó által a hatályos jogszabályokkal összhangban a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározható más elszámolási rendszer.

Elszámolási Nap:

A vonatkozó Végleges Feltételekben a forgalomba hozatalból származó bevételek és az azzal kapcsolatos díjak és költségek elszámolására kijelölt nap.

Okirat Értéknapja, vagy "Értéknap":

A vonatkozó Végleges Feltételekben kijelölt nap, amelyen a Központi Értékpapírszámla-vezető az aktuálisan forgalomba hozott Kötvényeket a központi értékpapírszámlán keletkezteti.

Értékesítési korlátozások:

A Kötvényeket csak a hatályos és vonatkozó jogszabályokkal összhangban lehet forgalomba hozni és értékesíteni belföldi magánszemélyek, jogi személyek, jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok, valamint külföldi magánszemélyek és nem magánszemély befektetők részére akár külföldön, akár Magyarországon. A jelen Alaptájékoztató a magyarországi forgalomba hozatal céljára készült.

Valamely Részlet forgalomba hozatalára vonatkozó esetleges specifikus értékesítési korlátozásokat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza. A Kötvényeknek a másodlagos piacon történő értékesítése a vonatkozó és hatályos magyar jogszabályok alapján történhet.

Jegyzés lebonyolítása

A jegyzések benyújtása

A Kibocsátó a vonatkozó Végleges Feltételekben a jegyzés elfogadásának feltételéül szabhatja, hogy a minősített befektetőnek nem minősülő Befektető értékpapírszámlával és ügyfélszámlával rendelkezzen a Forgalmazónál.

A Befektetők jegyzési ajánlatukat a kitöltött és aláírt/elfogadott jegyzési ív személyesen (minősített befektetők esetén személyesen vagy telefaxon) történő benyújtásával vagy az arra jogosultak – amennyiben erre vonatkozóan a Végleges Feltételek lehetőséget biztosítanak - Interneten, a Forgalmazó által biztosított és működtetett, internetes kereskedést biztosító rendszeren keresztül tehetik meg a Jegyzési időszak Kezdetétől a Jegyzési időszak Zárásáig terjedő időszakban. A jegyzési időszak Kezdetének és a Jegyzési időszak Zárásának időpontját, a telefax számot és az értékesítési helyeket a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák. Jegyzési ajánlatot a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott forgalomba hozatali ár(ak)on lehet tenni. A Forgalomba hozatali ár a Jegyzési Időszak alatt állandó, vagy változó lehet. A Kibocsátó dönthet úgy, hogy a Jegyzési Időszak Zárásának napján a Kötvény névértéken, az azt megelőző napokon pedig a névértéknél alacsonyabb áron (diszkont áron) legyen jegyezhető. Ez esetben a Forgalomba hozatali árak megállapításához szükséges számítási módszert, a diszkontláb mértékét és a napi forgalomba hozatali árakat a Kibocsátó a Kötvény forgalomba hozataláról szóló Végleges feltételekben teszi közzé a Jegyzési Időszak kezdetének napját megelőzően. Jegyzési ajánlat személyesen vagy képviselő útján tehető, azzal, hogy interneten keresztül az internetes kereskedési jogosultsággal rendelkező személyek járhatnak el - a Forgalmazó Üzletszabályzatának rendelkezései szerint. Képviselő lehet az, aki a Befektető Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlája felett rendelkezési joggal bír, vagy akit a Befektető meghatalmaz. A Forgalmazó a jegyzések felvételekor közokiratba vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba foglalt, kifejezetten a konkrét értékpapírbefektetésre vonatkozó meghatalmazást fogad el. Külföldön adott meghatalmazás esetén azt a Forgalmazó kizárólag felülhitelesített vagy hitelesítési záradékkal (apostille-lal) ellátott alakisággal fogadja el. A külföldön kiállított okiratba foglalt meghatalmazást a kiállítás helye szerint illetékes magyar külképviseleti hatósággal kell hitelesíttetni, illetve felülhitelesíttetni. Nincs szükség a külföldön kiállított okiratba foglalt meghatalmazás diplomáciai hitelesítésére (felülhitelesítésére), ha az okiratot a Hágai Egyezményben foglaltak szerint hitelesítési záradékkal látták el, vagy ha más nemzetközi szerződés eltérően rendelkezik.

A hitelesítési záradék kiállítására a Hágai Egyezményt aláíró országok által kijelölt hatóságok (általában közjegyzők, illetve bíróságok) jogosultak. A Hágai Egyezményt aláíró államok megnevezését, valamint azon országok felsorolását, amelyek vonatkozásában nem a Hágai Egyezményt, hanem a kétoldalú jogsegélyegyezményeket kell irányadónak tekinteni, a 8001/2001 (IK. 4.) IM-tájékoztató Függelékének I. fejezete tartalmazza. A meghatalmazott által történő jegyzés esetén a jegyzéshez kapcsolódó jogok és kötelezettségek a meghatalmazó személyt illetik meg, a jegyzéshez kapcsolódó felelősség szintén a meghatalmazót terheli, az értékpapírt az allokációt követően a meghatalmazó szerzi meg. A jegyzés minimális és/vagy maximális mennyiségére vonatkozó információkat ("Minimális ajánlattételi mennyiség", illetve "Maximális ajánlattételi mennyiség") a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza. A jegyzési ív benyújtásával a jegyzők feltétlen és visszavonhatatlan kötelezettséget vállalnak a Kötvények átvételére az ajánlatukban feltüntetett teljes összeg erejéig, és tudomásul veszik, hogy jegyzésük részben is (az ajánlott mennyiség meghatározott részére kiterjedően is) elfogadható.

A befizetés módja

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

Minősített befektető jegyzők a jegyzési íven meghatározott összeg megfizetését más bankból történő átutalással is teljesíthetik a Forgalmazó Végleges Feltételekben meghatározott számú elkülönített letéti számlájára. Átutalás esetén a jegyzési íven meghatározott összegnek a jegyzési év leadásáig be kell érkeznie a letéti számlára, ide nem értve azon ajánlattevőket, akik a Forgalmazóval külön megállapodást kötöttek, s befizetési kötelezettségüket ezen külön megállapodásban foglaltaknak megfelelően kötelesek teljesíteni. Tekintettel arra, hogy a jegyzési időszak három munkanap elteltével, tehát a megadott határnapot megelőzően is lezárható, az átutalásból eredő valamennyi kockázatot, így a lezárásig történő meg nem érkezés következményeit is a befektető viseli. (A kiadott jegyzési év tartalmazza, hogy a jegyzés csak abban az esetben és azzal a nappal lezár/tekinthető pénzügyileg teljesítettnek, ha a teljes ellenérték és az előre befizetendő díjak együttes összege a jegyzés lezárása előtt a jegyzési helyre beérkezik).

Devizakülföldi jegyzők befizetésüket a hatályos devizajogszabályok rendelkezéseivel összhangban kötelesek teljesíteni.

Jegyzés érvényessége

A jegyzés csak akkor érvényes, ha

- (i) a jegyző határidőben eleget tett az előbbiek szerinti fizetési, illetve átutalási kötelezettségének; illetve szabályszerűen megkötötte a Forgalmazóval a fizetésre vonatkozó külön megállapodást,
- (ii) a benyújtott jegyzési ív hiánytalanul ki van töltve és alá van írva/elfogadásra került, abból a jegyző személye és a jegyezni kívánt mennyiség kétséget kizáróan megállapítható;
- (iii) a jegyzési ív az arra meghatározott határidőben került benyújtásra, és
- (iv) meghatalmazott útján történő jegyzés esetén a benyújtott meghatalmazás megfelel a jelen Alaptájékoztatóban foglalt feltételeknek.

Jegyzés elfogadása

A jegyzési íven feltüntetett összeg és az átutalt/befizetett összeg közötti különbözőség esetén a jegyzés az elkülönített letéti számlára beérkezett összeg erejéig kerül elfogadásra, illetve, ha a jegyzési íven ennél kisebb összeg szerepel, akkor a jegyzési íven szereplő összeg tekintendő irányadónak. A vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza az esetleges aluljegyzésre, vagy túljegyzésre vonatkozó össznévérték határokat. Túljegyzés esetén a Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy eltérjen a meghirdetett mennyiségtől és meghatározza az értékesítésre felajánlott mennyiséget. Ezen jog gyakorlásának időpontjára és módjára a jegyzés eredményének kihirdetésére vonatkozó szabályokat kell megfelelően alkalmazni.

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

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

A jegyzés minden esetben – a Kibocsátó döntése alapján - a jegyzési időszak eredetileg megállapított vége előtt is lezárható, amely döntésről a Kibocsátó az Alaptájékoztató II/4. pontjában megjelölt közzétételi helyein közleményt tesz közzé azzal, hogy e lezárásra leghamarabb a jegyzés kezdő időpontját követő 3 munkanapot követően kerülhet sor. Erről a Kibocsátó legalább a lezárást megelőzően 1 munkanappal tájékoztatást tesz közzé a www.erstebank.hu és www.kozzetetelek.hu honlapon.

Kötvények elosztása túljegyzés esetén

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

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

Kártyaleosztásos allokáció

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

Magánszemélyek allokációs elsőbbsége

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

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

Aukciós speciális eljárási szabályok*Aukciós ajánlatok benyújtása*

A Kibocsátó a vonatkozó Végleges Feltételekben az aukciós ajánlat elfogadásának feltételül szabhatja, hogy a minősített befektetőnek nem minősülő Befektető értékpapírszámlával és ügyfélszámlával rendelkezzen a Forgalmazónál.

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

Aukciós ajánlat személyesen vagy képviselő útján tehető vagy az arra jogosultak által – amennyiben erre vonatkozóan a Végleges Feltételek lehetőséget biztosítanak - Interneten, a Forgalmazó által biztosított és működtetett, internetes kereskedést biztosító rendszeren keresztül. Képviselő lehet az, aki a Befektető Forgalmazó által vezetett értékpapírszámlája felett rendelkezési joggal bír, vagy akit a Befektető meghatalmaz. A Forgalmazó az aukciós ajánlati ívek felvételekor közokiratba vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba foglalt, kifejezetten a konkrét kibocsátására vonatkozó meghatalmazást fogad el. Interneten keresztül az internetes kereskedési jogosultsággal rendelkező személyek járhatnak el - a Forgalmazó Üzletszabályzatának rendelkezései szerint.

Külföldön adott meghatalmazás esetén azt a Forgalmazó kizárólag felülhitelesített vagy hitelesítési záradékkal (apostille-lal) ellátott alakissággal fogadja el. A külföldön kiállított okiratba foglalt meghatalmazást a kiállítás helye szerint illetékes magyar külképviseleti hatósággal kell hitelesíttetni, illetve felülhitelesíttetni. Nincs szükség a külföldön kiállított okiratba foglalt meghatalmazás diplomáciai hitelesítésére (felülhitelesítésére), ha az okiratot a Hágai Egyezményben foglaltak szerint hitelesítési záradékkal látták el, vagy ha más nemzetközi szerződés eltérően rendelkezik.

A hitelesítési záradék kiállítására a Hágai Egyezményt aláíró országok által kijelölt hatóságok (általában közjegyzők, illetve bíróságok) jogosultak. A Hágai Egyezményt aláíró államok megnevezését, valamint azon országok felsorolását, amelyek vonatkozásában nem a Hágai Egyezményt, hanem a kétoldalú jogsegélyegyezményeket kell irányadónak tekinteni, a 8001/2001 (IK.4.) IM-tájékoztató Függelékének I. fejezete tartalmazza.

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

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

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

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

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

Befizetés módja

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

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

Devizakülföldi ajánlattevők befizetésüket a hatályos devizajogszabályok rendelkezéseivel összhangban kötelesek teljesíteni.

Aukciós ajánlat érvényessége

Az ajánlatot tevő ajánlata csak akkor érvényes, ha

- (i) az ajánlattevő határidőben eleget tett az előbbiek szerinti fizetési, illetve átutalási kötelezettségének; illetve szabályszerűen megkötötte a Forgalmazóval a fizetésre vonatkozó külön megállapodást
- (ii) a benyújtott aukciós ív hiánytalanul ki van töltve, alá van írva/elfogadásra került, abból az ajánlattevő személye és az ajánlat kétséget kizáróan megállapítható;
- (iii) az aukciós ív az arra meghatározott határidőben került benyújtásra, és
- (iv) meghatalmazott útján történő ajánlattétel esetén a benyújtott meghatalmazás megfelel a jelen Alaptájékoztatóban foglalt feltételeknek.

Aukciós ajánlatok elfogadása

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

Az ajánlatok elfogadására a legmagasabb árfolyamú ajánlattal kezdve csökkenő sorrendben kerül sor, az árfolyamok alapján, legfeljebb a Sorozat meghirdetett maximális összegéig. Az aukciós ajánlati íven szereplő összeg és az átutalt összeg közötti különbözőség esetén a Kibocsátó az ajánlatot a letéti

számlájára beérkezett összeg erejéig tudja elfogadni, illetőleg ha az ajánlati íven ennél kisebb összeg szerepel, úgy az ajánlati íven szereplő összeg tekintendő mérvadónak.

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

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

Allokáció azonos árfolyamszinten / hozamszinten

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

Kártyaleosztásos allokáció

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

Magánszemélyek allokációs elsőbbsége

A magánszemély Befektetők allokációs elsőbbséget élveznek. Magánszemélyek aukciós ajánlatainak részleges elfogadása esetén a Kötvények elosztása kártyaleosztásos módszerrel történik, azaz minden még ki nem elégített, érvényes aukciós ajánlattal rendelkező magánszemély Befektető számára minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi magánszemély Befektetőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek leosztásra a magánszemély Befektetők között. Abban az esetben, ha minden magánszemély Befektető érvényes aukciós ajánlata már teljes mértékben kielégítésre került, a további, nem magánszemély Befektetők között kártyaleosztásos allokációra kerül sor úgy, hogy minden érvényes aukciós ajánlattal rendelkező nem magánszemély Befektető számára minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi még ki nem elégített nem magánszemély Befektetőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek a még ki nem elégített nem magánszemély Befektetők között leosztásra.

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

Adózás

Az Alaptájékoztató jelen része kizárólag általános információkat tartalmaz és kizárólag az Alaptájékoztató készítésekor hatályban lévő adózási szabályokat tartalmazza. Az Alaptájékoztatóban foglalt általános információk nem vehetik figyelembe az egyes befektetők adókötelezettségét befolyásoló, a Kötvényekkel összefüggésben felmerülő valamennyi egyedi körülményt, így nem tekinthető adótanácsadásnak a Kötvénytulajdonosok számára. A Kibocsátó nem vállal továbbá felelősséget az irányadó jogszabályokban, illetve az azokra vonatkozó joggyakorlatban az Alaptájékoztató készítésének időpontját követően bekövetkező változások következményeiért. A fentieknek megfelelően valamennyi egyedi esetben adótanácsadó igénybevétele ajánlott.

Belföldi illetőségű magánszemélyek és társaságok

Magánszemélyek

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

- kamata és/vagy hozama csökkentve a vételárban felhalmozott kamattal a vételt követő első kamatfizetéskor, egyébként a jóváírt teljes kamata;
- beváltásakor, visszaváltásakor, átruházásakor elért árfolyameredmény növelve a vételárban megfizetett felhalmozott azon kamattal, amelyet az előző pont alapján az első kamatfizetéskor csökkentő tételként vettek figyelembe.

Az árfolyamnyereség megállapításakor nem lehetséges a nyereséges ügyletekkel szemben az árfolyamveszteség elszámolása, de a járulékos költségek csökkentik az adóalapot.

A magánszemélyek Kötvényekből keletkező kamatjövedelmét 20 % adó terheli. Az adót, amennyiben a kamatjövedelem kifizetőtől származik, a megszerzés időpontjára a kifizető állapítja meg, vonja le, fizeti meg és vallja be.

Társaságok

A magyar adójogszabályok alapján magyar illetőségűek azon társaságok, amelyek a társasági és osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény hatálya alá tartoznak.

A társasági adón kívül a társaságoknak adókötelezettsége keletkezik az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX. törvény alapján is.

A Kibocsátótól kapott kamatjövedelmet, a kötvények értékesítése következtében elért árfolyamnyereséget vagy veszteséget a társasági- és különadó alap megállapításakor kell figyelembe venni.

A fenti kamatjövedelmet, illetve árfolyamnyereséget vagy veszteséget is magában foglaló társasági adóalap után fizetendő társasági adó általános mértéke jelenleg 16%. A társas vállalkozások különadójának mértéke 4 %. A kamatjövedelem, illetve árfolyamnyereség vagy –veszteség után fizetendő társasági- és különadó megállapítása és megfizetése a társasági adókötelezettség teljesítésének keretében történik, melyet a Kötvénytulajdonosnak kell elvégeznie.

A Kibocsátó nem von le adóelőleget a kifizetett kamatból.

Külföldi illetőségű magánszemélyek és társaságok

Magánszemélyek

A külföldi magánszemélynek adóilletőségét a tárgyévben történő első kifizetésig, majd minden évben, a külföldi adóhatóság által kiállított illetőségigazolás hiteles magyar fordításával igazolnia kell.

A külföldi illetőségű magánszemélyek, amennyiben Magyarország és az adott állam között van kettős adóztatás elkerülésére vonatkozó egyezmény, vagy viszonyosság, akkor annak figyelembe vételével adóznak. A Magyarország által a kettős adóztatás elkerüléséről kötött egyezmények általában úgy rendelkeznek, hogy a külföldi illetőségű magánszemély Magyarországról származó árfolyamnyeresége Magyarországon nem, vagy csak az egyezményekben foglaltak szerint adóztatható.

Nem kell az adót levonni, bevallani és megfizetni, ha nemzetközi egyezmény szerint a bevétel nem adóztatható belföldön.

A Kibocsátó a külföldi illetőségű magánszemély részére juttatott kamatjövedelem adókötelezettségével összefüggésben alkalmazza az adózás rendjéről szóló 2003. évi XCII. törvény 7. számú mellékletének rendelkezéseit is, azaz az APEH részére a kifizetésekről adatot szolgáltat.

Amennyiben nincs egyezmény, illetve viszonyosság a két állam között, akkor a külföldi magánszemélyek a belföldi magánszemélyekre vonatkozó szabályok szerint adóznak. A magánszemélyek Kötvényekből keletkező kamatjövedelmét 20 % adó terheli. Az adót, amennyiben a kamatjövedelem kifizetőtől származik, a megszerzés időpontjára a kifizető állapítja meg, vonja le, fizeti meg és vallja be.

A Kötvénytulajdonos a kifizetést követően beszerzett illetőségigazolása birtokában az illetékes adóhatósági szervnél a vonatkozó jogszabályi rendelkezések szerint adóvisszatérítési igényt terjeszthet elő.

Társaságok

A külföldi adóügyi illetőségűnek minősülő – Magyarországon telephellyel nem rendelkező - Kötvénytulajdonos társaságoknak a Kötvényekhez kapcsolódóan megszerzett kamatjövedelemmel, árfolyamnyereséggel vagy veszteséggel kapcsolatosan Magyarországon adókötelezettségük nincs.

Magyarországon - a vonatkozó kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmények, annak hiányában a társasági és osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény alapján telephellyel rendelkező társaságok - a kamatbevételből, az árfolyamnyereségből vagy veszteségből származó jövedelmüket ennek a telephelynek tudhatják be, és a vonatkozó jogszabályok szerint teljesítik adófizetési kötelezettségüket.

A Kibocsátó nem von le adóelőleget a kifizetett kamatból.

XIX. KÖTVÉNYFELTÉTELEK

Az alábbi szöveg azokat a vonatkozó Végleges Feltételekkel kiegészítendő feltételeket tartalmazza, amelyek az egyes Sorozatokhoz tartozó Kötvények vonatkozásában irányadóak és a Kötvényekről kiállítandó Okirathoz lesznek csatolva, a nem alkalmazandó rendelkezések törlését követően. A Sorozatot alkotó Kötvények, illetve az azokat képviselő Okirat és a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák az egyes Sorozatok részletes feltételeit. A "Kötvények"-re való hivatkozáson ebben a fejezetben továbbiakban az egyes Okiratok által képviselt dematerializált Kötvényeket kell érteni. A "Kötvénytulajdonosok" vagy "Befektetők" bármely Kötvény vonatkozásában a Kötvények tulajdonosait jelentik.

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

A Kötvények típusa, formája és a hozzá kapcsolódó jogosultságok

a) a Kötvények típusa

A Kötvények névre szóló értékpapírok.

b) a Kötvények előállítási módja

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

c) a Kötvényhez kapcsolódó jogosultságok

A Kötvénytulajdonos esedékességkor jogosult a Kötvény alapján a Kibocsátó által fizetett tőkére, illetve kamatra, továbbá egyébként joga van a tulajdonában lévő Kötvényeket értékesíteni, átruházni. A Kötvények tulajdonjogának átruházása az átruházó értékpapír-számlájának megterhelésével és a Kötvényeknek a megszerző értékpapír-számláján történő egyidejű jóváírásával történik meg.

Amennyiben illetékes bíróság vagy jogszabályi előírás másként nem rendelkezik, bármely Kötvénytulajdonos, aki tulajdonjogát a fentieknek megfelelően szerezte, a Kötvény jogos tulajdonosának tekintendő és akként kezelendő.

A Kötvényen alapuló követelés a Kibocsátóval szemben nem évül el.

Az Alárendelt Kötvényre a Hpt. alárendelt kölcsöntőkére, a Kiegészítő Tőkét képező Kötvényre a Hpt. kiegészítő alárendelt kölcsöntőkére vonatkozó előírásai alkalmazandók.

A Kötvények átruházásának korlátozása

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

A Kötvények jellege

A Kötvények – az Alárendelt Kötvény és a Kiegészítő Tőkét képező Kötvény kivételével – a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A Kötvények – az Alárendelt Kötvény és a Kiegészítő Tőkét képező Kötvény kivételével – egymással, valamint a Kibocsátónak a jelenlegi és jövőbeni nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel legalább azonos helyen állnak (pari passu) a felszámolás, vagy végelszámolás, illetve a Kibocsátó vagyonára vezetett végrehajtás során követendő kielégítési sorrendben, kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek

elsőbbséget élveznek az irányadó csődeljárási, végelszámolási, felszámolási, végrehajtási és egyéb vonatkozó jogszabályok alapján.

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

Az Alárendelt Kötvény esetében alkalmazandóak a Hpt. alárendelt kölcsöntőkére vonatkozó korlátozásai, amelyek alapján:

- a Kötvény jegyzésekor befizetett ellenérték bevonható a Kibocsátó adósságának rendezésébe és a Kölcsöntulajdonos követelése a törlesztések sorrendjében a részvényesek előtti legutolsó helyen áll,
- a Kötvény eredeti futamideje öt évet meghaladó lejáratú, és legkevesebb öt év múlva fizetendő vissza, kivéve, ha a Felügyelet engedélyezi a korábbi visszafizetést,
- az Alárendelt Kötvényre vonatkozó feltételek semminemű olyan kikötést nem tartalmazhatnak, amely a kapcsolódó kamat- és járulékfizetést megnöveli, kivéve mozgó kamatozás esetén a referenciakamat emelkedéséből adódó kamatnövekedést,
- tőketörlesztés az eredeti lejárat előtt nem lehetséges, kivéve, ha azt a Felügyelet engedélyezi,
- a Kötvényből eredő követeléssel kapcsolatosan kizárt a Kötvénytulajdonos bármiféle beszámítási joga a Kibocsátóval szemben
- az Országos Betétbiztosítási Alap kártalanítási kötelezettsége nem terjed ki az Alárendelt Kötvényből eredő követelésekre
- a Kibocsátó vagyontárgyainak felszámolási vagy végelszámolási eljárás vonása esetén a Kibocsátó kötelezettségei e Kötvényekre vonatkozóan csak a Cstv. 57.§ (1) a)-g) pontjában meghatározott hitelezők követelésével kapcsolatos kötelezettségei mögé sorolódnak, így ebben az esetben e Kötvénytulajdonosoknak csak az említett hitelezők követeléseinek teljes mértékben történő kielégítése után nyílik meg a joguk arra, hogy követelésük kielégítésre kerüljön.

A Kiegészítő Tőkét képező Kötvény esetében az Alárendelt Kötvény szabályai alkalmazandók az alábbi eltérésekkel:

- legrövidebb eredeti futamidő 2 év
- a lejáratkor vagy azt követően a Kibocsátó csak abban az esetben teljesíthet a Kötvénnyel kapcsolatosan kifizetést, ha a Kibocsátó mint kereskedési könyvet vezető intézmény megfelel a rá vonatkozó tőkekövetelményeknek.
- a Hpt. kiegészítő alárendelt kölcsöntőkére vonatkozó feltételek alkalmazandóak.

Az Alaptájékoztatóban leírt Kötvényfeltételekre vonatkozó rendelkezések kizárólag a fenti korlátozásokkal együtt alkalmazandóak az Alárendelt Kötvény és a Kiegészítő tőkét képező Kötvény esetében.

Kamatok és egyéb számítások

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

Kamatozással összefüggő általános rendelkezések

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

- (i) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/Tényleges" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési időszak napjainak tényleges számát el kell osztani 365-tel, vagy, ha az adott Kamatfizetési időszak valamely része szökőévre esik, úgy (A) a Kamatfizetési időszak szökőévre eső részében ténylegesen eltelt napok számát 366-tal kell elosztani és (B) a Kamatfizetési időszak nem szökőévre eső részében ténylegesen eltelt napok számát 365-tel kell elosztani;
- (ii) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/365" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési időszak tényleges napjainak számát 365-tel kell elosztani;
- (iii) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/360" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani;

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

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

"Kamatlábmeghatározási Nap(ok)": a vonatkozó Végleges Feltételekben a Kamatlábra és a Kamatfizetési időszakra vonatkozóan ekként meghatározott nap(ok).

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

"Munkanap Szabály": a következő Munkanap Szabályt, a módosított következő Munkanap Szabályt vagy a megelőző Munkanap Szabályt jelenti a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint. Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek szerint Kamatfizetési napok megállapításánál csak a Munkanapokat kell figyelembe venni és (x) abban a naptári hónapban, amelyre egy Kamatfizetési nap esne, nincsen olyan nap, amely szám szerint megfelelne az adott Kamatfizetési napnak, vagy (y) valamely Kamatfizetési nap egyébként olyan napra esne, amely egyébként nem Munkanap, akkor a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint:

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

a) Fix Kamatozású Kötvények***Kamatláb***

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

Fix Kamatösszeg megállapítása

A Kamatszámító- és Kifizető Ügynöki feladatokat ellátó Kibocsátó számítja ki annak a kamatnak az összegét ("**Fix Kamatösszeg**"), amely a Fix Kamatozású Kötvények után az adott Kamatfizetési

időszakra fizetendő. Minden Fix Kamatösszeg kiszámítása esetén a Kamatlábat alkalmazzák az egyes névértékre, és a kapott értéket megszorozzák a Kamatbázissal, majd ennek eredményét letétkezelőnként összegezve egész forintra, illetve euróban, vagy USA dollárban denominált Kötvény esetén két tizedesjegyre kerekítik a kerekítés általános szabályai szerint. Bármely így kapott pénzösszeg a felétől (azt ide nem értve) felfelé kerekítendő.

Fix Kamatösszeg esedékessége és kifizetésének napja

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

Amennyiben a Kamatfizetési nap vagy a Lejárat Napja nem Munkanapra esik és a vonatkozó Végleges Feltételek eltérően nem rendelkezik, a kamat megfizetése a következő Munkanapon esedékes és a Kötvénytulajdonos nem tarthat igényt az ilyen késedelem miatt felmerülő kamatra vagy egyéb más kifizetésre. Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek szerint a Kamatfizetési napok megállapításánál csak a Munkanapokat kell figyelembe venni, úgy a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Munkanap Szabályok alkalmazandók.

EHM: a 41/1997 (III.5.) Korm. rendeletben meghatározott, egységesített értékpapír hozammutató. Azon értékpapírok esetén, amelyeknél a még hátralévő futamidőre a kamat a kibocsátó által megállapításra került, a hátralévő futamidőre eső kamatot fejezi ki százalékos, a befektetők számára összehasonlítható formában. A mutató a hozamot évesítetten, 365 napos bázison fejezi ki.

A hozamösszeg csak a ténylegesen jóváírandó összeget tartalmazza, így ha a kifizetendő hozamot bármilyen jogcímen (pl. jutalék, díj) levonás terheli (kivéve főszabály szerint a kamatadó-fizetési kötelezettséget), azt a hozamösszeg nem foglalja magában.

b) Változó Kamatozású és Indexált Kamatozású Kötvények kamata

Kamatláb

A Kamatláb a Változó Kamatozású Kötvények és az Indexált Kamatozású Kötvények esetében egyaránt éves szinten értendő. A Kamatláb alapján számított Kamatösszeg a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időpontban vagy időpontokban utólag fizetendő. A Változó Kamatozású Kötvények Kamatlába a Kibocsátó által valamely nyilvánosan elérhető és a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott referencia kamatláb alapul vételével kerül kiszámításra.

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

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

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

(2) ha az előző (1) pont nem alkalmazható, akkor azon képernyőoldal, amit a Kibocsátó választott. Ha az előző (1) és (2) pontok egyike sem alkalmazható, akkor az alternatív kamatlábat a Kamatszámító és Kifizető ügynökként eljáró Kibocsátó a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Mögöttes Termék(ek)hez a pénz- és tőkepiacokon akkor létező hasonló pénzügyi termékek értékét alapul véve, a Végleges Feltételekben meghatározott Képlet szerint számítja ki. Az így meghatározott kamatlábat/alternatív kamatlábat növelni vagy csökkenteni kell a vonatkozó Végleges Feltételekben

meghatározottak szerint a Kamatfelárral (ha van), illetve korrigálni kell a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint a Minimális Kamatlábra és/vagy Maximális Kamatlábra (ha van).

Kamatláb meghatározása

A Kamatszámító- és Kifizető Ügynöki feladatokat ellátó Kibocsátó a Kamatláb-meghatározási Nap(ko)n vagy ha az nem Munkanapra esik, akkor az azt követő első Munkanapon - meghatározza a Kamatlábat a vonatkozó Kamatfizetési időszakra. Indexált Kamatozású Kötvények esetében napi Kamatláb meghatározás is lehetséges, Napi Kamatláb meghatározás esetén a Kamatfizetési Időszakra eső kamatösszeg csak a Kamatfizetési Nap előtti utolsó munkanapon határozható meg.

Minimális és/vagy maximális Kamatláb

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek valamely Kamatfizetési időszakra minimális kamatlábat ("**Minimális Kamatláb**") ír elő, akkor, ha az adott Kamatfizetési időszakra számított Kamatláb alacsonyabb, mint az adott Minimális Kamatláb, az adott Kamatfizetési időszak Kamatlába a Minimális Kamatlábbal egyezik meg. Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek valamely Kamatfizetési Időszakra maximális kamatlábat ("**Maximális Kamatláb**") ír elő, akkor, ha az adott Kamatfizetési időszakra számított Kamatláb magasabb, mint az adott Maximális Kamatláb, az adott Kamatfizetési időszak Kamatlába a Maximális Kamatlábbal egyezik meg.

Kamatösszeg megállapítása

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

Kamatösszeg esedékessége és kifizetésének napja

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

- (i) a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Kamatfizetési napon/napokon, vagy (ii) ha a vonatkozó Végleges Feltételekben nincs(enek) kifejezett Kamatfizetési nap(ok) megjelölve, úgy minden olyan időpontban kell megfizetni, amely a megelőző Kamatfizetési nap után, illetve az első Kamatfizetési nap esetében a Kamatszámítás Kezdő napja után a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott számú hónappal, vagy más időszakkal megegyező időszak után következik be ("**Kamatfizetési Időszak**"). Amennyiben a Kamatfizetési nap vagy a Lejárati Napja nem Munkanapra esik és a vonatkozó Végleges Feltételek eltérően nem rendelkeznek, a kamat megfizetése a következő Munkanapon esedékes és a Kötvénytulajdonos nem tarthat igényt az ilyen késedelem miatt felmerülő kamatra vagy egyéb más kifizetésre. Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek szerint a Kamatfizetési napok megállapításánál csak a munkanapokat kell figyelembe venni, úgy a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Munkanap Szabályok alkalmazandók.
- (ii) *Értesítés a Kamatlábról és a Kamatösszegekről*

A Kibocsátó haladéktalanul, de legkésőbb a Kamatfizetési napot megelőzően a KELER tudomására hozza a Kamatlábat és az egyes Kamatfizetési időszakokra eső Kamatösszegeket, illetve a megfelelő Kamatfizetési napokat, és az erre vonatkozó értesítést a meghatározásuk után a lehető leghamarabb, de nem később, mint az azt követő második Munkanapon közzéteszi a Kötvényfeltételekben meghatározottaknak megfelelően. Minden így közzétett Kamatösszeget és Kamatfizetési napot utólag, előzetes értesítés nélkül módosítani lehet (vagy szükséges egyéb intézkedéseket lehet hozni módosítás útján), a Kamatfizetési időszak időtartamának változása esetén. Minden ilyen módosítást haladéktalanul közölni kell a KELER-rel és a Kötvénytulajdonosokkal a jelen Kötvényfeltételek rendelkezéseivel összhangban.

c) Diszkont Kötvények

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

d) Késedelmi kamat

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

e) A kamatok kiszámítását végző személy

A kamatok kiszámítását a Kibocsátó, mint kamatszámító- és kifizető ügynöki feladatokat is ellátó személy (Erste Bank Hungary Nyrt.) végzi.

Kifizetések

A fizetés módja

A Kötvényeken alapuló kifizetések mindenkor a vonatkozó Végleges Feltételek alapján teljesítendő. A kifizetésekre mindenkor vonatkoznak a kifizetés helyén érvényes pénzügyi, adó és egyéb jogszabályok, rendelkezések, így különösen a KELER szabályzatai és előírásai. A Kötvényekkel kapcsolatos fizetéseket a Kibocsátó banki átutalással teljesíti a Kötvénytulajdonosok részére az alábbiak szerint: Amennyiben a Kötvények az Erste Csoport által vezetett értékpapírszámlán vannak nyilvántartva, úgy a Kötvénytulajdonos részére a Kötvényhez kapcsolódó összes kifizetést a Kibocsátó közvetlenül teljesíti. A nem az Erste Csoport által vezetett értékpapírszámlán nyilvántartott Kötvények kapcsán teljesítendő kifizetéseket a KELER nyilvántartásában az adott esedékességre vonatkozó – a KELER mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott – fordulónap ("Fordulónap") végén az adott Kötvényeket illetően állománnyal rendelkező értékpapír-számlavezetők részére kell teljesíteni, a KELER vonatkozó mindenkor hatályos szabályzatával, rendelkezéseivel összhangban. Az esedékes fizetésre az jogosult, akinek értékpapírszámláján a Fordulónapon a Kötvényt nyilvántartják. A Kötvények tekintetében a Kötvényfeltételekkel összhangban teljesített kifizetéseket a Kötvénytulajdonosoknak teljesített megfelelő kifizetéseknél kell tekinteni, és a Kibocsátó az így kifizetett összegekkel kapcsolatban mentesül minden kötelezettség alól.

Abban az esetben, ha a Kötvények (vagy azok egy részének) visszafizetése a Kötvényfeltételeknek megfelelően esedékessé válik, illetve azok lejártak, de még nem történt meg a teljes kifizetés a Kötvénytulajdonosoknak, akkor a Kötvények egyes tulajdonosai a Kötvényeket nyilvántartó értékpapírszámlára hivatkozva a Kibocsátó ellen jogosultak az illetékes bíróság előtt 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.

Fizetési Nap (esedékesség):

Bármely Kötvény vonatkozásában az a nap, amelyen esedékessé válik bármely tőke- vagy kamatkifizetés, vagy (ha a fizetendő összeget a vonatkozó rendelkezésekkel ellentétben tartják vissza vagy utasítják el) amelyen a kintlévő összeget teljes mértékben megfizetik, vagy (ha ez korábban van) amelyre vonatkozóan megfelelő értesítést küldenek a Kötvénytulajdonosoknak a jelen Kötvényfeltételekkel összhangban arról, hogy a Kötvényekről kiállított értékpapírszámla kivonatnak a Kötvényfeltételeknek megfelelő további bemutatása esetén az adott fizetést teljesítik, azzal a kikötéssel, hogy az ilyen fizetést ténylegesen teljesítik az ilyen bemutatás alkalmával. Jelen Kötvényfeltételek alkalmazásában: (i) a „tőkére” hivatkozás úgy tekintendő, hogy az magában foglalja a Kötvényekre vonatkozóan fizetendő minden Visszaváltási Összeget és egyéb tőkejellegű összeget, amely a jelen Kötvényprogram tárgyát képező Kötvényfeltételeknek megfelelően fizetendő; (ii) a „kamatra” hivatkozás úgy tekintendő, hogy az magában foglalja a Kötvényekre vonatkozóan fizetendő minden Kamatösszeget és minden egyéb összeget, amely a

jelen Kötvényfeltételek alapján, illetve a jelen Kötvényfeltételek kiegészítésének megfelelően fizetendő; (iii) a „tőke” és a „kamat” úgy tekintendők, hogy magukba foglalnak bármely egyéb összeget, amely jelen Kibocsátási Program tárgyát képező Kötvény feltételek alapján fizetendő.

A Tőke értelmezése

A jelen Kötvényfeltételekben a Kötvényekkel kapcsolatos valamennyi tőkére való hivatkozást úgy kell értelmezni, mint amely - ha alkalmazandó - magában foglalja az alábbiakat:

- (i) a Kötvények Lejáratkori Visszaváltási Értékét;
- (ii) a Kötvények Lejárat Előtti Visszaváltási Összegét (ha van ilyen);
- (iii) a Kötvények Választott Visszaváltási Összegét (ha van ilyen);
- (iv) Diszkont Kötvények esetén az Amortizált Névérték Összegét (meghatározását lásd jelen Kötvényfeltételekben);
- (v) a kamaton kívül minden egyéb kifizetést, amelyet a Kibocsátó a Kötvények alapján vagy azokra tekintettel teljesít.

Munkaszüneti Napok

Ha bármely Kötvény kapcsán teljesítendő kifizetés esedékes időpontja nem Munkanapra esik, a Kötvénytulajdonos a vonatkozó Végleges Feltételekkel összhangban az alkalmazandó Munkanap Szabály szerinti napon válik jogosulttá a kifizetésre, és nem tarthat igényt az ilyen késedelem miatt felmerülő kamatra vagy egyéb más kifizetésre.

Törlesztés és Visszaváltás

a) Törlesztés lejáratkor

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

b) Lejárat előtti visszaváltás összege

(i) Diszkont Kötvény esetén

- (A) Bármely Diszkont Kötvényre vonatkozóan fizetendő lejárat előtti visszaváltási összeg ("**Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg**"), amely Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg indexhez és/vagy formulához nem kötődik, a Kötvény "**Amortizált Névérték Összegevel**" (a számításra vonatkozó eljárás ismertetése alább található) egyenlő, kivéve, ha a vonatkozó Végleges Feltételek eltérően rendelkeznek.
- (B) A (C) albekezdés rendelkezéseinek figyelembe vételével az ilyen Kötvények Amortizált Névérték Összege a Lejárat Napon esedékes Lejáratkori Visszaváltási Értéknek az "Amortizációs Hozammal" megegyező éves rátával diszkontált (évente tőkésített) összege. Az Amortizációs Hozam, ha a vonatkozó Végleges Feltételek másként nem rendelkeznek, az a ráta, amely az Okirat Értéknapján a kibocsátási árra történő diszkontálás eredményeképp a Kötvények kibocsátási árával egyenlő Amortizált Névértéket eredményezne. Aukciós értékesítés esetén, ha az aukció során a Kötvények különböző árfolyamon kerülnek értékesítésre, akkor az értékesített Kötvények átlagára tekintendő kibocsátási árnak. Jegyzés esetén a Végleges Feltételekben meghatározott forgalomba hozatali ár a kibocsátási ár.
- (C) Amennyiben a Kötvény Lejárat Előtti Visszaváltási Összege esedékessé és fizetendővé válik, de esedékességkor nem kerül kifizetésre, a Kibocsátó az esedékesség napja és a kifizetési nap közötti időszakra késedelmi kamatot fizet jelen Kötvényfeltételek „Késedelmi kamat” pontjában leírtak szerint.

Ahol az ilyen számítás kevesebb, mint egy év időtartamra vonatkozik, a számítást a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Kamatbázis alapján kell elvégezni a vonatkozó Végleges Feltételekkel összhangban.

Alárendelt Kötvény és Kiegészítő Tőkét képező Kötvény esetében a lejárat előtti visszaváltásra csak a Felügyelet előzetes engedélye alapján kerülhet sor.

(ii) Egyéb Kötvények esetén

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

Alárendelt Kötvény és Kiegészítő Tőkét képező Kötvény esetében a lejárat előtti visszaváltásra csak a Felügyelet előzetes engedélye alapján kerülhet sor.

c) Lejárat előtti visszaváltás a Kibocsátó választása alapján

Amennyiben a Kibocsátó számára a vonatkozó Végleges Feltételek visszaváltási lehetőséget határoznak meg, a Kibocsátó, miután a Kötvénytulajdonosokat a Kötvényfeltételek rendelkezéseivel összhangban a Választott Visszaváltási Napot megelőzően értesítette, amely értesítésnek visszavonhatatlannak kell lennie és fel kell tüntetnie a Visszaváltásra meghatározott napot, bármelyik Választott Visszaváltási Napon visszaválthatja az akkor forgalomban lévő Kötvényeket, vagy azok egy részét a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott, vagy az ott leírt módon megállapított Választott Visszaváltási Összeg(ek)ben a vonatkozó Választott Visszaváltási Napig (de azt nem beleértve) felhalmozott kamatokkal együtt (ha van ilyen).

Alárendelt Kötvény és Kiegészítő Tőkét képező Kötvény esetében a lejárat előtti visszaváltásra csak a Felügyelet előzetes engedélye alapján kerülhet sor.

d) Lejárat előtti visszaváltás a Kötvénytulajdonosok választása alapján

Amennyiben a Kötvénytulajdonosok a vonatkozó Végleges Feltételek szerint visszaváltási lehetőséggel rendelkeznek, bármely Kötvénytulajdonos a Választott Visszaváltási Napot megelőzően a Kibocsátónak küldött ilyen tárgyú értesítéssel ("Kötvénytulajdonos Visszaváltási Értesítése") kezdeményezheti a tulajdonában lévő Kötvények visszaváltását. A Kibocsátó az ilyen Kötvényt a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott feltételek szerint és azok függvényében a Választott Visszaváltási Napon teljes egészében visszaváltja, és a Választott Visszaváltási Összeget, a Választott Visszaváltási Napig (de azt nem beleértve) esetlegesen felhalmozott kamatokkal együtt átutalja a Kötvénytulajdonos által a Kötvénytulajdonos Visszaváltási Értesítésében megjelölt bankszámlaszámra/ügyfélszámlaszámra. A Kötvény visszaváltására vonatkozó jog gyakorlásához a Kötvénytulajdonosnak a Kötvényt a Kibocsátó javára zároltatni kell.

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

Alárendelt Kötvény és Kiegészítő Tőkét képező Kötvény esetében a lejárat előtti visszaváltásra csak a Felügyelet előzetes engedélye alapján kerülhet sor.

Adózás

A Kötvényekhez kapcsolódó kifizetések tekintetében a vonatkozó jogszabályok szerinti kifizető a vonatkozó jogszabályok rendelkezéseinek megfelelően csak a jogszabály által előírt adót vagy más összeget vonhatja le vagy tarthatja vissza.

Elévülés

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

Értesítések

A Kötvényekkel kapcsolatos, a Kötvénytulajdonosokhoz címzett, a forgalomba hozatallal kapcsolatos közzétételnek nem minősülő ún. egyéb értesítések akkor tekinthetők a Kibocsátó részéről érvényesen megtettnek, ha azok a Kibocsátó honlapján (www.erstebank.hu) közzétételre kerülnek. A Kötvénytulajdonosok a Kibocsátónak szóló értesítéseiket írásban, a Kibocsátó mindenkori székhelyére kötelesek megküldeni.

További forgalomba hozatalok

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

Irányadó jog és bírósági kikötés*a) Irányadó jog*

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

b) Bírósági kikötés

A Kötvényekre a magyar jog az irányadó. A Kötvényprogrammal kapcsolatban vagy abból eredően keletkező bármely jogvita eldöntésében a Tpt. 376. §-ban meghatározott Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választottbíróság jár el, kivéve, ha jogszabály ettől eltérően rendelkezik. A Pénz- és Tőkepiaci Választottbíróság a saját eljárási szabályzata szerint jár el.

XX. VÉGLEGES FELTÉTELEK FORMÁJA

Dátum

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

ERSTE BANK HUNGARY NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

[•] össznévértékű, névre szóló Kötvények forgalomba hozatala
Az ERSTE 2008-2009. évi 100.000.000.000,- Ft keretösszegű Kötvényprogramja keretében

A jelen dokumentum a benne leírt Kötvények forgalomba hozatalához kapcsolódó Végleges Feltételek.

Az itt használt kifejezések a [•]-én kelt Alaptájékoztatóban kerültek meghatározásra. A jelen Végleges Feltételek a fenti Alaptájékoztatóval együtt olvasandó.

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

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

Kibocsátó:	ERSTE Bank Hungary Nyrt.
(i) Sorozatszám / Sorozat megjelölése:	
(ii) Rész kibocsátási szám:	
Meghatározott Pénznem:	
Össznévérték:	
(i) Sorozat össznévértéke:	
(ii) Részlet össznévértéke:	
Forgalomba hozatali ár (Kötvényenként):	
Névérték Kötvényenként:	
Darabszám:	
(i) Sorozaté:	
(ii) Részleté:	
Forgalomba hozatal napja:	
A Kamatszámítás Kezdőnapja:	
Elszámolási Nap:	
Okirat Értéknapja:	
Lejárat Napja:	
Futamidő:	
Kötvény típusa kamatozás szerint:	[Fix Kamatozású]
	[Változó Kamatozású]
	[Diszkont]
	[Indexált Kamatozású]
Kötvény jellege	[Alárendelt]
	[Kiegészítő Tőkét képező]
	[Nem alárendelt]
Kamatbázis:	
Munkanap Szabály:	
Felhalmozott kamat:	
A forgalomba hozatal jellege	Nyilvános
Szervező és Kamatszámító és Kifizető feladatokat ellátó személy:	ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Forgalmazó:	Erste Befektetési Zrt.

KAMATFIZETÉSSSEL ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK (HA A KAMAT KIFIZETÉSRE KERÜL)

Fix Kamatozású Kötvényekkel összefüggő rendelkezések

(Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)

(i) Kamatláb(ak):	[évente / félévente / negyedévente / havonta utólag fizetendő] EHM:.....
(ii) Fix Kamatösszeg(ek):	
(iii) Első Kamatfizetési nap:	
(iv) További Kamatfizetési nap(ok):	
(v) Meghatározott Kamatfizetési Időszak(ok):	
(vi) Fix Kamatozású Kötvények kamatának egyéb megállapítási módja:	

Változó Kamatozású Kötvényekkel összefüggő rendelkezések:

(Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)

(i) Kamatláb: Referenciakamatláb +/- Kamatfelár	
(ii) Referenciakamatláb:	
(iii) Kamatfelár:	
(iv) Referenciakamatláb meghatározásának forrása:	
(v) Kamatláb(ak) Meghatározásának Napja(i):	
(vi) Első Kamatfizetési nap:	
(vii) További Kamatfizetési nap(ok):	
(viii) Meghatározott Kamatfizetési Időszak(ok):	
(ix) Egyéb rendelkezés:	
(x) Minimális Kamatláb:	
(xi) Maximális Kamatláb:	
(xii) Mögöttes rendelkezések, kerekítéssel kapcsolatos előírások és egyéb, a Kötvényfeltételekben foglaltaktól különböző, a Változó kamatozású Kötvények után fizetendő kamatszámítási módszerével kapcsolatos előírások:	

Diszkont Kötvényekkel összefüggő rendelkezések:

(Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)

i. Amortizációs Hozam:	
ii. Egyéb, a Kötvény után fizetendő összeg meghatározásához szükséges formula / számítási alap:	
iii. A Lejárat Előtti Visszaváltási Összegek és a késedelmes fizetés Kamatbázisa	

Indexált Kamatozású Kötvényekkel összefüggő rendelkezések:

(Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)

i. Mögöttes termék:	
ii. Képlet (Kamatláb):	
iii. Kamatfizetés gyakorisága, Kamatfizetési időszak hossza:	
iv. Alkalmazott képernyőoldal:	
v. Minimális Kamatláb:	
vi. Maximális Kamatláb:	
vii. Kamatláb(ak) Meghatározásának napja(i):	
viii. Első Kamatfizetési nap:	
ix. További Kamatfizetési nap(ok):	
x. Meghatározott Kamatfizetési időszak(ok):	
xi. Egyéb rendelkezések:	

A KÖTVÉNYEK TÖRLESZTÉSÉVEL, LEJÁRAT ELŐTTI VISSZAVÁLTÁSÁVAL ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK

A Kötvények Törlesztése:	
A Kötvények Lejáratkori Visszaváltási Értéke Törlesztéskor:	

A Lejárat előtti visszaváltás a Kötvénytulajdonosok döntése alapján:

(Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)

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

A Lejárat előtti visszaváltás a Kibocsátó döntése alapján:
(Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendő)

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

Lejárat előtti Visszaváltási Összeg Kötvényenként: [Névérték/egyéb]	
---	--

A KÖTVÉNYEKEL ÖSSZEFÜGGŐ ÁLTALÁNOS FELTÉTELEK

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

ÉRTÉKESÍTÉS

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

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

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

A KIBOCSÁTÁSBAN RÉSZTVEVŐ TERMÉSZETES ÉS JOGI SZEMÉLYEK ÉRDEKELTSÉGEI

A Kibocsátó legjobb tudomása szerint semmilyen személy nem rendelkezik lényeges érdekeltséggel a kibocsátással kapcsolatban.

A KIBOCSÁTÓ TELJESSÉGI NYILATKOZATA

Semmilyen jelentős változás nem következett be a Kibocsátó és a Bankcsoport pénzügyi és üzleti helyzetében [*legutóbbi auditált mérleg*] óta, továbbá a Kibocsátó pénzügyi helyzetében és kilátásaiban nem következett be jelentősen hátrányos változás [*utolsó jelentés*] óta.

A Kibocsátó nevében aláírta:

.....

FELELŐSSÉGI SZABÁLYOK

A jelen Végleges Feltételeket a Kibocsátó a Tpt. 29. § (2) bekezdésének megfelelően aláírja és az abban szereplő információért felelősséget vállal. A jelen Végleges Feltételek a legutóbbi Részkiadásra vonatkozó Végleges Feltételek óta eltelt időszakra vonatkozóan - a Tájékoztatóval együtt olvasva – a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélésére szempontjából jelentőséggel bírnak.

A Kibocsátó nevében aláírta:

VÉGLEGES FELTÉTELEK I. SZ. MELLÉKLETE

JEGYZÉSI ÍV

Az ERSTE Bank Hungary Nyrt. EGYSZÁZMILLIÁRD FORINT KERETÖSSZEGŰ 2008-2009. ÉVI KÖTVÉNYPROGRAM KERETÉBEN FORGALOMBAHOZATALRA KERÜLŐ [•] HUF / EUR / USD/ ÖSSZNÉVÉRTÉKŰ, NÉVRE SZÓLÓ, DEMATERIALIZÁLT [•] KÖTVÉNYEK ("KÖTVÉNYEK") NYILVÁNOS FORGALOMBA HOZATALÁHOZ

Az ajánlat átvevője

ERSTE Bank Hungary Nyrt., mint Kibocsátó

Alulírott, mint ajánlattevő

Neve/cégneve:

Címe/székhelye:

Személyi igazolvány száma / útlevélszáma:

Adószáma/adóazonosító jele:

Cégjegyzék száma / nyilvántartási száma:

Bankszámlaszáma/Ügyfélszámlaszáma:

Értékpapírszámla száma:

Telefonszáma / faxszáma:

ezennel visszavonhatatlanul és feltétlenül kinyilvánítom, hogy az alábbi ([•] névértékű HUF /EUR / USD) [•] Kötvényből az Alaptájékoztatóban és a Végleges Feltételekben meghatározott, továbbá az alábbi feltételek szerint jegyezni kívánok:

_____ Ft, azaz _____ HUF / EUR / USD/ CHF névértékű [•] sorozat [•] részlete [•]-én lejáró Kötvényre [•] százalék nettó árfolyamon. A felhalmozott kamat [•] napján [•]%.

Abban az esetben is fenntartom ajánlatomat, ha túljegyzés, vagy a Kibocsátó döntése miatt a fenti összeg csak részben kerül elfogadásra. Ajánlatom bármely olyan részével kapcsolatban, amelyet a Kibocsátó nem fogad el, a Kibocsátótól kamatot vagy kártérítést nem követelek, csakis a befizetett összeg [•]-[•]-[•] számú bankszámlaszámomra való, a jelen Kibocsátás alapjául szolgáló Alaptájékoztatóban és Végleges Feltételekben meghatározottak szerinti visszatérítésére tartok igényt.

1. Kérem, hogy a jelen jegyzés alapján fizetendő teljes összeget, azaz _____ forintot / EUR-t / CHF-et / USD-t vezessenek át a fenti értékpapírszámlámhoz kapcsolódó pénzszámlámról a Kibocsátó [•] számú számlájára a jelen ajánlat beadásával egyidejűleg.

2. Kijelentem, hogy a jelen jegyzés alapján fizetendő teljes összeget, azaz _____ forintot / EUR-t / USD-t _____ - én elindítva jelen jegyzés dátumának megfelelő értéknapkal átutaltam a Kibocsátó [•] számú számlájára.

3. Kijelentem, hogy a Kibocsátónál/Forgalmazónál szerződéssel rendelkezem és külön megállapodást kötöttem, amely szerint az elfogadott ajánlat ellenértékét legkésőbb Elszámolás Napi értéknapkal délelőtt 10:00 óráig átutalom Kibocsátó [•] számú számlájára. Elfogadom, hogy az általam igényelt Kötvények átvételére csak akkor válok jogosulttá, ha a fenti összeg a megjelölt számlán teljes egészében jóváírásra került.

Elfogadom, hogy az allokáció után a Kötvények a Kibocsátó [•]-nél vezetett összevont értékpapírszámláján kerülnek elhelyezésre. Ismerem és elfogadom a-i keltezésű Alaptájékoztatóban és a-i keltezésű, a Kötvények forgalomba hozatala kapcsán készült Végleges Feltételekben foglaltakat.

Kijelentem, hogy a Forgalmazó e jegyzési ív általam történt aláírása előtt a Bszt. szerinti valamennyi tájékoztatást megadta, részemre elérhető módon rendelkezésemre bocsátotta - többek között - a Kötvénnyel, a kapcsolódó kockázatokkal, a szolgáltatással, valamint szolgáltatóval kapcsolatosan és befektetési döntésemet ezek alapul vételével hoztam meg, azzal, hogy részemre a Forgalmazó befektetési tanácsadást nem nyújtott.

Elfogadom, hogy jelen jogviszonnyal kapcsolatos jogvitákra – beleértve a jegyzés elfogadásának megtagadását is – a Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választottbíróóság hatásköre kerüljön kikötésre azzal, hogy a Választottbíróóság saját szabályzata szerint jár el. A választott bírósági eljárás helye: Budapest.

Tudomásul veszem, hogy a Forgalmazó a jelen jegyzési ívben meghatározott ügylet teljesítéséről az Üzletszabályzata rendelkezéseinek megfelelően értesít.

(Vonatkozó esetben további rendelkezés:

Tudomásul veszem továbbá, hogy a jelen jegyzési íven szereplő pénzügyi eszköz és vonatkozó ügylet tekintetében nem állapítható meg, hogy az megfelelő-e és alkalmas-e számomra, mivel a Forgalmazó nem kapott részemről megfelelő nyilatkozatot a jelen jegyzési íven megjelölt pénzügyi eszközre nézve különösen az ismereteimről és tapasztalataimról az ezen ügylet lényegével, a pénzügyi eszköz jellemzőivel és ennek kockázataival kapcsolatosan. Következésképp, amennyiben az ügylet megkötését ennek figyelembe vételével továbbra is kérem, a szolgáltatás és pénzügyi eszköz számomra való meg nem felelőségének és alkalmatlanságának következményeiért a Forgalmazó nem felelős.

Elismerem, hogy a jelen jegyzési ív aláírása előtt a fentiekre a Forgalmazó kifejezetten felhívta a figyelmem. E figyelmeztetést követően továbbra is kértem a jelen jegyzési ívben foglalt ügylet megkötését. Ügyfél a fentiek elfogadásával kezdeményezte a szerződés megkötését.)

(Alárendelt Kötvény esetében további rendelkezés:

Elfogadom, hogy a jelen jegyzésem alapján befizetett összeg bevonható a Kibocsátó adósságának rendezésébe és Kötvényből eredő követelése a törlesztések sorrendjében a részvényesek előtti legutolsó helyen áll. Kijelentem továbbá, hogy ismerem és elfogadom az Alárendelt Kötvényre vonatkozó kockázatokat.)

(Kiegészítő Tőkét biztosító Kötvény esetében további rendelkezés:

Elfogadom, hogy a jelen jegyzésem alapján befizetett összeg bevonható a Kibocsátó adósságának rendezésébe és Kötvényből eredő követelése a törlesztések sorrendjében a részvényesek előtti legutolsó helyen áll, valamint hogy a lejáratkor vagy azt követően a Kibocsátó kifizetést kizárólag akkor teljesít, ha a Kibocsátó mint kereskedési könyvet vezető intézmény megfelel a rá vonatkozó tőkekövetelményeknek. Kijelentem továbbá, hogy ismerem és elfogadom az Alárendelt Kötvényre vonatkozó kockázatokat.)

A Végleges Feltételekben meghatározott kifejezések a jelen aukciós formanyomtatványon is az ott meghatározott jelentéssel bírnak.

Kelt:

.....

Kibocsátó cégszerű aláírása

Ajánlattevő neve, aláírása

VÉGLEGES FELTÉTELEK II. SZ. MELLÉKLETE

AUKCIÓS ÍV

Az ERSTE Bank Hungary Nyrt. EGYSZÁZMILLIÁRD FORINT KERETÖSSZEGŰ 2008-2009. ÉVI KÖTVÉNYPROGRAM KERETÉBEN FORGALOMBAHOZATALRA KERÜLŐ [•] HUF / EUR / USD ÖSSZNÉVÉRTÉKŰ, NÉVRE SZÓLÓ, DEMATERIALIZÁLT [•] KÖTVÉNYEK ("KÖTVÉNYEK") NYILVÁNOS FORGALOMBA HOZATALÁHOZ

Az ajánlat átvevője

ERSTE Bank Hungary Nyrt., mint Kibocsátó

Alulírott, mint ajánlattevő

Neve/cégneve:

Címe/székhelye:

Személyi igazolvány száma / útlevélszáma:

Adószáma/adóazonosító jele:

Céggjegyzék száma / nyilvántartási száma:

Bankszámlaszáma/Ügyfélszámlaszáma:

Értékpapírszámla száma:

Telefonszáma / faxszáma:

ezenel visszavonhatatlan és feltétlen aukciós vásárlási ajánlatot kívánok tenni az alábbi ([•] névértékű forint /EUR / CHF / USD) [•] Kötvényre az alábbi Forgalomba hozatali árfolyamon, [•] kamatbázison számítva:

_____ Ft, azaz _____ forint / EUR / USD névértékű K&H [•] sorozat [•] részlete [•]-én lejáró Kötvényre _____ százalék nettó árfolyamon. A felhalmozott kamat [•] napján [•]%.

Abban az esetben is fenntartom ajánlatomat, ha túljegyzés, vagy a Kibocsátó döntése miatt a fenti összeg csak részben kerül elfogadásra. Ajánlatom bármely olyan részével kapcsolatban, amelyet a Kibocsátó nem fogad el, a Kibocsátótól kamatot vagy kártérítést nem követelek, csakis a befizetett összeg [•]-[•]-[•] számú bankszámlaszámomra való, a jelen Kibocsátás alapjául szolgáló Alaptájékoztatóban és Végleges Feltételekben meghatározottak szerinti visszatérítésére tartok igényt.

1. Kérem, hogy a jelen ajánlat alapján fizetendő teljes összeget, azaz _____ forintot / EUR-t / USD-t vezessenek át a fenti értékpapírszámlámhoz kapcsolódó pénzeszámlámról a Kibocsátó [•] számú számlájára a jelen ajánlat beadásával egyidejűleg.

2. Kijelentem, hogy a jelen ajánlat alapján fizetendő teljes összeget, azaz _____ forintot / EUR-t / USD-t _____ elindítva jelen aukciós ajánlat dátumának megfelelő értéknapal átutaltam a Kibocsátó [•] számú számlájára.

3. Kijelentem, hogy a Kibocsátónál/Forgalmazónál szerződéssel rendelkezem és külön megállapodást kötöttem, amely szerint az elfogadott ajánlat ellenértékét legkésőbb Elszámolás Napi értéknapal délelőtt 10:00 óráig átutalom Kibocsátó [•] számú számlájára. Elfogadom, hogy az általam igényelt Kötvények átvételére csak akkor válok jogosulttá, ha a fenti összeg a megjelölt számlán teljes egészében jóváírásra került.

Elfogadom, hogy az allokáció után a Kötvények a Kibocsátó [•]-nél vezetett összevont értékpapírszámláján kerülnek elhelyezésre.

Ismerem és elfogadom a-i keltezésű Alaptájékoztatóban és a [•]-i keltezésű, a Kötvények forgalomba hozatala kapcsán készült Végleges Feltételekben foglaltakat.

Kijelentem, hogy a Forgalmazó e jegyzési ív általam történt aláírása előtt a Bszt. szerinti valamennyi tájékoztatást megadta, részemre elérhető módon rendelkezésemre bocsátotta - többek között - a Kötvénnyel, a kapcsolódó kockázatokkal, a szolgáltatással, valamint szolgáltatóval kapcsolatban és befektetési döntésemet ezek alapul vételével hoztam meg, azzal, hogy részemre a Forgalmazó befektetési tanácsadást nem nyújtott.

Elfogadom, hogy jelen jogviszonnyal kapcsolatos jogvitákra –beleértve a jegyzés elfogadásának megtagadását is – a Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választottbíróság hatásköre kerüljön kikötésre azzal, hogy a Választottbíróság saját szabályzata szerint jár el. A választott bírósági eljárás helye: Budapest.

Tudomásul veszem, hogy a Forgalmazó a jelen jegyzési ívben meghatározott ügylet teljesítéséről az az Üzletszabályzata rendelkezéseinek megfelelően értesít.

(Vonatkozó esetben további rendelkezés:

Tudomásul veszem továbbá, hogy a jelen jegyzési íven szereplő pénzügyi eszköz és vonatkozó ügylet tekintetében nem állapítható meg, hogy az megfelelő-e és alkalmas-e számomra, mivel a Forgalmazó nem kapott részemről megfelelő nyilatkozatot a jelen jegyzési íven megjelölt pénzügyi eszközre nézve különösen az ismereteimről és tapasztalataimról az ezen ügylet lényegével, a pénzügyi eszköz jellemzőivel és ennek kockázataival kapcsolatosan. Következésképp, amennyiben az ügylet megkötését ennek figyelembe vételével továbbra is kérem, a szolgáltatás és pénzügyi eszköz számomra való meg nem felelőségének és alkalmatlanságának következményeiért a Forgalmazó nem felelős.

Elismerem, hogy a jelen jegyzési ív aláírása előtt a fentiekre a Forgalmazó kifejezetten felhívta a figyelmem. E figyelmeztetést követően továbbra is kértém a jelen jegyzési ívben foglalt ügylet megkötését. Ügyfél a fentiek elfogadásával kezdeményezte a szerződés megkötését.)

(Alárendelt Kötvény esetében további rendelkezés:

Elfogadom, hogy a jelen jegyzésem alapján befizetett összeg bevonható a Kibocsátó adósságának rendezésébe és Kötvényből eredő követelése a törlesztések sorrendjében a részvényesek előtti legutolsó helyen áll. Kijelentem továbbá, hogy ismerem és elfogadom az Alárendelt Kötvényre vonatkozó kockázatokat.)

(Kiegészítő Tőkét biztosító Kötvény esetében további rendelkezés:

Elfogadom, hogy a jelen jegyzésem alapján befizetett összeg bevonható a Kibocsátó adósságának rendezésébe és Kötvényből eredő követelése a törlesztések sorrendjében a részvényesek előtti legutolsó helyen áll, valamint hogy a lejáratkor vagy azt követően a Kibocsátó kifizetést kizárólag akkor teljesít, ha a Kibocsátó mint kereskedési könyvet vezető intézmény megfelel a rá vonatkozó tőkekövetelményeknek. Kijelentem továbbá, hogy ismerem és elfogadom az Alárendelt Kötvényre vonatkozó kockázatokat.)

A Végleges Feltételekben meghatározott kifejezések a jelen aukciós formanyomtatványon is az ott meghatározott jelentéssel bírnak.

Kelt:

.....
Kibocsátó cégszerű aláírása

.....
Ajánlattevő neve, aláírása

XXI. MELLÉKLETEK

- 1. SZÁMÚ MELLÉKLET: AZ ERSTE BANK HUNGARY NYRT. FIÓKJAI (TELEPHELYEI)**
- 2. SZÁMÚ MELLÉKLET - ÖSSZEVONT (KONSZOLIDÁLAT) ÉVES BESZÁMOLÓ – 2006**
- 3. SZÁMÚ MELLÉKLET - ÖSSZEVONT (KONSZOLIDÁLAT) ÉVES BESZÁMOLÓ – 2007**

2. SZÁMÚ MELLÉKLET: AZ ERSTE BANK HUNGARY NYRT. FIÓKJAI (TELEPHELYEI)

Pesti Régió			
Váci út 48. Fiók	1132	Budapest	Váci út 48.
Újpesti Fiók	1042	Budapest	Árpád út 68.
Danubius Ház Fiók	1138	Budapest	Váci út 141.
Árpád Házi Fiók	1139	Budapest	Csongor u. 5-7.
Duna Plaza HítelCentrum	1138	Budapest	Váci út 178.
Szöcs Áron utcai Fiók	1152	Budapest	Szöcs Áron u. 2-4.
Váci út 30. Fiók	1132	Budapest	Váci út 30.
Újpest, Váci úti Fiók	1047	Budapest	Váci út 15-19.
Váci Fiók	2600	Vác	Széchenyi u. 14.
Gödöllői Fiók	2100	Gödöllő	Szabadság tér 14.
Dunakeszi Fiók	2120	Dunakeszi	Fő út 24.
Teréz körúti Fiók	1066	Budapest	Teréz körút 24.
Tátra utcai Fiók	1136	Budapest	Tátra utca 6.
Aréna Corner Fiók	1085	Budapest	Hungária krt. 40-44.
Aréna Plaza Fiók	1087	Budapest	Kerepesi út 9.
Hermina Residence	1141	Budapest	Nagy Lajos király útja 214.
József Nádor téri Fiók	1051	Budapest	József nádor tér 5.
Andrássy út 2. Fiók	1061	Budapest	Andrássy út 2.
Európa Torony Fiók	1138	Budapest	Népfürdő utca 24-26.
Andrássy út 33. Fiók	1061	Budapest	Andrássy út 33.
Kossuth téri Fiók	1055	Budapest	Kossuth tér 13-15.
Rákoskeresztúri Tesco Fiók	1173	Budapest	Pesti út 5-7.
Pólus Center Fiók	1151	Budapest	Szentmihályi út 131.
Károly körúti Fiók	1075	Budapest	Károly körút 7.
Astoria Fiók	1088	Budapest	Rákóczi út 1-3.
Dózsa György úti Fiók	1071	Budapest	Dózsa György út 78.
Erzsébet körút 17. Fiók	1073	Budapest	Erzsébet körút 17.
Erzsébet körút 8. Fiók	1073	Budapest	Erzsébet körút 8.
Thököly úti Fiók	1143	Budapest	Gizella út 59.
Bosnyák téri Fiók	1149	Budapest	Bosnyák tér 8.
Bajcsy-Zsilinszky úti Fiók	1055	Budapest	Bajcsy-Zsilinszky út 74.
Westend Fiók	1062	Budapest	Váci út 1-3.
Árkád Üzletközpont Fiók	1106	Budapest	Örs vezér tere 25.
Kőbányai Fiók	1102	Budapest	Körösi Csoma sétány 9/B
CBA Újhegy Fiók	1103	Budapest	Gyömrői út 99.
Párisi utcai Fiók	1052	Budapest	Párisi utca 3.
Kispesti Fiók	1193	Budapest	Kossuth tér 23-24.
József körúti Fiók	1085	Budapest	József körút 86.
Monori Fiók	2200	Monor	Kossuth L. u. 88/B.
Hunyadi Üzletház Fiók	1195	Budapest	Üllői út 283.
Gyáli Fiók	2360	Gyál	Vak Bottyán u. 66.
Delta Üzletház Fiók	1183	Budapest	Üllői út 442.
Budai Régió	1122	Budapest	Maros utca 19-21.
Bartók-Házi Fiók	1114	Budapest	Bartók Béla út 43-47.

Dunaharaszti Fiók	2330	Dunaharaszti	Iparos utca 2.
Érdi Fiók	2030	Érd	Budai út 13.
Százhalombattai Fiók	2440	Százhalombatta	Szent István tér 9.
Fehérvári út 130. Fiók	1116	Budapest	Fehérvári út 130.
Fehérvári út 168. Fiók	1119	Budapest	Fehérvári út 168-178.
Egry József utcai Fiók	1111	Budapest	Egry József utca 2.
Boráros téri Fiók	1095	Budapest	Lechner Ödön fasor 1-2.
IP West fiók	1111	Budapest	Budafoki út 91-93.
Ferenc körúti Fiók	1090	Budapest	Ferenc körút 25.
Mester utcai Fiók	1095	Budapest	Mester utca 1-3.
Bartók Béla út 92-94. Fiók	1115	Budapest	Bartók Béla út 92-94.
Maros utcai Fiók	1122	Budapest	Maros utca 19-21.
Törökvész úti Fiók	1022	Budapest	Bég utca 3-5.
Szentendrei Fiók	2000	Szentendre	Duna korzó 18.
Budaörsi Tesco Fiók	2040	Budaörs	Kinizsi út 1-3.
Budaörsi Fiók	2040	Budaörs	Szabadság u.27.
Bécsi úti Fiók	1036	Budapest	Bécsi út 52-54.
Vízimolnár utcai Fiók	1031	Budapest	Vízimolnár u. 2-4.
Csillaghegyi Fiók	1038	Budapest	Vasútsor u. 1.
Flórián téri Fiók	1033	Budapest	Flórián tér 3.
Kálvin téri Fiók	1082	Budapest	Baross utca 1-3.
Pesterzsébeti Fiók	1203	Budapest	Kossuth Lajos utca 21-29.
Erzsébeti Tesco Fiók	1204	Budapest	Mártírok útja 281.
Nagyvárad téri Fiók	1091	Budapest	Üllői út 121. (Nagyvárad tér)
Napfény utcai Fiók	1089	Budapest	Napfény u. 7. (József A. ltp.)
Haller utcai Fiók	1096	Budapest	Haller u. 23-25.
Csepeli Fiók	1211	Budapest	Kossuth Lajos utca 47-49.
Csepel Plaza HitelCentrum	1211	Budapest	II. Rákóczi Ferenc út 154-170.
Soroksári Fiók	1238	Budapest	Grassalkovich u. 150.
Soroksári úti Tesco Fiók	1097	Budapest	Koppány u.2-4.
Campona Fiók	1222	Budapest	Nagytétényi út 37-43.
Budafoki Fiók	1221	Budapest	Promontor udvar, Kossuth L. u. 25-29
Szigetszentmiklósi Fiók	2310	Szigetszentmiklós	Szent Miklós útja 1.
Savoya Park Fiók	1117	Budapest	Hunyadi J. u. 19.
Böszörményi úti Fiók	1126	Budapest	Böszörményi út 24.
Budakeszi Fiók	2092	Budakeszi	Fő utca 43-45.
Nagykovácsi Fiók	2094	Nagykovácsi	Kossuth L. u. 109.
Hűvösvölgyi Fiók	1021	Budapest	Hűvösvölgyi út 138. (StopShop)
Pilisvörösvári Fiók	2085	Pilisvörösvár	Fő u. 48.
Krisztina téri Fiók	1013	Budapest	Krisztina tér 2.
Fehérvári út 28. Fiók	1117	Budapest	Fehérvári út 28.
Multiplaza Fiók	1119	Budapest	Fehérvári út 89-95.
Mammut II. Fiók	1024	Budapest	Margit körút 87-89.
Margit körúti Fiók	1027	Budapest	Margit körút 48.
Eurocenter HitelCentrum	1032	Budapest	Bécsi út 154. (Eurocenter)
Batthyány téri HitelCentrum	1011	Budapest	Batthyány tér 5-6.
Északkelet-Magyarországi Régió			
Debrecen, Vár u. Fiók	4024	Debrecen	Vár utca 4.
Hajdúnánási Fiók	4080	Hajdúnánás	Dorogi utca 10-14.

Hajdúdorogi Fiók	4087	Hajdúdorog	Nánási út 2.
Hajdúszoboszlói Fiók	4200	Hajdúszoboszló	Hősök tere 9-11.
Hajdúböszörményi Fiók	4220	Hajdúböszörmény	Szt. István tér 2.
Debrecen, Szent Anna u. Fiók	4024	Debrecen	Szent Anna utca 14/B
Debrecen, Belvárosi Fiók	4025	Debrecen	Hatvan utca 1/B
Debrecen, Egyetemi Fiók	4032	Debrecen	Egyetem tér 1.
Berettyóújfalui Fiók	4100	Berettyóújfalu	Bajcsy-Zs. u. 1.
Nyíregyháza, Luther utcai Fiók	4401	Nyíregyháza	Luther u. 2.
Záhonyi Fiók	4625	Záhony	Ady Endre utca 27-31.
Kisvárdai Fiók	4600	Kisvárd	Szent László utca 26.
Nyíregyháza, Vay Á. krt. Fiók	4400	Nyíregyháza	Vay Ádám körút 12.
Mátészalkai Fiók	4700	Mátészalka	Kölcsey utca 17/A
Nyírbátori Fiók	4300	Nyírbátor	Szabadság tér 10
Tiszavasvári Fiók	4440	Tiszavasvári	Kossuth utca 22.
Miskolc, Mindszent téri Fiók	3530	Miskolc	Mindszent tér 3.
Kazincbarcikai Fiók	3700	Kazincbarcika	Egressy utca 44.
Miskolc, Városház téri Fiók	3525	Miskolc	Városház tér 9.
Miskolc, Egyetemvárosi Fiók	3515	Miskolc	Egyetemváros C/1 épület
Ózdi Fiók	3600	Ózd	Gyújtó tér 1.
Miskolc, Bajcsy-Zs. utcai Fiók	3527	Miskolc	Bajcsy-Zsilinszky utca 1-3.
Tiszaújvárosi Fiók	3580	Tiszaújváros	Bethlen Gábor utca 18.
Sárospataki Fiók	3950	Sárospatak	Rákóczi utca 40.
Sátoraljaújhelyi Fiók	3980	Sátoraljaújhely	Széchenyi tér 3.
Szerencsi Fiók	3900	Szerencs	Rákóczi út 73-75.
Salgótarjáni Fiók	3100	Salgótarján	Erzsébet tér 5.
Balassagyarmati Fiók	2660	Balassagyarmat	Rákóczi fejedelem utca 34-36.
Hatvani Fiók	3000	Hatvan	Kossuth tér 16.
Eger, Kossuth utcai Fiók	3300	Eger	Kossuth Lajos utca 13/a.
Gyöngyösi Fiók	3200	Gyöngyös	Mikszáth Kálmán utca 4.
Eger, Dobó téri Fiók	3300	Eger	Szt. János u. 13.
Mezőkövesdi Fiók	3400	Mezőkövesd	Mátyás Király út 129.
Délkelet-Magyarországi Régió			
Szeged, Széchenyi téri Fiók	6720	Szeged	Széchenyi tér 17.
Szeged, Kölcsey utcai Fiók	6720	Szeged	Kölcsey utca 13.
Makói Fiók	6900	Makó	Csanád vezér tér 5.
Hódmezővásárhelyi Fiók	6800	Hódmezővásárhely	Andrássy út 2-4.
Szentesi Fiók	6600	Szentes	Petőfi Sándor utca 1.
Békéscsaba, Munkácsy utcai Fiók	5600	Békéscsaba	Munkácsy út 2.
Békéscsaba, Andrássy úti Fiók	5600	Békéscsaba	Andrássy út 20.
Gyulai Fiók	5700	Gyula	Városház utca 16.
Békési Fiók	5630	Békés	Széchenyi tér 4.
Szarvasi Fiók	5540	Szarvas	Szabadság utca 32.
Orosházi Fiók	5900	Orosháza	Kossuth utca 2.
Kecskemét, Nagykőrösi utcai Fiók	6000	Kecskemét	Nagykőrösi utca 11.
Kecskemét, Dobó körúti Fiók	6000	Kecskemét	Dobó körút 7.
Kiskunfélegyházi Fiók	6100	Kiskunfélegyháza	Mártírok útja 1.
Bajai Fiók	6500	Baja	Vörösmarty utca 5.
Kalocsa Fiók	6300	Kalocsa	Szent István király utca 30.
Kiskunhalasi Fiók	6400	Kiskunhalas	Bethlen Gábor tér 4.

Szolnok, Baross utcai Fiók	5000	Szolnok	Baross utca 8.
Szolnok, Nagy Imre krt-i Fiók	5000	Szolnok	Nagy Imre krt. 8/A.
Ceglédi Fiók	2700	Cegléd	Népkör u. 2.
Jászberényi Fiók	5100	Jászberény	Szabadság tér 20.
Karcagi Fiók	5300	Karcag	Kossuth tér 6.
Mezőtúri Fiók	5400	Mezőtúr	Földvári út 2.
Törökszentmiklósi Fiók	5200	Törökszentmiklós	Kossuth utca 125.
Dél-Dunántúli Régió			
Keszthelyi Fiók	8360	Keszthely	Kossuth utca 45.
Tapolcai Fiók	8300	Tapolca	Deák Ferenc u.7.
Hévízi Fiók	8380	Hévíz	Széchenyi u. 11.
Nagykanizsa, Erzsébet téri Fiók	8800	Nagykanizsa	Erzsébet tér 20.
Nagykanizsa, Fő utcai Fiók	8800	Nagykanizsa	Fő utca 24.
Csurgói Fiók	8840	Csurgó	Széchenyi tér 16.
Zalaegerszeg, Ispotályközi Fiók	8900	Zalaegerszeg	Ispotály köz 2.
Lenti Fiók	8960	Lenti	Zrínyi utca 3.
Székesfehérvár, Palotai úti Fiók	8000	Székesfehérvár	Palotai út 4.
Székesfehérvár, Budai úti Fiók	8000	Székesfehérvár	Budai út 32.
Dunaújvárosi Fiók	2400	Dunaújváros	Dózsa György utca 2/a.
Pécs, Rákóczi úti Fiók	7620	Pécs	Rákóczi út 62-64.
Pécs, Alkotmány utcai Fiók	7624	Pécs	Alkotmány utca 12.
Pécs, Uránvárosi Fiók	7620	Pécs	Ybl M. u. 7.
Pécs, Diana téri Fiók	7632	Pécs	Diana tér 20.
Szekszárdi Fiók	7100	Szekszárd	Széchenyi utca 40.
Mohácsi Fiók	7700	Mohács	Szabadság út 16.
Paksi Fiók	7030	Paks	Barátság utca 1.
Kaposvári Fiók	7400	Kaposvár	Bajcsy-Zsilinszky út 24.
Kaposvár, Bereck S. utcai Fiók	7400	Kaposvár	Bereck S. utca 2.
Marcali Fiók	8700	Marcali	Rákóczi utca 6-10.
Dombóvári Fiók	7200	Dombóvár	Hunyadi tér 19-21.
Komlói Fiók	7300	Komló	Pécsi út 1.
Sásdi Fiók	7370	Sásd	Rákóczi utca 17.
Siófoki Fiók	8600	Siófok	Fő utca 172.
Észak-Dunántúli Régió			
Sopron, Előkapu Fiók	9400	Sopron	Előkapu 2-4.
Sopron, Teleki P. utcai Fiók	9400	Sopron	Teleki P. u. 24.
Győr Bajcsy-Zs. úti Fiók	9022	Győr	Bajcsy-Zs. u. 30-32.
Mosonmagyaróvári Fiók	9200	Mosonmagyaróvár	Deák Ferenc tér 3.
Győr, Árpád úti Fiók	9021	Győr	Árpád út 42.
Csornai Fiók	9300	Csorna	Szent István tér 29.
Szombathely, Mártírok téri Fiók	9700	Szombathely	Mártírok tere 12.
Szentgotthárdi Fiók	9970	Szentgotthárd	Széchenyi utca 2.
Szombathely, Fő téri Fiók	9700	Szombathely	Fő tér 29.
Kőszegi Fiók	9730	Kőszeg	Rákóczi utca 1.
Sárvári Fiók	9600	Sárvár	Batthyány u. 20.
Veszprém, Szabadság téri Fiók	8200	Veszprém	Szabadság tér 1.
Veszprém, Egyetemi Fiók	8200	Veszprém	Egyetem utca 19.
Veszprém, Ádám Iván utcai Fiók	8200	Veszprém	Ádám Iván utca 2.
Balatonfüredi Fiók	8230	Balatonfüred	Zsigmond utca 1.

Várpalotai Fók	8100	Várpalota	Szent István út 7-9.
Pápai Fiók	8500	Pápa	Fő tér 25-26.
Zirci Fiók	8420	Zirc	Petőfi utca 4.
Ajkai Fiók	8400	Ajka	Szabadság tér 4/a.
Tatabányai Fiók	2800	Tatabánya	Fő tér 20.
Esztergomi Fiók	2500	Esztergom	Imaház utca 2/a
Dorogi Fiók	2510	Dorog	Bécsi út 76.
Tatai Fiók	2890	Tata	Országgyűlés tér 3.
Móri Fiók	8060	Mór	Köztársaság tér 1.
Komáromi Tesco Fiók	2900	Komárom	Gyár u. 2-6.